

BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ ALTEO Csoport

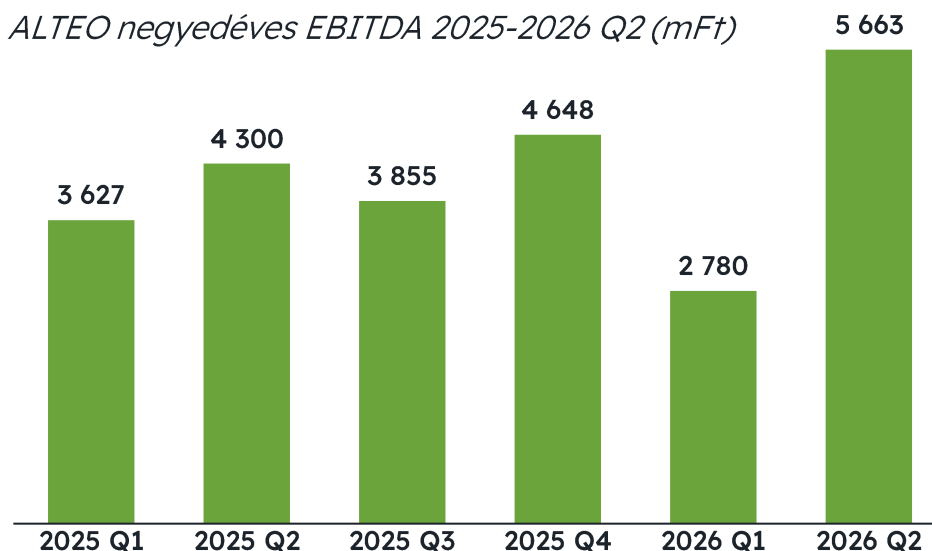
2026 Q2
(nem auditált pénzügyi eredmények)

2026 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI



- **Az ALTEO árbevétele 32 százalékkal volt magasabb** az összehasonlító időszakhoz képest. A Körforgásos gazdálkodás szegmenst érintő ALTEO Circular (Éltex) akvizíció hatása mellett elsősorban a MOL számára végzett naperőmű fejlesztési tevékenységgel, a magasabb menetrendezési portfólióval és az átadott energiatárolókkal sikerült kiemelkedő növekedést elérni.
- A **tavalyi évhez képest 7 százalékkal magasabb EBITDA** eredmény az egyszeri tételekből adódóan is kiugróan alacsony első negyedév utáni, kiemelkedő második negyedéves eredmény hatása. A negyedév mind üzleti oldalon, mind az egyéb szegmens ráfordításainak csökkenésével érdemi növekedést ért el. A rendszerszintű szabályozási piacot érintő csökkenés, valamint az energiapiaci árkörnyezet továbbra is jelentős kihívás, melyet részben kompenzálni képesek az átadott energiatároló rendszerek, valamint a MOL-lal való szinergiák kihasználása, illetve a Körforgásos gazdálkodási üzletág növekedése.

ALTEO negyedéves EBITDA 2025-2026 Q2 (mFt)



- **Az időszaki KONSZOLIDÁLT EBITDA 8,4 MRD Ft**, ami 0,5 MRD Ft növekedést jelent az összehasonlító időszakhoz képest, amely elsősorban az energiatároló rendszerek, a MOL-lal való együttműködés és a Körforgásos gazdálkodási üzletág növekményének hatása.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 55 mFt nyereség**, amelynek csökkenését az EBITDA-n kívül elsősorban a magasabb eszközállomány miatt megnövekedett értékcsökkenés, valamint a magasabb adósságállomány miatt megemelkedő kamatok okoznak.



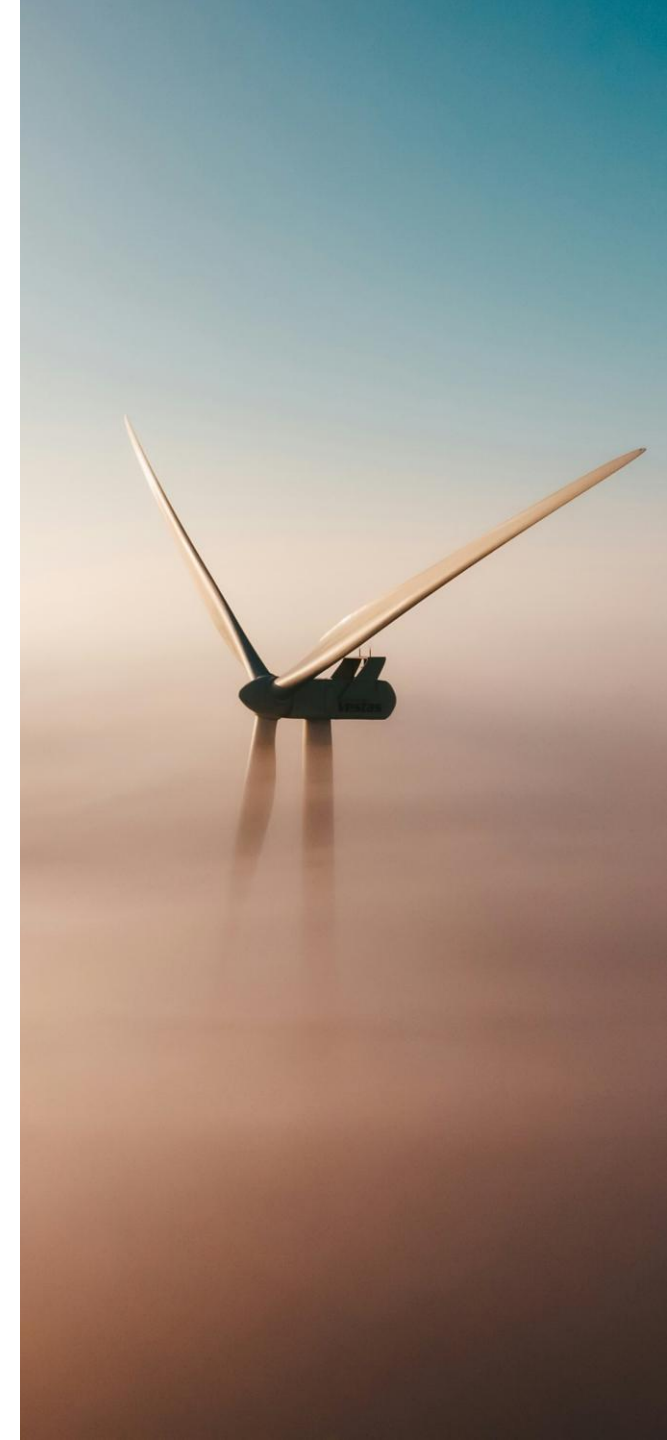
2026 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

ALTEO

- 2026 első negyedévében visszamenőleges hatállyal bevezetésre került az energiaellátók számára egy, a 2025-ös év árbevételének 0,5%-ában meghatározott **különadó**. Ezt a kötelezettséget a Csoport az első negyedévben teljesítette.
- A rendszerszintű szolgáltatások piacán a **piaci feltételek kedvezőtlenebbé váltak**: az új kapacitások megjelenésének következtében az erősödő verseny szűkítette a realizálható fedezeteket. A kapacitáspiacon **kedvezőtlenebb az árkörnyezet**, elsősorban a MAVIR által igénybevett mennyiségek csökkenése miatt, ugyanakkor a szabályozási és kiegyenlítő energia piacon időszakosan extrém árazások alakulnak ki, ami negatívan befolyásolja a Megújuló termelésmenedzsment üzletágat. Az átadott 70 MW összeteljesítményű energiatároló rendszer a második negyedévben jelentősen ellensúlyozni tudta ezen hatások ALTEO-ra kifejtett hatását. Az ALTEO a következő időszakban is a piac által nyújtott lehetőségek maximumát szándékozik kihasználni.
- Az ALTEO folytatja aktív **BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGÉT**, a jövőben is bővíteni kívánja a megújuló energetikai és hulladékmenedzsment tevékenységét. A menedzsment aktívan vizsgálja a stratégiában bemutatott külföldi terjeszkedéssel kapcsolatos beruházási és akvizíciós lehetőségeket. Ezen felül továbbra is folyamatban van a stratégiai együttműködésben rejtőző lehetőségek azonosítása és megvalósítása a MOL és az ALTEO között.

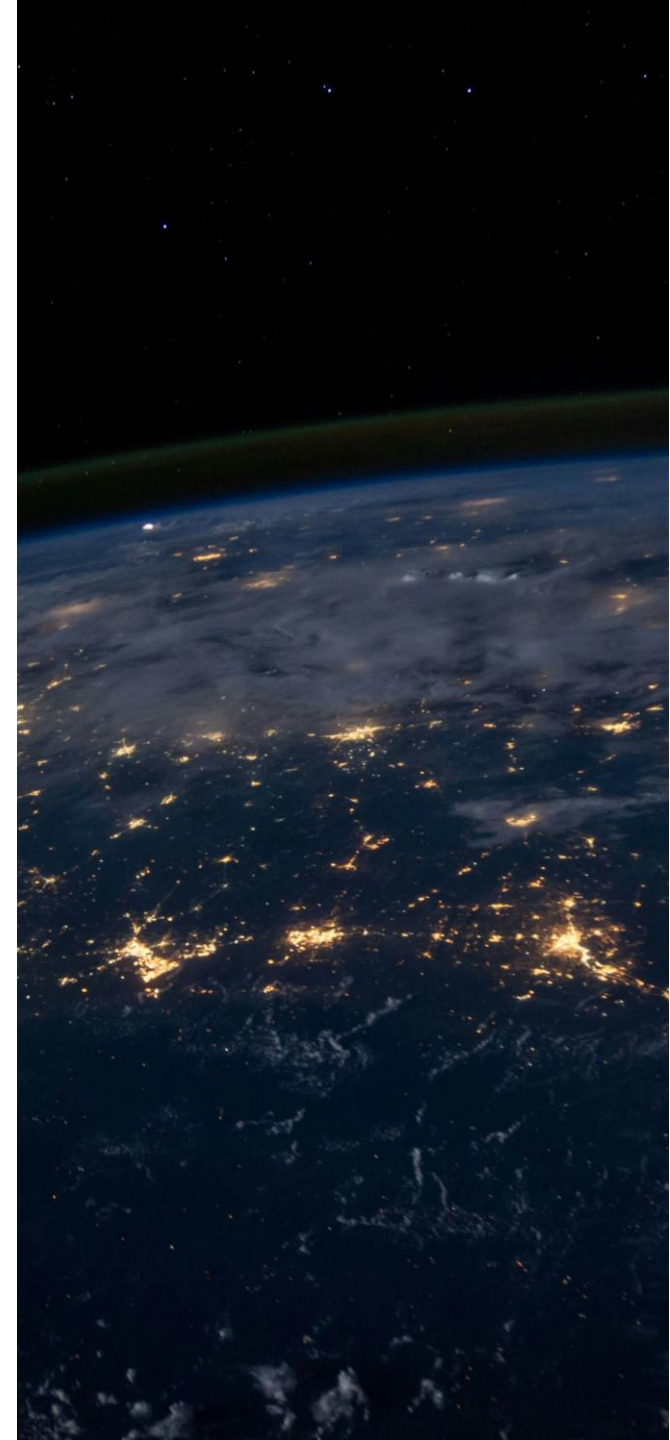
2026 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2026.01.22-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy az **ALTEO-THERM KFT.** és az **ÓZDI TÁVHŐ MEGHOSSZABBÍTOTTA 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 ÜZLETRÉSZÉNEK 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, Co-lokációban 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 SMEG részére.
- 2026.02.10-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy az **ALTEO-THERM KFT. MEGHOSSZABBÍTOTTA HŐSZOLGÁLTATÁSI SZERZŐDÉSÉT** a **HEINEKEN HUNGÁRIA** Sörgyárak Zrt.-vel, így 2029 végéig biztosítja a soproni HEINEKEN Sörgyár gőz- és melegvíz-ellátását.
- 2026.02.20-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy az 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-án **ÜZEMBE HELYEZTÉK** az ALTEO közel **100 MWh KAPACITÁSÚ (49,9 MW NÉVLEGES TELJESÍTMÉNYŰ) VILLAMOSENERGIA TÁROLÓJÁT GYŐRBN**, mely az eddig átadott legnagyobb ipari energiatároló hazánkban.
- 2026.02.28. napjával **LUCZAY PÉTER** 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 Boardjának is tagja lett.



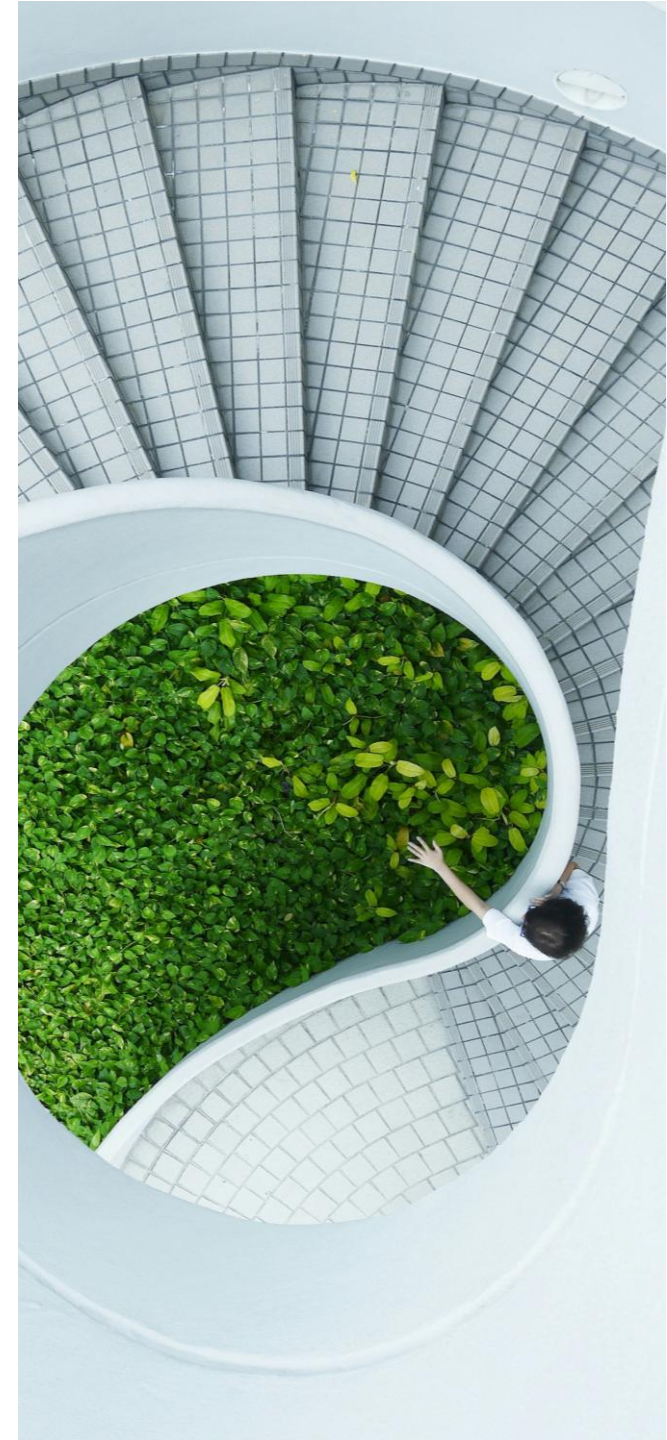
2026 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2026.03.17-én **ÜZEMBE HELYEZTÉK** az ALTEO **20 MWh KAPACITÁSÚ (10 MW NÉVLEGES TELJESÍTMÉNYŰ) VILLAMOSENERGIA TÁROLÓJÁT BANÁN**, amely közös ponton csatlakozik a Társaság meglévő szélerőműparkjával, kihasználva a technológiák közötti szinergiákat.
- 2026.04.02-án bejelentésre került az **ALTEO TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJÁNAK** tervezett **VÁLTOZÁSA**. A bejelentett tranzakciók zárását követően a MOL CSOPORT TULAJDONI RÉSZESÉDÉSE 39,97%-RA, a Lead Ventures Alapkezelő Zrt. által kezelt **RIVERLAND MAGÁNTŐKEALAP RÉSZESÉDÉSE 33,81%-RA FOG NÖVEKEDNI** és ezzel párhuzamosan a Gránit Alapkezelő által kezelt **FŐNIX RÉSZESÉDÉSE 0%-RA FOG CSÖKKENNI**. A tranzakciók zárására várhatóan a harmadik negyedévben fog sor kerülni.
- 2026.04.22-én **ÜZEMBE HELYEZTÉK** az ALTEO hatodik, **20 MWh KAPACITÁSÚ (10 MW NÉVLEGES TELJESÍTMÉNYŰ) VILLAMOSENERGIA-TÁROLÓJÁT GYŐRBEN**. A fejlesztéssel a társaság saját energiatárolói kapacitása 90 MW-ra emelkedett.
- 2026.06.01-jén az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy az **AEROPE** Holding Kft. **ÉPÍTÉSI ENGEDÉLYT SZERZETT 19,95 MW-OS SZÉLERŐMŰ-PROJEKTJÉRE**. Hosszú évek szünetét követően ez a szélerőműfejlesztés az elsők között valósulhat meg hazánkban, amely már a turbinák új generációját képviseli.
- 2026.06.01-jén az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy 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 TELJES KÖRŰ ÁTVILÁGÍTÁS ELŐZTE MEG**, illetve ugyancsak külső szakértő értékelési jelentést is készített a felvásárolt cégről és ezt az ALTEO a vételár kialakításakor figyelembe vette. Az ALTEO továbbra is jelentős növekedési potenciált lát a körforgásos gazdálkodási üzletágban.



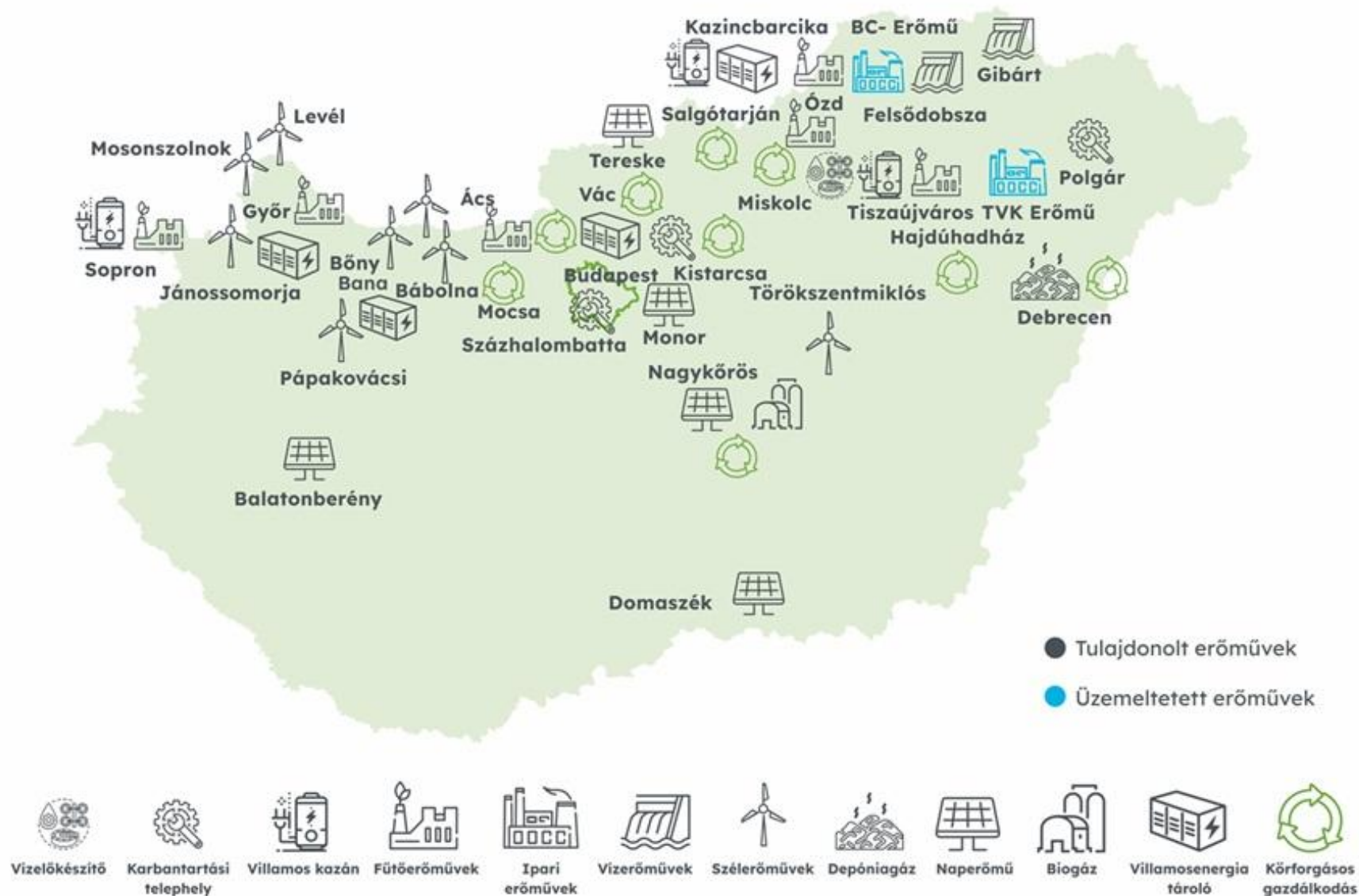
2026 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2026. június 26-i hatállyal **TÁVOZOTT** az ALTEO Nyrt.-től **HEGEDŰS LÁSZLÓ STRATÉGIAI HR ÉS KOMMUNIKÁCIÓS TERÜLETÉRT FELELŐS VEZÉRIGAZGATÓ-HELYETTES**, aki 2023-ban csatlakozott az ALTEO-hoz és 2024 januárja óta irányította Executive Board tagként a stratégiai HR és kommunikációs területeket.
- 2026.06.15-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy a Társaság kötvényprogram felállítását és annak keretében kötvények kibocsátását mérlegeli **25-40 MRD FT ÖSSZÉRTÉKBEN** 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-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy lezárta az előzetes piaci szondázást, és a befektetői visszajelzések alapján **MEGKEZDI 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.**
- 2026.07.17-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy az ALTEO Csoport 2026 nyaratól 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.**



ALTEO CSOPORT ENERGETIKAI PORTFÓLIÓ

ALTEO

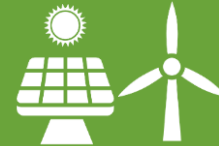




IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK



GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK, ENERGIATÁROLÓK



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS



KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS

Ipari üzemeknek nyújtott szolgáltatásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálkodását.

BORSODCHEM

- BC-Erőmű - üzemeltetés - 47 MWe / 296 MW_{th}
- BC-Power - üzemeltetés - 50 MWe / 123 MW_{th}

MOL Petrolkémia

- TVK-Erőmű - üzemeltetés - 34 MWe / 300 MW_{th}
- Tisza-WTP - kezelt víz szolgáltatás

Heineken Soproni Sörgyár

- hőszolgáltatás

KARBANTARTÁSI TELEPHELY

- Százhalombatta
- Polgár
- Füredi út

Magas hatásfokú, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket és villamosenergia tárolókat üzemeltet.

FŰTŐERŐMŰVEK

- Ózdi Erőmű - 4.9 MW_e / 4,9 MW_{th}
- Tiszaújváros Fűtőerőmű - 9,4 MW_e / 45,6 MW_{th}
- Kazincbarcika Fűtőerőmű - 9,3 MW_e / 54,3 MW_{th}
- Füredi úti Gázmotoros Blokkfűtőerőmű - 18,2 MW_e / 16,5 MW_{th}
- Győri Erőmű - 18 MW_e / 24 MW_{th}
- Győri Ipari Park - 6 MW_e
- Soproni Erőmű - 9,1 MW_e / 39,9 MW_{th}
- Depo Erőmű (Törökbálint) - 2 MW_e

VILLAMOSENERGIA TÁROLÓK

- Füredi úti tároló - 6 MW_e/4 MWh
- Kazincbarcikai tároló - 5 MW_e/5 MWh
- Győri tárolók - 8 MW_e/16 MWh, 50 MW_e/100 MWh, 10 MW_e/20 MWh
- Bana-Bábolna tároló - 10 MW_e/20 MWh

VILLAMOSENERGIA KAZÁNOK

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

Jelentős kompetenciákkal rendelkezik, többek között a megújuló energiaforrások kiaknázásában.

SZÉLERŐMŰEK

- Ács - 2 MW
- Bábolna - 15 MW
- Böny - 25 MW
- Jánossomorja - 2 MW
- Pápakovácsi - 2 MW
- Törökszentmiklós - 1,5 MW
- Levél és Mosonszolnok - 24 MW

MEGÚJULÓ GÁZ

- Debrecen - depónia gáz - 1,1 MW
- Nagykőrös - biogáz - 2 MW

VÍZERŐMŰVEK

- Felsődobsza - 0,9 MW
- Gibárt - 1 MW

NAPERŐMŰVEK

- Domaszék - 2 MW
- Monor - 4 MW
- Balatonberény - 6,9 MW
- Nagykőrös - 7 MW
- Tereske - 20 MW

Hulladékgazdálkodási tevékenysége biztosítja a körforgásos gazdálkodás megvalósulását a vállalatok számára.

KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS TELEPHELY

- Budapest
- Mocsá, Hajdúhadház, Salgótarján, Kistarcsa, Vác
- Nagykőrös

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)



Teljes időszaki átfogó eredmény

	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás mFt	Változás %
adatok millió Ft-ban	nem auditált	auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest **
Árbevételek	71 988	54 526	17 462	32%
Anyagjellegű ráfordítások	(50 584)	(37 642)	(12 942)	34%
Személyi jellegű ráfordítások	(9 916)	(7 066)	(2 849)	40%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(5 227)	(3 193)	(2 035)	64%
Egyéb bevételek, ráfordítások	(4 029)	(2 789)	(1 240)	44%
Aktivált saját teljesítmények	984	899	85	9%
Működési Eredmény	3 215	4 734	(1 519)	(32%)
Nettó pénzügyi eredmény	(2 034)	(545)	(1 489)	273%
Adózás előtti eredmény	1 181	4 190	(3 009)	(72%)
Jövedelemadó ráfordítás	(1 126)	(1 396)	270	(19%)
Nettó eredmény	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-	-	n.a.
EPS (Ft/részvény) alapértéke	2,81	141,31	(139)	(98%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	2,78	140,18	(137)	(98%)
EBITDA*	8 442	7 927	515	7%

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

Nettó eredmény	55	2 794	(2 739)	(98%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	1 147	(1 779)	2 926	(164%)
Átfogó eredmény	1 202	1 015	188	18%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	1 202	1 015	188	18%
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-	-	n.a.

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értécsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

17 462 mFt-os árbevétel növekedés mellett, az EBITDA 515 mFt-tal magasabb, mint az előző év azonos időszaki értéke.

Működési eredménytételek közötti főbb változások:

A 2025.06.30-án zárt ALTEO Circular tranzakciónak köszönhetően növekedtek az egyes eredménykimutatás sorok, a lentiekben ettől a hatástól tisztított magyarázatok olvashatók.

- ÁRBEVÉTEL:** Az árbevétel növekedését elsősorban a MOL Algyő projekt és a menetrendezési portfólió növekedése, illetve az energiatárolókhoz kapcsolódó bevételek támogatták, ugyanakkor megjegyzendő, hogy a Megújuló alapú energiatermelés kivételével minden szegmens szignifikáns árbevétel bővülést ért el.
- ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** A növekedés elsősorban a kiegyenlítő energia költségek emelkedése, valamint az árbevételt is növelő projektfejlesztési költségek, a portfólió növekedése, illetve kereskedelmi tevékenység önköltsége magyarázza.
- SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK:** Az ALTEO Circular miatti jelentősen megemelkedett munkavállalói létszám kiszűrésével a személyi jellegű ráfordítások csökkentek, amelynek fő oka a részvényárfolyam- és részvénydarabszám-függő hosszú távú ösztönzőprogramok kifizetésének várható csökkenése. Ezt a csökkenést részben ellensúlyozta a bérek piacnak megfelelő emelése.
- EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK:** A költség növekedést a 2026-os évben bevezetésre kerülő egyszeri, energiaellátók számára kivetett különadó, céltartalék képzés, valamint megnövekedett KÁT szabályozási pótdíj magyarázza, amelyet mérsékelte a MOL Csoport részére magas inert tartalmú földgáz szolgáltatást nyújtó telephely egyszeri bevétele.

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)



Teljes időszaki átfogó eredmény

	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás mFt	Változás %
adatok millió Ft-ban	nem auditált	auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest **
Árbevételek	71 988	54 526	17 462	32%
Anyagjellegű ráfordítások	(50 584)	(37 642)	(12 942)	34%
Személyi jellegű ráfordítások	(9 916)	(7 066)	(2 849)	40%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(5 227)	(3 193)	(2 035)	64%
Egyéb bevételek, ráfordítások	(4 029)	(2 789)	(1 240)	44%
Aktivált saját teljesítmények	984	899	85	9%
Működési Eredmény	3 215	4 734	(1 519)	(32%)
Nettó pénzügyi eredmény	(2 034)	(545)	(1 489)	273%
Adózás előtti eredmény	1 181	4 190	(3 009)	(72%)
Jövedelemadó ráfordítás	(1 126)	(1 396)	270	(19%)
Nettó eredmény	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-	-	n.a.
EPS (Ft/részvény) alapértéke	2,81	141,31	(139)	(98%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	2,78	140,18	(137)	(98%)
EBITDA*	8 442	7 927	515	7%

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	55	2 794	(2 739)	(98%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	1 147	(1 779)	2 926	(164%)
Átfogó eredmény	1 202	1 015	188	18%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	1 202	1 015	188	18%
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-	-	n.a.

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** A beruházások, illetve akvizíciók eredményeként megnövekedett eszközállománynak megfelelően jelentősen meghaladja az előző éves szintet.
- AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK:** Az eltérést a megnövekedett saját fejlesztésű beruházási aktivitások okozzák jelentős mértékben ARTEMIS-hez kötődően, amelyet mérsékelte a koncesszió kívüli hulladékok állományváltozása.
- PÉNZÜGYI EREDMÉNY:** A pénzügyi ráfordítások növekedését elsősorban az általános vállalatfinanszírozási hitelkeret terhére lehívott összeg kamatai okozzák. A fentiek hatását mérsékli az EUR árfolyam miatti árfolyamnyereség.
- JÖVEDELEMADÓK:** A csökkenés fő oka a tavalyi évhez képest elmaradó eredmény következtében alacsonyabb társaságiadó fizetési kötelezettség, melyet ellensúlyoz az ALTEO Circular miatti magasabb iparüzési adó.
- A **NETTÓ EREDMÉNY** csökkent a bázis időszakhoz képest, amely a működésből adódó fenti hatások eredménye.
- EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY:** Az ALTEO az alapanyagok beszerzési árának és így a rögzített áron értékesített hő- és villamosenergia profittartalmának biztosítása, valamint a hitelkamatok rögzítése érdekében fedezeti ügyleteket köt. Az Egyéb átfogó eredményben a hatósági hőárak megállapításakor megkötött, illetve a határidőre rögzített áron értékesített villamos energia előállításához felhasználandó gáz árát, az EUR/HUF árfolyamát, valamint a kamatok változását fedező ügyletek mint pénzügyi instrumentumok valós érték változásának eredménye jelenik meg mindaddig, amíg a reálügylet le nem zárul. Az ezen a soron bemutatott értékek nem indikatívak a jövőbeli eredmény alakulása szempontjából.

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG (IFRS)



Eszközök és követelések	adatok millió Ft-ban			
	2026.06.30	2025.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Befektetett eszközök	105 988	104 773	1 215	1%
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	(4)	110	(113)	(103%)
Forgóeszközök	43 399	44 783	(1 385)	(3%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	1 474	303	1 171	387%
<i>ebből pénzeszközök</i>	11 664	16 633	(4 970)	(30%)
<i>ebből Készletek</i>	2 082	1 321	761	58%
<i>ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások</i>	19 783	20 516	(734)	(4%)
<i>ebből Egyéb forgóeszközök</i>	8 396	6 010	2 386	40%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	149 386	149 556	(170)	(0%)

Saját tőke és kötelezettségek	adatok millió Ft-ban			
	2026.06.30	2025.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Saját tőke	40 343	39 129	1 214	3%
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	36	(1 111)	1 147	(103%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek	62 441	63 127	(687)	(1%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	-	-	-	0%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	51 288	56 952	(5 663)	(10%)
<i>ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség</i>	11 153	6 176	4 977	81%
Rövid lejáratú kötelezettségek	46 602	47 299	(697)	(1%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	1 435	1 524	(89)	(6%)
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	12 665	12 049	617	5%
<i>ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások</i>	24 499	26 239	(1 740)	(7%)
<i>ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség</i>	8 003	7 487	516	7%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	149 386	149 556	(170)	(0%)

- BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK:** Összhangban a stratégiával jelentős beruházási igénnyel rendelkező kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő projekteket kezdett megvalósítani az ALTEO, amelyből az RRF - energiatároló projektek üzembe helyezése megtörtént az első negyedév során illetve átadásra került a magas inert tartalmú földgáz szolgáltatást biztosító telephely. További jelentős beruházásként folyamatban van az új DRS hulladékfeldolgozó gépek beszerzése és üzembe helyezése, valamint a Füredi utcai telephelyen egy villamoskazán telepítése.
- FORGÓTŐKE:** A forgóeszközök állománya csökkent az időszak során, amelyet elsősorban a pénzeszköz állomány csökkenése magyaráz. Ezt ellensúlyozta az egyéb forgóeszközökön látható magasabb adókövetelés állomány. A szállítótartozások értéke szintén csökkent, amely elsősorban 2025 év végi mérlegfordulónapon fennálló, szezonálisan magasabb kötelezettségállomány-időszaki normalizálódására vezethető vissza.
- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya a szerződésekben foglalt hiteltörlesztésekkel és lízingtörlesztésekkel csökkent. Egyéb HL Kötelezettségek soron az RRF energiatárolók után kapott támogatáshoz kapcsolódó halasztott bevételek növelték az időszaki értéket, amely a támogatási időszak során időarányosan kerül feloldásra, így az eredménykimutatásban elszámolásra.

Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	36 797	34 636	2 161	6%
Aktivált saját teljesítmények	1 002	676	326	48%
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%
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: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.*

A szegmens **EBITDA II. 1 588 m Ft-TAL (-29%) CSÖKKENT** a 2025-ös időszakhoz képest.

A rendszerszintű szolgáltatások piacán a környezetet továbbra is a fokozódó verseny, a szűkülő fedezetek és a volatilis piaci árak jellemezték*, amelyek hatását az ALTEO diverszifikált portfóliója részben mérsékelni tudta. Az első negyedév végén átadott energiatároló kapacitások a második negyedévben már érdemben hozzájárultak a szegmens eredményéhez, számottevő többleteredményt generálva az üzletág számára.

- A szegmens **ÁRBEVÉTELE** 6%-kal (2 161 m Ft-tal) meghaladta a 2025-ös időszak szintjét. Ezt a növekményt elsősorban a jelentős menetrendezett portfólióbővülés nyomán emelkedő menetrendezési és szolgáltatási díjbevételek, valamint az energiatárolókhoz kapcsolódó támogatási és kereskedelmi bevételek megjelenése eredményezte.
- Az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** növekedése elsősorban a menetrendezés során felmerülő magasabb kiegyenlítőenergia-költségek, valamint a bővülő termelési portfólió működtetéséhez kapcsolódó többletköltségek magyarázzák.
- Az **AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK** növekedését az ARTEMIS-hez köthető komplex digitális termelésmenedzsment fejlesztéseinek felfutása okozza.
- Az **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** negatívan befolyásolta a 2026-os évben bevezetett egyszeri, 0,5%-os energiaellátói különadó, a megnövekedett KÁT pótdíj** és a külső fejlesztői szolgáltatásokkal kapcsolatos céltartalék képzés, amelyet részben ellensúlyozott egy elévült kötelezettség kivezetése.

*RSZSZ árkörnyezet: [Tender eredmények](#)

**KÁT szabályozási pótdíj havi bontásban: [KÁT archívum 2025 - MAVIR - Site](#) , [KÁT allokáció - Riportok - Site](#)

Megújuló alapú energiatermelés				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	4 360	4 672	(312)	(7%)
Aktivált saját teljesítmények	5	4	1	34%
Anyagjellegű ráfordítások	(1 117)	(1 151)	34	(3%)
Személyi jellegű ráfordítások	(359)	(346)	(13)	4%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(20)	(45)	25	(56%)
EBITDA*	2 870	3 134	(264)	(8%)
Ráosztott igazgatási költség	(326)	(343)	17	(5%)
EBITDA II*	2 544	2 791	(247)	(9%)

**EBITDA: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.*

A szegmens **EBITDA II. 247 m Ft-TAL (-9%) CSÖKKENT** a 2025-ös időszakhoz képest.

A szegmens teljesítményét döntően az időjárási körülmények határozzák meg, amelyek hosszú távon jellemzően kiegyenlítődnek.

- Az **ÁRBEVÉTEL** 312 m Ft-tal (-7%) csökkent a 2025-ös időszakhoz képest.
 - **Időjárási hatások:** 2026 első félévében megismétlődött a szélerőművek szempontjából rendkívül kedvezőtlen időjárás. Ennek megfelelően az erőművek termelése érdemben nem változott az előző év bázis időszakához képest. A naperőművek termelése és a depóniagáz kihozatal is kis mértékben elmaradt a tavalyi évtől, utóbbi a 2025-ben nem jelentkező téli erős fagyok hatása.
 - **Egyéb árbevételt érintő hatások:** A Pannon Szélenergia Kft. 2025. július 31-én kikerült a KÁT rendszerből, és augusztus 1-től a megtermelt villamos energiát már szabadpiaci feltételek mellett értékesíti, amely jelentős árbevétel csökkenést eredményez a vizsgált időszakban. Egyéb árbevétel között egy termelői vezetékek és csatlakozási pontok használati jogához kapcsolódó egyszeri díjbevétel jelenik meg.
- Az **Egyéb ráfordítások** között szerepel a 2026-os évben bevezetésre kerülő egyszeri, 0,5%-os különadó az energiaellátók számára. Ezen a soron kerül kimutatásra a METÁR és KÁT prémiumba termelő erőművek túltámogatási díja.

Energetikai szolgáltatások				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	4 661	2 145	2 516	117%
Aktivált saját teljesítmények	106	153	(47)	(31%)
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%
EBITDA*	1 154	168	986	587%
Ráosztott igazgatási költség	(695)	(663)	(32)	5%
EBITDA II*	459	(495)	954	193%

**EBITDA: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.*

A szegmens **EBITDA II. 954 m Ft-TAL EMELKEDETT**. A szegmens eredménye nem tartalmazza a befelé történő munkavégzés hozzáadott értékét, mely a beruházások külső félhez képest alacsonyabb költségeiben jelenik meg. A befelé történő munkavégzés jelentős, de a szegmens számaiban nem kimutatott, hozzáadott értéke miatt a vezetés hosszabb távon is számít az energetikai szolgáltatások szegmens támogató tevékenységére.

- A **PROJEKTFEJLESZTÉS ÉS KIVITELEZÉS DIVÍZIÓ** az előző évhez képest magasabb eredményt ért el az időszakban, elsősorban a MOL-nak végzett PV projekt biztosítja az üzletág eredményességét, a projekt várhatóan 2026 harmadik negyedévében zárul. Az üzletág fókusz a külső partnerek számára végzett kivitelezések mellett az ALTEO legnagyobb zöldmezős beruházásának számító energiatárolók kivitelezésén volt az első félévben.
- A **KÜLSŐ FÉLNEK** (MOL, MOHU, Borsodchem, MB Kecskemét, LEGO, Uniper) **VÉGZETT ÜZEMELTETÉSI ÉS KARBANTARTÁSI SZOLGÁLTATÁSOKON** az összehasonlító időszakhoz képest megközelítőleg megegyezett az eredmény, valamint továbbra is fennáll a **STRATÉGIAI EGYÜTTMŰKÖDÉS A MOL CSOPORTTAL**.
- **ÁTADÁSRA KERÜLT** az első negyedévben a MOL Csoport részére a **MAGAS INERT TARTALMÚ FÖLDGÁZ SZOLGÁLTATÁST** biztosító telephely Csombárdon. A lízingkövetelés felvétele során egyszeri bevételt számolt el az ALTEO (az egyéb bevétel soron), amely javítja az első félév eredményét. Emellett az eszköz üzemeltetése a következő években is növeli az üzletág jövedelmezőségét.

Körforgásos gazdálkodás				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	13 920	2 800	11 120	397%
Aktivált saját teljesítmények	(129)	44	(173)	(396%)
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%
EBITDA*	1 244	739	505	68%
Ráosztott igazgatási költség	(389)	(250)	(139)	56%
EBITDA II*	855	489	366	75%

**EBITDA: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.*

- A szegmens **EBITDA II. 855 m Ft** a bázisidőszaki **489 m Ft-HOZ KÉPEST**, mely **75%-OS NÖVEKEDÉST** jelent.
- Az ALTEO 2025. június 30-án sikeresen lezárta **az ÉLTEX Kft. (ALTEO Circular Kft.) ÉS LEÁNYVÁLLALATAI** akvizícióját, amely révén az ALTEO még több értékes hulladékanyag körforgásba visszakerüléséhez járul hozzá. Jelenleg zajlik a cég integrálása és az ALTEO sztenderdek szerinti működés kialakítása. Ehhez kapcsolódóan átmeneti költségemelkedés tapasztalható.
- Az **ÁRBEVÉTELEK** az akvizíció hatásától tisztítva is jelentősen növekedtek, elsősorban új anyagáramok kereskedelme és a 2025 júniusában átadott DRS hulladékfeldolgozó tevékenysége miatt. A hatást mérsékeltek a MOHU által csökkentett koncessziós szolgáltatási árak. A második DRS feldolgozó gép próbaüzeme 2026 júliusában indult el.
 - A **RÁFORDÍTÁSOK** az akvizíció hatásától tisztítva az új kereskedelmi tevékenység miatt növekedtek, melyet érdemben mérsékelni tudtak a bevezetett hatékonyságjavítási intézkedések.
 - Az **AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK** a koncesszió kívüli hulladékok készletének állományváltozását mutatják, míg az **EGYÉB BEVÉTELEK** eredményét egy az akvizícióhoz kapcsolódó 73 m Ft-os kártérítés javította.
- Az ALTEO továbbra is folytatja azon stratégiai céljának megvalósítását, hogy **2030-IG A HAZAI KÖRFORGÁSOS GAZDASÁG EGYIK VEZETŐ SZEREPLŐJÉVÉ VÁLJON.**

Energia-kiskereskedelem				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	19 810	19 081	728	4%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
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%
EBITDA*	1 271	1 879	(608)	(32%)
Ráosztott igazgatási költség	(132)	(89)	(44)	49%
EBITDA II*	1 139	1 791	(652)	(36%)

**EBITDA: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.*

A szegmens **EBITDA II. 652 m Ft-TAL (36%) CSÖKKENT**, a kivetett **ENERGIAELLÁTÓK EGYSZERI KÜLÖNADÓJA** és a fogyasztási mintázatok átalakulásából eredő **KEDVEZŐTLEN PORTFÓLIÓHATÁSOK** miatt.

- Az **ÁRBEVÉTEL ÉS ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** növekedtek, amely főként a villamosenergia- és gázportfólió bővülésének köszönhető. Az anyagjellegű ráfordítások nagyobb mértékű növekedését az alább leírt két pont magyarázza.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE** csökkent az összehasonlító időszakhoz viszonyítva, a volumen 4%-os növekedése (+13 GWh) ellenére, ami elsősorban a volatilis napon belüli energiaárak hatása. A kereskedelmi portfólió jelentős részét a fogyasztók számára fix áron értékesíti a terület, melyhez az árhatás kockázatainak csökkentésére fedezeti ügyleteket köt. A fogyasztók tény energiafelhasználása természetes módon kis mértékben eltér a fedezett termékek napon belüli lefutásától, mely árkockázatot hordoz magában.
- A **GÁZKERESKEDELMI ÜZLETÁG** a megelőző időszakhoz képest 8%-kal magasabb (+11 GWh) volumennek köszönhetően fedezetjavulást mutat. A volumennövekedés részben a tavalyinál hidegebb téli időjárásnak is köszönhető, ugyanakkor a piacon fokozódó verseny miatt az elérhető fajlagos fedezet alacsonyabb.

EGYÉB, SZEGMENSHEZ NEM RENDELT TEVÉKENYSÉGEK



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

**EBITDA: A Csoport eredményességének mérése a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.*

A szegmens **EBITDA 1 683 m Ft-TAL NÖVEKEDETT**, elsősorban a személyi jellegű ráfordítások jelentős csökkenése miatt.

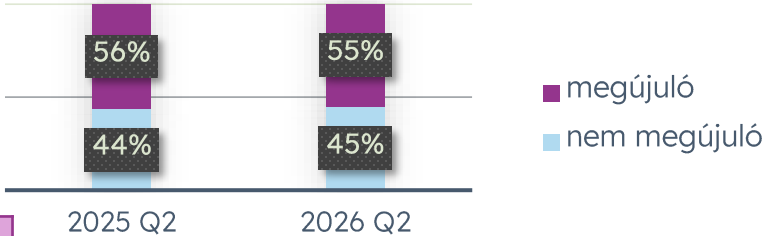
- A szegmensen azok az elsősorban **STRATÉGIAI NÖVEKEDÉSHEZ ÉS TŐZSDEI JELENLÉTHEZ** kapcsolódó költségek jelennek meg, melyek nem egyes szegmensekhez, hanem a teljes cégcsoport jövőbeli növekedéséhez és tőzsdei jelenlétéhez köthetőek, ezért nem képezik a felosztott igazgatási költségek részét.
- **Az összehasonlító időszakhoz képest a költségcsökkenést elsősorban a MUNKAVÁLLALÓK HOSSZÚTÁVÚ, RÉSZVÉNYALAPÚ ÖSZTÖNZŐ PROGRAMJAI (MRP-k)** 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) vezetett be, mely a szakembergárdát, vezetőket és menedzsmentet szorosan érdekeltté teszi a stratégia megvalósításán keresztül a hosszú távú értékteremtésben. A tárgyévben az ALTEO részvények árfolyama jelentősen alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában volt, ezáltal csökkentve a részvényprogramhoz kapcsolódó költségeket. Továbbá egyes hosszútávú programokhoz kapcsolódó költséghatárolások a jelenlegi juttatási feltételek várható teljesülése alapján korrekcióra kerültek.



Villamosenergia	Beépített kapacitás (MW) 2026.06.30-án	Villamosenergia-termelés (MWh)		
		2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	változás
Nem megújuló	77	85 097	89 104	↑
Megújuló	116	109 319	108 788	↓
Hőenergia	Beépített kapacitás (MW) 2026.06.30-án	Termelt hőenergia (GJ)		
		2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	Változás
Nem megújuló	203	688 085	690 890	↑

A körforgásos gazdálkodási üzletág által közvetlen hasznosításra, ártalmatlanításra és előkezelésre továbbított hulladék mennyisége (tonna)*		
2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	Változás
14 091	77 972	↑

Az ALTEO által tulajdonolt erőművekben termelt villamosenergia megoszlása



	Energiatermelés			Körforgásos gazdálkodás*		
	2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	Változás	2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	Változás
TRIR	1,6	1,0	↓	14,6	9,6	↓
LTIFR	5,2	5,1	↓	18,2	19,1	↑

Önkéntes munkaórák száma		
2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	változás
456	498	↑

CSR EREDMÉNYEINK

- Tavaszi önkéntes napot szerveztünk 2 helyszínen, 50 kolléga részvételével, társadalmi felelősségvállalásra fókuszálva.
- Vezetői Fenntarthatósági Pikniket szerveztünk, melynek fő témái a klímaváltozás rendszerszintű összefüggései, az alkalmazkodás, valamint az egyéni és vállalati felelősség kérdései voltak.
- Egészségtudatos élményreggelit szerveztünk 2 alkalommal, szemléletformálási céllal.



Belső auditok száma		
2025 Q2-ig	2026 Q2-ig	változás
82	72	↓

- Elkészítettük a 2025-ről szóló Fenntarthatósági jelentésünket
- Zöld CAPEX ráfordítás: 4 272 millió Forint – ebből 1 317 m Ft FE-G (főként DRS), a többi megújuló szegmenshez köthető

NEMZETKÖZI ESG MINŐSÍTÉSEINK:



INTEGRÁLT IRÁNYÍTÁSI RENDSZERÜNK TANÚSÍTVÁNYAI:



*A körforgásos üzletág mutatóit tekintve 2025-re vonatkozóan csak az FE-Group Invest Zrt. adatait jelenítjük meg, míg 2026-ra vonatkozóan már tartalmazza az ALTEO Circular Kft. adatait is.



Köszönjük a figyelmet!