

BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

ALTEO Csoport

2026 Q3
(nem auditált pénzügyi eredmények)

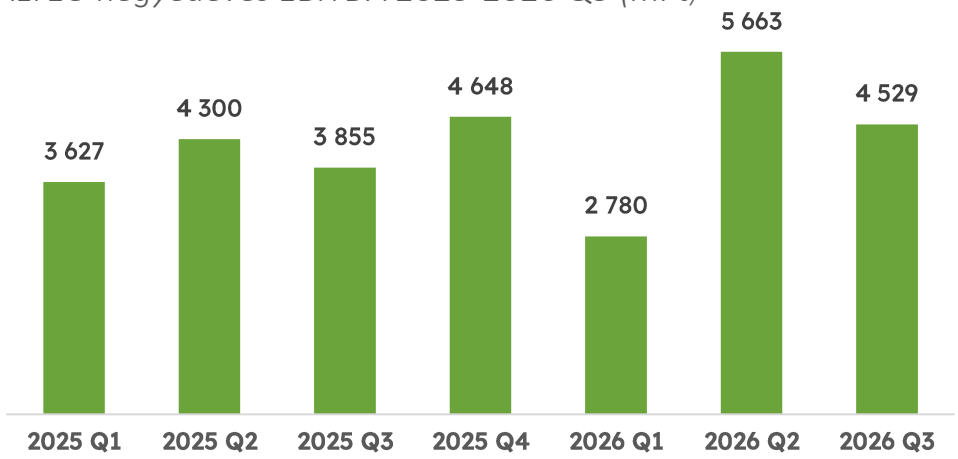
2026. 11. 02.



2026 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

- Az **ALTEO árbevétele 26 százalékkal haladta meg az összehasonlító időszak** szintjét. A növekedéshez az ALTEO Circular Kft. (korábbi nevén: ÉLTEX Kft.) akvizíciója mellett elsősorban a menetrendezési portfólió bővülése, valamint az átadott energiatárolók járultak hozzá.
- Az **előző év azonos időszakához képest 10 százalékkal magasabb EBITDA-t** a kiugróan alacsony első negyedévet követő erős teljesítmény támogatta. A növekedéshez elsősorban az energiatároló rendszerek teljesítménye, a MOL számára végzett naperőmű-fejlesztés, valamint az Egyéb szegmens alacsonyabb ráfordításai járultak hozzá. Ezek ellensúlyozták a rendszerszintű szolgáltatások piacának átalakulásából eredő fedezetcsökkenést, az alacsonyabb napközbeni villamosenergia-árak villamosenergia-kereskedelemre gyakorolt negatív hatását, valamint a MOHU 2025. negyedik negyedévi jelentős koncessziós árcsökkentésének hatását.

ALTEO negyedéves EBITDA 2025-2026 Q3 (mFt)



- **Az időszaki KONSZOLIDÁLT EBITDA 13 mrd Ft**, ami 1,2 mrd Ft növekedést jelent az összehasonlító időszakhoz képest.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 157 m Ft nyereség.** Az összehasonlító időszakhoz képesti csökkenést az EBITDA alakulásán túl elsősorban a magasabb eszközállományhoz kapcsolódó értékcsökkenés és a magasabb adósságállományból eredő kamatráfordítások okozzák.



2026 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

- 2026 első negyedévében visszamenőleges hatállyal életbe lépett az energiaellátók számára egy, a 2025-ös év árbevételének 0,5%-ában meghatározott **különadó**. Ezt a kötelezettséget az ALTEO Csoport az első negyedévben teljesítette.
- A **rendszerszintű szolgáltatások piacán** az új kapacitások és az erősödő verseny **szűkítették a realizálható fedezeteket**. A MAVIR által igénybe vett kapacitások csökkenése kedvezőtlenebb árkörnyezetet eredményezett, míg a szabályozási és kiegyenlítőenergia-piac időszakos extrém árazása negatívan hatott a Megújuló termelésmenedzsment üzletágra. A 70 MW összteljesítményű energiatároló rendszer jelentősen ellensúlyozta ezeket a hatásokat. **Az ALTEO továbbra is a piaci lehetőségek maximális kihasználására törekszik.**
- A Bayer Construct Zrt.-vel kapcsolatban folyamatban lévő csődeljárás miatt az ALTEO a **kapcsolódó árbevételt az IFRS előírásaival összhangban a számlázott összegek pénzügyi teljesítésekor számolja el**. Ez az elszámolás időzítéséből adódóan csökkenti az Energia Kiskereskedelem szegmens kimutatott eredményességét, ugyanakkor nem érinti annak üzleti teljesítményét. Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. a vevővel szemben jelenleg nem rendelkezik lejárt követeléssel.
- Az ALTEO sikeresen lezárta a 2033/I EUR kötvény kibocsátását a 2026/2027. évi, 40 milliárd forintos keretösszegű kötvényprogramja keretében. A 7 éves futamidejű kötvényre 62,8 millió euró befektetői kereslet érkezett, amelyből a Társaság 60,9 millió eurót fogadott el, 6,5%-os átlaghozam mellett. A bevont forrásból az ALTEO 22,3 milliárd forint vállalatfinanszírozási hitelt törlesztett elő, támogatva a kamatozó adósságállomány refinanszírozását és a finanszírozási struktúra optimalizálását.
- Az ALTEO folytatja **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. Az ALTEO emellett továbbra is dolgozik a MOL-lal fennálló stratégiai együttműködésben rejlő lehetőségek azonosításán és kiaknázásán.

2026 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. Az 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-án az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy 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 GYŐRBEN**, 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.

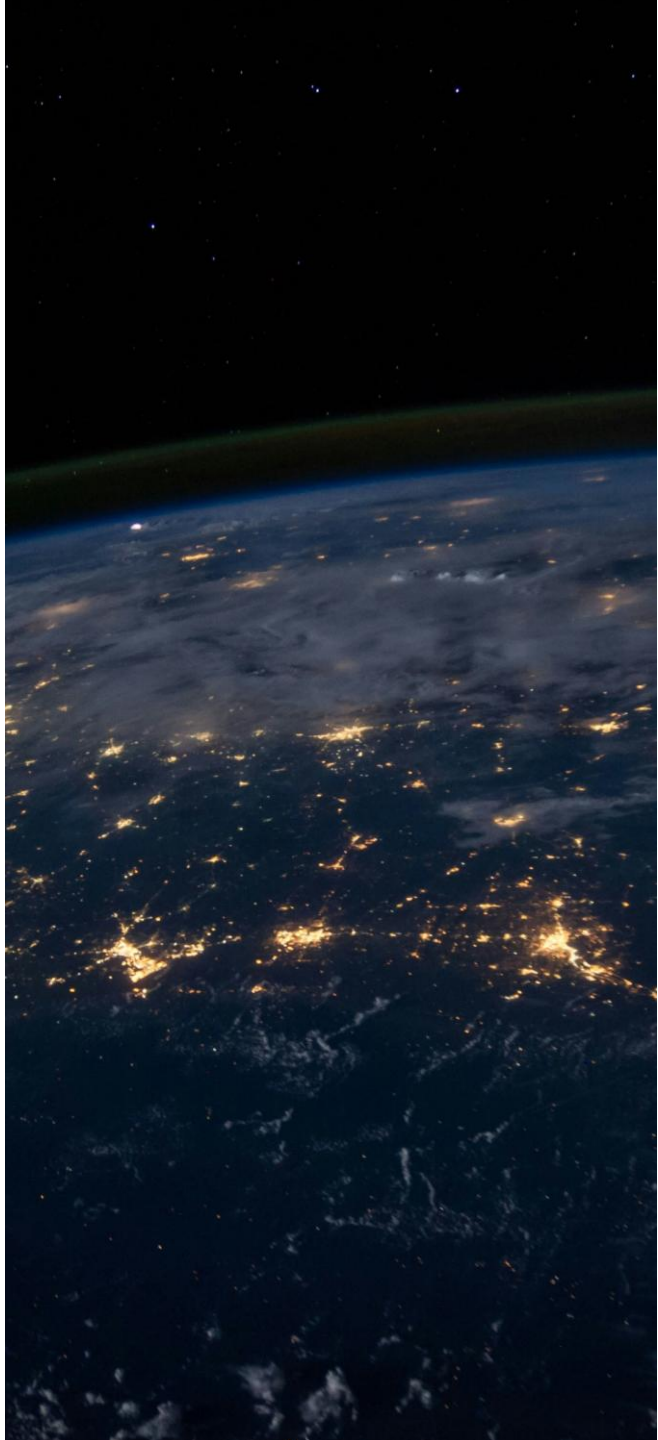
- 2026. 04. 02-án bejelentésre került az **ALTEO TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJÁNAK** tervezett **VÁLTOZÁSA**. A bejelentett tranzakciók zárását követően a MOL CSOPORT TULAJDONI RÉSZESEDÉSE 39,97%-RA, a Lead Ventures Alapkezelő Zrt. által kezelt **RIVERLAND MAGÁNTŐKEALAP RÉSZESEDÉSE 33,81%-RA NÖVEKEDETT VOLNA** és ezzel párhuzamosan a Gránit Alapkezelő által kezelt **FŐNIX MAGÁNTŐKEALAP RÉSZESEDÉSE 0%-RA CSÖKKENT VOLNA**. Végül a tervezett tranzakciók zárására nem került sor, mivel a szerződésekben meghatározott határidőig nem sikerült valamennyi szükséges hatósági jóváhagyást megszerezni, ezért a MOL Nyrt. a 2026. 10. 01-en közzétett tájékoztatása szerint élt az adásvételi szerződésekben biztosított **FELMONDÁSI JOGÁVAL.** A felmondás következtében **A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA VÁLTOZATLAN MARAD**.

- 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 szélerőmű-fejlesztés 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 **HITELMINŐSÍTÉSE BBB-RŐL BB+ KATEGÓRIÁRA VÁLTOZOTT** 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. 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 refinanszírozására és a saját tőke/hitel arány stabilizálására. A tervezett kibocsátások HUF vagy EUR devizanemben, 3–7 éves futamidővel valósulhatnak meg.
- 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. 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 bevont forrásokat elsősorban meglévő vállalatfinanszírozási hitelek kiváltására és a tőkeszerkezet stabilizálására kívánja felhasználni.
- 2026. 07. 17-én az ALTEO közleményt adott ki arról, hogy 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.**
- 2026. 08. 04-én az ALTEO lezárta a 2024-ben indult, **2026-OS MRP JAVADALMAZÁSI POLITIKÁKAT** a feltételek **TELJESÜLÉSE** miatt, melynek keretében az MRP Szervezet 343 699 darab részvényt értékesített az ALTEO-nak darabonként 3 682 Ft-os áron. Ezzel párhuzamosan a **TÁRSASÁG ELFOGADTA AZ ÚJ, 2028-AS ÁLTALÁNOS, SZIKRA ÉS FELSŐVEZETŐI MRP JAVADALMAZÁSI POLITIKÁKAT**, amelyekhez az átváltással megszerzett részvényeket nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként bocsátotta az ALTEO MRP Szervezet rendelkezésére.
- 2026. 09. 01-jén az ALTEO a kötvényprogram keretében kibocsátani szándékozott kötvényekre vonatkozóan a Scope Ratings GmbH hitelminősítővel **ELŐZETES HITELMINŐSÍTÉST** végeztetett, amelynek eredményeként a **KÖTVÉNYEK MINŐSÍTÉSE A JÚNIUSI MINŐSÍTÉSHEZ KÉPEST VÁLTOZATLANUL BB+ MARADT,** negatív kilátással.



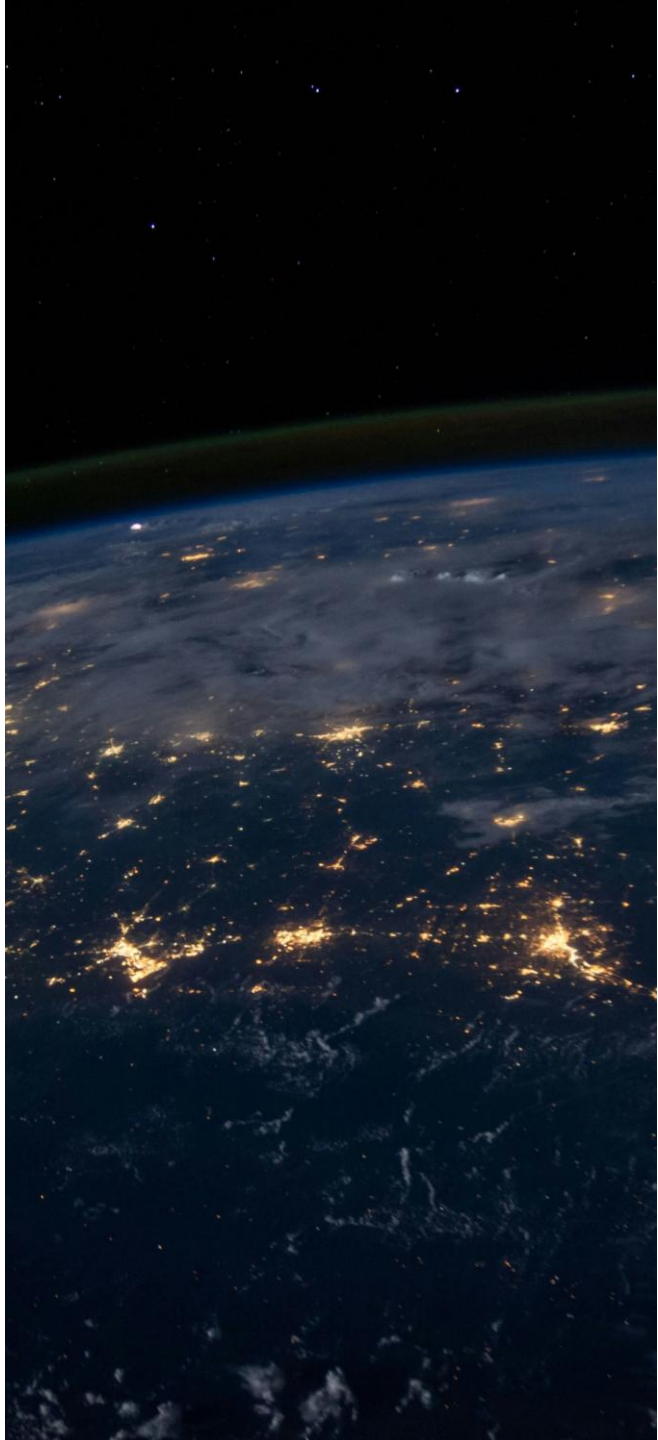
2026 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2026. 09. 02-én az **ALTEO LEÁNYVÁLLALATAI** (az ALTEO Circular Kft. és a Peregium Green Zrt.) közigazgatási **PERT INDÍTOTTAK** a Nógrád Vármegyei Kormányhivatal összesen 54,4 millió forintos hulladékgazdálkodási bírságot kiszabó határozatai ellen. A hatóság az akkumulátorok hulladékstátuszba átsorolása, valamint termékként való kezelése miatt büntetett, míg a társaságok **SZAKMAI ALAPON NEM ÉRTENEK EGYET A BÍRSÁGGAL,** többek között az EU-s Akkumulátor Rendelet "repurposing" (újrapozícionálás) kategóriájára hivatkozva vitatják a döntést. A cégek emellett a hulladékstátuszt megállapító kötelező határozatok felülvizsgálatát is kezdeményezték felügyeleti eljárás keretében az Országos Zöldhatóságnál.
- 2026. 09. 16-án az **ALTEO KEZDEMÉNYEZTE** az alapkezelőnél az **ANDEZIT MAGÁNTŐKEALAP MEGSZÜNTETÉSÉRE IRÁNYULÓ ELJÁRÁST,** mivel a tőkealap nem valósított meg befektetést. A megszüntetési folyamatról és a lehetséges lépésekről jelenleg az alapkezelő és a befektetési jegyek tulajdonosai egyeztetnek.
- 2026. 09. 24-én a **TVK-ERŐMŰ ÉS AZ ALTEO** mintegy **15 MILLIÓ EURÓS** fővállalkozói **SZERZŐDÉST KÖTÖTT** a MOL Petrolkémia tiszaújvárosi erőművének gázturbinájának és segédrendszereinek felújítására, illetve cseréjére. A Siemens Energy berendezésével megvalósuló, 2029 májusa és augusztusa között zajló helyszíni szerelési munkákat az ALTEO saját erőforrással végzi. A beruházás meghosszabbítja az erőmű élettartamát, és újabb mérföldkövet jelent az ALTEO gázturbina-szerelési tapasztalatainak bővítésében.
- 2026. 09. 28-án az **ALTEO KÖZZÉTETTE AZ ALTEO 2033/I EUR KÖTVÉNY ELNEVEZÉSŰ EURÓALAPÚ KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK VÉGLEGES FELTÉTELEIT** és a kapcsolódó információs összeállítást, elindítva ezzel a 2033-as lejáratú kötvények kibocsátási folyamatát.
- 2026. 09. 30-án az **ALTEO ADÁSVÉTELI SZERZŐDÉST KÖTÖTT A MOL SOLAR ENERGY HOLDING KFT.-VEL AZ ALTE-A KFT. 100%-OS TULAJDONÁNAK ÉRTÉKESÍTÉSÉRŐL,** amely egy "ready-to-build" státuszú, 20 MW / 40 MWh kapacitású akkumulátoros energiatároló (BESS) projektet birtokol. A tranzakciót követően az ALTEO Csoport marad a projekt kivitelezésének projektmenedzsment-támogatója, valamint a 2027-es üzembe helyezés után az egység aggregátora is. 2026. 10. 02-án a zárási feltételek teljesülésével a MOL Solar Energy Holding Kft. megszerezte az ALTE-A Kft. tulajdonjogát.

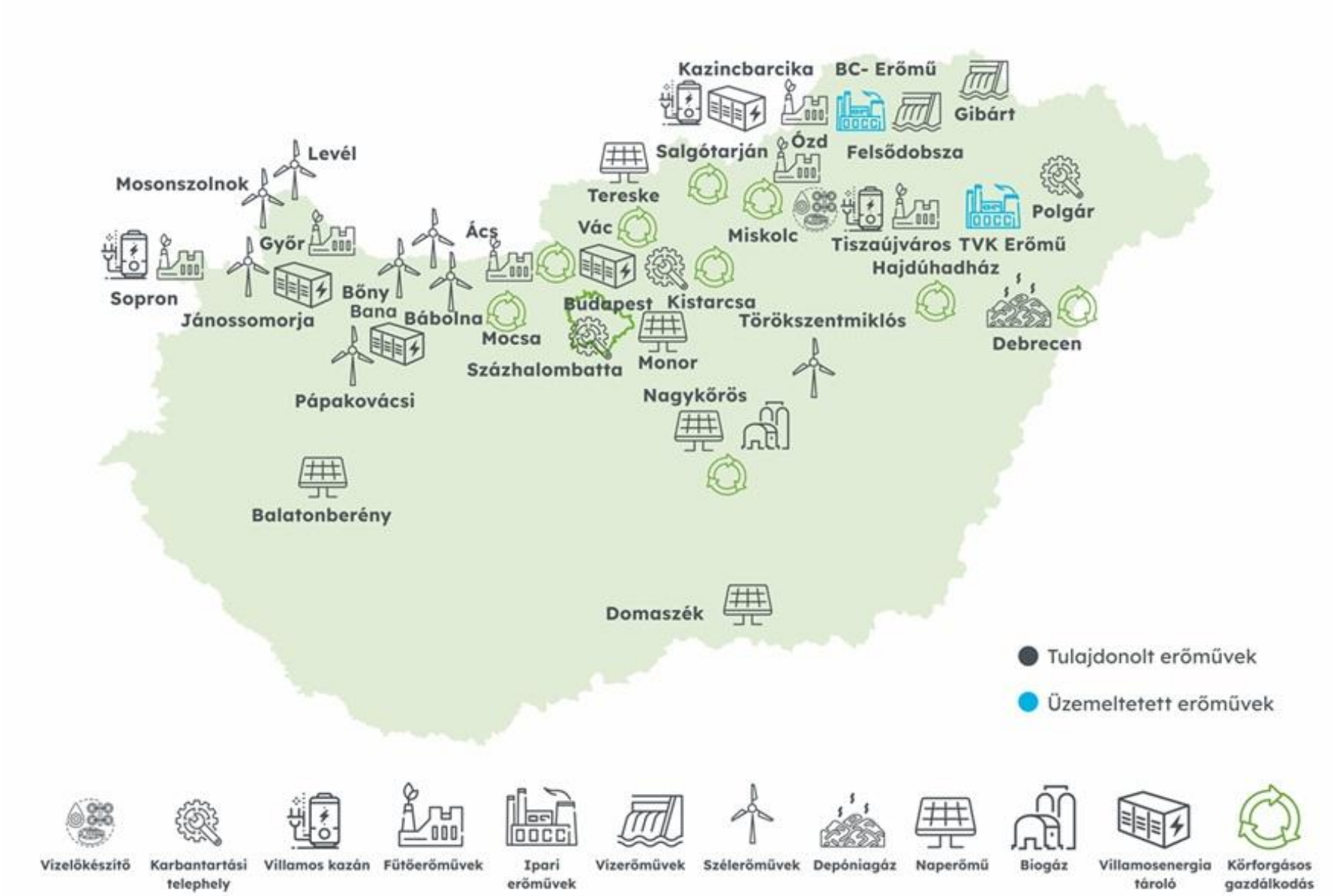


2026 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2026. 10. 06-án az **ALTEO SIKERESEN LEZÁRTA A 2033/I EUR KÖTVÉNY KIBOCSÁTÁSÁT** a 2026/2027. évi kötvényprogram keretében: a 7 éves kötvényre 62,8 millió euró kereslet érkezett, amelyből 60,9 millió eurót fogadott el 6,5%-os átlaghozam mellett. Ezt követően a Társaság 2026. 10. 09-én a bevont forrásból 22,3 milliárd forint **VÁLLALATFINANSZÍROZÁSI HITELT TÖRLESZTETT ELŐ**, összhangban a kamatozó adósságállomány refinanszírozását és a finanszírozási szerkezet optimalizálását célzó stratégiájával.
- 2026. 10. 13-án az ALTEO Csoport **ÁTADTA ÚJ, KISTARCSAI DRS-HULLADÉKFELDOLGOZÓ ÜZEMÉT**, amellyel a visszaváltott italcsomagolások feldolgozására rendelkezésre álló **ÉVES KAPACITÁSA 28 EZER TONNÁRA NŐTT**. A 14 ezer tonna kapacitású, teljesen automatizált létesítmény támogatja a PET-palackok és alumíniumdobozok körforgásos gazdaságba történő visszavezetését, miközben erősíti az ALTEO pozícióját a hazai hulladékgazdálkodási piacon és hozzájárul a vállalat 2030-ig kitűzött piacvezető szerepének eléréséhez a szervetlenhulladék-gazdálkodás területén.
- 2026.10.14-én az ALTEO bejelentette, hogy a 40 milliárd forintos kötvényprogram keretében újabb, **VÁRHATÓAN 11-12 MILLIÁRD FORINT ÖSSZÉRTÉKŰ**, 7 éves futamidejű **FORINTKÖTVÉNY-KIBOCSÁTÁST KÉSZÍT ELŐ 2026 NOVEMBERÉRE**. A tervezett kibocsátás célja a meglévő vállalatfinanszírozási hitelállomány részleges vagy teljes kiváltása, valamint a tőkeszerkezet stabilizálása, összhangban a társaság refinanszírozási stratégiájával.
- 2026.10.14-én az ALTEO **BRONZ MINŐSÍTÉST SZERZETT** az EcoVadis 2026. évi fenntarthatósági értékelésében, amellyel **A VIZSGÁLT VÁLLALATOK LEGJOBB 35%-ÁBA KERÜLT**. Bár a társaság korábbi Silver minősítése Bronz fokozatra változott, az ALTEO fenntarthatósági teljesítménye összességében stabil maradt, pontszáma csak minimálisan módosult, és továbbra is **FENNTARTOTTA AZ ADVANCED TELJESÍTMÉNYSZINTET**. A minősítés megerősíti a vállalat ESG és fenntarthatósági törekvéseit, valamint átlátható és felelős működését.
- 2026.10.27-én az ALTEO bejelentette, hogy leányvállalata, az ALTEO Circular Kft. **HULLADÉKKEZELÉSI KERETSZERZŐDÉST** kötött egy piacvezető multinacionális **AKKUMULÁTORGYÁRTÓ CÉGGEL.** A keretszerződés határozatlan idejű, árbevétel- és eredményhatása függ a partner által gyártott termékösszetételtől és az ez alapján képződő hulladékanyagáram volumenétől, valamint összetételétől.



ALTEO CSOPORT ENERGETIKAI PORTFÓLIÓ



ALTEO portfólió

27
Erőművi portfólió
DIVERZIFIKÁLT EGYSÉG

324 MWe
Villamosenergia-kapacitás
STABIL HÁLÓZATI HÁTTÉR

922 MWth
Hőteljesítmény
IPARI HATÉKONYSÁG

IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK

Ipari üzemeknek nyújtott szolgáltatásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálkodását.

BORSODCHEM · ÜZEMELTETÉS
- BC-Erőmű · 47 MWe / 296 MWth
- BC-Power · 50 MWe / 123 MWth

MOL PETROLKÉMIA
- TVK-Erőmű (üzemeltetés) · 34 MWe / 300 MWth
- Tisza-WTP · kezelt víz szolgáltatás

HEINEKEN SOPRONI SÖRGYÁR
- Hőszolgáltatás

KARBANTARTÁSI TELEPHELY
- Százhalombatta · Polgár · Füredi út

GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK, ENERGIATÁROLÓK

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

FŰTŐERŐMŰVEK
- Ózdi Erőmű · 4,9 MWe / 4,9 MWth
- Tiszaújváros · 9,4 MWe / 45,6 MWth
- Kazincbarcika · 9,3 MWe / 54,3 MWth
- Füredi út · 18,2 MWe / 16,5 MWth
- Győri Erőmű · 18 MWe / 24 MWth
- Győri Ipari Park · 6 MWe
- Soproni Erőmű · 9,1 MWe / 39,9 MWth
- Depo Erőmű (Törökbálint) · 2 MWe

VILLAMOSENERGIA-TÁROLÓK
- Füredi út · 6 MW / 4 MWh
- Kazincbarcika · 5 MW / 5 MWh
- Győr (3 egység) · 68 MW / 136 MWh
- Bana-Bábolna · 10 MW / 20 MWh

VILLAMOSENERGIA-KAZÁNOK
- Tiszaújváros · 6 MWth
- Kazincbarcika · 6 MWth
- Sopron · 5,1 MWth

MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS

Jelentős kompetenciákkal rendelkezik a megújuló energiaforrások kiaknázásában.

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

MEGÚJULÓ GÁZ
- Debrecen, depóniagáz · 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

KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS

Hulladékgazdálkodási tevékenysége biztosítja a körforgásos gazdálkodás megvalósulását a vállalatok számára.

TELEPHELYEK
- Budapest
- Mocsa, Hajdúhadház, Salgótarján, Kistarcsa, Vác
- Nagykőrös

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

Teljes időszaki átfogó eredmény

adatok millió Ft-ban	2026.09.30. nem auditált	2025.09.30. auditált összehasonlító	Változás mFt előző évhez képest	Változás % előző évhez képest **
Árbevételek	**109 781**	**86 821**	**22 960**	***26%***
Anyagjellegű ráfordítások	*(77 631)*	(61 224)	(16 407)	*27%*
Személyi jellegű ráfordítások	*(14 997)*	(11 828)	(3 169)	*27%*
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	*(8 076)*	(5 549)	(2 528)	*46%*
Egyéb bevételek, ráfordítások	*(5 758)*	(3 444)	(2 314)	*67%*
Aktivált saját teljesítmények	*1 577*	1 457	120	*8%*
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	*n.a.*
Működési Eredmény	**4 896**	**6 233**	**(1 338)**	***(21%)***
Nettó pénzügyi eredmény	(3 026)	(1 588)	(1 438)	*91%*
Adózás előtti eredmény	**1 869**	**4 645**	**(2 776)**	***(60%)***
Jövedelemadó ráfordítás	(1 712)	(1 945)	233	*(12%)*
Nettó eredmény	**157**	**2 700**	**(2 543)**	***(94%)***
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	*157*	*2 700*	*(2 543)*	*(94%)*
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-	-	*n.a.*
EPS (Ft/részvény) alapértéke	**7,97**	**136,58**	**(129)**	***(94%)***
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	**7,87**	**135,48**	**(128)**	***(94%)***
EBITDA*	**12 972**	**11 782**	**1 190**	***10%***

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	**157**	**2 700**	**(2 543)**	***(94%)***
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	**5 064**	**(2 383)**	**7 447**	***(313%)***
Átfogó eredmény	**5 221**	**318**	**4 903**	***1 543%***
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	5 221	318	4 903	*1 543%*
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 során a Társaság az Egyéb bevétel és az Egyéb ráfordítás sorokat az értékvesztés, a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék hatásától megtisztítva mutatja be, amennyiben ilyen ráfordítás felmerült.*

Az árbevétel 22 960 m Ft-tal, az EBITDA pedig 1 190 m Ft-tal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Működési eredménytételek közötti főbb változások:

2025. 06. 30-án lezárt ALTEO Circular Kft. tranzakciónak köszönhetően növekedtek az egyes eredménykimutatás-sorok; az alábbiakban az ettől a hatástól tisztított magyarázatok olvashatók.

- **ÁRBEVÉTEL:** Az ALTEO minden szegmense árbevétel növekedést tudott elérni az előző év azonos időszakához képest. Kiemelkedő növekedést mutat a menetrendezési portfólió növekedése miatti árbevétel, illetve az energiatárolókhoz kapcsolódó bevételek.
- **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** A növekedést elsősorban a kiegyenlítőenergia-költségek emelkedése, valamint a kiskereskedelmi portfólió növekedése, illetve a kereskedelmi tevékenység önköltsége magyarázza.
- **SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK:** Az ALTEO Circular Kft. miatti jelentősen megemelkedett munkavállalói létszám hatásának 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 piaci bérszinthez igazodó béremelés.
- **EGYÉB BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK:** A költségnövekedést a 2026-os évben bevezetett, egyszeri, energiaellátók számára kivetett különadó, a céltartalékképzés, valamint a megnövekedett KÁT-szabályozási pótdíj magyarázza, amelyet mérsékelt a MOL Csoport részére magas inert tartalmú földgázszolgáltatást nyújtó telephely egyszeri bevétele.

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

Teljes időszaki átfogó eredmény

adatok millió Ft-ban	2026.09.30. nem auditált	2025.09.30. auditált összehasonlító	Változás mFt előző évhez képest	Változás % előző évhez képest **
Árbevételek	**109 781**	**86 821**	**22 960**	***26%***
Anyagjellegű ráfordítások	*(77 631)*	(61 224)	(16 407)	*27%*
Személyi jellegű ráfordítások	*(14 997)*	(11 828)	(3 169)	*27%*
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	*(8 076)*	(5 549)	(2 528)	*46%*
Egyéb bevételek, ráfordítások	*(5 758)*	(3 444)	(2 314)	*67%*
Aktivált saját teljesítmények	*1 577*	1 457	120	*8%*
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	*n.a.*
Működési Eredmény	**4 896**	**6 233**	**(1 338)**	***(21%)***
Nettó pénzügyi eredmény	(3 026)	(1 588)	(1 438)	*91%*
Adózás előtti eredmény	**1 869**	**4 645**	**(2 776)**	***(60%)***
Jövedelemadó ráfordítás	(1 712)	(1 945)	233	*(12%)*
Nettó eredmény	**157**	**2 700**	**(2 543)**	***(94%)***
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	*157*	*2 700*	*(2 543)*	*(94%)*
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	-	-	*n.a.*
EPS (Ft/részvény) alapértéke	**7,97**	**136,58**	**(129)**	***(94%)***
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	**7,87**	**135,48**	**(128)**	***(94%)***
EBITDA*	**12 972**	**11 782**	**1 190**	***10%***

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	**157**	**2 700**	**(2 543)**	***(94%)***
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	**5 064**	**(2 383)**	**7 447**	***(313%)***
Átfogó eredmény	**5 221**	**318**	**4 903**	***1 543%***
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	5 221	318	4 903	*1 543%*
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 során a Társaság az Egyéb bevétel és az Egyéb ráfordítás sorokat az értékvesztés, a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék hatásától megtisztítva mutatja be, amennyiben ilyen ráfordítás felmerült.*

- **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 mérsékelt a koncesszión kívüli hulladékok állományváltozása.
- **PÉNZÜGYI EREDMÉNY:** A pénzügyi ráfordítások növekedését elsősorban a megnövekedett külső hitelállomány kamatai okozzák. A fentiek hatását mérsékli az euró árfolyamváltozásából eredő árfolyamnyereség.
- **JÖVEDELEMADÓK:** A csökkenés fő oka az IFRS szerinti halasztott adókövetelés növekedése, valamint az előző év azonos időszakához képest elmaradó eredmény következtében alacsonyabb társaságiadó-fizetési kötelezettség. Ezeket ellensúlyozza az ALTEO Circular Kft. miatti magasabb iparűzési adó.
- A **NETTÓ EREDMÉNY** csökkent a bázisidőszakhoz képest, amely a működésből adódó fenti hatások eredménye.
- **EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY:** Az ALTEO az alapanyagok beszerzési árának, a rögzített áron értékesített hő- és villamos energia profittartalmának, valamint a hitelkamatoknak a rögzítése érdekében fedezeti ügyleteket köt. Az Egyéb átfogó eredményben a felhasználandó gáz árát, az EUR/HUF árfolyamot és a kamatok változását fedező pénzügyi instrumentumok valósérték-változása jelenik meg a reálügylet zárásáig. Az itt bemutatott értékek nem jelzik előre a jövőbeli eredmény alakulását.

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG (IFRS)

ALTEO

Eszközök és követelések				*adatok millió Ft-ban*
	2026.09.30 nem auditált	2025.12.31. auditált	Változás mFt előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Befektetett eszközök	**105 733**	**104 773**	**960**	**1%**
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	(4)	*110*	(113)	(103%)
Forgóeszközök	**37 509**	**44 783**	**(7 274)**	**(16%)**
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	*4 633*	*303*	*4 330*	*1 429%*
ebből pénzeszközök	*6 588*	*16 633*	*(10 045)*	*(60%)*
ebből Készletek	*2 420*	*1 321*	*1 099*	*83%*
ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások	*19 127*	*20 516*	*(1 389)*	*(7%)*
ebből Egyéb forgóeszközök	*4 740*	*6 010*	*(1 270)*	*(21%)*
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**143 241**	**149 556**	**(6 315)**	**(4%)**

Saját tőke és kötelezettségek				*adatok millió Ft-ban*
	2026.09.30 nem auditált	2025.12.31. auditált	Változás mFt előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Saját tőke	**44 350**	**39 129**	**5 221**	**13%**
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	*3 953*	*(1 111)*	*5 064*	*(456%)*
Hosszú lejáratú kötelezettségek	**60 442**	**63 127**	**(2 685)**	**(4%)**
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	-	-	-	*0%*
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	*50 569*	*56 952*	*(6 383)*	*(11%)*
ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	*9 873*	*6 176*	*3 698*	*60%*
Rövid lejáratú kötelezettségek	**38 449**	**47 299**	**(8 850)**	**(19%)**
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	*677*	*1 524*	*(847)*	*(56%)*
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	*11 733*	*12 049*	*(316)*	*(3%)*
ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások	*25 707*	*27 428*	*(1 721)*	*(6%)*
ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	*332*	*6 299*	*(5 966)*	*(95%)*
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	**143 241**	**149 556**	**(6 315)**	**(4%)**

- **BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK:** A stratégiával összhangban az ALTEO jelentős kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő beruházásokat valósít meg. Az RRF-energiatárolók mellett átadásra került a magas inert tartalmú földgáz szolgáltatását biztosító telephely, 10. 13-án pedig az új kistarcsai DRS-hulladékfeldolgozó üzem, amellyel az éves feldolgozási kapacitás 28 ezer tonnára nőtt. További jelentős beruházásként folyamatban van a Füredi utcai villamoskazán telepítése.
- **FORGÓTŐKE:** A forgóeszközök állománya csökkent az időszak során, amelyet elsősorban a pénzeszközállomány csökkenése magyaráz. Ezt ellensúlyozta az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételek hatása. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek csökkenését a bázis időszakhoz képesti kedvezőtlenebb adópozíció, valamint az alacsonyabb rövidtávú MRP kötelezettségek magyarázzák.
- **HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya a szerződésekben foglalt hiteltörlesztésekkel és lízingtörlesztésekkel csökkent. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek soron az RRF-energiatárolók után kapott támogatáshoz kapcsolódó halasztott bevételek növelték az időszaki értéket. A Társaság e bevételeket a támogatási időszak alatt időarányosan oldja fel és számolja el az eredménykimutatásban.

HŐ- ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS ÉS MENEDZSMENT

Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment

adatok m Ft-ban	2026.09.30. nem auditált	2025.09.30. auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	**58 199**	**49 230**	**8 969**	**18%**
Aktivált saját teljesítmények	1 507	1 149	358	31%
Anyagjellegű ráfordítások	(43 640)	(37 112)	(6 528)	18%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 323)	(2 105)	(219)	10%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(5 530)	(3 099)	(2 431)	78%
EBITDA*	**8 213**	**8 064**	**150**	**2%**
Ráosztott igazgatási költség	(1 058)	(1 009)	(49)	5%
EBITDA II*	**7 156**	**7 055**	**101**	**1%**

**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. mutatója 101 m Ft-TAL (+1%) EMELKEDETT** 2025 azonos időszakához képest.

A rendszerszintű szolgáltatások piacát továbbra is fokozódó verseny, szűkülő fedezetek és volatilis árak jellemezték*. A 2026-ban átadott 70 MW energiatároló-kapacitás kihasználásával és a rendszerek folyamatos fejlesztésével az ALTEO diverzifikált portfóliója ellensúlyozta a konvencionális eszközöket érintő kedvezőtlen piaci hatásokat, és elérte a tavalyi, kedvezőbb piaci környezetben nyújtott teljesítményt.

Magyarország 2026. október 1-jén csatlakozott az európai PICASSO kiegyenlítőenergia-platformhoz, amelyhez az ALTEO korábban megszerezte a szükséges aFRR-akkreditációt. Az európai szabályozási piac elérése bővíti az ALTEO rendszerszintű szolgáltatási lehetőségeit, de új árazási és működési kockázatokat is jelent.

- A szegmens **ÁRBEVÉTELE** 18%-kal (8 969 m Ft-tal) nőtt 2025 azonos időszakához képest, főként a menetrendezett portfólió jelentős bővülésével növekvő kereskedelmi és szolgáltatási díjbevételek, valamint az energiatárolók új támogatási és kereskedelmi bevételei miatt. Az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** növekedését főként a menetrendezés magasabb kiegyenlítőenergia-költségei és a bővülő termelési portfólió működtetési többletköltségei magyarázzák.
- Az **AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEKET** az ARTEMIS komplex digitális termelésmenedzsment-fejlesztéseinek felfutása növeli.
- Az **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** növelte a 2026-ban bevezetett egyszeri, 0,5%-os energiaellátói különadó, a magasabb KÁT-pótdíj** és a külső fejlesztői szolgáltatásokhoz kapcsolódó céltartalékképzés. Ezeket részben ellensúlyozta 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

Megújuló alapú energiatermelés				
adatok m Ft-ban	**2026.09.30. nem auditált**	**2025.09.30. auditált**	**Változás m Ft előző évhez képest**	**Változás % előző évhez képest**
Árbevétel	**6 693**	**6 644**	**48**	**1%**
Aktivált saját teljesítmények	6	5	1	20%
Anyagjellegű ráfordítások	(1 695)	(1 764)	69	(4%)
Személyi jellegű ráfordítások	(544)	(517)	(27)	5%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(32)	(210)	178	(85%)
EBITDA*	**4 427**	**4 157**	**269**	**6%**
Ráosztott igazgatási költség	(482)	(526)	44	(8%)
EBITDA II*	**3 945**	**3 631**	**314**	**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. mutatója 314 m Ft-tal (+9%) emelkedett** 2025 azonos időszakához képest.

A szegmens teljesítményét főként a villamosenergia-árak és a hosszú távon kiegyenlítődő időjárási hatások határozzák meg.

- Az **ÁRBEVÉTEL** 48 m Ft-tal (+1%) növekedett 2025 azonos időszakához képest.
  - **Időjárási hatások**: 2026 első félévében a szélerőművek számára ismét rendkívül kedvezőtlen időjárás miatt termelésük érdemben nem változott éves alapon. A depóniagáz-kihozatal a 2026. évi erős téli fagyok miatt kismértékben elmaradt a tavalyi szinttől.
  - **Az árbevételt befolyásoló egyéb tényezők**: A Pannon Szélerőmű Kft. 2025. július 31-én kikerült a KÁT-rendszerből, és augusztus 1-jétől szabadpiaci feltételekkel értékesíti a megtermelt villamos energiát. Az ebből eredő árhatást ellensúlyozza a szeles órákban, elsősorban a harmadik negyedévben tapasztalható jelentős piaci áremelkedés. A fentiektől függetlenül egy biogázerőművet érintő műszaki hiba csökkenti az árbevételt.
- Az **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK** között szerepel az energiaellátókra 2026-ban bevezetett egyszeri, 0,5%-os különadó, valamint egy korábban jogosnak ítélt kötbérigény összehasonlító időszakot érintő számviteli elszámolása.

ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

Energetikai szolgáltatások				
adatok m Ft-ban	**2026.09.30. nem auditált**	**2025.09.30. auditált**	**Változás m Ft előző évhez képest**	**Változás % előző évhez képest**
Árbevétel	**6 176**	**5 841**	**334**	**6%**
Aktivált saját teljesítmények	151	220	(69)	(31%)
Anyagjellegű ráfordítások	(2 933)	(3 263)	330	(10%)
Személyi jellegű ráfordítások	(2 327)	(2 350)	23	(1%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	235	1	234	23 141%
EBITDA*	**1 302**	**450**	**852**	**190%**
Ráosztott igazgatási költség	(1 025)	(1 037)	12	(1%)
EBITDA II*	**277**	**(588)**	**864**	**(147%)**

**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. mutatója 864 m Ft-tal emelkedett.** A csoporton belüli munkavégzés hozzáadott értéke az alacsonyabb beruházási költségekben, nem a szegmens eredményében jelenik meg.

- A **PROJEKTFEJLESZTÉS ÉS KIVITELEZÉS DIVÍZIÓ** eredménye főként a MOL számára megvalósuló, 2026-ban átadandó naperőműprojekt révén nőtt. Az üzletág a külső partnerek számára végzett kivitelezések mellett a saját tulajdonú energiatárolók megvalósítására összpontosított.
- A **KÜLSŐ ÜZEMELTETÉSI ÉS KARBANTARTÁSI SZOLGÁLTATÁSOK** eredménye lényegében az előző évi szinten alakult. A MOL Csoporttal fennálló stratégiai együttműködés folytatódik.
- **A CSOMBÁRDI INERTGÁZOS TELEPHELY** átadásához kapcsolódó lízingkövetelés elszámolása egyszeri bevétellel javította az első félév eredményét. A **STRATÉGIAI EGYÜTTMŰKÖDÉS** keretében az ALTEO két jelentős, hosszú távon értékteremtő projektben is együttműködik a MOL Csoporttal:
  - Az ALTEO a projektfejlesztési szakasz után egy 20 MW kapacitású energiatároló-projektet értékesített a MOL Solar Energy Holding Kft. részére. Az ALTEO projektmenedzsment-támogatóként, majd aggregátorként is részt vesz a projektben.
  - Az ALTEO mintegy 15 millió eurós fővállalkozói szerződést kötött a MOL Petrolkémia tiszaújvárosi erőművében működő gázturbina és segédrendszerei felújítására, illetve cseréjére. A 2029 májusa és augusztusa között zajló helyszíni szerelési munkákat az ALTEO saját erőforrással végzi.

KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS

Körforgásos gazdálkodás menedzsment

adatok m Ft-ban	2026.09.30. nem auditált	2025.09.30. auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	**21 618**	**9 909**	**11 709**	**118%**
Aktivált saját teljesítmények	(111)	**47**	(159)	(335%)
Anyagjellegű ráfordítások	(13 192)	(5 461)	(7 732)	142%
Személyi jellegű ráfordítások	(6 913)	(2 757)	(4 156)	151%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	41	77	(36)	(46%)
EBITDA*	**1 442**	**1 815**	**(373)**	**(21%)**
Ráosztott igazgatási költség	(575)	(383)	(192)	50%
EBITDA II*	**868**	**1 432**	**(564)**	**(39%)**

**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. mutatója 868 m Ft** a bázisidőszaki **1 432 m Ft-HOZ KÉPEST,** ami **39%-OS CSÖKKENÉST** 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 való visszakerüléséhez járul hozzá. Jelenleg zajlik a cég integrálása és az ALTEO sztenderdjeinek megfelelő működés kialakítása. Ehhez kapcsolódóan átmeneti költségemelkedés tapasztalható. A megelőző időszakhoz képesti eredményt jelentősen befolyásolják a MOHU által 2025 utolsó negyedévében csökkentett koncessziós szolgáltatási árak.

- Az **ÁRBEVÉTELEK** az akvizíció hatásától tisztítva is jelentősen növekedtek, elsősorban új anyagáramok kereskedelme és a 2025 júniusában átadott DRS-hulladékfeldolgozó tevékenysége miatt. A hatást mérsékelték a MOHU által csökkentett koncessziós szolgáltatási árak. A második DRS-feldolgozó gép 2026. október 13-án került átadásra. A **RÁFORDÍTÁSOKAT** mérséklő hatékonyságjavítási intézkedések egyelőre nem ellensúlyozták a koncessziós árbevételek csökkenését.
- A **SZEGMENS** eredményét egy, a DRS-kivitelezésekhez kapcsolódó kártérítési céltartalék, valamint az ALTEO által vitatott hulladékbesorolással kapcsolatos bírság rontotta egyszeri tételként összesen 103 millió Ft-tal.

Az ALTEO stratégiai célja továbbra is az, hogy **2030-IG A HAZAI KÖRFORGÁSOS GAZDASÁG EGYIK VEZETŐ SZEREPLŐJÉVÉ VÁLJON.**

ENERGIA KISKERESKEDELEM

Energia-kiskereskedelem				
adatok m Ft-ban	**2026.09.30. nem auditált**	**2025.09.30. auditált**	**Változás m Ft előző évhez képest**	**Változás % előző évhez képest**
Árbevétel	**29 253**	**27 646**	**1 607**	**6%**
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(26 617)	(24 206)	(2 411)	10%
Személyi jellegű ráfordítások	(166)	(158)	(8)	5%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(465)	(170)	(295)	173%
EBITDA*	**2 005**	**3 112**	**(1 107)**	**(36%)**
Ráosztott igazgatási költség	(192)	(137)	(55)	40%
EBITDA II*	**1 813**	**2 974**	**(1 161)**	**(39%)**

**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. mutatója 1 161 m Ft-tal (39%-kal) csökkent**, elsősorban az **energiaellátók egyszeri különadója**, a fogyasztási mintázatok változásából eredő **kedvezőtlen portfólióhatások** és az árbevétel-elszámolás alábbi időzítési hatása miatt.

- Az **ÁRBEVÉTEL ÉS AZ ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** főként a villamosenergia- és gázportfólió bővülése miatt növekedtek. A Bayer Construct Zrt. csődeljárása miatt az ALTEO az IFRS előírásaival összhangban a kapcsolódó árbevételt a számlák pénzügyi teljesítésekor számolja el. Ez az időzítési eltérés **180 m Ft-tal csökkenti a kimutatott árbevételt**, és mérsékli a szegmens kimutatott eredményességét, üzleti teljesítményét azonban nem érinti. A vevővel szemben jelenleg nincs lejárt követelés.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE** csökkent az összehasonlító időszakhoz viszonyítva, a volumen 3%-os növekedése (+14 GWh) ellenére, elsősorban a napon belüli energiaárak volatilitása miatt. A kereskedelmi portfólió jelentős részét az üzletág fix áron értékesíti a fogyasztók számára, amihez az árkockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köt. A fogyasztók tényleges energiafelhasználása természetes módon kis mértékben eltér a fedezett termékek napon belüli lefutásától, ami árkockázatot jelent.
- A **GÁZKERESKEDELMI ÜZLETÁG** az előző év azonos időszakához képest 8%-kal magasabb (+12 GWh) volumen ellenére nem számottevő fedezetromlást mutat. A volumennövekedés részben a tavalyinál hidegebb téli időjárásnak köszönhető, ugyanakkor a piacon fokozódó verseny miatt az elérhető fajlagos fedezet alacsonyabb.

EGYÉB, SZEGMENSHEZ NEM RENDELT TEVÉKENYSÉGEK

Egyéb szegmens				
adatok m Ft-ban	**2026.09.30. nem auditált**	**2025.09.30. auditált**	**Változás m Ft előző évhez képest**	**Változás % előző évhez képest**
Árbevétel	**-**	**1**	**(1)**	**(100%)**
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(315)	(634)	319	(50%)
Személyi jellegű ráfordítások	(766)	(2 050)	1 284	(63%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(5)	(40)	35	(87%)
EBITDA*	**(1 086)**	**(2 723)**	**1 637**	**(60%)**

**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-mutatója 1 637 m Ft-TAL NÖVEKEDETT**, elsősorban a személyi jellegű ráfordítások jelentős csökkenése miatt.

- A szegmensben 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 elsősorban a MUNKAVÁLLALÓK HOSSZÚ TÁVÚ, RÉSZVÉNYALAPÚ ÖSZTÖNZŐPROGRAMJAIHOZ (MRP-khez)** kapcsolódó ráfordítások csökkentek. 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 hosszú távú programokhoz kapcsolódó költségelhatárolások a jelenlegi juttatási feltételek várható teljesülése alapján korrekcióra kerültek.

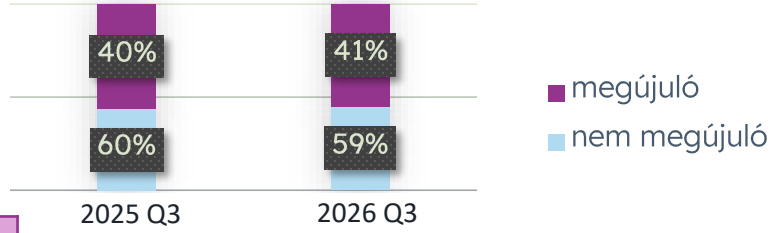
ESG ADATOK

E

Villamosenergia	Beépített kapacitás (MW) 2026.09.30-án	Termelt villamosenergia (MWh)		
		2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	változás
Nem megújuló	77	106 899	109 586	↑
Megújuló	116	160 004	159 451	↓
Hőenergia	**Beépített kapacitás (MW) 2026.09.30-án**	**Termelt hőenergia (GJ)**		
		2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	Változás
Nem megújuló	203	824 034	809 876	↓

A körforgásos gazdálkodási üzletág által közvetlen hasznosításra, ártalmatlanításra és előkezelésre továbbított hulladék mennyisége (tonna)**		
2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	Változás
49 303	118 109	↑

Az ALTEO által tulajdonolt erőművekben termelt villamosenergia megoszlása



S

	Energiatermelés			Körforgásos gazdálkodás*		
	2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	Változás	2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	Változás
TRIR	1,4	1,0	↓	20,8	10,3	↓
LTIFR	3,6	3,5	↓	19,5	23,1	↑

Önkéntes munkaórák száma		
2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	változás
456	506	↑

CSR EREDMÉNYEINK

- **Vezetői Fenntarthatósági Pikniket** szerveztünk, melynek fő témái a klímaváltozás rendszerszintű összefüggései, az alkalmazkodás, valamint az egyéni és vállalati felelősség kérdései voltak
- **Egészségtudatos élményreggelit** szerveztünk szemléletformálási céllal. A szeptemberi a „repair café" – újrahasznosítás jegyében zajlott.
- Megszerveztük a **„Muti hol dolgozol?"** programot a központi dolgozóink és gyermekeik részére.
- Adománygyűjtéseik: Nemluxustáska, tavaszi és őszi swap party.

G

Belső auditok száma		
2025 Q3-ig	2026 Q3-ig	változás
82	72	↓

- Ecovadis Bronz minősítést értünk el.
- Zöld CAPEX ráfordítás: 5 644 millió forint – ebből 1 943 m Ft FE-G (főként DRS), és 1 972mFt energiatároló projektekhez köthető a fennmaradó rész a megújuló szegmensben merül fel

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.

** Az indikátor a 2025-ös évre az ALTEO Circular mutatóit csak 2025.07.01-től, míg a 2026-os év esetén a teljes évre vonatkozóan tartalmazza.



Köszönjük a figyelmet!