

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1013 Budapest, Krisztina krt. 55. VI. em.; Cg. 01-10-044764; a továbbiakban: „BÉT”) „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült. Az Információs Dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde Zrt. mint Piacműködtető 2022. november 7. napján kelt, 47/Xtend/2022. számú határozatában hagyta jóvá.

---

## INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

---

### AZ ASTRASUN SOLAR ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG (2161 Csomád, Kossuth Lajos út 103.)

---

által kibocsátott összesen 23.624.120 darab, egyenként száz forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvénynek (ISIN: HU0000198320) a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

2022. november 2.

Kijelölt tanácsadó: BDO Magyarország Zrt.

Jogi tanácsadó: AegisLegal

**FIGYELMEZTETÉS:** A BDO Magyarország Zrt. mint kijelölt tanácsadó és a jogi tanácsadó nem vállal felelősséget a befektetők és egyéb harmadik személyek felé az Információs Dokumentum tartalmáért. Mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó értékpapírai a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek. A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Magyar Nemzeti Bank nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá, ezért ebből a szempontból a Kibocsátó értékpapírjába történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

---

## TARTALOMJEGYZÉK

BEVEZETÉS.....	6
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	8
1. FELELŐS SZEMÉLYEK .....	12
2. KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	12
3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS .....	12
3.1. Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők.....	13
3.2. A Részvényekkel kapcsolatos kockázatok.....	24
3.3. Általános gazdasági, jogi és egyéb kockázati tényezők .....	25
3.4. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása.....	26
4. A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA.....	28
4.1. Céginformációk a Kibocsátóról .....	28
4.2. Fontos változások a Kibocsátó múltjára visszatekintve, kettő évre visszamenőleg.....	29
4.3. Cégstruktúra, szervezeti felépítés .....	35
4.4. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások, védjegyek rövid bemutatása .....	38
4.5. Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén.....	39
4.6. Stratégiai és/vagy érdekvédelmi szövetségek rövid bemutatása, ahol a Kibocsátó tagsággal rendelkezik.....	39
4.7. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás .....	40
5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA.....	41
5.1. A Kibocsátó működése .....	41
5.2. A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése.....	41
5.3. A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete.....	43
5.4. Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása .....	50
5.5. A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása.....	50
5.6. Tőkeszerkezeti politika, osztalékpolitika .....	52
6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL .....	53

6.1.	Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása.....	53
6.2.	Árbevétel .....	53
6.3.	Működési ráfordítások.....	54
6.4.	Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA .....	55
6.5.	Pénzügyi eredmény .....	56
6.6.	Adózott eredmény .....	56
6.7.	Befektetett eszközök .....	56
6.8.	Forgóeszközök.....	57
6.9.	Források.....	59
6.10.	Cash Flow .....	61
6.11.	Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről.....	62
6.12.	Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások).....	62
7.	A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ, A KIBOCSÁTÁS IDŐPONTJÁBAN KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSNAK MINŐSÜLŐ TÁRSASÁGOK ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL64	
7.1.	Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása.....	65
7.2.	Árbevétel .....	67
7.3.	Működési ráfordítások.....	69
7.4.	Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA .....	71
7.5.	Pénzügyi eredmény .....	72
7.6.	Adózott eredmény .....	73
7.7.	Befektetett eszközök .....	75
7.8.	Forgóeszközök.....	77
7.9.	Források.....	80
7.10.	Információk a Leányvállalatok meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről.....	84
8.	A KIBOCSÁTÓ ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ 2022. JÚNIUS 30-i FORDULÓNAPRA KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓJÁRÓL.....	85
8.1.	Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása.....	85
8.2.	Árbevétel .....	85

8.3.	Működési ráfordítások.....	86
8.4.	Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA .....	87
8.5.	Pénzügyi eredmény .....	88
8.6.	Adózott eredmény .....	88
8.7.	Befektetett eszközök .....	89
8.8.	Forgóeszközök.....	90
8.9.	Aktív időbeli elhatárolások .....	92
8.10.	Források.....	92
8.11.	Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről.....	94
9.	TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK.....	94
9.1.	Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak önéletrajza .....	94
9.2.	A Kibocsátó 5 százalékot meghaladó tényleges tulajdonosa(i) .....	97
9.3.	A Kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása .....	98
10.	A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK .....	101
10.1.	Ügyletek jellege és terjedelme .....	101
10.2.	A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege .....	102
10.3.	Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása.....	102
11.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK .....	103
12.	MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA.....	103
13.	ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZVÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK.....	104
13.1.	Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése.....	104
13.2.	A Kibocsátó részvénytőkéje .....	107
13.3.	Nyilatkozat a részvények előállításáról.....	107
14.	A SAJÁT TŐKE 10 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK.....	108
15.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	108
16.	INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL .....	108
17.	INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL.....	108
18.	A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEGE ÉS KÖLTSÉGE .....	108

19.	ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK .....	109
20.	EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK .....	109
21.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK .....	109
22.	FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT .....	110

## BEVEZETÉS

Jelen Információs Dokumentum kizárólag a Kibocsátó részvényeinek Magyarországon, a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe, az Xtend piacra történő regisztrációja céljából készült.

Az Xtend nem minősül a Tpt. alapján szabályozott piacnak. Jelen Információs Dokumentumot a Kibocsátó jóváhagyásra kizárólag a BÉT-hez nyújtja be.

A jelen Információs Dokumentum a Tpt. 21. § (6) bekezdése szerint és a részvénynek az Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjára vonatkozó, a BÉT Xtend Általános Üzletszabályzata szerint elkészített információs dokumentumnak minősül, amit a Kibocsátó, mint multilaterális kereskedési rendszerbe való regisztrációt kezdeményező személy kérésére a BÉT-nek, mint az Xtend multilaterális kereskedési rendszer működtetését végző piacműködtetőnek jóvá kell hagynia. A BÉT az Információs Dokumentum jóváhagyása során nem vizsgálja az abban foglalt, a Kibocsátóra és annak működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát, pontosságát és teljességét, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség.

A Kibocsátó a Részvényeit az Xtend-en kívül semmilyen más piacra nem kívánja bevezetni, azokkal kereskedni máshol nem szándékozik. A Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Részvényeinek nyilvános forgalomba hozatalát, szabályozott piacra való bevezetését célozná akár Magyarországon, akár más országban.

A Kibocsátó nem vizsgálta a más országokban alkalmazandó jogszabályi követelményeket, hogy miként lehetséges jogszerűen terjeszteni a jelen Információs Dokumentumot Magyarországon kívül, vagy azt, hogy más országokban a Részvények jogszerűen miként vezethetők be multilaterális kereskedési rendszerekbe, szabályozott piacokra vagy értékesíthetők-e, ezért a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum Magyarországon kívüli terjesztéséért és a Részvényeknek Xtend-től eltérő piacára való regisztrálásáért semmilyen felelősséget nem vállal.

Az Információs Dokumentumban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a Definíciók és Rövidítések című fejezetben található.

Jelen Információs Dokumentum felhívja a figyelmet arra, hogy a Kijelölt Tanácsadó és a jogi tanácsadó a tevékenységét a Kibocsátó részére végezte, ezáltal a befektetők és egyéb harmadik személyek felé nem tartozik felelősséggel a jelen Információs Dokumentum tartalmáért. Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a befektetők és egyéb harmadik személyek felé kizárólag a Kibocsátó, azaz az ASTRASUN Solar Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2161 Csomád, Kossuth Lajos út 103.) mint a Részvényeket kibocsátó jogi személy felel. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed.

Az Információs Dokumentumot a felelős személy külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek

a Részvény, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.

A Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, és e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Minden potenciális befektetőnek saját magának kell értékelnie a jelen Információs Dokumentumban foglalt információkat, és az így lefolytatott teljes körű értékelés eredményeképpen kell döntenie a részvény megvásárlásáról.

A részvények Xtend multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával kapcsolatban a jelen Információs Dokumentum a BÉT általi jóváhagyást követő tizenkét hónapig hatályos. A Kibocsátó haladéktalanul kezdeményezi az Információs Dokumentum kiegészítését, ha a BÉT általi jóváhagyás és a multilaterális kereskedési rendszerben való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Információs Dokumentum kiegészítését indokoltá teszi. Az Információs Dokumentum kiegészítéséhez a BÉT jóváhagyása szükséges.

## DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Az Információs Dokumentumban nagy kezdőbetűvel írt fogalmak és rövidítések az alábbi jelentésekkel bírnak:

„ÁFA”	Általános forgalmi adó
„Befektető”	Jelenti azon személyeket, akik a forgalomba hozott részvényeket megvásárolni kívánják.
„BÉT” vagy „Piacműködtető”	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55. VI. em.; cégjegyzékszám: 01-10-044764; adószám: 128538122-41)
„Cégcsoport”	A Kibocsátó és a Leányvállalatok
„EUR”	Euró, az Európai Unió következő tagállamainak hivatalos fizetőeszköze: Ausztria, Belgium, Ciprus, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Lettország, Litvánia, Luxemburg, Málta, Németország, Portugália, Olaszország, Spanyolország, Szlovákia és Szlovénia
„Forint” vagy „Ft”	Magyarország hivatalos fizetőeszköze
„Információs Dokumentum”	Jelenti a jelen, a Részvények BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készült dokumentumot
„Kapcsoltnak számító”	Azon társaságok, melyek jelen Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Kibocsátó 100 százalékos tulajdonában vannak, a tulajdonában voltak 2021. december 31. napján, valamint azon társaságok, amelyek a Magánszemély Tulajdonosok tulajdonában, vagy a Magánszemély Tulajdonosok Ptk. 8:1. § (1) bekezdés 1. pont szerinti közeli hozzátartozói tulajdonában voltak 2020-2021-ben
„KÁT”	„A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása” című fejezetben bemutatott Kötelező Átvételi Tarifa rövidítése



„KELER”	KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: 01 10 042346; adószám: 10873151-2-44)
„Kibocsátó”	ASTRASUN Solar Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 2161 Csomád, Kossuth Lajos út 103., cégjegyzékszám: 13-10-042351, adószám: 32004319-2-13)
„Leányvállalat”	A Leányvállalatok bármelyike
„Leányvállalatok”	A Kibocsátó 100 százalékos tulajdonában álló alábbi társaságok: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. BOSZKO Építőipari Tervező és Kivitelező Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-308395)</li> <li>2. Hóbár Energia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-301264)</li> <li>3. Szolár Birka Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-373141)</li> <li>4. Marcu Energia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-301625)</li> <li>5. Highway To Sun Napenergia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290976)</li> <li>6. 499 kW Maximum Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290880)</li> <li>7. Szupernap Energia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290960)</li> <li>8. Omega Power Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290973)</li> <li>9. Star Solar Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290969)</li> <li>10. Naperőmű Befektetés Alfa Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097</li> </ol>

	<p>Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-291067)</p> <p>11. Naperőmű Befektetés Gamma Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-291054)</p> <p>12. Solar Investor Maximus Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-291056)</p> <p>13. Solar Második Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374042)</p> <p>14. Solar Harmadik Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374043)</p> <p>15. Solar Negyedik Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374045)</p> <p>16. Astrasun d.o.o. (székhely: Osijek, Grad Osijek, Ulica Hrvatske Republike 17B: 3511, Horvátország. cégjegyzékszám: 030239960)</p>
„MEKH”	A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal
„METÁR”	„A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása” című fejezetben ismertetett Megújuló Támogatási Rendszer rövidítése
„METÁR-KÁT rendszer”	„A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása” című fejezetben ismertetett támogatási rendszer
„METÁR rendelet”	13/2017. (XI. 8.) MEKH rendelet a megújuló energiaforrásból termelt villamos energia működési támogatásának mértékéről
„MNB”	Magyar Nemzeti Bank
„MW”	A megawatt rövidítése, az erőművek teljesítményének szintjét mérő mértékegység
„Prospektus Rendelet”	Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről

„Ptk.”	2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről
„Részvény(ek)”	A Kibocsátó által kibocsátott bármely vagy valamennyi, összesen 23.624.120 darab, egyenként 100 forint névértékű dematerializált úton előállított „A” sorozatú tőzsrészvény (ISIN: HU0000198320), amelyek Xtend piacra való bevezetése céljából a jelen Információs Dokumentum készült
„Magánszemély Tulajdonosok”	A Kibocsátó 9.2. pontban bemutatott részvényesei közül a természetes személyek, azaz dr. Keresztes Attila Tamás és Keresztesné dr. Izsó Krisztina
„Tpt.” vagy „Tőkepiaci törvény”	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
„Xtend vagy „Xtend piac”	Jelenti a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszert
„Xtend Üzletszabályzat”	Az Xtend piac mindenkor hatályos általános üzletszabályzata, amelynek a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján hatályos változatát a Piacműködtető vezérigazgatója a 42/Xtend/2022. október 4. számú határozatával fogadta el

## 1. FELELŐS SZEMÉLYEK

A Kibocsátó által összeállított jelen Információs Dokumentum alkalmazásában felelős személynek a Kibocsátó önálló képviseleti jogosultsággal rendelkező vezető tisztségviselője, Keresztesné dr. Izsó Krisztina minősül.

## 2. KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó állandó könyvvizsgálót nem választott meg az Információs Dokumentumban lefedett pénzügyi évekre, azonban a Kibocsátó minden évben eseti könyvvizsgálatot kért az üzleti évet lezáró beszámolókra. A 2020-2021. pénzügyi évekre vonatkozó beszámolót az AKCEPT Könyvvizsgáló és Számviteli Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1144 Budapest, Szentmihályi út 26. C. VIII. 32.; cégjegyzékszám: 01-09-468043, adószám: 12135013-2-42, nyilvántartási szám: 000011, képviseli: Bíróné Czinder Judit Julianna ügyvezető) végezte el. Személyében is felelős könyvvizsgáló: Bíróné Czinder Judit Julianna (lakcím: 1144 Budapest, Szentmihályi út 26. C. VIII. 32, anyja neve: Ádám Julianna, kamarai tagsági száma: 002993).

A Kibocsátó jogelődje, az Astrasun Solar Kft. 2022. június 21. napjával zártkörűen működő részvénytársasággá alakult át (ld. 4.2.5. pont). Az átalakuláshoz szükséges átalakulási vagyonmérleg- és vagyonleltár tervezeteket független könyvvizsgálóként a Kurunczi és Társa Könyvelő és Könyvvizsgáló Iroda Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1119 Budapest, Fejér Lipót u 65. 7. em. 51.; cégjegyzékszám: 01-09-263266; adószám: 10831658-2-43; kamarai engedély száma: 001895; képviseli: Kurunczi Imre és Hegedüs Ildikó önállóan) járt el. Személyében is felelős könyvvizsgáló: Kurunczi Imre (lakcím: 1115 Budapest, Etele út 62/A 5. em. 16.; anyja neve: Derhán Emília; kamarai tagsági száma: 004014).

Tekintettel arra, hogy a korábbi pénzügyi évek könyvvizsgálatát végző könyvvizsgáló nem rendelkezett kibocsátói minősítéssel, ezért a Kibocsátó közgyűlése a 6/2022. (VIII. 10.) számú közgyűlési határozatával a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának hatályával állandó könyvvizsgálónak az INTERAUDITOR Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F., cégjegyzékszám: 01-09-063211, adószám: 10272172-2-42, nyilvántartási szám: 000171) választotta meg. Személyében is felelős könyvvizsgáló: Riez Dóra Ágnes (lakcím: 1063 Budapest, Munkácsy Mihály utca 24. 2. em. 30., anyja neve: Csallós Erzsébet Rózsa, nyilvántartási szám: 007400).

## 3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

A Részvényekbe történő befektetési döntés meghozatala előtt körültekintően mérlegelni kell az alábbiakban ismertetett kockázati tényezőket, továbbá az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi további információt. Ennek keretében javasolt a jelen Információs Dokumentum teljes szövegének alapos áttekintése.

Minden befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Részvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak. Egyes befektetők befektetési

tevékenységüket csak külön jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrizhetik és felügyelhetik.

A Kibocsátó álláspontja szerint a jelen Információs Dokumentumban feltüntetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót és a Részvényeket érintő lényeges kockázatokat.

A Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit, illetve pénzügyi helyzetét azonban a Kibocsátó által jelenleg nem ismert, vagy a Kibocsátó által jelenlegi legjobb tudomása szerint nem lényegesnek minősített további kockázati és bizonytalansági tényezők is hátrányosan érinthetik.

Amennyiben az alábbiakban feltárt kockázati tényezők bármelyike bekövetkezik, az hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó pénzügyi- és gazdasági helyzetét, versenyképességét, üzleti tevékenységét és kilátásait, amely pedig a Részvények árfolyamának akár jelentős mértékű csökkenését is eredményezheti. Nem zárható ki teljeskörűen a Részvényekbe fektetett vagyon teljes elvesztésének kockázata.

Mindazonáltal az Információs Dokumentum a Prospektus rendelet szabályai szerinti nyilvános értékpapír forgalomba hozatali tájékoztatóhoz képest egyszerűsített dokumentum, amely nem tekinthető egyenértékűnek a Prospektus rendeletben szabályozott tájékoztatóval.

### 3.1. Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők

*A Kibocsátó holdingtársaságként működik, aktív energiatermelő tevékenységet a Leányvállalatok végeznek. Tekintettel arra, hogy a Leányvállalatok eredményessége és működése alapvetően meghatározza a Kibocsátó eredményességét és működését is, így jelen pontban azon kockázatok is feltüntetésre kerülnek, amelyek a Kibocsátót közvetetten, a Leányvállalatokon keresztül érintik.*

#### 3.1.1. Holdingkockázat

Figyelemmel arra, hogy a Kibocsátó egy holdingtársaság (amely energiatermelő tevékenységet önmaga nem végez), az üzleti teljesítménye az egyes Leányvállalatok teljesítményétől függ. A Kibocsátó eredményességére ezért negatívan hathat, ha a Leányvállalatok teljesítménye romlik.

#### 3.1.2. Tevékenység földrajzi koncentrációja

A Kibocsátó Magyarország mellett Horvátországban már jelen van, és további célországokban, így Romániában, Finnországban és Olaszországban is tervezi a piacon való megjelenést. Mindaddig, amíg a Kibocsátó ténylegesen nem hajtja végre külföldi expanzióját, tevékenysége földrajzi értelemben nem tekinthető diverzifikáltnak, így üzleti tevékenysége és működésének eredményessége továbbra is nagymértékben a magyar piaci folyamatoktól fog függeni.

#### 3.1.3. Szezonalitás, időjárástól való függés

A Leányvállalatok energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. Az időjárásfüggő energiatermelés esetében az átlagos éves termelésben nem várható jelentős változás, de éven belül, vagy egyes évek között lehetnek eltérések. Az időjárásfüggő energiatermelés során a Kibocsátó meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamennyiséget. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, a megtermelt energiamennyiség változhat a tervekhez képest, ami csökkentheti a Kibocsátó eredményességét.

#### **3.1.4. Kiegyenlítő energia kockázat**

A Kibocsátó tevékenységének működési szakasza során az egyik legjelentősebb kockázat a tervezett és tényleges villamosenergia termelés közötti különbség kiegyenlítésének a költsége. Tekintettel az időjárásfüggő energiatermelés előrejelzésének nehézségeire és a szabályozási kapacitást adni képes eszközök arányának csökkenésére, mind a szükséges kiegyenlítő energia mennyiségének, mind pedig árának jövőbeli alakulásában jelentős kockázat rejlik.

#### **3.1.5. Kulcsfontosságú engedélyek**

A Cégcsoport a tevékenysége végzéséhez számos hatósági engedélyre (főként KÁT engedélyre) van szüksége. Ha ezeket az engedélyeket az adott engedély feltételeinek megsértése vagy jogszabályváltozás miatt visszavonnák, az jelentősen korlátozhatja a Cégcsoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat a Kibocsátó eredményességére.

#### **3.1.6. Üzemeltetési kockázat**

A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ a Leányvállalatok naperőműparkjainak megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak:

- általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;
- üzemszünet vagy leállítás az eszközök meghibásodása miatt;
- katasztrófaesetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);
- működési paraméterek változása;
- üzemeltetési költségek változása;
- termelés során bekövetkezett esetleges hibák;
- külső üzemeltetőktől való függőség.

A Leányvállalatok rendelkeznek vagyonszámításokkal, amely fedezetet nyújt az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károkra fedezetet nyújtó felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni. Az üzemeltetési kockázatok valamelyikének bekövetkezése jelentős negatív hatással lehet a Kibocsátó megítélésére, üzleti eredményességére.

#### **3.1.7. Piaci kockázatok**

A Kibocsátó számára az üzleti sikeresség a költséghatékony működéstől, a kiszámítható termeléstől, valamint a partnereknek kínált feltételrendszer összességétől függ. A Kibocsátónak ezen feltételeknek mind a beruházási, mind az üzemeltetési szakaszban meg kell felelnie. Esetleges jelentős romlás ezen feltételrendszer vonatkozásában a költségek növekedéséhez, és ezen keresztül a jövedelmezőség csökkenéséhez vezethet, illetve további beruházási igényeket támaszthat. A partneri igények és a piaci lehetőségek, illetve feltételrendszerek esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Kibocsátó számára.

### **3.1.8. Környezetvédelmi kockázat**

A Leányvállalatok az erőművek kivitelezése során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes, a jogszabályoknak vagy a vonatkozó engedélyeknek meg nem felelő használata a környezetet szennyezheti. A Leányvállalatok rendelkeznek a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a kivitelezési tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el a munkáját. Előfordulhat azonban olyan rendkívüli esemény, amely az érintett Leányvállalat környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett Leányvállalattal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet. Előfordulhat, hogy a Leányvállalatok biztosításai nem, vagy nem teljes körűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket, ami a Kibocsátó számára veszteséget eredményezhet.

### **3.1.9. Hatósági árak alakulása**

A Leányvállalatok egy része a megtermelt energiát olyan rendszerekben (KÁT) értékesíti, ahol az értékesítési árat jogszabályok vagy valamely hatóság (ideértve különösen a MEKH-et) határozza meg vagy maximalizálja. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, továbbá a hatósági árszabályozás tárgyi hatályának változásai jelentősen befolyásolhatják az érintett Leányvállalatok, és ezen keresztül a Kibocsátó eredményességét és versenyképességét. Azon erőművek esetében, amelyeket a Cégcsoport már kiléptetett a fenti, hatósági ár elvén működő rendszerekből, a mindenkori piaci keresleti-kínálati viszonyok alakulása határozza meg az értékesítési árakat és az eredményességet, így ezen feltételrendszerek esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Kibocsátó számára. A piaci kockázatok a 3.1.7. pontban kerültek bemutatásra.

### **3.1.10. Energiapiac szabályozásának kockázata**

A Kibocsátó működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamosenergia termelésére, a villamosenergia-kereskedelemre, a villamosenergia-ipari rendszerszintű szolgáltatások piacára, a megújuló energiaforrások hasznosítására vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. A 2018. év során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat fogadott el „Clean Energy For All Europeans” címmel. A fentiekben említett európai uniós jogszabályokon felül a magyar kormány is kidolgozott egy hazai energiastratégiát, „Nemzeti Energiastratégia 2030” elnevezéssel, amely rendkívül nagy

növekedést céloz meg a megújuló energia szerepét tekintve a teljes hazai energiatermelési kapacitásokon belül. Ez a 2015-ös, nagyjából 1.000 MW-os kapacitásról nagyságrendileg 7.000 MW-ra történő növekedést jelent 2030-ig és 13.000 MW-ra 2040-ig, különös hangsúlyt fektetve a napenergia szerepére. Ezen szabályok változása, az európai uniós keretszabályok átültetése jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Sok esetben születnek olyan jogszabályok, amelyek esetenként rövid határidővel eredményeznek változásokat a korábbi szabályozási környezettel szemben. A Kibocsátó esetében sem zárható ki, hogy a jövőben is születnek olyan új jogszabályok, amelyeknek történő megfelelés a Kibocsátó számára adminisztrációs vonzatokkal, addicionális költségekkel, vagy piaci bizonytalansággal, adóteher növekedéssel (pl. ágazati adó) járhatna. Nem zárható ki, hogy a jogszabályalkotás olyan módon és mértékben változtatja meg a működési környezetet, hogy a Kibocsátó jelenlegi üzleti modellje esetleg nem tartható fenn, vagy módosításra szorul. A Kibocsátó szempontjából a villamos energia kötelező átvételi rendszer (KÁT) szabályozásában beálló változások járhatnak számottevő kockázattal. A Kibocsátó természetesen mindent megtesz a jövőben is, hogy a jogszabályi környezetnek megfeleljen. Nem zárható ki azonban a jogszabályi rendelkezéseknek történő esetleges meg nem felelés, ami hatósági eljárást, bírságot, vagy egyéb negatív jogkövetkezményeket vonhat maga után. Ezek hátrányosan befolyásolhatják a Kibocsátó jövedelmezőségét, ill. egyéb működési feltételeit.

### **3.1.11. Lekötött tartalékhoz kapcsolódó kockázat**

A Kibocsátó a vizsgált években jelentős mértékű lekötött tartalékot, azon belül is fejlesztési tartalékot képezett meg. A Kibocsátó a fejlesztési tartaléknak a lekötése adóévet követő negyedik adóév végéig beruházásra fel nem használt része után az adót, valamint azzal összefüggésben a késedelmi pótlékot a negyedik adóévet követő adóév első hónapja utolsó napjáig megállapítja és megfizeti. A késedelmi pótlékot a kedvezmény érvényesítését tartalmazó adóbevallás benyújtása esedékességének napját követő naptól a nem beruházási célra történő feloldás napjáig, illetve a felhasználásra rendelkezésre álló időpontig kell felszámítani és a megállapított adóval együtt az említett napot követő első társaságiadó-bevallásban kell bevallani. A késedelmi pótlék mértéke minden naptári nap után a késedelem, illetve az esedékesség előtti igénybevétel (felszámítás) időpontjában érvényes jegybanki alapkamat 5 százalékponttal növelt mértékének háromszázhatvanötöd része.

Abban az esetben, amennyiben nem történik meg a fejlesztési tartalék felhasználása, és eközben a jegybanki alapkamat is tovább emelkedik, úgy a fentiek szerinti késedelmi kamat mellett jelentősen drágább finanszírozást vesz igénybe a Kibocsátó, mintha a nyílt piacról vette volna igénybe.

### **3.1.12. Állami támogatások hatása**

A Kibocsátó működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsolatosan termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától. Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló



Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó európai uniós követelményeket, 2018 decemberében pedig elfogadásra került az Európai Unióban a RED2 Irányelv, amelynek helyi implementálására a tagállamok által vállalt határidő 2021. június 30. A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újraszabályozását jelentő METÁR 2017. január 1. napjával (egyres elemei 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozások megváltozása, illetve a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 Irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok hatással lehetnek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

### **3.1.13. Technológia változásának hatása**

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja a Kibocsátó által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben a Kibocsátó nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), akkor az a Kibocsátó piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni vagy a legeredményesebben működtetni.

### **3.1.14. Ellátási láncokkal kapcsolatos problémák**

A Leányvállalatok tevékenysége függ a kulcsfontosságú beszállítókkal kötött szerződésektől. Ezért a Kibocsátó számára kockázatot jelent, ha valamely fontos beszállító az adott Leányvállalattal kötött szerződést felmondja vagy nem szerződésszerűen teljesíti, illetve csökkenti a jövőben rendelkezésre bocsátott kapacitást. A Kibocsátó beszerzései sok esetben ellátási láncolatán keresztül történnek, így a Kibocsátó nem csak a közvetlen partnereinek, hanem azok beszállítóinak a nem- vagy nem megfelelő teljesítéséből eredő kockázatnak is ki van téve. A Kibocsátó alapanyagbeszerzései döntő mértékben importbeszerzésen alapul, amelyek ki vannak téve szállítási késedelmeknek, illetve az ellátás fennakadásainak. Jelentősebb szállítói késedelem, illetve fennakadás a Leányvállalatok által tervezett naperőmű-fejlesztések megvalósításában is késedelmet, illetőleg fennakadást okoz, így a beszerzések jelentős zavara, fennakadása, illetve késedelve jelentős hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó bevételeire, működésére, illetőleg pénzügyi eredményességére.

### **3.1.15. Növekedésben rejlő kockázatok**

A Kibocsátó céljai közé tartozik, hogy további növekedést érjen el a jelenlegi piacain. A növekedés egyrészt növelheti a Kibocsátó profitabilitását, azonban nem garantálható az, hogy a Kibocsátó stratégiája sikeres lesz, és hogy a Kibocsátó képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

A Kibocsátó jelenleg is több projekt megvalósítását készíti elő. Ezen projektek megvalósítása, a Kibocsátó szándékán túlmenően, számos egyéb külső tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy ezek a projektek ténylegesen megvalósulnak, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti a jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában előkészítés alatt lévő projekteket. A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezése esetén a Kibocsátó növekedése stagnálhat, vagy az akár veszteséges működést is eredményezhet.

A Kibocsátó növekedési stratégiájának része lehet az akvizíciók útján való terjeszkedés is, amely az alábbi kockázatokkal járhat:

- egy akvizíció az előre tervezettnél nagyobb belső erőforrásokat köthet le;
- egy akvizíció az előre tervezettnél magasabb közvetlen vagy közvetett költséggel járhat;
- egy akvizíció eredményeképpen az akvizált társaság integrálása nem az előre eltervezettek szerint alakul;
- egy akvizált társaságban olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következhetnek be, amelyek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

A fentiek miatt nem zárható ki, hogy a Kibocsátó erőforrásai nagyobb mértékben lesznek lekötve, a piaci versenyben kevésbé eredményesen teljesít, és a Kibocsátó jövedelmezősége kedvezőtlenül alakul.

### **3.1.16. Tulajdonosi struktúra változásának kockázata**

A Közgyűlés tőkebevonás céljából további tőkeemelésekről dönthet, amely az egy Részvényre jutó saját tőke és szavazati arány csökkenésével jár együtt.

### **3.1.17. Az ellenséges felvásárlás kockázata**

A nyilvános piaci működésből fakadóan a nyilvános kereskedésbe bevont Részvények külső felvásárlási célokkal, akár ellenséges felvásárlási szándékkal fellépő piaci szereplők számára is lehetőséget kínálhatnak. A Részvények vonzóak lehetnek nagyobb arányú részesedésszerzés, akár felvásárlás céljára, ami a megmaradó részvényesek helyzetét és a Kibocsátó működését is hátrányosan érintheti.

### **3.1.18. Osztalékfizetés kockázata**

A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz. A Kibocsátó abban az esetben sem garantálja, hogy a Kibocsátó részvényese(i) számára osztalékfizetésre sor kerül, amennyiben az osztalékfizetés feltételei fennállnak. Az osztalékfizetésről való döntés a mindenkori Közgyűlés döntési jogkörébe tartozik, amely bármikor dönthet úgy, hogy a Kibocsátó nem fizet osztalékot, hanem eredményét fejlesztésre, fejlesztési tartalék képzésre, hiteltörlesztésre vagy egyéb célra használja fel.

### 3.1.19. Csőd- és felszámolási eljárás kockázata

Amennyiben a bíróság csődeljárást rendel el a Kibocsátóval szemben, úgy a Kibocsátót fizetési haladék illeti meg. Amennyiben a Kibocsátó csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerülne, az a Részvények árfolyamára jelentősen hátrányos hatást gyakorolna.

### 3.1.20. Perek és hatósági eljárások kockázata

Bár a Kibocsátó és a Leányvállalat jelenleg nem részese olyan jogi eljárásnak, amely lényeges negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetére, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy valamely, a jövőben esetlegesen megindításra kerülő jogi eljárás eredménye ne lehetne negatív hatással a pénzügyi helyzetére. A Leányvállalat gazdasági tevékenységének jellegéből adódik, hogy hatósági, illetve peres eljárásokkal kapcsolatos kockázatoknak lehet kitéve. A szabályozási terület komplexitása, illetve a nem egységes hatósági vagy ítélkezési gyakorlat miatt az eljárások folyamán azok kimenetelét nehéz megjósolni. A Leányvállalat peres vagy hatósági eljárásban történő elmarasztalása is hátrányos anyagi következményekkel járhat a Leányvállalat és végsősoron a Kibocsátó pénzügyi helyzetére és működési eredményére, valamint piaci hírnevére.

### 3.1.21. Finanszírozással kapcsolatos kockázatok

Az energetikai projektek előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők változása (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) növelheti a finanszírozás költségeit, megnehezítheti a megszerzését és visszafizetését, illetve akár késleltetheti vagy ellehetetlenítheti azt, ideértve a jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában már létrejött leányvállalati finanszírozásokat is. Ezek a körülmények a Kibocsátó és a Leányvállalatok működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

A Kibocsátó és a Leányvállalatok az Információs Dokumentum 6.12., illetve 7.9. pontjában bemutatott hiteltartozásokkal rendelkeznek. A Kibocsátó és a Leányvállalatok jelenlegi hiteleinek többsége az MNB által indított „NHP Hajrá!”, illetve a KAVOSZ konstrukciókban kerültek lehívásra, így azok kamatlába fixált. Azonban a kamatlábaknak akármilyen okból történő kedvezőtlen változása negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

Az Információs Dokumentumban bemutatott hiteltartozásokon felül a Kibocsátó és a Leányvállalatok pénzügyi kötelezettségvállalással nem rendelkeznek, azonban a Cégcsoport jelenleg növekedési szakaszban van, ezért jelentősebb mértékben támaszkodik és fog támaszkodni külső finanszírozásra. Ebből adódóan a Kibocsátó működésére és annak nyereségességére jelentős hatással bírhat a finanszírozási és kamatkörnyezet változása. Amennyiben a finanszírozási, illetőleg kamatkörnyezet a Cégcsoport számára hátrányosan változik, úgy az emelheti a Cégcsoport finanszírozási költségeit, és akár átmeneti vagy hosszantartó finanszírozási és likviditási nehézségeket okozhat. A Kibocsátó középtávon a banki kamatszintek emelkedésével számol, ezért a kis- és középvállalkozások számára kínált fix

kamatozású hitelek részesei előnyben. Abban az esetben, ha ezek a hitelek a jövőben nem lesznek elérhetőek a Cégcsoport számára, az a finanszírozási és a működési költségek emelkedését eredményezheti.

A Kibocsátó és Leányvállalatai által felvett hitelek jelenleg négy bankhoz tartoznak. Amennyiben szükségessé válna új finanszírozó partner keresése és a meglévő források kiváltása, annak egyszeri költségei az eredményesség átmeneti romlását okoznák, továbbá a refinanszírozás esetlegesen magasabb költsége tartósan magasabb kamatkidadásokkal járhatnának.

Bár a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában jelentős likvid saját tőkével rendelkezik, növekedési terveinek megvalósításához továbbra is külső finanszírozás bevonását tervezi. A Kibocsátó ugyan nem számol a hitelforrások általános, az egész napelem-iparágot érintő elapadásával, előfordulhat, hogy a Cégcsoport kimeríti a bankok finanszírozási hajlandósága által meghatározott, a Cégcsoport számára elérhető kereteket. Ennek bekövetkezése hátrányos hatással lehet a Cégcsoport növekedésére, illetőleg annak ütemére.

### **3.1.22. Állami támogatás folyósításával kapcsolatos kockázat**

A 6.12. pontban írtak szerint pozitív elbírálást kapott a Kibocsátó HEPA – Magyar Exportfejlesztési Ügynökség Külpiaci Növekedési Támogatási Program (KNTP) KNTP külpiacra lépési támogatási pályázata, amelyre a szerződéskötés folyamatban van, és amelynek várható összege mintegy 1,2 Mrd Ft. Amennyiben a szerződéskötés vagy a támogatás rendelkezésre bocsátása valamely okból megghiúsulna, az a Kibocsátó finanszírozási terveit kedvezőtlenül befolyásolná.

### **3.1.23. Devizaárfolyamok változása**

Az általános globális konjunktúra romlása, a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos növekvő általános bizonytalanság és globális kockázatkerülés, amelyet az orosz-ukrán háború tovább fokozott, továbbá mindezekhez kapcsolódóan Magyarország belső és külső egyensúlyi problémái, romló kockázati megítélése és esetleges leminősítésének kilátásba helyezése egyrészt a forint árfolyamának gyengülését, másrészt az árfolyam volatilitásának emelkedését okozhatják.

A Cégcsoport árbevétele döntő mértékben forintban denominált. Kockázatot csökkentő tényező, hogy a KÁT-os erőművek árbevétele éves infláció-1%-kal kerül minden évben korrigálásra. Illetve a KÁT-ból kilépett, illetve valamennyi jövőbeli projekt árbevétele már Euro alapú. Valamennyi tervezett külföldi bevétel szintén Euro alapú. Ugyanakkor – miután a Leányvállalatok tevékenysége importbeszerzésekre is támaszkodik – egyes alkatrészek és szolgáltatások beszerzése miatt forinttól eltérő devizában, elsősorban euróban is merül fel költsége. Az importbeszerzésekre tekintettel a beszállítói, illetőleg ellátási láncon keresztül áthárított költség-növekedés úgyszintén devizában jelentkezik. Mindezek következtében a Kibocsátó jelentős mértékben ki van téve a forint és egyes külföldi devizák közötti árfolyamváltozásokból eredő kockázatoknak. Az így felmerülő költségek a forint lehetséges gyengülése miatt mértékben befolyásolhatják a Leányvállalatok eredményességét, gazdálkodásuk tervezhetőségét.

### 3.1.24. Alapanyag- és üzemanyagárak; energiaárak

A Leányvállalatok ráfordításainak jelentős részét az anyagjellegű ráfordítások teszik ki. Az alapanyagok és az energia beszerzési árainak növekedése, valamint a szállításhoz szükséges üzemanyag drágulása jelentős mértékben befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét.

A 2021 vége óta tapasztalt áremelkedések, az infláció erősödésének hatásai a Kibocsátót is elérték. Az alapanyag- és üzemanyagárak kiszámíthatatlansága a Kibocsátó számára kockázatot jelent. Az alapanyagárak és üzemanyagárak változása a Leányvállalatok költségeit és ráfordításait megnöveli.

A Leányvállalatok tevékenységében az energiaköltségek nem kiemelkedők. Ezzel együtt az energiaárak 2021 vége óta bekövetkezett jelentős emelkedése, és annak a lehetősége, hogy tartósan magas szinten ragadnak, az eredményesség romlását okozhatják.

A Cégcsoport alapanyagköltsége a költségszerkezetének nagy hányadát jelenti, így az alapanyagárban végbemenő enyhe drágulás is nagy hatást képes gyakorolni az eredményességre. A Cégcsoport által megvalósítandó beruházások során beépítendő műszaki eszközök és berendezések költsége jelentős piaci mozgásoknak van kitéve. Tekintettel arra, hogy a beruházási költségek amortizációja teszi ki a költségszerkezet legnagyobb hányadát, ezért azok bekerülési költségeiben történő enyhe drágulás is nagy hatást képes gyakorolni az eredményességre.

A Leányvállalatok többségükben KÁT rendszerben értékesítenek, amelyhez a megfelelő alapanyagok, szolgáltatások jelenleg is elérhetőek.

### 3.1.25. Munkaerőpiaci kockázatok

A Cégcsoport teljesítménye és sikere nagymértékben függ az alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától. A Cégcsoport iparági versenytársaihoz és más szektorokban tevékenykedő vállalatokhoz hasonló kihívásokkal néz szembe a megfelelő munkaerő biztosítása és megtartása tekintetében. Habár a Cégcsoport jelenleg rendelkezik a szükséges létszámú és képzettségű munkaerővel, a képzett munkaerő szűkös erőforrásnak tekinthető, az energiaipart is komolyan érinti a munkaerő- és szakemberhiány.

A viszonylag magas fluktuáció a munkaerőpiacon és a jelenleg tapasztalható kiemelkedő munkavállalói alkupozíció bérversenyt eredményez a vállalatok körében, amely emelkedő bérköltségekhez vezet.

A rövid távú üzleti elképzeléseknek a munkaerő rendelkezésre állása nem korlátja, de közép- és hosszútávon nem zárható ki, hogy csak magasabb költség mellett lesz lehetséges a szükséges létszám biztosítása.

A Cégcsoport emellett a jövőben számos ok miatt elveszítheti valamelyik kulcsfontosságú vezetőjét, szakértőjét vagy bármely más alkalmazottját. Ezeknek a munkavállalóknak a pótlása

időigényes lehet, és előfordulhat olyan is, hogy egyáltalán nem sikerül megfelelően pótolni az elveszített kulcsfontosságú munkavállalót.

### **3.1.26. A Kibocsátó versenyhelyzetéből fakadó kockázatok**

A megújuló energiaforrások piacán számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaság versenyez, valamint szállhat versenybe a jövőben. A verseny számottevő, előre nem látható fejlesztést, befektetést tehet szükségessé, illetve növelheti a Cégcsoport költségeit, ami negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

### **3.1.27. Adókockázat**

Az adóhatóság az adott adózási év végétől számított öt évig jogosult arra, hogy ellenőrizze a társaságok adóügyeit. A Cégcsoport az elmúlt öt évben nem kapott adóbírságot, és minden tőle elvárhatót megtesz a szabályoknak megfelelő működés érdekében, azonban egy jövőbeli adóvizsgálat során nem zárható ki, hogy a Cégcsoportnál számottevő kiadást jelentő megállapításra kerülhet sor.

### **3.1.28. Egyéb hatósági kockázatok**

A Cégcsoport számos és komplex rendszert alkotó jogszabályi rendelkezés hatálya alatt áll Magyarországon, illetve Horvátországban is. Ezen jogszabályok széles és különböző területeket (energiaipar, környezetvédelem, termékfelelősség, minőségi szabványok, adatvédelem, munkajog, munkabiztonság és -védelem, adózás) felölelő rendelkezéseket foglalnak magukba. A Cégcsoportnak a legtöbb esetben egyre szigorodó követelményeknek kell megfelelnie, amelynek biztosítása egyre növekvő működési költséget jelenthet. A Kibocsátó működése szempontjából az adóhatóságon kívül számos más hatóság (pl. adatvédelmi hatóság, munkaügyi hatóság, versenyhatóság, piacfelügyeleti hatóság) is jogosult a Kibocsátó jogszabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Bár a Kibocsátó mindent megtesz a szabályok betartása érdekében, egy jövőbeli esetleges hatósági vizsgálat során nem zárható ki, hogy olyan megállapítás történjen, amely a Kibocsátónál és/vagy valamely Leányvállalatnál számottevő kiadást vagy bevételcsökkenést, esetlegesen reputációs veszteséget eredményez.

### **3.1.29. KKV státusz elvesztése**

A Kibocsátó és a Leányvállalatok jelenleg KKV-nak minősülnek a 2004. évi XXXIV. törvény alapján, és igénybe vehetik a KKV-k számára lehetséges adókedvezményeket, díjfizetési kedvezményeket, hozzájuthat finanszírozási forrásokhoz vagy támogatásokhoz. Amennyiben a Cégcsoport a későbbiekben KKV státuszát elveszíti, egyes működési költségtételei, adótételei vagy finanszírozási költségei megemelkedhetnek. Habár a nagyvállalattá válás a működési eredményesség javulásával, illetve más kedvezmények, finanszírozási és támogatási források megnyílásával is járhat, összességében nem zárható ki a Kibocsátó eredményességének átmeneti romlása.

### **3.1.30. A pandémia gazdasági hatásai**

A COVID-19 globális járványhelyzet jelentősen átalakította a teljes világpiac működését és a nemzetközi kereskedelmet. Nem zárható ki, hogy a COVID-19 vírus újabb variánsának megjelenése miatt újabb korlátozások kerülnek bevezetésre, illetve a járvány miatti tömeges megbetegedések miatt a munkavállalók kiesnek. Tekintettel a Leányvállalatok jelentős mértékben automatizált, gépesített működésére, a pandémia egyelőre nem okozott jelentősebb negatív hatást a Kibocsátó gazdasági teljesítőképességére, azonban nem zárható ki, hogy közvetett módon a jövőben hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

### **3.1.31. Vis maior kockázat**

A Kibocsátó működési szektorára és eredményességére a hazai és regionális politikai, valamint egyéb vis maior szituációk általánosságban csekély befolyást gyakorolnak, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy esetlegesen meg is akadályozhatja az iparági szereplők működését (pl. természeti katasztrófák, háborúk, járvány stb.).

### **3.1.32. Az orosz-ukrán háború kockázata**

A Kibocsátó működését, gazdálkodását, likviditási és tőkehelyzetét az orosz-ukrán háború jelenleg közvetlenül nem érinti. Az Európai Unió és az Amerikai Egyesült Államok által alkalmazott szankciók a jelen Információs Dokumentum keltének időpontjában sem a Kibocsátóra, sem a szerződéses partnereire nincsenek közvetlen hatással. Nem zárható ki annak a kockázata, hogy a jövőben az orosz-ukrán háború, illetve a háború miatt alkalmazott szankciók a Kibocsátó, vagy a szerződéses partnerei működését negatívan érintik.

### **3.1.33. IT kockázatok**

A Kibocsátó és Leányvállalatai a naperőműparkok operatív irányítása során informatikai rendszereket használnak. Előfordulhat, hogy ezen informatikai rendszerek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár a Kibocsátó tevékenységére és eredményességére.

A gazdasági társaságok informatikai rendszereit érintő kockázatok világszerte növekednek és a gazdaság valamennyi szereplőjét érintik. Ez alól nem kivétel a Cégcsoport sem, az informatikai rendszereikben működési zavarok, károk keletkezhetnek, adatlopás vagy adatsérülés történhet. Ezek a kockázatok érinthetik a termelési folyamatokat, a Kibocsátó, illetve a Leányvállalat megfelelő működését, illetve jó hírnevét.

### **3.1.34. Adószabályozás változása**

A Cégcsoport pénzügyi helyzetére és eredményességére a magyar, illetve a külföldi adózási szabályok változása jelentős hatást gyakorolhat. Az adózási jogszabályok változása emellett nemcsak a Kibocsátó adójogi helyzetét, hanem a Részvények tulajdonosainak helyzetét is befolyásolhatja.

### **3.1.35. Állandó könyvvizsgáló hiánya 2020-2021-ben**

A 2003. évi XCII. törvény 16. § (3) értelmében a Kibocsátó köteles arra, hogy állandó könyvvizsgálóval rendelkezzen. A 2020. és 2021. évekre vonatkozóan a Kibocsátó alapító okirata még nem tartalmazta könyvvizsgálójának adatait, azaz nem jelölt ki állandó könyvvizsgálót. A Kibocsátó ennek ellenére elvégeztette a könyvvizsgálatot eseti megbízások keretében, továbbá az üzleti éveket lezáró beszámoló letétbehelyezése és a Cégszolgálat honlapján történő közzététele a könyvvizsgálói jelentéssel együtt került sor.

## **3.2. A Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

### **3.2.1. Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata**

A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tagsági jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum keltét követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvények alapján gyakorolható tagsági jogokra.

### **3.2.2. OBA, BEVA védelem hiánya**

A Részvények árfolyamának csökkenése kapcsán fennálló veszteségre nem terjed ki sem az Országos Betétbiztosítási Alap, sem a Befektető-védelmi Alap védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére harmadik személy helytállásában a részvényesek nem bízhatnak. A Kibocsátó esetleges fizetésektelensége esetén a részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

### **3.2.3. Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor**

A Részvények Xtend piacra való regisztrációja kapcsán semmilyen módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

### **3.2.4. Másodpiaci kereskedés nem biztosított**

Nem biztosított, hogy a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki, illetve az, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ezért előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat.

### **3.2.5. Volatilitás kockázata**

A Xtend piacon való regisztrációt követően a piaci kereslet és kínálat függvényében a Részvények árfolyama volatilis lehet, és nem kizárható a Részvények árának csökkenése. Emiatt nem biztosítható, hogy a Befektetők a kibocsátási áron vagy azt meghaladó árszinten tudják értékesíteni a Részvényeiket.



### 3.2.6. Kivezetési kockázat

A Részvények a Kibocsátó döntése alapján kivezethetők az Xtend piacról. Egy ilyen kivezetés – amennyiben a Részvényeket más, a Ptk. szerinti tőzsdére nem vezetik be – a Kibocsátó nyilvános részvénytársaságból zártkörű részvénytársasággá alakulását eredményezné. Az ilyen társasági működési formát érintő döntéshez a Közgyűlés háromnegyedes többsége szükséges, az nem igényli az összes részvényes egyetértését. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek az Xtend piacról, akkor azok Xtenden kívüli forgalma igen korlátozott mértékű lehet.

### 3.3. Általános gazdasági, jogi és egyéb kockázati tényezők

#### 3.3.1. A gazdasági, illetve piaci környezet kedvezőtlen változásaiból eredő kockázatok

A horvátországi székhelyű Astrasun d.o.o. kivételével a Cégcsoport a tevékenységét Magyarországon folytatja, így meghatározó mértékben a magyar gazdaságban bekövetkező változásoknak van kitéve. A magyar gazdaságra, nyitott jellemzőjéből adódóan, fokozott hatással bír az európai és a világ gazdaság is. A Cégcsoport működését befolyásolják olyan tényezők, mint az infláció és a forintárfolyam alakulása, a kamatkörnyezet változása, az energiaárak változása.

Bár a Kibocsátó Leányvállalatainak tevékenysége a gazdasági ciklusokra az átlagosnál lényegesen kevésbé érzékeny, és a megújuló energiára vonatkozó kereslet átlagon felüli, a makrogazdaság kedvezőtlen alakulása – például egy elhúzódó recesszió – negatív hatást gyakorolhat a Kibocsátó eredményességére.

A Leányvállalatok bevételeit és jövedelmezőségét előnytelenül érintő változások eredhetnek kormányzati, költségvetési, gazdaságpolitikai és politikai döntésekből és intézkedésekből is.

A makrogazdasági folyamatok alakulásától függően Magyarország Kormánya a költségvetés bevételeit növelő intézkedéseket hozhat. Így például a Kormány 2022 júniusában rezsivédelmi és honvédelmi alapokat hozott létre. Ezek forrását többek között az ún. „extraprofit-különadókból” kívánja finanszírozni, amelyek bevezetésétől mintegy évi 800 milliárd forint árbevételt vár. A különadók a 2022-es és 2023-as adóéveket, sőt esetlegesen a későbbi éveket is érintik.

#### 3.3.2. Jogrendszerből eredő kockázatok

Az általános közvélekedés szerint Magyarországon a jogrendszerben előfordulhatnak instabil periódusok, a jogszabályok változása gyakorinak mondható. Előfordulhat, hogy a hatóságok, bíróságok döntései olykor nem következetesek. A fenti körülmények következtében előfordulhat, hogy a Cégcsoport a jogszabályi változásoknak vagy a hatóságok, bíróságok döntéseinek nem tud kellő időben eleget tenni. Ezen körülmények megnehezíthetik a Cégcsoport piaci helyzetét, és további hatósági, bírósági és egyéb eljárásoknak tehetik ki a Cégcsoportot.

#### 3.3.3. Politikai kockázatok

A magyarországi politikai rendszer megváltozása kihatással lehet a magyar gazdaság teljesítményére. A Kibocsátó ki van téve ezeknek a hazai politikai kockázatoknak, illetve ezek másodlagos hatásai is jelentős változást okozhatnak a Kibocsátó üzleti környezetében.

### **3.3.4. Nemzetközi tendenciák hatása és országhatás**

A magyar részvénypiac relatív kis mérete és nyitottsága miatt követi a nemzetközi, különösképp az európai részvénypiaci tendenciákat. Emiatt a nemzetközi tendenciák is jelentős hatást gyakorolhatnak a Részvények Xtend-en való teljesítményére. Szintén hatást gyakorolhat a Részvények árfolyamára a magyar országhatás befektetői megítélése és/vagy hitelminősítői besorolása.

### **3.3.5. Adószabályok változása**

A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Információs Dokumentum elkészülte időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a befektetők számára hátrányosan is.

A kormány döntéseitől függően a Kibocsátóra és Leányvállalataira vonatkozó szabályozási környezet más elemei is megváltozhatnak, beleértve az általános adózási feltételeket (például a társasági adó kulcsa, kedvezményei, egyéb adók, illetékek és közterhek alakulása), kedvezőtlen esetben rontva az eredményességet.

## **3.4. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása**

A Kibocsátó tudomással bír a fenti kockázatokról, és felülvizsgálja, elemzi, továbbá figyelemmel kíséri a kockázatokot érintő körülményeket, illetve megfelelő belső eljárásokat alakít ki és alkalmaz a kockázatokkal összefüggésben.

A kockázatelemzés során első lépésként a kockázatok azonosítására kerül sor az érdekelt területek által, a Kibocsátó felsővezetésének bevonásával, amely elsősorban a Kibocsátó működésével és stratégiai céljaival kapcsolatos, valamint pénzügyi és megfelelési (illetőleg reputációt érintő) szempontok figyelembevételével történik. Ezt követően az azonosított kockázatok bekövetkezési valószínűségének és bekövetkezésük esetén megvalósuló hatásuk súlyosságának becslésére, majd a legfontosabb kockázatok kijelölésére kerül sor. A kockázatkezelési stratégia lehet a kockázat elkerülése, a kockázat bekövetkezési valószínűségének és/vagy hatásának mérséklése, a kockázat áthárítása (például alvállalkozókra szerződéses úton), illetve vészhelyzeti terv készítése. A kockázatok kezelését célzó intézkedések folyamatba épített kontrolltevékenységek formájában öltönek testet.

A pénzügyi kockázatok minősítését és kezelését a Kibocsátó a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerint végzi, a jelentősnek ítélt kockázatok fedezésére pedig céltartalékot képez. Az IT kockázatok mérséklése érdekében a Kibocsátó rendszeres tréningeket tart munkavállalói számára, tekintettel arra, hogy a nemzetközi statisztikák szerint az IT kockázatok jelentős részét

emberi tényező hordozza. Az egyéb kockázatokat illetően a Kibocsátó felsővezetése az érdekelt területek jelzései alapján szükség szerint kockázatelemzési és kockázatkezelési feladatokat lát el, illetve amennyiben az szükséges, bevonja az igazgatóságot a döntések meghozatalába.

A Kibocsátó kockázati profilját csökkentik azok a – Leányvállalatokon keresztül tulajdonolt – megépült erőművek, amelyek KÁT engedéllyel rendelkeznek. Ezen Leányvállalatok által megtermelt villamos energiát – a KÁT engedélyek érvényességi ideje alatt – teljes egészében a hazai rendszerirányító, a MAVIR Zrt. veszi át és értékesíti a jelenlegi szabályozási előírások szerint. Mindezek következtében ezen erőművek esetében a vevők elvesztéséből és nemfizetéséből származó kockázat alacsonynak tekinthető. A KÁT engedéllyel rendelkező erőművek megújuló energiaforrásból termelt villamosenergia támogatott árai inflációkövetők, azaz minden évben az éves fogyasztói árindex egy százalékponttal csökkentett mértékével nőnek. További kockázat-csökkentő tényező, hogy a KÁT rendszerből már kiléptetett erőművek, valamint várhatóan a jövőben megvalósításra kerülő – és valamennyi nem magyarországi – projektek árbevétele euróban folyik be.

A Cégcsoport megbízható és tapasztalt külső partnervállalkozások bevonásával biztosít professzionális műszaki és operatív felügyeletet. A külső partnervállalkozásokkal kötött együttműködési szerződésekben többek között rögzítésre kerülnek a partnerek felelősségi körei, illetve a nemteljesítésből adódó jogkövetkezmények is. A naperőműparkok meghibásodásnak leginkább kitett eszközeire (panelek, inverterek) hosszú távú gyártói garancia áll rendelkezésre, amely a jövőben meghosszabbítható. Mindezek mellett a leszerződött üzemeltető cég az iparági sztenderdeknek megfelelően köteles biztosítani az erőművek műszaki rendelkezésre állását. A Leányvállalatok rendelkeznek „all risk” jellegű – az erőművi beruházás teljességét lefedő – vagyonszükségletekkel, üzemszünetbiztosítással és felelősségbiztosítással is.

#### 4. A KIBOCSÁTÓ ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

##### 4.1. Céginformációk a Kibocsátóról

A Kibocsátó neve:	ASTRASUN Solar Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye:	Magyarország, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	13-10-042351
A Kibocsátó székhelye:	2161 Csomád, Kossuth Lajos út 103.
A Kibocsátó cégbejegyzésének időpontja:	2022. június 21.  A Kibocsátó jogelődje, az Astrasun Solar Kft. 1998. február 19. napján alakult meg, a cégbejegyzésre 1998. április 21. napján került sor.
A Kibocsátó tevékenységének időtartama:	Határozatlan
A Kibocsátó jogi formája:	Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	Magyar jog
A Kibocsátó telefonos elérhetősége:	+36 1 4550692
A Kibocsátó 5%-os szavazati jogot meghaladó részvényesei:	A Kibocsátó részvényköve szerint jelen Információs Dokumentum aláírásának napján a Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdonnal vagy szavazati joggal rendelkező közvetlen részvényesei:  (i) Keresztesné dr. Izsó Krisztina  Részvények száma: 7.948.894 darab „A” sorozatú törzsrészvény és 1 darab „B” sorozatú vétójogot megtestesítő szavazatelsőbbbségi részvény

(ii) dr. Keresztes Attila Tamás

Részvények száma: 7.948.893 darab  
„A” sorozatú törzsrészvény és 1 darab  
„B” sorozatú vétőjogot megtestesítő  
szavazatelsőbbbségi részvény

(iii) Solar Ötödik Korlátolt Felelősségű  
Társaság (székhelye: 1097 Budapest,  
Ecseri út 14-16.; cégjegyzékszám: 01-  
09-374047; adószám: 28790989-2-  
43)

Részvények száma: 3.612.213 darab  
„A” sorozatú törzsrészvény

(iv) Trustersheep Korlátolt Felelősségű  
Társaság (székhelye: 1097 Budapest,  
Ecseri út 14-16.; cégjegyzékszám: 01-  
09-374094; adószám: 28791722-2-  
43) mint dr. Keresztes Attila Tamás,  
Keresztesné dr. Izsó Krisztina és  
családjuk javára nem üzletszerű  
bizalmi vagyonkezelési tevékenységet  
végző társaság

Részvények száma: 3.050.000 darab  
„A” sorozatú törzsrészvény. Ezen  
Részvények bizalmi vagyonkezelés  
alatt állnak. A Trustersheep Kft.  
egyedüli tulajdonosa Keresztes  
Krisztina.

A Kibocsátó 5%-ot meghaladó  
tényleges tulajdonosai:

A Kibocsátó 5%-ot meghaladó tényleges  
tulajdonosai a 9.2. pontban kerültek  
bemutatásra

## 4.2. Fontos változások a Kibocsátó múltjára visszatekintve, kettő évre visszamenőleg

### 4.2.1. A Kibocsátó cégnevének megváltozása

A Kibocsátó taggyűlése 2020. december 3. napján módosította a Kibocsátó cégnevét és rövidített cégnevét Candimpex Budapest Korlátolt Felelősségű Társaságról (rövidített cégnev: Candimpex Budapest Kft.) ASTRASUN Solar Korlátolt Felelősségű Társaságra (rövidített cégnev: ASTRASUN Solar Kft.).

#### 4.2.2. A Kibocsátó fióktelepeinek megszüntetése

A Kibocsátó taggyűlése 2020. december 3. napján határozatot hozott annak tárgyában, hogy a 2040 Budaörs, belterület 4111/13 helyrajzi számú és a 2525 Bajna, Hősök tere 21. szám alatti ingatlanok a jövőben ne funkcionáljanak tovább a Kibocsátó fióktelepeként.

#### 4.2.3. Új fióktelep felvétele

A Kibocsátó taggyűlése 2021. április 12. napján határozott a 2060 Bicske, külterület, 074/61 helyrajzi szám alatti ingatlan fióktelepként történő felvételéről.

#### 4.2.4. Döntés a BÉT által kiírt „Tőzsdei felkészülést támogató mentor program a Közép-magyarországi régióban” pályázatban történő részvételről és a Kibocsátó részvényeinek Xtend piacra történő bevezetéséről

A Kibocsátó jogelődje, az ASTRASUN Solar Kft. taggyűlése 2022. március 21. napján hozott határozatot azzal kapcsolatban, hogy a Kibocsátó részt kíván venni a „Tőzsdei felkészülést támogató mentor program a Közép-magyarországi régióban” megnevezésű pályázatban és a Kibocsátó részvényeit be kívánja vezetni az Xtend piacra.

#### 4.2.5. Átalakulás

A Kibocsátó 2022. június 21. napján, a Ptk. 3:133. § (1) bekezdésben foglaltaknak megfelelően jött létre átalakulással, mint az ASTRASUN Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 2161 Csomád, Kossuth Lajos út 103., cégjegyzékszám: 13-09-191675) általános jogutódja.

#### 4.2.6. A Solar Negyedik Kft. megvásárlása

A Kibocsátó 2022. január 2. napján megvásárolta a Solar Negyedik Korlátolt Felelősségű Társaság (1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374045) 3.000.000 forint névértékű, a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrészét az Astrasun Projekt Holding Korlátolt Felelősségű Társaságtól (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-373404).

#### 4.2.7. A Star Solar Kft. megvásárlása

A Kibocsátó 2022. július 1. napján megvásárolta a Star Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290969) 443.000.000 forint névértékű, a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrészét.

#### 4.2.8. Az Astrasun d.o.o. megvásárlása

A Kibocsátó 2022. július 26. napján megvásárolta az Astrasun d.o.o. (székhely: Osijek, Grad Osijek, Ulica Hrvatske Republike 17B: 3511, Horvátország. cégjegyzékszám: 030239960) 60 százalék mértékű üzletrészét.

#### 4.2.9. A Solar Második Kft. és a Solar Harmadik Kft. megvásárlása

A Kibocsátó 2022. július 27. napján megvásárolta a Solar Második Korlátolt Felelősségű Társaság és a Solar Harmadik Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecsery út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374043) 3.000.000 forint névértékű, a társaságokban a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrészeit az Astrasun Projekt Holding Kft.-től.

#### 4.2.10. Alaptőke felemelése nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) rendelkezésre bocsátásával

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 2. napján határozott a Kibocsátó alaptőkéjének 58.000.000 forintról 2.285.000.000 forintra történő felemeléséről. Az alaptőke felemelésére akként került sor, hogy az apportálók nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Kibocsátó rendelkezésére bocsátották az alábbi naperőmű-projektársaságokban fennálló üzletrészeket az alábbiak szerint:

Apportált társaság cégneve:	Apportált társaság törzstőkéje (Ft):	Üzletrész pénzbeli értéke (Ft):	Apportáló neve, az apportált üzletrész százalékos mértéke:
499 kW Maximum Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	3.000.000	522.000.000	Keresztesné dr. Izsó Krisztina (100%)
Szupernap Energia Korlátolt Felelősségű Társaság	3.000.000	305.000.000	Keresztesné dr. Izsó Krisztina (100%)
Omega Power Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	3.000.000	357.000.000	Keresztesné dr. Izsó Krisztina (100%)
Naperőmű Befektetés Alfa Korlátolt Felelősségű Társaság	603.000.000	363.000.000	Keresztesné dr. Izsó Krisztina (0,49%) Solar Ötödik Kft. (99,51%)
Naperőmű Befektetés Gamma Korlátolt Felelősségű Társaság	3.000.000	452.000.000	Keresztesné dr. Izsó Krisztina (100%)
Solar Investor Maximus Korlátolt Felelősségű Társaság	3.000.000	326.000.000	Keresztesné dr. Izsó Krisztina (100%)

Az apportált üzletrészek apportértéke mindösszesen 2.325.000.000 forint volt, amelyből 2.227.000.000 forint a Kibocsátó alaptőkéjének 58.000.000 forintról 2.285.000.000 forintra

történő felemelésre került felhasználásra, a részvényesek pedig az alaptőkeemelését követően fennmaradó 98.000.000 forintot a Kibocsátó tőketartaléka javára számolták el. Az üzletrészek pénzügyi értékelését a BDO Magyarország Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 53. F II., cégjegyzékszám: 01-10-045392) végezte. Az apportértéket megállapító szakértői jelentések a jelen Információs Dokumentum mellékletét képezik.

#### **4.2.11. A Kibocsátó főtevékenységének módosítása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 2. napján határozatot hozott a Kibocsátó főtevékenységének megváltoztatásáról akként, hogy a Kibocsátó főtevékenysége „vagyonkezelés (holding)” tevékenységre módosult.

#### **4.2.12. Alaptőke felemelése pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátásával**

A Kibocsátó közgyűlésének 2022. augusztus 3. napján elfogadott határozatában foglaltaknak megfelelően a Kibocsátó zártkörű tőkeemelését hajtott végre pénzbeli hozzájárulás ellenében a Cégcsoport rövid távú finanszírozási igényeinek gyors tőkeági kielégítése érdekében. Ennek során a Kibocsátó 69.882.912 forint összegű forrást vont be, és a jegyzett tőkéje 27.086.400 forinttal 2.312.086.400 forint összegre került megemelésre, a tőketartalék összege pedig 42.796.512 forinttal emelkedett.

#### **4.2.13. Részvényátruházások és Részvényekkel kapcsolatos vagyonrendelések**

Dr. Keresztes Attila Tamás egyenesági hozzátartozójával, dr. Keresztes Lászlónéval kötött részvényátruházási szerződés útján 2022. július 18. napján 172.000 darab Részvény tulajdonjogát szerezte meg.

Ezt követően, 2022. augusztus 25. napján az alábbi részvényátruházásokra került sor:

- Dr. Keresztes Attila Tamás 20.000 darab Részvényt ruházott át Nyers Alex, igazgatósági tag részére
- Keresztesné dr. Izsó Krisztina 9.446.893 darab Részvény és egy darab „B” sorozatú vétőjogot megtestesítő szavazatsőbbségi részvény tulajdonjogát ruházta át a házastársára, dr. Keresztes Attila Tamásra.
- Dr. Keresztes Attila Tamás és Keresztesné dr. Izsó Krisztina egyenként 1.150.000-1.150.000 darab Részvényt adtak bizalmi vagyonkezelésbe a Trustersheep Kft.-nek. Ennek megfelelően a Trustersheep Kft. a Kibocsátóban fennálló részvényesi jogállását nem üzletszerű bizalmi vagyonkezelési jogviszony keretében, bizalmi vagyonkezelőként gyakorolja.

Ezt követően, 2022. október 27. napján további részvényátruházásokra került sor:

- Dr. Keresztes Attila Tamás és Keresztesné dr. Izsó Krisztina egyenként 500.000-500.000 darab Részvényt adtak bizalmi vagyonkezelésbe a Trustersheep Kft.-nek.



- A Trustersheep Kft. – nem üzletszerű bizalmi vagyongazdálkodóként – részvény adásvételi szerződés útján átruházta 250.000 darab Részvény tulajdonjogát. A vevő részesedése a Kibocsátóban nem éri el az 5 százalékos mértéket.

A fenti részvényátruházások és a bizalmi vagyongazdálkodásba rendelvek alapján alakult ki a Kibocsátó korábban bemutatott részvényesi struktúrája, azaz

- a Keresztesné dr. Izsó Krisztina tulajdonában álló részvények száma 7.948.894 darab „A” sorozatú törzsrészvényre, és egy darab „B” sorozatú vétőjogot megtestesítő szavazatszámú részvényre csökkent;
- a dr. Keresztes Attila Tamás tulajdonában álló részvények száma 7.948.893 darab „A” sorozatú törzsrészvényre, és egy darab „B” sorozatú vétőjogot megtestesítő szavazatszámú részvényre növekedett;
- a Trustersheep Kft. nem üzletszerű bizalmi vagyongazdálkodóként 3.050.000 darab „A” sorozatú törzsrészvényt szerzett.

#### **4.2.14. A Kibocsátó ügyvezetésének megváltoztatása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján elhatározta, hogy a Részvények Xtend-en történő regisztrációja hatályával a Kibocsátó ügyvezetését vezérigazgató helyett legalább három, legfeljebb tizenegy fős igazgatóság látja el. Az igazgatóság tagjainak megbízatása határozatlan időtartamra szól.

#### **4.2.15. Felügyelőbizottság felállítása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján legalább három, legfeljebb tizenöt tagú felügyelőbizottság felállításáról határozott a Részvények Xtend-en történő regisztrációja hatályával. A felügyelőbizottság tagjainak mandátuma 2024. április 30. napjáig szól.

#### **4.2.16. Auditbizottság létrehozása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján három tagból álló auditbizottság létrehozását határozta el a Részvények Xtend-en történő regisztrációja hatályával. Az auditbizottság tagjainak megbízatása 2024. április 30. napjáig szól.

#### **4.2.17. Állandó könyvvizsgáló választása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján a 2022. üzleti évre, a 2023. évi rendes közgyűlés napjáig, de legkésőbb 2023. április 30-ig terjedő határozott időtartamra megbízta az INTERAUDITOR Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F., cégjegyzékszám: 01-09-063211, adószám: 10272172-2-42, nyilvántartási szám: 000171) a Kibocsátó könyvvizsgálatának ellátásával. Személyében is felelős könyvvizsgáló: Riez Dóra Ágnes (lakcím: 1063 Budapest, Munkácsy Mihály utca 24. 2. em. 30., anyja neve: Csallós Erzsébet Rózsa, nyilvántartási szám: 007400).

#### **4.2.18. Az igazgatóság felhatalmazása alaptőke-emelésre**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján a 2026. december 31. napjáig terjedő időtartamra felhatalmazza az igazgatóságot a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésére. Az igazgatóság minden naptári évben egy vagy több alkalommal jogosult alaptőke-emelést elhatározni és végrehajtani azzal, hogy az alaptőke-emelés legmagasabb összege névértéken és összesítve egyetlen naptári évben sem haladhatja meg a megelőző év december 31-i alaptőke húsz százalékát. Az alaptőke-emelés legalacsonyabb lehetséges árfolyama megegyezik a részvények névértékével. Az alaptőke felemelésére szóló felhatalmazás a Ptk. által meghatározott valamennyi alaptőke-emelési esetre és módra kiterjed. Az igazgatóság a felhatalmazás alapján jogosult a Ptk. szerinti valamennyi részvényfajta, valamint az elsőbbségi részvényfajtaán belül a Ptk. által lehetővé tett valamennyi részvényosztályba tartozó részvény kibocsátására. Az igazgatóság jogosult az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az alapszabály szerint egyébként közgyűlési hatáskörbe tartozó kérdésekről is dönteni. Az alaptőke felemelésére felhatalmazó határozat feljogosítja az igazgatóságot arra is, hogy a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozza, illetve kizárja, amennyiben annak a Ptk.-ban meghatározott feltételei fennállnak.

#### **4.2.19. Működési formaváltás feltételes elhatározása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján hozott határozatot a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 52. § (1) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Kibocsátó működési formájának nyilvánosan működő részvénytársasággá történő, függő hatályú megváltoztatásáról, a Részvényeknek a BÉT Xtend multilaterális kereskedési platformjára történő bevezetéséről, illetőleg a nyilvános működéshez szükséges további döntéseket is meghozta, valamint elfogadta a Kibocsátó új alapszabályát. A Kibocsátó a formaváltás bejegyzésére vonatkozó változásbejegyzési kérelmet a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága részére benyújtotta, amely a Cg.13-10-042351/21. számú végzésével 2022. szeptember 2. napján döntött a változások bejegyzéséről, azzal, hogy azok a Részvények Xtend-en történő regisztrációjával lépnek hatályba.

#### **4.2.20. Javadalmazási politika elfogadása**

A Kibocsátó közgyűlése 2022. augusztus 10. napján véleménynyilvánító szavazás keretében elfogadta a Kibocsátó hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény rendelkezéseinek megfelelő javadalmazási politikáját.

#### **4.2.21. A Highway to Sun Napenergia Kft. megszerzése csere jogcímén**

2022. augusztus 26. napján a Kibocsátó üzletrész csereszerződést kötött a Trustersheep Kft.-vel, amellyel a – tőzsdai holding szempontjából lényeges tevékenységet nem végző – Napereje Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-343622) meglévő 3.000.000 forint névértékű, a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrészét elcserélte a Highway To Sun Napenergia Korlátolt Felelősségű

Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-290976) 3.000.000 forint névértékű, a tagsági jogok 100 százalékát megtestesítő üzletrészre.

#### 4.2.22. Végleges átalakulási vagyonszerzés elfogadása és osztalékról való döntés

A Kibocsátó közgyűlése 2022. szeptember 13. napján elfogadta a 2022. június 21. napjával zártkörűen működő részvénytársasággá alakult Astrasun Solar Kft. üzleti évet záró beszámolóját 2022. június 20-i fordulónappal. A Kibocsátó közgyűlése ezen záró beszámoló alapján 214.838.053 forint osztalék fizetéséről határozott a részvényesek részére.

#### 4.2.23. Alaptőke ismételt felemelése pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátásával

A Kibocsátó közgyűlésének 2022. október 3. napján elfogadott határozatában foglaltaknak megfelelően a Kibocsátó újabb zártkörű tőkeemelést hajtott végre pénzbeli hozzájárulás ellenében a Cégcsoport rövid távú finanszírozási igényeinek további biztosítása érdekében. Ennek során a Kibocsátó 135.000.048 forint összegű forrást vont be, és a jegyzett tőkéje 52.325.600 forinttal 2.364.412.000 forint összegre került megemelésre, a tőketartalék összege pedig 82.674.448 forinttal emelkedett. A tőkeemelésekre és a 4.2.13. pontban bemutatott részvényátruházásokra tekintettel a Kibocsátóban meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek – dr. Keresztes Attila Tamás, Keresztesné dr. Izsó Krisztina, a Solar Ötödik Kft. és a Trustersheep Kft. – együttesen a Kibocsátó közgyűlésén leadható szavazatok 95,50 százalékával rendelkeznek.

### 4.3. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

#### 4.3.1. A Cégcsoport rövid bemutatása

A Cégcsoportot a Kibocsátó és a Leányvállalatai alkotják. A Kibocsátó holdingtársaságként működik, a napelemparkok üzemeltetését és a napenergia-termelést a Leányvállalatain keresztül valósítja meg. A Kibocsátó és a Leányvállalatai viszonyrendszerét az alábbi táblázat szemlélteti:

Leányvállalat neve	A Kibocsátó részesedésének mértéke a Leányvállalatban (%)	A Leányvállalat főtevékenysége, tevékenységi köre	Alapítás éve
BOSZKO Építőipari Tervező és Kivitelező Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Hóbár Energia Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Szolár Birka Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Juh, kecske tenyésztése	2020.

Marcu Energia Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Highway To Sun Napenergia Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
499 kW Maximum Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Szupernap Energia Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Omega Power Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Star Solar Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Naperőmű Befektetés Alfa Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Naperőmű Befektetés Gamma Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Solar Investor Maximus Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2016.
Solar Második Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2020.
Solar Harmadik Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2020.
Solar Negyedik Korlátolt Felelősségű Társaság	100	Villamosenergia-termelés	2020.
Astrasun d.o.o.	60	Villamosenergia-termelés	2021.

### A Leányvállalatok bemutatása:

A 16 Leányvállalat közül az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában 11 Leányvállalat folytat energiatermelést, együttesen összesen 37 darab, egyenként 0,5 MW-os kiserőművel.

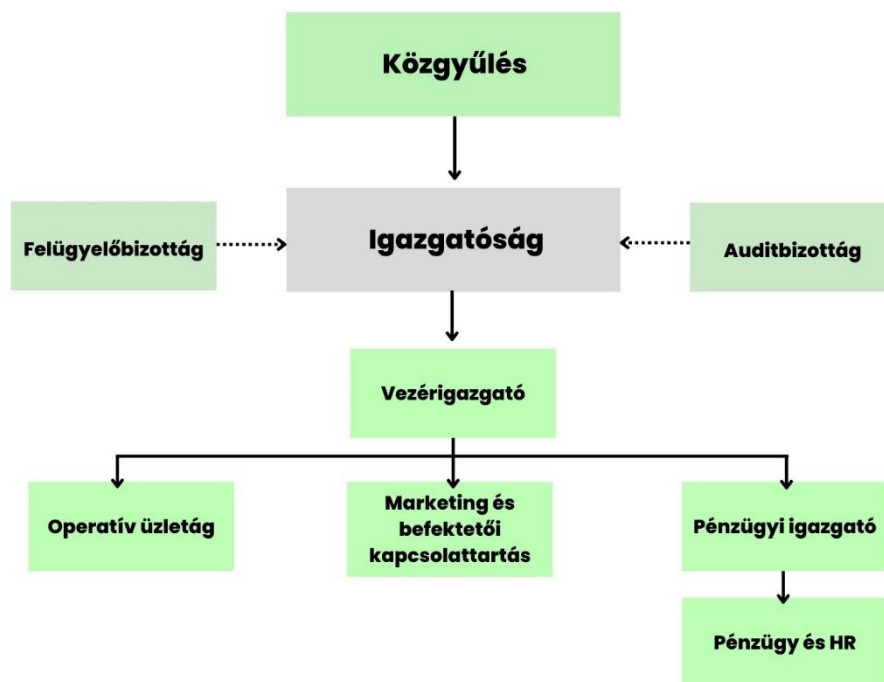
Ezen, energiatermelést folytató 11 Leányvállalat projektjeit a helyszínekkel együtt az alábbi táblázat összegzi:

Társaság	Erőművek száma	Helyszín
499 kW Maximum Kft.	6	Bicske
BOSZKO Kft.	1	Bicske
Highway To Sun Napenergia Kft.	1	Bicske
Hóbár Energia Kft.	1	Bicske
Marcu Energia Kft.	1	Bicske
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	3	Katádfa
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	1	Vásárosdombó
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	5	Bicske
Omega Power Naperőmű Kft.	5	Bicske
Solar Investor Maximus Kft.	5	Bicske
Star Solar Erőmű Kft.	4	Bicske
Szupernap Energia Kft.	1	Nagyatád
Szupernap Energia Kft.	3	Csurgó
<b>Összesen:</b>	<b>37</b>	

Az erőműparkok által megtermelt energia jellemzően a MAVIR Zrt. felé kerül értékesítésre a KÁT támogatási rendszerben részére megállapított támogatott átvételi áron. Ez alól kivétel a Start Solar Erőmű Kft. négy kiserőműve. Ez a Leányvállalat 2022. május 1-től kezdődően villamosenergia-vásárlási megállapodás (PPA) keretében a piacon értékesít elektromos áramot. A Leányvállalatok közül egyelőre nem végez energiatermelést a Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft., a Solar Negyedik Kft. és az Astrasun d.o.o., valamint a Szolár Birka Kft., amely utóbbi csekély értékű szolgáltatásokat nyújt az energiatermelő társaságok számára.

#### 4.3.2. Szervezeti ábra

A Kibocsátónál a nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának hatályával igazgatóság, felügyelőbizottság és auditbizottság kerül kialakításra, továbbá állandó könyvvizsgáló kerül megválasztásra. A leendő szervezeti felépítést az alábbi ábra szemlélteti:



2. sz. ábra: A Kibocsátó jelenlegi szervezeti felépítése

#### 4.4. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások, védjegyek rövid bemutatása

Lényeges szerződésnek tekinthetők a Leányvállalatok MAVIR Zrt.-vel kötött mérlegkörtagsági szerződése, amely többek között a METÁR rendelet hatálya alapján a villamosenergia átvételi árát is tartalmazza, illetve az elosztóhálózat-üzemeltetővel kötött megállapodások, amelyekkel az erőművek hálózati kapcsolata és a zavartalan energiaáramlás megvalósul.

A Kibocsátó Szabadegyházán megkezdett beruházása kapcsán EON csatlakozási biztosíték jogcímén 40.800.000 forint követeléssel rendelkezik, mely összeg az engedélyek megszerzését követően aktiválásra kerül. Ezen beruházás kapcsán a Kibocsátó 70.900.000 forint kölcsönt nyújtott Keresztesné dr. Izsó Krisztinának a Szabadegyháza 011138/4,5,6 hrsz. alatti, szántóként nyilvántartott földterületek megszerzésére, amelyre a mező- és erdőgazdasági földek forgalmáról szóló 2013. évi CXXII. törvényben szabályozott tulajdonszerzési korlátok miatt volt szükség. A földterület átminősítése (művelésből való kivonása) után az ingatlant a Kibocsátó megszerzi Keresztesné dr. Izsó Krisztinától, a kölcsönköveteléssel megegyező vételáron, és ezzel a kölcsönkövetelés megszűnik.

A Kibocsátó lényeges szabadalmi és licencszerződésekkel nem bír.

A Kibocsátó részletfizetési megállapodással, kibocsátott váltóval, kötvénnyel nem rendelkezik, Lízingszerződésből adódó kötelezettségeit a jelen dokumentum 6.12. pontjában összegeztük. Ezen kívül a 7.9. pontban bemutatott Leányvállalatok banki hiteltartozásai mögött is van anyavállalati készfizető kezesség.

Az alábbi táblázat ismerteti az Információs Dokumentum aláírásának napján a Kibocsátó tulajdonában álló, Magyarországon lajstromozott, illetve bejelentett védjegyeket:

Védjegy elnevezése	Védjegy típusa	Megjelenés	Bejelentés ügyszáma	Bejelentés dátuma
ASTRASUN	színes, ábrás		M1402552 (oltalom fennáll)	2014.08.18.
ASTRASEC	színes, ábrás		M1403549 (oltalom fennáll)	2014.08.18.
SZOLÁRBIRKA	ábrás		M2103981 (bejelentés folyamatban)	2021.11.23

#### 4.5. Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Kibocsátónak 11 fő alkalmazottja van a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján.

A Kibocsátó átlagos statisztikai létszáma 2021-ben a beszámoló kiegészítő melléklete alapján 11 fő volt, míg 2020-ban 10 fő.

#### 4.6. Stratégiai és/vagy érdekvédelmi szövetségek rövid bemutatása, ahol a Kibocsátó tagsággal rendelkezik

##### 4.6.1. Magyar Napelem Napkollektor Szövetség

A Szövetség célja az ingyenes és demokratikus, mindenki számára korlátlanul rendelkezésre álló energia, a napenergia hasznosításának népszerűsítése, széleskörű elterjesztése. A Szövetség kizárólag szakmai alapon működik, a tagság a hazai megújuló energiaipar legjelesebb képviselőiből áll, akiknek közös célja, hogy hazánkban is mind szélesebb körben elterjesszék a megújuló energiák, ezen belül a napenergia hasznosítását és ezt a potenciális felhasználók körében népszerűsítsék. A Szövetség tevékenységének célja az import energiafüggőség csökkentése, a hazai megújuló ipar fejlesztése és munkahelyek teremtése. A Szövetség közel 300 tagvállalata a hazai napkollektor-, napelem-, inverter- és tartószerkezetgyártók és -forgalmazók, a megújuló alapú villamosenergia-termelés és -értékesítés, a napelemes és napkollektoros rendszerek tervezése, kivitelezése és az oktatás területét képviseli.

##### 4.6.2. Economic and Interest Association Renewable Energy Sources of Croatia (Megújuló Energiaforrások Horvátországi Gazdasági és Érdekvédelmi Szövetsége)

A Megújuló Energiaforrások Horvátországi Gazdasági és Érdekvédelmi Szövetsége a megújuló forrásokból előállított villamosenergia termelőit tömöríti. A Szövetség elsődleges célja ösztönözni azt az általános társadalmi megállapodást, hogy Horvátország jövője a megújuló energiaforrásokban van, annak érdekében, hogy Horvátország ne ismétlje meg a

más gazdasági ágazatokban elkövetett hibákat, és ne nyomja el a hazai forrásokból történő termelést. A Szövetség támogatja az összes megújuló energiaforrás állampolgárokra és iparra gyakorolt hatásának és szerepének az átlátható bemutatását. A Szövetség célja a tájékoztatás, az oktatás és az aktív részvétel a megújuló energiaszektor további fejlődésével kapcsolatban releváns eljárások megalkotásában.

#### **4.6.3. Romanian Photovoltaic Industry Association (Román Fotovoltaikus Ipari Szövetség)**

A Román Fotovoltaikus Ipari Szövetség egy nonprofit szövetség, amit 2012 márciusában szakértők egy csoportja alakított, akik azt tartották szem előtt, hogy a jövőben Románia stabil és produktív környezet legyen, amely lehetővé teszi a fotovoltaikus ipar fejlődését. Ennek megfelelően a Szövetség fő célja, hogy networking környezetet és know-how cserét hozzon létre a lehetséges befektetők számára. Három év alatt a Szövetség tagjai közé gyűjtötte a román fotovoltaikus piacon jelen lévő legfontosabb nemzeti és nemzetközi cégeket.

#### **4.6.4. European Solar Manufacturing Council (Európai Napenergiái Gyártási Tanács)**

A Tanács az európai fotovoltaikus gyártóipar érdekeit képviselő szervezet. A Tanács a fotovoltaikus szektorban aktív, kulcsszerepet betöltő, Európában bejegyzett ipari cégekre, szervezetekre és kutatóintézetekre támaszkodik. A Tanács célja a fotovoltaikus gyártóipar és értéklánc európai szintű előmozdítása és támogatása.

#### **4.7. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás**

„A társadalmi felelősségvállalás hiteles bizonyítéka egy vállalat sikereinek: az adakozás minden grafikonnál többet mutat a cég erejéről”, fogalmazta meg dr. Keresztes Attila Tamás, a Kibocsátó igazgatóságának elnöke.

Ennek jegyében a Kibocsátó együttműködési megállapodást kötött a Magyar Állatvédők Országos Szervezetével az „Energia az állatvédelemben! – ASTRASUN napelemes rendszer az állatokért program” megvalósítására, amelynek révén az említett szervezet a Kibocsátó szakmai és kommunikációs partnerévé is vált.

A Kibocsátó 2020 végén pályázatot írt ki, melynek keretében egy átlagos háztartás energiaszükségletét fedező, 3,2 KW teljesítményű napelemes rendszerre nyújthatták be igényüket a Magyarországon tevékenykedő állatvédő, állatmentő civil szervezetek.

A Kibocsátó 2021-ben két napelemes rendszert valósított meg a kapcsolódó adminisztrációtól a telepítésen át az üzembe helyezésig a műszaki, valamint szakmai szempontok szerint kiválasztott nyerteseknek: elsőként a Kutyaszív Állatotthon takaros jászfényzarui tanyájának fogadóépületére került napelemes rendszer. A második kedvezményezett a lovasberényi Kóborka Egyesület lett. A pályázat harmadik kedvezményezettje, a Menhely az Állatokért kecskeméti szervezete. A Kibocsátó adományai gyakorlati segítséget nyújtanak a fenntartási költségek folyamatos csökkentéséhez.



A Kibocsátó elgondolása az, hogy ha tiszta energiát biztosít egy napelemes rendszerrel, akkor a támogatott menhelynek több energiája, erőforrása marad az állatvédő munkára. Környezet- és állatvédelem, valamint a karbonlábnyom csökkentése egyébként is összefügg, így a napelemes rendszer használata harmonizál a Kibocsátó által támogatott szervezetek céljaival.

Az említett pályázaton kívül a Magyar Állatvédők Országos Szövetségének segélykérő felhívására reagálva a Kibocsátó 1.000.000 forintos tápadománnyal támogatta a koronavírus-krisis miatt bajba jutott állatmenhelyeket. Ezáltal azoknak a menhelyeknek tudott segítséget nyújtani, amelyek alig egy hétre elegendő takarmány-tartalékkal rendelkeztek.

A nemes ügyek melletti kiállást a Kibocsátó a jövőben is prioritásként kezeli, az „Energiát az állatvédelembe! – ASTRASUN napelemes rendszer az állatokért program” 2022-ben a Cégcsoport erőforrásainak függvényében folytatódik.

## **5. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA**

### **5.1. A Kibocsátó működése**

A Kibocsátó cégbírósági bejegyzésére 1998. április 21. napján került sor Novo-Cer Termeltető-, Termelő- Kereskedelmi- és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság cégnév alatt, és kezdetben élelmiszeripari nagykereskedelmi tevékenységet folytatott. Ezt követően tevékenysége fokozatosan a műszaki fejlesztések, tervezés és gyártás felé fordult, megújuló energetikai portfóliója kezdetben napelemek, inverterek és napelemes kiserőművek építéséhez szükséges eszközök nagykereskedelméből állt, majd fokozatosan bővült. 2005-től 2020-ig Candimpex Budapest Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság cégnévvel élelmiszer kereskedéssel is foglalkozott (többek között mikuláscsomagok értékesítésével), amely tevékenysége azóta megszüntetésre került. 2020. december 3. napjától pedig ASTRASUN Solar Korlátolt Felelősségű Társaságként folytatta gazdasági tevékenységét, majd 2022. június 21. napjával alakult zártkörűen működő részvénytársasággá.

A Kibocsátó célja naperőmű projektek fejlesztése, valamint fotovoltaikus villamosenergia-termeléssel foglalkozó társaságok felvásárlása és működtetése, a vállalatok tevékenységének koordinálása és stratégiai irányítása.

### **5.2. A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése**

#### **5.2.1. A Kibocsátó főtevékenysége**

A Kibocsátó főtevékenysége: vagyonkezelés (holding), amely kiterjed a Leányvállalatok stratégiai irányítására, valamint. adminisztratív és egyéb szolgáltatások nyújtására a Leányvállalatok felé (például projektfejlesztés, értékesítés, az üzemeltetés és a karbantartás koordinálása, eszköz- és szolgáltatásbeszerzés). A Kibocsátó emellett aktívan keres mind építésre kész, mind pedig ennél korábbi fejlesztési stádiumban lévő projekteket akár akvizíció céljára, akár joint venture-típusú együttműködés keretében történő megvalósításra. A Kibocsátó folyamatosan igyekszik olyan ingatlanokat felkutatni, amelyeken valamely Leányvállalat naperőmű-projektfejlesztést

eszközölhet, és megteremteni a projektfejlesztés feltételeit. Egy-egy új naperőmű projekt fejlesztése minden esetben egy újonnan alapított/akvirált, projektársaságként működő Leányvállalat keretében valósul meg.

Az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátó a Leányvállalatokon keresztül összesen mintegy 16,5 MW összteljesítményű, hazai támogatási rendszerben működő portfóliót, valamint 2 MW összteljesítményű piaci értékesítést végző portfóliót üzemeltet, emellett építésre készen áll a cégcsoportban Szabadegyházán további 11,7 MW teljesítményű kapacitás.

### 5.2.2. Naperőmű-projektfejlesztés

A Cégcsoport 2014-től végzi nagyobb méretű (jellemzően 500 kWp teljesítményű) erőművek tervezését, engedélyeztetését. Ezen időszak alatt a Cégcsoport száznál is több erőművet tervezett.

A naperőmű fejlesztések minden projekt esetében a Kibocsátó irányítása és teljes kontrollja alatt történik. A fejlesztési tevékenység első előkészítő fázisa az ún. ready-to-build (építésre kész) állapot eléréséig tart. Ez magában foglalja a megfelelő ingatlan kiválasztását, SPV (projektársaság) megalapítását, ingatlanakvizíciót, a műszaki tervek előkészítését benyújtását és a szükséges engedélyek beszerzését.

Ez az előkészítő fázis az alábbi lépésekből áll:

- Megfelelő ingatlan kiválasztása: talajmechanikai vizsgálatok, benapozás vizsgálata, lehetséges panel kiosztások előtervezése.
- Ingatlan akvizíció: projektársaság megalapítása, földterület vételárának kitárgyalása, az adásvétel jogi kereteinek kidolgozása, finanszírozási háttér megteremtése.
- Az engedélyekhez szükséges műszaki tervek előkészítése és beadása, esetenként külsős szakértők bevonásával. A tervezés során a villamos tervezés részben saját, részben külsős mérnöki erőforrásokkal történik. Az építési, egyéb hatósági engedélyeztetéseket folyamatvezérelt megoldásokkal jellemzően saját erőforrással oldja meg a Cégcsoport.
- Építési engedélyek és a villamosenergia megtermeléséhez és átvételéhez szükséges engedélyek beszerzése.

A naperőmű projektfejlesztési tevékenység során a létrejövő ready-to-build státuszú projektek teljes mértékben a Kibocsátó szellemi termékei. Ezen tevékenység során nem jellemző a termékértékesítés, forgalmazás.

A fejlesztés második fázisa a banki finanszírozás megteremtése, a megfelelő minőségű PV panelek beszerzése, a projekt kivitelezés, a kivitelezés minőségi ellenőrzése és a próbaüzem. Ez a fázis az alábbi lépésekből áll:

- Banki finanszírozás: hitelkérelem elkészítése, banki ajánlatok begyűjtése, kondíciók kitárgyalása, hitelszerződés megkötése.
- Beszerzés: tartószerkezet és PV panelek beszerzése, beszerzés kiírása, versenyeztetés, majd a minőség, az ár, a szállítási idő, valamint a garanciális feltétel rendszerek alapján a megfelelő termék kiválasztása és megrendelése.
- Kivitelezés: a projektek kivitelezése szintén saját szervezésben, saját eszköz- és gépparkkal történik, alvállalkozók bevonására jellemzően a fizikai szakmunkák körében kerül sor. Az alvállalkozói kör erősen szűrt szakmai szempontok szerint. A minőségellenőrzés a teljes beruházási szakaszban folyamatos, ami saját és külsős cégek bevonásával történik.
- Próbaüzem: a projekt kivitelezés lezárását pár hónapos próbaüzem követi, ahol az üzembehelyezést követően az esetleges hibák kiszűrhetők, a rendszer finomhangolása történik.

A Kibocsátó elsődleges célja, hogy a fejlesztéseket megtartja, saját maga üzemelteti és profitot a megtermelt villamosenergia értékesítéséből realizálja.

A napelemparkokat a Cégcsoport saját személyi állománnyal üzemelteti, éves terv alapján. Az eseti meghibásodásokra a Cégcsoport kialakított protokollok alapján, gyorsan és költséghatékonyan reagál. Az esetleges leállások okozta termelés kiesés csökkentése érdekében a Cégcsoport megfelelő mennyiségű invertert és napelemet tart raktáron, amelyek így azonnal beszerelhetők a meghibásodott eszközök helyére, ezáltal nem szükséges megvárni, amíg a gyártók a – jellemzően garanciális – javítást elvégzik.

### **5.2.3. Háztartási méretű napelemes rendszerek forgalmazása, telepítése**

A Kibocsátó korábbi profiljában nem volt jelentős szerepe a háztartási méretű (jellemzően 3-10 kWp közötti teljesítményű) napelemes rendszerek forgalmazásának, telepítésének. A Kibocsátó ugyanakkor folyamatosan figyelemmel kíséri az ilyen rendszerekre irányuló fogyasztói igény változását, illetve esetleges megugrását a rezsicsökkentés kivezetése, energiaárak drágulása miatt, és ha az üzleti észszerűség úgy diktálja, megfontolja egy lakossági üzletágat beindítását is.

### **5.3. A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete**

Figyelemmel arra, hogy a Kibocsátó holdingtársaság, piacait és versenyhelyzetét a Cégcsoportjába tartozó Leányvállalatok piacain és azok versenyhelyzetén keresztül lehet bemutatni.

### 5.3.1. A Kibocsátó és Leányvállalatai legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban

Tevékenységi kör	Földrajzi bontás	2021. üzleti évben elért árbevétel (ezer forint)*
Naperőmű-projektfejlesztés	Magyarország	2 693 133
Energia termelés (Leányvállalatok)	Magyarország	482 150
Naperőmű szolgáltatások (karbantartás)	Magyarország	22 616
Birkatartás, tenyésztés	Magyarország	10 250
Egyéb tevékenységek árbevétele	Magyarország	296 568

\* A Kibocsátó és Leányvállalatainak árbevétele alapján, konszolidáció nélkül

#### **Magyar napenergia-piac**

A villamos energia a modern gazdaságok és háztartások nélkülözhetetlen és helyettesíthetetlen energiahordozója. 1990 és 2020 között a globális villamosenergia-igény csaknem megháromszorozódott, míg a teljes primerenergia-igény csaknem 65 százalékkal nőtt. Ez a tendencia folytatódni fog, mivel a gazdasági növekedés és a növekvő jövedelmek megnövelik a villamosenergia-alapú szolgáltatások iránti keresletet. Ma az energiaszektor felelős a világ szénfelhasználásának mintegy 60 százalékáért, a földgázfelhasználás 36 százalékáért és az energiával összefüggő üvegházhatású gázok kibocsátásának közel 40 százalékáért. Mindez az energiaipart az éghajlatváltozás elleni küzdelem egyik központi területévé teszi.

A megújuló energiaszektor forradalmi változásokon ment keresztül az elmúlt évtizedben, amelynek fő motorja a klímavédelmi célkitűzéseket célkeresztbe állító új energiapolitikai keretek voltak.

A Párizsi Megállapodást 2015-ben 196 ország kormányzati képviselője tárgyalta meg és fogadta el konszenzussal. A Párizsi Megállapodás célja, hogy megerősítse az éghajlatváltozás fenyegetésére adott globális választ, és hogy a globális hőmérséklet-emelkedés ebben az évszázadban „jóval” 2 °C alatt maradjon a megelőző időszakhoz képest. A Párizsi Megállapodás 2016 októberi ratifikálása fontos mérföldkő volt, amely egyesítette a világot az éghajlatváltozás mérséklése érdekében tett közös fellépésre. A COP26 megerősítette azt az ambíciót, hogy a század közepére globális szintén érjük nettó nulla kibocsátást, és tartsuk a felmelegedést 1,5 °C közelségében. Ez azt is megköveteli, hogy a nemzetek közössége felgyorsítsa a szén kivonását, és ösztönözze a megújuló technológiákba való befektetést és egyre fokozódó térnyerését.

Az EU 2030-as klíma és energiapolitikai kereteiről 2015 márciusában – a Párizsi Megállapodás előtt – született konszenzus. Három fő célt tűztek ki:

- az ÜHG-kibocsátás legalább 40%-os csökkentése az 1990-es szinthez képest;

- a megújuló energia szintje érje el a 27%-os részarányt; és
- az energiahatékonyság 27%-os javulását.

Fentiekhez képest további új, még ambiciózusabb célokat tűzött ki az Európai Green Deal, melynek központi eleme, hogy 2050-ben az Európai Unió klímasemleges legyen. Erről szóló szabályozási csomagot az Európai Tanács 2019 decemberében, az Európai Parlament pedig 2020 elején fogadta el.

A nap- és szélenergia telepítési költsége versenyképessé vált a hagyományos fosszilis energiahordozókat tüzelőanyagként hasznosító létesítményekkel szemben. Az újonnan épített kapacitások támogatási igénye meredeken csökken, amely egyben a támogatási mechanizmusok átalakítását is eredményezte. Új projektek esetében a kötelező átvételi rendszereket jellemzően a versenyalapú aukciós piaci prémiumok váltják fel.

A fotovoltaikus technológia a fényt elektromos árammá alakítja a félvezető anyagok által kifejlesztett fotovoltaikus hatás segítségével. A technológia bekerülési költsége versenyképessé vált, és bármilyen üzemméretben telepíthető (háztartási mérettől a nagy beépített kapacitású erőművekig), ami az elmúlt években világszerte a technológia gyors elterjedéséhez vezetett. 2020-ban a fotovoltaikus kapacitások világszerte 760 GW körül alakultak, és az előző évhez képest 139 GW új kapacitással bővült. Ez a globális fotovoltaikus kapacitások több, mint háromszoros bővülését jelentette 2015-höz képest.

Az ipari méretű fotovoltaikus (paneles) naperőművek – a teljes projekt élettartamára vetítve – az egyik legköltségghatékonyabb villamosenergia termelési megoldássá váltak. A parkok relatíve jelentős kezdeti beruházást igényelnek, azonban egy-egy 0,5 MW névleges kapacitású, földre rögzített, fix tartószerkezetű naperőműpark átlagos kivitelezési ideje pár hónap, ezt követően azonban iparági becslések és piaci példák alapján is magas, legalább 70 százalékos EBITDA marzs jellemzi őket az üzemeltetés első 20 éve során. A naperőműparkok teljes élettartalma várhatóan legalább 25 év.

A magyar energiastratégiát az ország földrajzi adottságai, a geopolitika, a nemzetgazdasági érdekek és a nemzetközi kötelezettségek alakítják.

A Nemzeti Energiastratégia meghatározta azokat a kulcsfontosságú irányelveket, amelyek mentén a hosszú távú nemzeti szintű döntéseket meghozzák. Ezt a dokumentumot 2011-ben fogadta el a Magyar Országgyűlés. Az aktualizált új Nemzeti Energiastratégia 2020 januárjában jelent meg. Az új Nemzeti Energiastratégia célja az energia „szuverenitás” (az importfüggőség csökkentése) és az energiabiztonság erősítése, a rezsicsökkentési kezdeményezésben elért eredmények megtartása, valamint az energiatermelés dekarbonizációja, amelyet a stratégia a nukleáris és a megújuló energiaforrások egyre fokozódó hasznosításával kíván megvalósítani.

Magyarország jelenleg 2 GW beépített kapacitással rendelkezik. A piac 2013-ban rendelkezett először mérhető eredményekkel, ekkor mindössze 34,9 MW volt a háztartási és az ipari felhasználású napelemes beépített teljes kapacitás. Az elmúlt négy évben különösen látványos volt a fejlődés e téren: 2018 és 2020 között csaknem megháromszorozódott a hazai napenergia kapacitás (2018: 754 MW, 2020: 2000 MW), és a Nemzeti Energiastratégia

irányszámainak tükrében ez a növekedés még legalább egy évtizedig kitart: 2030-ra 6000 MW, 2040-re pedig 12.000 MW teljesítményű villamosenergia-termelő napelemes rendszer megvalósítását tűzték ki célul. A 2018 óta tapasztalható látványos felfutás hátterében azoknak a projekteknek a megvalósítása áll, melyeket 2016-ban vagy még korábban alapoztak meg. A napelemes piacra a most tőkeerős cégek közül a legtöbben 2013-2015 körül léptek be – ezt az utat járta be a Kibocsátó is –, a rendkívül stabil költségvetést kínáló, úgynevezett „kötelező átvételi tarifa” („KÁT”) bevezetésével és érvényesítésével párhuzamosan.

A vonatkozó jogszabályok alapján a MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli rendszerirányító („MAVIR”) a kötelező átvételi rendszer működtetésének központi szereplőjeként KÁT mérlegkört működtet. A MAVIR befogadóként mérlegkör-tagsági szerződést köt az átvételi kötelezettség alá eső villamos energia termelőivel, aki a mérlegkör tagsági szerződés, illetve a vonatkozó jogszabályok alapján, hatósági áron vásárolja fel a KÁT termelők által termelt villamos energiát.

A megújuló energiatermelők főszabályként a KÁT mérlegkör tagjává váltak, és a villamos energiáért tényleges termelésük alapján, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal („MEKH”) által meghatározott szabályozott áron kapnak díjazást. Ebben a kötelező átvételi rendszerben a megújuló erőművek jogosultak a megtermelt villamos energiát előre meghatározott szabályozott áron, meghatározott ideig és a MEKH által meghatározott mennyiség erejéig értékesíteni.

A magyar napenergia-ipar szereplőinek az elmúlt években több kihívással is szembe kellett néznie, így a szabályozás változásaival, a szektorális különadóval, a KÁT rendszer kivezetésével, a kiegyenlítő energia és a menetrendezési díjak emelkedésével. Komoly probléma a hálózat túlterheltsége és a meglévő hálózati kapacitások valós projektháttér nélküli foglalásának lehetősége, amit a közeljövőben komolyabb hálózatfoglalási díj bevezetésével fognak orvosolni.

A beruházások során felhasznált alapanyagok árai 2020-ban emelkedtek, csakúgy, mint a szolgáltatások és az üzemeltetési költségek ára, a legnagyobb mértékben az acél és a fémszerkezetek ára nőtt. A napelemparkok telepítésére alkalmas területek jelentősen megdrágultak: a 2016-ban hektáronkénti 800.000 forintos ár 2020-ra jellemzően 6 milliárd forintra növekedett, amit magas földvédelmi járulék is terhel. Várható ugyanakkor, hogy a földvédelmi járulék kivezetésre kerül azoknál az ún. agrivoltaikus naperőműveknél, amelyeket jellemzően a Cégcsoport is alkalmaz.

2022-ben a villamosenergia-piaci árak drasztikus növekedése jelentős kihívások elé állította egyebek mellett a KÁT termelőket, nevezetesen a támogatott ár jelenleg alacsonyabb a piaci árnál. Az új piaci helyzetkép arra kényszerítette a termelőket, hogy megfontolják a támogatási rendszerből kilépés lehetőségét, ugyanakkor a mérlegkörből való kilépés lehetőségét a szabályozó jogalkotási úton jelentősen elnehezítette.

2017. január 1-től új magyar megújulóenergia-támogatási rendszer került bevezetésre („METÁR”). A METÁR keretében megvalósuló erőművek piaci alapú szabályozásnak vannak kitéve, ahol a megújuló termelők a megtermelt villamos energiát a szabadpiacon értékesítik és

rendszeres, nyílt pályázatok eredményétől függően bizonyos többlet (prémium) támogatásra – támogatott ár – lehetnek jogosultak.

### *Horvát napenergia-piac*

2020-ban Horvátország teljes villamos energiájának 32 százaléka vízenergia, 19 százaléka gáz, közel 7 százaléka szén, 9,5 százaléka szél, 5,5 százaléka biomassza, és nagyjából egy-egy százaléka nap, geotermikus és olaj. Ha feltételezzük, hogy Horvátország a Szlovéniában található atomerőmű (Krško) termelésének a felét tudta hasznosítani 2020-ban – ami a teljes villamosenergia fogyasztás 17 százalékát tette ki –, akkor az éves fogyasztásuk 8 százalékát importból fedezték.

Bár Horvátország némi előrehaladást ért el szélpotenciáljának kihasználása terén, a nap- és a naphőenergiát még mindig nem használják ki a nyilvánvaló lehetőségekhez képest ebben a nagyon napos országban. A megújuló energiaforrások fejlesztését évekig hátráltatták a napenergia alacsony átvételi kvótái. Az uniós állami támogatási szabályokkal összhangban Horvátország most az átvételi díjak helyett az aukciókra és az átvételi prémiumokra tért át, de a végrehajtási jogszabályok elfogadásának és az új energia- és éghajlat-stratégiák elfogadásának késedelme több éven át bizonytalanságot okozott, és lelassította mind a szél-, mind a naperőművek fejlesztését.

Sok időt és erőforrást emésztettek fel az elavult projektek, például az importszénnel üzemeltetett 500 MW-os Plomin C szénerőmű, a 450 MW-os Peruća gázerőmű, valamint a nagyszabású vízenergia-projektek olyan érzékeny helyeken, mint például Ombla és Kosinj. Az első hármat beruházást végül nem valósították meg, miután a civil társadalmi kampányok rávilágítottak gyengeségeikre, míg az utóbbi projekt állami tulajdonban álló beruházója, a Hrvatska Elektroprivreda (HEP) kitart a tervei mellett. Ugyancsak 2021 elején kezdte meg működését egy rendkívül népszerűtlen és gyengén indokolt úszó LNG-terminál Krk szigetén, az EU pénzügyi támogatásával.

2021 novemberében a glasgow-i COP26 klímakonferencián Horvátország miniszterelnöke bejelentette, hogy legkésőbb 2033-ig kivonják a szénből. A valóságban ez valószínűleg sokkal korábban megtörténik. Horvátországnak már csak egy szénerőműve van, a 210 MW-os Plomin 2, amely importszénrel működik, és mivel a szén-dioxid ára várhatóan tovább emelkedik a következő években, nagyon valószínűtlen, hogy 2033-ig gazdaságos marad.

A Nemzetközi Megújuló Energia Ügynökség (IRENA) szerint 2021 végén Horvátországban mindössze 309 MW beépített fotovoltaikus kapacitás állt rendelkezésre. Az ágazatnak nagy lökést adott, hogy az Európai Unió a 2021-2023 közötti időszakra 783 millió EUR-val támogatja a megújuló energiatermelést.

Ennek megfelelően Horvátország a 2022-es évben nagy energiát mozgósított, hogy behozza lemaradását a megújuló energiatermelés területén. Ez derül ki az EU Horvátország Gazdasági és Fenntartható Fejlődési Minisztériuma által a közzétett, felülvizsgálat alatt álló projektek listájából is. A listán 216 megújulóenergia-projekt szerepel 5,95 GW együttes teljesítménnyel,

amelyek többsége naperőművekre vonatkozik. A legnagyobb a 950 MW-os projekt Šibenik-Kninben, míg a legkisebb teljesítménye mindössze 500 kW.

Ezek a projektek jogosultak lehetnek nyilvános energiaárveréseken való versenyre, vagy kétoldalú adásvételi megállapodások alapján árameladásra.

### *Román napenergia-piac*

A fekete-tengeri régió hatalmas energiapotenciállal rendelkezik szárazföldön és tengeren egyaránt, a bizonyított földgázkészletek és a megújuló energia tekintetében. Az Európai Unió keleti határán található, kényelmes energiaforrások diverzifikációját ígéri az európai energiapiac számára. Románia, az EU 2. legnagyobb földgáztermelője számára a fekete-tengeri fejlesztések stratégiai jelentőséggel bírnak, és bővíthetik az ország energiaforrásainak összetételét és regionális jelentőségét.

A megújuló tengeri potenciálra összpontosítva, a Világbank jelentése szerint a Fekete-tengeren a tengeri szélenergia teljes műszaki kapacitását 435 GW-ra becsülik (fix 269 GW, úszó 166 GW). Románia esetében a becslések elérik a 76 GW teljes potenciált (fix 22 GW, lebegő 54 GW). Az Európai Bizottság 2020. november 19-én elindította az EU tengeri megújuló energiákra vonatkozó stratégiáját, amely azt javasolja, hogy Európa telepített tengeri szélenergia-kapacitását a jelenlegi 12 GW-ról 2030-ra 60 GW fölé, 2050-re pedig 300 GW-ra növeljék.

Románia először a 2008. évi 220. törvényben rendelkezett a megújuló energiaforrásokból történő energiatermelést elősegítő rendszer létrehozásáról. A megújuló fejlesztések első hullámát követően Románia jelenleg 3000 MW szélenergia- és körülbelül 1400 MW fotovoltaiikus kapacitással rendelkezik. Ezek a szintek megfelelnek az Európai Unió által 2020-ig kitűzött, Románia által vállalt célkitűzésnek, amely szerint a végső fogyasztás 24%-a megújuló energiaforrásból fedezik.

2016 után a teljes megújulóenergia-kapacitás enyhe csökkenést mutatott a jogosult termelők és a leállított vízerőművek GC akkreditációs időszakának lejárta miatt. A megújuló energiaforrások termelése 2015 óta viszonylag változatlan maradt, minimális új kapacitással, míg a termelt villamos energia meglehetősen alacsony a régebbi telephelyek alacsonyabb kapacitástényezői miatt (kb. 22%).

Ami a jövőbeli terveket illeti, a román energiastratégia szerint 2030-ra a szélforrásokból származó kapacitások közel 4300 MW-ra (3000 MW-ról), a fotovoltaiikus forrásból származó kapacitások pedig körülbelül 3200 MW-ra (1400 MW-ról) történő növekedést tervezik. Az Energiastratégiában szereplő értékek jóval alacsonyabbak, mint az Országos Integrált Energia- és Klímaváltozási Tervben, amely új, 6900 MW-os megújuló fejlesztéseket javasol. Ezek az új kapacitások megfelelnek Románia azon törekvésének, hogy 2030-ra 30,7%-ban megújuló forrásból származzon. Ezek a célkitűzések azonban mára jelentősen alulméretezettek ahhoz, hogy Románia 2030-ra elérje az Európai Bizottság által az új „Fit for 55” csomagban javasolt új megújuló energiacélt, amely 38%.



A Green Deal révén az Európai Bizottság ambiciózus célokat tűzött ki az uniós országok elé, amelyeket 2030-ig el kell érni. Románia ezeket a célokat átültette Nemzeti Energia- és Klímatervébe (NCEP), és megkezdte a reformok és intézkedések végrehajtását az elérése érdekében. Az ország elkötelezte magát amellyel, hogy a 2020-as 23,9%-ról 30,7%-ra növelje a megújuló energiaforrások arányát 2030-ra, az EU pedig kifejezte azon szándékát, hogy ezt 38%-ra növelje. Ezek az ambiciózus célok a jelenlegi környezetben (előregedett szén- és földgáztüzelésű erőművek, tervezett leszerelés és a versenyképesség megőrzéséért folytatott gazdasági küzdelem) jelentős beruházásokat eredményeznek a megújuló energiatermelés és a tárolás terén a következő 5-10 évben.

A jelenlegi előrejelzések szerint a szél- és fotovoltaikus energia 4,4 GW-ról 7,8 GW-ra 2025-re, 2030-ra pedig 10,4 GW-ra emelkedik, ezt zöldmezős beruházásokkal és a meglévő nagyüzemi termelőeszközök cseréjével, valamint a termelőket ösztönző létesítményekkel (saját fogyasztásra történő termelés) kell elérni. Ezeket a célokat a villamosenergia-termelők és -fogyasztók számára elérhető különböző vissza nem térítendő mechanizmusok és állami támogatási programok (beleértve a Különbözeti Szerződés) megvalósítása is támogatja.

Románia makrogazdasági alapjai erősek, az elmúlt 5 év leggyorsabban növekvő gazdasága Közép-Kelet-Európában (5%-os CAGR GDP-növekedés a régió 3,7%-ával szemben), és vásárlóerő-paritáson számítva egy főre jutó GDP-je közeledik a vezető kelet-közép-európai országok vezető gazdaságaihoz (Lengyelország, a Csehország és Magyarország). Többek között ez az állandó növekedési háttér is hozzájárul a magasabb villamosenergia-kereslethez és a magasabb villamosenergia-árakhoz.

Románia szabályozási keretei közelítenek az Európai Unió szabályozási kereteihez, és további fejlemények várhatók, mint például az egységes készpénzkifizetési egyensúlyhiány-mechanizmusra való átállás. Ezen túlmenően a villamosenergia-vásárlási megállapodások (PPA) akadályai megszűntek, miután a termelőknek több éven át kellett a megtermelt mennyiségüket a központosított piacon értékesíteniük. A hosszú lejáratú szerződések várhatóan általános gyakorlattá válnak.

### 5.3.2. A Kibocsátó versenyhelyzete

A magyar napenergia-piacon, ezen belül is a kivitelezésben, üzemeltetésben és projektfejlesztésben különösen erős a külföldi szereplők jelenléte, köszönhetően annak, hogy ezek a cégek nagyobb tőkével rendelkeznek. Annak ellenére is relatív magas a külföldi befektetők száma a magyar napelem piacon, hogy eurózonán kívüli kis piacról van szó, és a közvetlen energiaértékesítési modell (PPA – Power Purchase Agreement) termelő és nagyfogyasztó között lényegében hiányzik a magyar gyakorlatból.

A magyar napenergia-piac nagyságának megbecsléséhez – nyilvános statisztikai adat hiányában – jó alapot ad a legnagyobb hazai napelemes szakmai érdekképviseleti szervezet, a Magyar Napelem és Napkollektor Szövetség tagsága: a szövetség 300 tagvállalattal rendelkezik. Ennek alapján a tervezéssel, kivitelezéssel, napelem-telepítéssel és projektfejlesztéssel foglalkozó cégek – a projektcégeket leszámítva – száma nem lehet sokkal több félezernél. Az országos napenergia tenderen, a METÁR pályázaton 225 cég indult 2020-ban, ezek azonban

többségében projektcégek, a mögöttük álló valós beruházók száma a menedzsment becslése szerint 100 körül lehet.

Mellettük a fejlesztés eredményeit tekintve jóval nagyobb volumennel, de a hazai cégekkel közel azonos számban vannak jelen a már említett külföldi beruházók. A magyar nagy cégek közül naperőmű-állományának komolyságát tekintve kiemelkedik az MVM Zrt., az OBTON Hungary Kft., az ALTEO Nyrt. és a NAP Nyrt.

- Az MVM Csoport Magyarország harmadik, Közép-Európa tizenharmadik legnagyobb vállalatcsoportja. A regionális szinten is egyre meghatározóbb, 100 százalékban állami tulajdonban lévő dinamikus, innovatív energetikai vállalatcsoport a legnagyobb hazai energetikai tudásközpont is egyben.
- Az OBTON Hungary Kft. az OBTON cégcsoport leányvállalata, amely nemzetközi szinten végez projektfejlesztéseket és befektetéseket a megújuló energiába. Magyarországon 60 darabnál is több KÁT-os naperőművel rendelkezik.
- Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (röviden ALTEO Nyrt., vagy ALTEO Group) a BÉT Prémium kategóriájában jegyzett, komplex energetikai szolgáltató, üzleti aktivitása kiterjed a megújuló erőforrásokon is alapuló energiatermelésre, az energiakereskedelemre, valamint az ipari energiagazdálkodási szolgáltatások területére.
- A Nap Nyrt. a BÉT Xtend piacán jegyzett gazdasági társaság, amely naperőművekkel rendelkező projektársaságok felvásárlásával, illetve naperőmű beruházások megvalósításával foglalkozik. Hazai viszonylatban jelentős naperőmű-portfoliót sikerült felépítenie, 55 darab, összesen 27,5 MW teljesítményű naperőművel termel energiát.

A Kibocsátó Leányvállalatain keresztül jelentős saját naperőmű-állománnyal rendelkezik, azzal a különleges egyedi jelleggel, hogy képes az erőműveinek teljes tervezését, fejlesztését és üzemeltetését is végrehajtani, KKV jellegéből adódóan azonban a versenytársaknál jellemzően gyorsabb döntésekre, nagyobb rugalmasságra képes, amely versenylőnyt biztosít számára.

#### **5.4. Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása**

A Kibocsátó stratégiai partnert nem azonosított.

#### **5.5. A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása**

A Kibocsátó szándékában az áll, hogy öt éven belül jelentős szereplője legyen a kelet-közép európai energiapiacnak, mindezt úgy végrehajtva, hogy Magyarország mellett több más régiós országban is jelen legyen a napenergia-termelés (és adott esetben a szélenergia-termelés) piacán, ezzel kiegyensúlyozva az egyes országok kockázatait.

A Kibocsátó stratégiájának meghatározó eleme, hogy meg tudja valósítani a saját gyártókapacitás kiépítését a napelempiacon. A teljes gyártási folyamathoz három gyárra van

szükség: egy ingot-wafer gyárra, egy szolár cella gyárra, és egy szolár panel gyárra. A saját tulajdonú gyártás jelentősen tudná támogatni az éppen fejlesztés alatt lévő projekteket, csökkentve a kitétséget a globális ellátási láncoknak. A gyártási kapacitás kialakítását a Kibocsátó olyan európai uniós tagországokban tervezi, ahol rendelkezésre áll a szükséges munkaerő kapacitás, valamint az Európai Helyreállítási Alap támogatása is elérhető. A tervek megvalósítása nagymértékben függ a megvalósításhoz szükséges támogatási pályázatokon való sikeres szerepléstől.

A Kibocsátó számára a növekedési lehetőségek több országban is adóttak. Magyarországon már letárgyalt vételi lehetősége van meglévő és egymáshoz közel elhelyezkedő erőművekre, Romániában pedig a piac hatalmas növekedés előtt áll, és a Kibocsátó tárgyalásokat kezdett arról, hogyan tudná ezt a piaci lehetőséget további erőmű-teljesítmény kivitelezése keretében növekedési tervei szolgálatába állítani.

### **A Kibocsátó következő öt évre szóló stratégiai céljait az alábbiakban lehet összegezni:**

Magyarországon:

- megfelelő csatlakozási pontok keresése új fejlesztésekhez;
- további beruházásra alkalmas ingatlanok megvásárlása és azokkal kapcsolatban a ready-to-build dokumentáció elkészítése;
- évi legalább 10 MW teljesítményű projekt fejlesztése Magyarországon és/vagy fotovoltaikus energiatermeléssel foglalkozó társaságok és projektek felvásárlása;
- további szerződéskötések tervezési, beszerzési és kivitelezési feladatok tárgyában, pályázati kiírásokon történő részvétel;
- a bicskei bázisú üzemeltetési és karbantartási profil bővítése.

Külföldön:

- projekt akvizíciók lefolytatása külföldön;
- megfelelő céges struktúra kialakítása, nemzetközi holdinggá szerveződés;
- amennyiben a források lehetővé teszik, a Kibocsátó profiljának bővítése a napenergia szektor részére történő gyártással, és ezzel egy új, „körforgásos” üzleti modell bevezetése, amelyben a gyártás és a projektfejlesztés egymással szinergiában működik.

A Kibocsátó stratégiai célkitűzése, hogy meglévő naperőmű-portfolióját hatékonyan üzemeltesse és új naperőmű-fejlesztéseket hajtson végre Magyarországon és a régióban, mindezzel alacsony kockázatú, stabil hozamot biztosítva befektetőinek, folyamatosan részvényesi értéket teremtve.

A jelenlegi makrogazdasági környezetben a Kibocsátó a diverzifikált tőkebevonás lehetőségének a megteremtésében érdekelt, emiatt döntött a Részvények Xtend piacon történő regisztrációja mellett. A Kibocsátó várakozása, hogy a nyilvános tőkepiaci forrásbevonással a jövőben jelentősen növelheti a finanszírozási mozgásterét és a stratégiai céljait hamarabb vagy eredményesebben érheti el. A döntés során nem elhanyagolható szempont volt az is, hogy a nyilvános működés a projektakvizíciók útján való növekedés finanszírozásának lehetőségét is segíthet megteremteni.

## 5.6. Tőkeszerkezeti politika, osztalékpolitika

A Kibocsátó és Cégcsoport tőkeszerkezeti és osztalékpolitikája:

A Kibocsátó a 2019. üzleti év eredménye után 90 millió forint osztalék kifizetéséről határozott, a 2020. és 2021. üzleti évek eredményéből a Kibocsátó nem fizetett osztalékot, a 2022. június 20-i fordulónapra készített záró beszámoló alapján pedig 214 millió forint osztalék kifizetéséről határozott. A Kibocsátó tehát a múltban a megtermelt eredmény jelentős részét nem fizette ki osztalékként, hanem azt a fejlesztési célok és működés erősítése érdekében visszaforgatta, lekötött tartalékba helyezte.

Figyelemmel arra, hogy a Leányvállalatok működésének beindítását jellemzően a Kibocsátó finanszírozta, a Leányvállalatok a közeljövőben a megtermelt eredményük terhére túlnyomórészt nem osztalékkifizetéseket fognak teljesíteni a Kibocsátó részére, hanem a kapott tulajdonosi kölcsönöket fogják visszafizetni.

A Kibocsátó és Leányvállalatai jelenleg nem rendelkeznek ugyan elfogadott osztalékpolitikával, de a tőzsdei bevezetést követően tervezik annak kialakítását. A Kibocsátó jelenlegi főrészvényesei a jövőre nézve olyan osztalékpolitika kidolgozásában érdekeltek, ami lehetővé teszi a fejlődéséhez szükséges források cégben tartását, így is segítve a megfogalmazott stratégiai célok elérését, ugyanakkor mindent megtesz annak érdekében, hogy bizonyos mértékű rendszeres osztalék kifizetését biztosítsa a befektetői igények kielégítésére érdekében. A Kibocsátó Alapszabálya szerint a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékfizetésre a Kibocsátónál tehát a Ptk. és a Számviteli törvény vonatkozó rendelkezései szerint kerülhet sor.

A Cégcsoport a tevékenységét részben saját forrásból, részben bankhitelből és állami támogatásból finanszírozza, kötvénykötelezettséggel nem rendelkezik. A tőkeszerkezet tekintetében a Kibocsátó célja, hogy a jövőben ezen saját és külső források mellett növekvő mértékben tudjon támaszkodni a tőzsde által lehetővé tett tőkeági finanszírozásra.

## 6. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Kibocsátó zártkörűen működő részvénytársaság cégformában tevékenykedik, azonban a jelen fejezet elemzései által lefedett időszakban még kft. cégformában működött.

A Cégcsoport stratégiájának és üzleti modelljének megfelelően az egyes naperőműveket tulajdonló Leányvállalatok az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában már elsődlegesen a holdingtársaságként működő Kibocsátótól kapott – ezen időpontban már közvetlenül tulajdonosi kölcsönnek tekinthető – forrás, mint önerő felhasználása, továbbá hosszú lejáratú banki finanszírozás igénybe vétele mellett valósították meg a naperőmű beruházásokat. Kivételt képez a Star Solar Kft., ahol nincsen az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában banki finanszírozás. A kivitelező minden esetben a Kibocsátó volt.

A Kibocsátó pénzügyi helyzetének és működési eredményének megfelelő bemutatásához az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában feltétlenül szükséges a Leányvállalatok pénzügyi helyzetének és működési eredményének elemzése is, amelyet az Információs Dokumentum 7. fejezete tartalmaz.

A 2020-2021-es pénzügyi időszakban a Kibocsátó még nem az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában betöltött közvetlen holdingtársaság szerepet látta el, hanem részben a Magánszemély Tulajdonosok érdekeltségi körébe tartozó projektársaságok beruházásait irányító és végrehajtó, ezekhez szakmai támogatást nyújtó társaságként, részben pedig harmadik felek részére hasonló és más egyéb szolgáltatásokat nyújtó társaságként tevékenykedett.

### 6.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

Az üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők (értékesítés nettó árbevétele és költségszerkezet alakulása, személyi jellegű ráfordítások növekedése stb.) a jelen 6. fejezet további alpontjaiban kerülnek bemutatásra.

### 6.2. Árbevétel

A Kibocsátó főtevékenysége 2020-2021-ben naperőmű kivitelezése volt, éves nettó árbevételének mintegy 90 százaléka ezen tevékenységből származott. Ezen belül elsősorban ipari méretű kiserőművek kivitelezéséből származott az árbevétele, jóval kisebb mértékben háztartási méretű kivitelezésekből; továbbá ide tartozott még napelemek és inverterek komplex kivitelezési projekteken kívüli értékesítése.

Az ipari méretű erőművek bevételi kategóriájában nagyobb részben az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában már Leányvállalatként működő társaságok részére, kisebb részben pedig harmadik felek részére végezte a kivitelezési tevékenységet, amely magába foglalta a projektek előkészítését, tervezést, engedélyeztetést is.

Fentiekén túl a Kibocsátó naperőmű karbantartási munkákat végzett és menedzsment-támogatást, szolgáltatásokat nyújtott az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában már Leányvállalatként működő társaságok részére.

Az egyéb bevételek között szerepel az áruvédelmi termékek értékesítése, mely tevékenységet 2022-től már nem végzi a Kibocsátó. Ugyancsak egyéb bevételként került kimutatásra a Candimpex Kft. jogelőd tevékenységi körébe tartozó, megmaradt kis értékű ajándéktárgyak értékesítéséből származó bevétel. A harmadik jelentős tétel az egyéb bevételek között a tevékenységtől független berendezések, konzolok értékesítése.

Értékesítés nettó árbevétele				
adatok eFt-ban	2020		2021	
Naperőmű kivitelezése	1 530 473	94,09%	2 693 133	89,40%
Naperőmű szolgáltatás	15 067	0,93%	22 616	0,75%
Áruvédelemhez kapcsolódó szolgáltatás	50 968	3,13%	81 618	2,71%
Egyéb értékesítés (az ÉNAB-on belül)	27 902	1,72%	214 448	7,12%
Export	2 166	0,13%	502	0,02%
<b>Értékesítés Nettó Árbevétele</b>	<b>1 626 576</b>		<b>3 012 317</b>	

A Kibocsátó árbevételének meghatározó része Kapcsoltnak számító vállalkozásoktól származik. 2021-ben jelentősen nőtt 2020-hoz képest a harmadik felek részére történő kivitelezésekből származó bevétel, és emelkedett a Kapcsoltnak számító felek részére történt kivitelezések értéke is.

Értékesítés nettó árbevétele				
adatok eFt-ban	2020		2021	
Árbevétel harmadik féltől	283 503	17,43%	1 267 288	42,07%
Árbevétel kapcsoltnak számító vállalkozástól	1 340 907	82,44%	1 744 527	57,91%
Export	2 166	0,13%	502	0,02%
<b>Értékesítés Nettó Árbevétele</b>	<b>1 626 576</b>		<b>3 012 317</b>	

### 6.3. Működési ráfordítások

A Kibocsátó legfőbb költségkategóriája az anyagjellegű ráfordítások, ezek között is az anyagköltség, amely döntően a Kibocsátó által kivitelezett naperőműparkokhoz kapcsolódó beszerzéseket tartalmazza (tartószerkezetek, szolár panelek, kábelek, elektronikai alkatrészek, további felhasznált anyagok).

A második legjelentősebb költségcsoport a naperőmű kivitelezések során igénybe vett alvállalkozók költsége az eladott (közvetített) szolgáltatások soron, melyet a Kibocsátó továbbszámolt vevői felé.

Az igénybe vett szolgáltatások között részben szintén a kivitelezésekhez köthető tételek találhatók (pl. szállítás, bérleti díjak), nagyobb arányban pedig a Kibocsátó működéséhez kapcsolódó költségek.

Az eladott áruk beszerzési értéke az áruvédelmi eszközök értékesítéséhez kapcsolódik.

Az egyéb szolgáltatások között a bankköltség és kisebb összegű hatósági díjak találhatók.

Eredménykimutatás		
adatok e Ft-ban	2020	2021
Értékesítés Nettó árbevétele	1 626 577	3 012 317
Egyéb bevételek	18 308	1 677
Anyagjellegű ráfordítások	1 306 917	1 887 355
- <i>Anyagköltség</i>	387 315	1 059 697
- <i>Igénybe vett szolgáltatások értéke</i>	65 454	84 590
- <i>Egyéb szolgáltatások értéke</i>	9 009	7 310
- <i>Eladott áruk beszerzési értéke</i>	15 440	33 955
- <i>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke</i>	829 699	701 804
Személyi jellegű ráfordítások	20 961	30 495
Egyéb ráfordítások	6 340	8 262
<b>EBITDA</b>	<b>278 948</b>	<b>1 052 543</b>

A személyi jellegű ráfordítások mérsékeltek voltak 2020-2021-ben, 2022-ben a bértömeg jelentősen megnőtt. A Kibocsátó átlagos statisztikai létszáma 2020-ben 10 fő, 2021-ben 11 fő volt. A fizetett juttatások 2021-ig érdemben elmaradtak a piaci átlagtól.

Az egyéb ráfordítások között a helyi adók és az adóalap növelő tételek voltak jelentősebbek.

#### 6.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Kibocsátó EBITDA-ja 1.052 M Ft volt 2021-ben (ami az előző évi EBITDA 3,77x-ese), 35 százalékos EBITDA margin mellett (ami az előző évi EBITDA margin 2x-ese). Az eredményességet döntően az befolyásolta, hogy az adott időszakban a naperőmű kivitelezés kiszámlázott volumene mekkora volt.

Eredménykimutatás		
adatok e Ft-ban	2020	2021
Értékesítés Nettó árbevétele	1 626 577	3 012 317
Egyéb bevételek	18 308	1 677
Anyagjellegű ráfordítások	1 306 917	1 887 355
Személyi jellegű ráfordítások	20 961	30 495
Egyéb ráfordítások	6 340	8 262
<b>EBITDA</b>	<b>278 948</b>	<b>1 052 543</b>
- <i>EBITDA margin</i>	<i>17,15%</i>	<i>34,94%</i>
Értékcsökkenési leírás	15 860	17 669
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>294 807</b>	<b>1 070 213</b>

## 6.5. Pénzügyi eredmény

Pénzügyi műveletek bevételeinél a Leányvállalatoktól kapott kamatok és árfolyamnyereség – a szállítói számlák pénzügyi teljesítésekor realizált árfolyamnyereség – található.

Pénzügyi műveletek ráfordításai között fizetendő kamatok és árfolyamveszteség kerül kimutatásra.

Eredménykimutatás		
adatok e Ft-ban	2020	2021
Értékesítés Nettó árbevétele	1 626 577	3 012 317
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG</b>		
<b>EREDMÉNYE</b>	<b>294 807</b>	<b>1 070 213</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	44 148	115 911
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 411	12 056
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK</b>		
<b>EREDMÉNYE</b>	<b>39 737</b>	<b>103 855</b>

## 6.6. Adózott eredmény

A 2021-es évi adózott eredmény 1.172 M Ft. Az előző évhez képest jóval magasabb az eredmény, ennek oka egyrészt a magasabb árbevétel, ugyanakkor a 2019-es eredményszintet nem éri el Kibocsátó.

Eredménykimutatás		
adatok e Ft-ban	2020	2021
Értékesítés Nettó árbevétele	1 626 577	3 012 317
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG</b>		
<b>EREDMÉNYE</b>	<b>294 807</b>	<b>1 070 213</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	44 148	115 911
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 411	12 056
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK</b>		
<b>EREDMÉNYE</b>	<b>39 737</b>	<b>103 855</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>334 544</b>	<b>1 174 068</b>
Társaságiadó fizetési kötelezettség	1 664	1 969
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>332 880</b>	<b>1 172 099</b>

## 6.7. Befektetett eszközök

A Kibocsátó befektetett eszközeinek állománya a vizsgált időszakban mérsékelte, 2021 végén 142 M Ft volt.



A tárgyi eszközök között mindkét évben mintegy 80 M Ft értékben volt a mérlegben gép, berendezés (2020: 58 M Ft, 2021: 48 M Ft), illetve egyéb berendezések (döntően járművek, 2020: 24 M Ft, 2021: 31 M Ft), amelyeket a Kibocsátó elsősorban az erőmű kivitelezések során használt.

A beruházások között 2020-ban szereplő 51 M Ft állományból egy fejlesztési projektet értékesítettek 2021-ben, a megmaradt ingatlan projekt értékesítésére várhatóan 2022 végén kerül sor.

A befektetett pénzügyi eszközök között a 2020-2021-ben meglévő tartós részesedések könyv szerinti értéke látható, a mérlegfordulónapon a tulajdonában álló kapcsolt vállalkozások esetében. Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Leányvállalatok köre (15 magyarországi társaság 100 százalékos üzletrésze, valamint egy horvátországi társaság 60 százalékos üzletrésze) lényegesen eltér a 2021. év végi állapottól, amikor 5 társaságban rendelkezett részesedéssel a Kibocsátó (Hóbár Energia Kft., Boszko Kft., Szolár Birka Kft., Marcu Energia Kft., Napereje Kft., amelyek közül a Napereje Kft. az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában már nem tartozik a Leányvállalatok közé).

A Leányvállalatok részletesebb összefoglaló táblázata a 7.1. pontban található.

<b>Mérleg</b>		
<b>adatok eFt-ban</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>2 092 584</b>	<b>3 244 508</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>181 131</b>	<b>141 667</b>
Immateriális javak	23	-
Tárgyi eszközök	132 892	90 451
- ebből Beruházások	50 835	10 500
Befektetett pénzügyi eszközök	48 216	51 216
- Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	48 216	51 216
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1 910 170</b>	<b>2 992 803</b>
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1 283</b>	<b>110 038</b>

## 6.8. Forgóeszközök

A készletek között a legjelentősebb tétel a hosszabb időt igénybe vevő naperőmű kivitelezésekhez kapcsolódóan a fordulónapig a Kibocsátó által már igénybe vett, de a vevő részére még ki nem számlázott közvetített szolgáltatások értéke. A 2020. év végi magas érték a 2021-ben a vevők felé történő kiszámlázások után lényegesen csökkent.

A követelések értéke rendkívül magas a mérlegben, ami a Kibocsátó és a Cégcsoport működési modelljéből adódik. Eszerint az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában már leányvállalatként működő, a 2020-2021-es időszakban még döntő többségben Kapcsoltnak számító, naperőmű fejlesztést végrehajtó társaságoknak a Kibocsátó biztosította a kivitelezések önerejét jelentő forrásokat (amelyet azok banki finanszírozással egészítettek ki). Az Információs

Dokumentum aláírásakor a Napereje Kft. üzletrészének értékesítésével együtt a Napereje Kft. alább bemutatott 195 millió forintos kölcsöne rendezésre került.

<b>Adott kölcsönök Kapcsoltnak számító társaságoknak</b>		
<b>adatok eFt-ban</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	217 779	217 779
Hóbár Energia Kft.	1 470	66 110
Omega Power Naperőmű Kft.	20 740	328 945
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	4 125	284 570
499 KW Maximum Naperőmű. Kft	23 215	352 169
Szupernap Energia Kft.	351 735	354 602
Highway To Sun Napenergia Kft.	880	55 596
Marcu Energia Kft.	2 540	67 134
Solar Investus Maximus Kft.	303 805	330 210
Star Solar Erőmű Kft.	16 110	16 990
Boszko Kft.	2 962	59 614
Napereje Kft.	195 014	195 014
Szolár Birka Kft.	5 500	1 740
Solar Második Kft.	0	5
Solar Harmadik Kft.	0	5
Solar Negyedik Kft.	0	55
<b>Összes Leányvállalat:</b>	<b>1 145 875</b>	<b>2 330 538</b>
<b>Egyéb</b>	<b>591</b>	<b>621</b>
<b>Összesen:</b>	<b>1 146 466</b>	<b>2 331 160</b>

A vevőkövetelések értéke az árbevételhez viszonyítva kifejezetten alacsony volt a vizsgált időszakban, ennek egyik magyarázata, hogy az árbevétel jelentős része Kapcsoltnak számító vállalatokkal szemben realizálódott, amelyből a követelés nem vevőkövetelésként, hanem „követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben” került kimutatásra.

A rövid lejáratra kölcsönadott pénzeszközök értéke 2021. év végén 82 M Ft-ot tettek ki, döntő részben a két Magánszemély Tulajdonossal szemben állt fenn követelés. A 82 M Ft kölcsönt a Kibocsátó abból a célból folyósította a Magánszemély Tulajdonosoknak, hogy a naperőm-projektekhez szükséges földtulajdon megszerzést, szántóból való átminősítést, EON csatlakozási biztosítékot és a horvát projekt előkészületi lépéseit finanszírozni tudják. Erre azért van szükség, mert a magyar szabályozás kizárja gazdasági társaságok termőföldterületen való tulajdonszerzését, arra – a Magyar Állam és az egyházak kivételével – kizárólag természetes személyek jogosultak. A Kibocsátó és a Magánszemély Tulajdonosok közötti jogátruházó megállapodás alapján a megfelelő hatósági eljárások lebonyolítása folyamatban van, a 2022. év végéig valószínűleg a Kibocsátó tulajdonszerzése megtörténhet, amellyel egyidőben a kölcsönök rendezésre kerülnek.

Mérleg		
adatok eFt-ban	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>2 092 584</b>	<b>3 244 508</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>181 131</b>	<b>141 667</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1 910 170</b>	<b>2 992 803</b>
Készletek	613 094	77 578
- <i>Anyagok</i>	10	32 018
- <i>Áruk</i>	605 727	35 206
Követelések	1 177 180	2 448 075
- <i>Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)</i>	3 279	8 473
- <i>Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben</i>	-	2 331 160
- <i>Egyéb követelések</i>	1 173 901	108 442
- <i>ebből Tulajdonosoknak adott kölcsön</i>	-	81 930
Pénzeszközök	119 896	467 150
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1 283</b>	<b>110 038</b>

Az aktív időbeli elhatárolások 2021. év végi állományába a Kapcsoltnak számító társaságoknak 2021-ig adott kölcsönök után utólag, 2019-2021-re felszámított, még ki nem fizetett kamatokat könyvelte a Kibocsátó.

## 6.9. Források

A Kibocsátó dominánsan saját forrásból biztosította működését 2020-2021-ben (az idegen források aránya 10 százalék alatt volt), amelyet a korábbi évek és ezen időszak eredményes gazdálkodása tett lehetővé.

Mérleg		
adatok eFt-ban	2020	2021
<b>FORRÁSOK</b>	<b>2 092 584</b>	<b>3 244 508</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 953 719</b>	<b>3 125 818</b>
Jegyzett tőke	58 000	58 000
Tőketartalék	-	-
Eredménytartalék	-106 285	-930 841
Lekötött tartalék	1 669 124	2 826 560
Értékelési tartalék	-	-
Adózott eredmény	332 880	1 172 099
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>138 777</b>	<b>113 737</b>
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>88</b>	<b>4 953</b>

A Kibocsátó jegyzett tőkéje a vizsgált időszakban 58 M Ft volt. A Kibocsátó két tagja Keresztesné dr. Izsó Krisztina (70,4%) és Dr. Keresztes Lászlóné (29,6%) voltak.

A Kibocsátó, folytatva a megelőző évek gyakorlatát, mindkét évben jelentős értékben képzett fejlesztési tartalékot, az eredménytartalék terhére, és ennek következtében a vizsgált évek vonatkozásában csökkentette társasági adóalapját. Ezen tartalékképzés következtében az eredménytartalék 2020-ban és 2021-ben is csökkent az adózás előtti eredmény összegével (334.544 eFt illetve 1.174.068 eFt). A megképzett tartalékot a Kibocsátó a megképzést követő négy éven belül beruházásra használhatja fel (illetve ezt követően a fel nem használt rész után adót és késedelmi pótlékot fizet).

Céltartalék képzésre nem volt szükség sem 2020-ban, sem 2021-ben.

<b>Mérleg</b>		
<b>adatok eFt-ban</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>FORRÁSOK</b>	<b>2 092 584</b>	<b>3 244 508</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 953 719</b>	<b>3 125 818</b>
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>138 777</b>	<b>113 737</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	36 041	11 298
- <i>Beruházási hitelek</i>	36 041	11 298
- <i>Egyéb hosszú lejáratú hitelek</i>		
Rövid lejáratú kötelezettségek	102 736	102 439
- <i>Vevőktől kapott előlegek</i>	50 358	49 358
- <i>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)</i>	32 122	10 070
- <i>Rövid lejáratú hitelek</i>	16 532	25 175
- <i>Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben</i>	-	9 049
- <i>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</i>	3 724	8 786
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>88</b>	<b>4 953</b>

A Kibocsátó 114 M Ft-os kötelezettségállományán belül a hitelek és lízingek összege (rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek között) 36 M Ft.

A 2019-ben felvett kedvezményes, eszközvásárlásra fordított fejlesztési hitelből a 2021. év végén fennálló tőketartozás 24 M Ft volt, amelyből egy éven belül volt esedékes 22 M Ft. Gépjárműveket finanszírozott 3 lízingszerződés, együttesen 12 M Ft értékben 2021 végén, ebből az egy éven belül esedékes tőketartozás 3 M Ft volt.

A vevőktől kapott előlegek között az egyes naperőműparkok kivitelezésére kapott előlegeket tartja nyilván a Kibocsátó.

## 6.10. Cash Flow

<i>CASH FLOW</i>		
adatok eFt-ban	2020	2021
<b>Működési cash flow (1-13. sorok)</b>	<b>-95 294</b>	<b>1 218 457</b>
Adózás előtti eredmény +	334 544	1 174 068
Korrektciók az adózás előtti eredményben +	-417 630	1 152 193
Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	-83 086	21 875
Elszámolt amortizáció +	15 860	17 669
Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	-	117
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	-	-
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-	-3 692
Szállítói kötelezettség változása +	-11 325	-22 052
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	6 852	5 062
Passzív időbeli elhatárolások változása +	-18 169	4 865
Vevőkövetelés változása +	-	5 194
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-	1 082 633
Aktív időbeli elhatárolások változása +	-3 762	108 755
Fizetett adó (nyereség után) -	1 664	1 969
Fizetett osztalék, részesedés -	-	-
<b>Befektetési cash-flow (14-18.sorok)</b>	<b>0</b>	<b>-19 632</b>
Befektetett eszközök beszerzése -	-	19 632
Befektetett eszközök eladása +	-	-
<b>Finanszírozási cash-flow (19-26. sorok)</b>	<b>-131 042</b>	<b>-851 888</b>
Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	-	-
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
Hitel és kölcsön törlesztése, -visszafizetése -	131 042	851 888
Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
<b>Pénzeszközök változása (± I.± II.± III. sorok) ±</b>	<b>-226 336</b>	<b>346 937</b>
Devizás pénzeszközök ártértékelése +	2 157	317
<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +</b>	<b>-224 179</b>	<b>347 254</b>

## 6.11. Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

### A Kibocsátó meglévő és folyamatban lévő beruházásai és befektetései:

A Kibocsátónál jelentősebb tárgyi eszköz beruházás nem volt folyamatban 2021 végén.

### A Kibocsátó jövőbeli beruházásai és befektetései:

A Kibocsátó vizsgálja a megújuló energiatermelésbe történő befektetések lehetőségét Magyarországon és Európában. Beruházásra várhatóan elsősorban nem az alapvetően holdingtársaságként tevékenykedő Kibocsátóban, hanem a Kibocsátó meglévő vagy újonnan létrehozandó, esetleg akvirálandó leányvállalataiban kerülhet sor.

A Cégcsoport következő tervezett beruházása egy 11,7 MW erőműfejlesztési projekt (Szabadegyházán), amely projekt tervezési és engedélyezési folyamatait a Kibocsátó végzi.

A Cégcsoport a magyar napenergia-piac mellett kiemelt figyelmet fordít a román és horvát energetikai piacra.

Romániában a Kibocsátó előrehaladott tárgyalásokat folytat egy 10 MW-os ready-to-build státuszú projekt megvásárlásáról, valamint tárgyalások folynak beruházási telkek megvásárlásáról és joint venture konstrukcióban új, induló projektekben való részvételről. Horvátországban kerülhet sor egy 12 MW-os naperőmű beruházásra HEPA támogatás segítségével. Emellett a Kibocsátó tárgyalásokat folytat egy 3x10 MW-os projektben való részvételről, egy helyi szereplővel együttműködve, és egy Pag szigetén elhelyezkedő beruházási telkek megvásárlásáról. A Kibocsátó folyamatosan figyelemmel kíséri a fejlesztési lehetőségeket a helyi szakértőkkel együttműködve.

## 6.12. Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)

### Kibocsátó saját tőkéje:

2021-ben a Kibocsátó saját tőkéje 3.126 M Ft volt. Ezen belül 58 M Ft volt a jegyzett tőke, és - 931 M Ft az eredménytartalékban felhalmozott negatív összeg, miközben 2.827 M Ft volt a lekötött tartalék (fejlesztési tartalék). 2020-ban a tulajdonosok a 2019. évi eredmény terhére 90 M Ft osztalékot szavaztak meg. 2021-ben nem történt osztalékfizetés.

### Hitelek mértéke, lejárat, fajtája:

A Kibocsátó az alábbi hitelekkel, illetve lízingtartozásokkal rendelkezik:

Hitelező neve	Hitelek mértéke 2022.06.30. napján Forintban	Hitelek lejáratá	Hitelek fajtája
MKB-Euroleasing Zrt.	5.502.882	2026.01.18	gépjármű lízing
Unicredit Leasing Zrt.	1.359.529	2024.02.01.	gépjármű lízing
MKB-Euroleasing Zrt.	3.592.775	2025.08.17.	gépjármű lízing
MFB Zrt.	12.035.868	2023.01.25.	beruházást támogató kombinált hitel

A Kibocsátó 2022. június 1-én 610 millió Ft összegű kölcsönszerződést kötött az Unicredit Bankkal. A kedvezményes kamatozású Széchenyi újraindítási hitel lejáratá 2032. április 30. Jelen Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig sor került a teljes hitelösszeg lehívására.

### EU-s és állami támogatások

A Kibocsátó a Széchenyi 2020 keretében, GINOP-1.2.3-8-3-4-16-2017-00899 azonosítóval 2019. január 1-én kezdte meg és 2019. november 30-án fejezte be összesen 60,18 millió Ft összértékű kapacitásbővítő projektjét. A projekt 2 minirakodó és 1 cölöpözőgép beszerzését tartalmazta, melyeket a naperőmű beruházások kivitelezése során vett használtba a Kibocsátó. A projekthez elnyert vissza nem térítendő támogatás 18,054 millió Ft volt (továbbá a Kibocsátó 36,108 millió Ft kombinált hitel finanszírozást kapott az MFB Zrt.-től).

A Kibocsátó a Széchenyi 2020 keretében, 2020. október 1-én megkezdett és 2021. március 31-én befejezett VEKOP-8.1.1 pályázat során 1,15 millió Ft Munkahelyteremtő bérköltség támogatásban részesült.

Pozitív elbírálást kapott a Kibocsátó a HEPA KNTF külpiacra lépési támogatási pályázata, amelyre a szerződéskötés folyamatban van és várható összege mintegy 1,2 Mrd Ft.

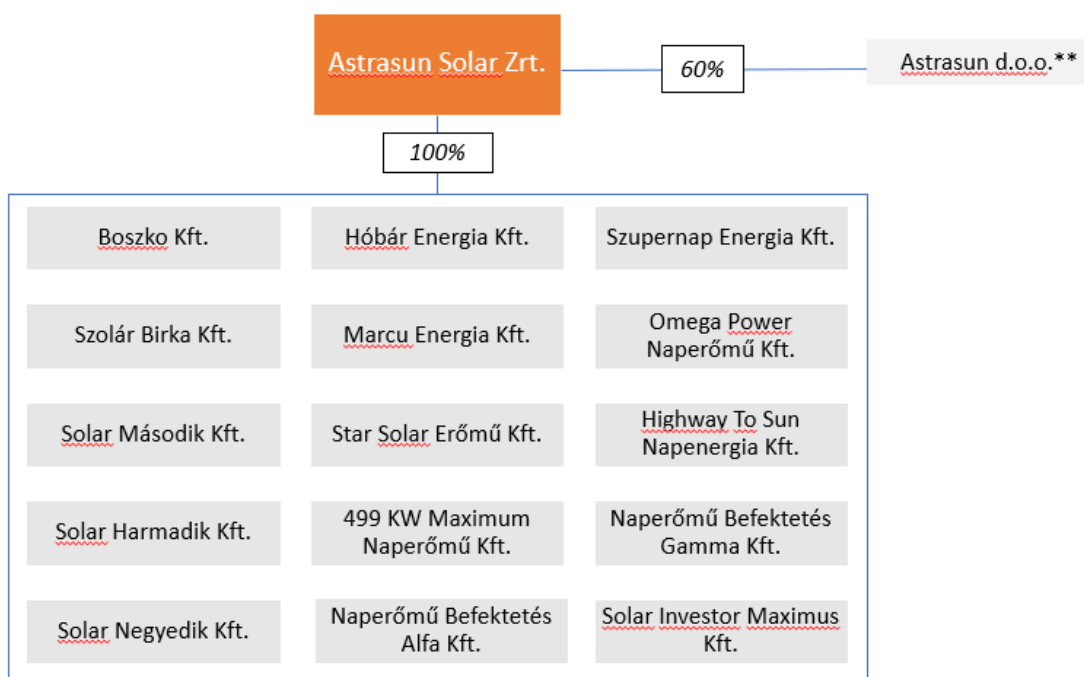
A Kibocsátó „Candimpex Budapest Kft. ELITE program 2020 szeptember” címmel kérelmet nyújtott be a BÉT „Nemzetközi szintű képzési program (ELITE Program) megvalósítása a Középmagyarországi régióban” című felhívása szerinti pályázatban való részvétele érdekében. A KMR-BÉT-1-2020-35 azonosítószám alatt folyamatban lévő projektet a BÉT 2020. november 2. napján kelt támogatási döntése alapján 7.000.000 forint összegű, 100 százalékos intenzitású pályázati támogatásban részesítette

A Kibocsátó részt vesz a „Tőzsdei felkészülést támogató mentor program a Középmagyarországi régióban” megnevezésű pályázatban. Ennek keretében a Kibocsátó az Xtend regisztráció költségét saját forrásból, illetve az ezen költségek fedezetére elnyert KMR-1.1.7-17-BÉT-2-003/010 azonosítószámú, 50 százalékos intenzitású, 24.467.500 forint összegű pályázati támogatási forrásból fedezi.

## 7. A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ, A KIBOCSÁTÁS IDŐPONTJÁBAN KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSNAK MINŐSÜLŐ TÁRSASÁGOK ELMÚLT KÉT LEZÁRT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Kibocsátó pénzügyi helyzetének és működési eredményének megfelelő bemutatáshoz feltétlenül szükséges a Kibocsátó 100 százalékos Leányvállalatai pénzügyi helyzetének és működési eredményének elemzése. A Kibocsátó elsődlegesen ezen Leányvállalatok holdingtársaságaként működik és szolgáltatásokat nyújt számukra, valamint kisebb mértékben harmadik felek számára is.

Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában az alábbi társaságok vannak a Kibocsátó tulajdonában.



\*\* A fennmaradó 40% a Magánszemély Tulajdonosok közeli hozzátartozójának tulajdonában van.

A 16 Leányvállalat közül az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában 11 társaság folytat energiatermelést, együttesen összesen 37 darab, egyenként 0,5 MW-os kiserőművel.

Társaság	Erőművek száma	Helyszín
499 kW Maximum Kft.	6	Bicske
BOSZKO Kft.	1	Bicske
Highway To Sun Napenergia Kft.	1	Bicske
Hóbár Energia Kft.	1	Bicske
Marcu Energia Kft.	1	Bicske
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	3	Katádfa
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	1	Vásárosdombó
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	5	Bicske
Omega Power Naperőmű Kft.	5	Bicske



Solar Investor Maximus Kft.	5	Bicske
Star Solar Erőmű Kft.	4	Bicske
Szupernap Energia Kft.	1	Nagyatád
Szupernap Energia Kft.	3	Csurgó
<b>Összesen:</b>	<b>37</b>	

Az energiatermelő társaságok számára végez csekély értékű szolgáltatásokat a Szolár Birka Kft. Ezen kívül a Kibocsátó végzi a naperőmű üzemeltetési-karbantartási szolgáltatást a jelen fejezetben bemutatandó Leányvállaltok részére.

Nem végez egyelőre érdemi üzleti tevékenységet négy Leányvállalat az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában.

A Cégcsoport stratégiájának és üzleti modelljének megfelelően az egyes naperőműveket tulajdonló leányvállalatok az elsődlegesen holding társaságként működő Kibocsátótól kapott, az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában közvetlenül tulajdonosi kölcsönnek tekinthető forrás, mint önerő felhasználása, továbbá hosszú lejáratú banki finanszírozás igénybevétele mellett valósították meg a naperőmű-beruházásokat. (Kivételt képez a Star Solar Kft., ahol nincsen az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában banki finanszírozás.) A kivitelező minden esetben a Kibocsátó volt.

A beruházások egy részének aktiválására még nem került sor 2021. december 31-ig, az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában viszont már üzemeltek.

A 0,5 MW-os kiserőművek többsége a megtermelt elektromos áramot a KÁT rendszerben értékesítik hosszú távú, jellemzően 25 éves szerződések keretében. Ez alól kivétel a Star Solar Erőmű Kft. 4 kiserőműve. Ez a Leányvállalat 2022. május 1-től kezdődően villamosenergia-vásárlási megállapodás (PPA) keretében a piacon értékesít elektromos áramot.

#### **7.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása**

Az üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők (értékesítés nettó árbevétele és költségszerkezet alakulása, személyi jellegű ráfordítások növekedése stb.) a jelen 7. fejezet további alpontjaiban kerülnek bemutatásra.

Leányvállalatok:

	Rövid név	Cj:	Adószám	Kapcsolati státusz	Tevékenység	Astrasun tulajdonba kerülés dátuma	Erőművek aktiválásának éve
1	Szupernap Energia Kft	01 09 290960	25820025-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02	2019
2	Marcu Energia Kft.	01 09 301625	25816077-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2017.07.06	2021
3	Omega Power Naperőmű Kft	01 09 290973	25820214-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02	2021
4	Naperőmű Befektetés Alfa Kft	01 09 291067	25822089-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02	2020
5	Solar Investor Maximus Kft.	01 09 291056	25821930-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02	2021
6	Hóbár Energia Kft.	01 09 301264	25816125-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2017.07.06	2021
7	Boszko Kft.	01 09 308395	25756564-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2017.12.12	2022
8	Star Solar Erőmű Kft.	01 09 290969	25820166-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.07.01	2022
9	Highway To Sun Napenergia Kft.	01 09 290976	25820283-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.22	2022
10	499 kW Maximum Naperőmű Kft.	01 09 290880	25818598-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02	2022
11	Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	01 09 291054	25821844-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02	2022
12	Szolár Birka Kft.	01 09 373141	28766892-2-43	Magyar leányvállalat 100%	Birkatartás	2020.09.10	N/A
13	AstraSun d.o.o.	EUID: HRSR. 030239960		Horváth leányvállalat 60% tulajdonban	üres projektársaság		N/A
14	Solar Második Kft.	01 09 374042	28790879-2-43	Magyar leányvállalat 100%	üres projektársaság	2020.09.29	N/A
15	Solar Harmadik Kft.	01 09 374043	28790886-2-43	Magyar leányvállalat 100%	üres projektársaság	2022.07.27	N/A
16	Solar Negyedik Kft.	01 09 374045	28790965-2-43	Magyar leányvállalat 100%	üres projektársaság	2020.09.29	N/A

Az egyes Leányvállalatokat az alábbi 4 csoportban mutatjuk be:

1-6. 2021.december 31-ig aktivált és árbevételt már termelő erőműveket birtokló Leányvállalatok

7-11. 2022. január 1-én vagy azt követően aktivált és árbevételt már termelő erőműveket birtokló Leányvállalatok

12. A Szolár Birka Kft.

13-16. Erőműveket nem birtokló, nem aktív Leányvállalatok

Az egyes Leányvállalatok Éves Beszámolóit megtekinthetők a Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat által működtetett <https://e-beszamolo.im.gov.hu/> portálon. Az Astrasun d.o.o. Éves Beszámolóit a <https://sudreg.pravosudje.hr/registar/?p=150:1> linken találhatók.

## 7.2. Árbevétel

A 2021. december 31-ig már aktivált naperőműparkok árbevételét a megtermelt energia MAVIR Zrt. általi átvétele jelenti az alábbi cégek esetében:

adatok e HUF-ban	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	21 610	136 363	108 905	178	21 621

adatok e HUF-ban	Omega Power Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	888	106 420	98 523	113 381	888	110 213

A 2021. december 31-ig nem aktivált erőművekre árbevételt nem számoltak el.

A 2020-as minimális elszámolt árbevétel magyarázata, hogy az E.ON kiszámlázott a táblázatban felsorolt Kapcsoltnak számító társaságok felé csatlakozási terv felülvizsgálati díjat, mivel a Kibocsátó volt ezen társaságok engedélyezési és hatósági ügyeiben a költségviselő, így ezen költségek egyösszegben tovább számlázásra kerültek a Kibocsátó felé.

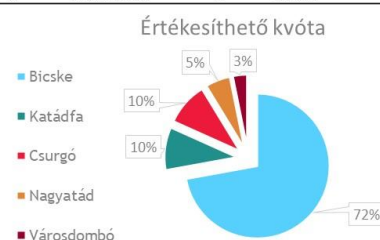
Az erőművek már az aktiválás előtt is termeltek és átadtak áramot, ugyanakkor a Kibocsátó ennek átvételi árával a beruházások aktiválási értékét csökkentette.

adatok e Ft-ban	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	-	710	-	-	-	1 065	-	888	-
Értékesített/megtermelt mennyiség (MWh)	-	628	-	421	-	149	-	3 144	-	586

Erőművek elhelyezkedése (a jelen Információs dokumentum időpontjáig már aktivált erőművek):



KÁT rendszeren belül működő erőművek				
#	Település	Erőmű db	Kvóta MWh	% az értékesíthető kvótából
1	Bicske	25	422 100	72,13%
2	Katádfa	3	56 025	9,57%
3	Csurgó	3	56 025	9,57%
4	Nagyatád	1	32 375	5,53%
5	Városlombó	1	18 675	3,19%



Piaci szerződéssel rendelkező erőművek			
#	Település	Erőmű db	Éves termelési kapacitás (MWh)
1	Bicske	4	3 283

Társaság	Erőművek száma	KÁT szerződés kezdete	KÁT szerződés vége	Éves termelési kapacitás MWh	Értékesíthető kvóta MWh
499 kW Maximum Kft.	6	2021.03.01	2046.03.01	4 924,80	97 125
BOSZKO Kft.	1	2021.03.01	2046.03.01	820,8	13 700
Highway To Sun Napenergia Kft.	1	2021.07.01	2046.07.01	820,8	13 700
Hóbár Energia Kft.	1	2021.03.01	2046.03.01	820,8	18 675
Marcu Energia Kft.	1	2021.03.01	2046.03.01	820,8	18 675
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	3	2019.11.01	2044.11.01	2 462,40	56 025
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	1	2020.04.01	2045.04.01	820,8	18 675
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	5	2021.07.01	2046.07.01	4 104,00	93 375
Omega Power Naperőmű Kft.	5	2021.03.01	2046.03.01	4 104,00	93 375
Solar Investor Maximus Kft.	5	2020.08.01	2045.08.01	4 104,00	73 475
Szupernap Energia Kft.	1	2019.05.01	2044.05.01	820,8	18 675
Szupernap Energia Kft.	3	2019.04.01	2044.04.01	2 462,40	56 025
Összesen KÁT-os:	33			27 086	571 500
Star Solar Erőmű Kft.	4	Piaci alapú szerződés 2023.05.31-ig, 4x820 MWh			
<b>Mindösszesen</b>	<b>37</b>				

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft., a Solar Negyedik Kft. és az Astrasun d.o.o. tevékenységet az Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig nem folytatott, árbevételük az elmúlt két pénzügyi évben nem keletkezett.

A Szolár Birka Kft. birkatartással, tenyésztéssel, valamint ezen állatok kölcsönzésével foglalkozik. Tevékenységét 2021-ben kezdte meg, 2020-ban árbevétele nem volt.

	Szolár Birka Kft.	
adatok e HUF-ban	2 020	2 021
Értékesítés nettó árbevétele	-	10 250

A Cégcsoport horvát leányvállalata, az Astrasun d.o.o., tevékenységet egyelőre nem folytat, bevétele nem keletkezett. Az említett Leányvállalat naperőműparkot fog létesíteni, tevékenysége napenergia-termelés lesz.

### 7.3. Működési ráfordítások

A 2021. december 31-ig már aktivált naperőműparkok működési költségeit az alábbi tételek jelentették a termelés megkezdését követően:

- Energia költség (önfogyasztás)
- Erőművek karbantartása (ezt általában a Kibocsátó végezte 2020-2021-ben)
- Menetrendezési díj
- Biztosítási díjak
- Bankköltség

adatok e HUF-ban	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.		Omega Power Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	21 610	136 363	108 905	178	21 621	888	106 420	98 523	113 381	888	110 213
Egyéb bevételek	-	-	340 001	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	178	1 986	31 791	11 567	178	1 995	886	6 854	11 846	12 353	886	8 721
- Anyagköltség	-	-	1 381	976	-	-	-	-	988	1 327	-	-
- Igénybevett szolgáltatások	-	1 836	25 561	6 625	-	1 849	-	6 186	6 058	6 088	-	7 009
- Egyéb szolgáltatások	-	150	4 849	3 966	-	146	-	668	4 572	4 938	-	1 113
Eladott (közvetített) szolgáltatások	178	-	-	-	178	-	886	-	228	-	886	599
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	396	-	-	-
Egyéb ráfordítások	-	-	338 536	5 129	-	216	-	1 064	656	726	-	1 096

adatok e HUF-ban	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	-	710	-	-	-	1 065	-	888	-
Egyéb bevételek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	178	-	709	-	-	-	1 063	-	886	-
- Anyagköltség										
- Igénybevett szolgáltatások										
- Egyéb szolgáltatások										
Eladott (közvetített) szolgáltatások	178	-	709	-	-	-	1 063	-	886	-
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Személyi költségek:** az egyes erőművek üzemeltetéséhez saját személyi állományt nem alkalmaztak a Leányvállalatok. A karbantartási-üzemeltetési feladatokat a Kibocsátó saját erőforrásaival, illetve alvállalkozókkal oldotta meg. A központi-adminisztratív feladatokat szintén a Kibocsátó látta el (könyvelés, menedzsment feladatok).

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft. és a Solar Negyedik Kft. tevékenységet az Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig nem folytatott, emiatt költségei és ráfordításai nem keletkeztek.

Az Astrasun d.o.o. működési költségei 2021-ben 30,4 ezer HRK-t (kb. 1,5 millió Ft) tettek ki.

A Szolár Birka Kft. 2021-ben kezdte meg a tevékenységét. Működési költségei a használatok (birkák) takarmányozásához, szállításához kapcsolódnak:

adatok e HUF-ban	Szolár Birka Kft.	
	2 020	2 021
Értékesítés nettó árbevétele	-	10 250
Egyéb bevételek		
Anyagjellegű ráfordítások	-	415
- Anyagköltség	-	18
- Igénybevett szolgáltatások	-	171
- Egyéb szolgáltatások	-	225
Eladott (közvetített) szolgáltatások	-	-
Személyi jellegű ráfordítások	-	-
Egyéb ráfordítások	-	103

## 7.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A 2021. december 31-ig már aktivált naperóműparkok EBITDA margin-ja 77-93% között volt.

	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.		Omega Power Naperómű Kft.		Naperómű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	21 610	136 363	108 905	178	21 621	888	106 420	98 523	113 381	888	110 213
Értékesítés Nettó árbevétele	178	21 610	136 363	108 905	178	21 621	888	106 420	98 523	113 381	888	110 213
EBITDA	-	19 409	106 037	92 209	-	19 410	2	98 502	85 625	100 303	2	100 396
EBITDA margin		89,81%	77,76%	84,67%	0,00%	89,77%	0,23%	92,56%	86,91%	88,47%	0,23%	91,09%
Értékcsökkenési leírás		5 224	38 418	32 199		5 247	-	25 381	24 217	29 208	-	26 988
Egyéb ráfordítások	-	-	338 536	5 129	-	216	-	1 064	656	726	-	1 096
Üzemi tevékenység eredménye		14 185	67 619	60 010	-	14 163	2	73 121	61 408	71 095	2	73 408

A 2021. december 31-ig nem aktivált erőművek – a tevékenység hiánya miatt – nem termeltek üzleti eredményt:

	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperómű Kft.		Naperómű Befektetés Gamma Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	-	710	-	-	-	1 065	-	888	-
EBITDA	-		1	-	-	-	2	-	2	-
EBITDA margin	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%	0,00%	0,23%	0,00%
Értékcsökkenési leírás	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb ráfordítások	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Üzemi tevékenység eredménye	-		1	-	-	-	2	-	2	-

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft. és a Solar Negyedik Kft. tevékenységét az Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig nem folytatott, eredménye az elmúlt két pénzügyi évben nem keletkezett.

Az Astrasun d.o.o. tevékenységét 2020-ban és 2021-ben nem végzett, a működési költségei miatt ugyanakkor negatív eredménye volt 2021-ben.

A Szolár Birka Kft. 2021-ben kezdte meg a tevékenységét, EBITDA margin-ja 95%, költségei kizárólag az állatok szállításához, takarmányozásához kapcsolódtak.

	Szolár Birka Kft.	
adatok e HUF-ban	2 020	2 021
Értékesítés nettó árbevétele	-	10 250
EBITDA	-	9 732
EBITDA margin	0,00%	52,56%
Értékcsökkenési leírás	-	5 387
Egyéb ráfordítások	-	103
Üzemi tevékenység eredménye	-	4 345

## 7.5. Pénzügyi eredmény

A 2021. december 31-ig már aktivált naperőműparkok esetében pénzügyi ráfordítás a felvett – a naperőművek fejlesztését finanszírozandó – banki hitelek kamatai, illetve az anyavállalati hitelek kamatai miatt merült fel. Utóbbi elszámolását 2021-ben végezték el a 2019-2021-es időszakra.

adatok e HUF-ban	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.		Omega Power Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
PÉNZÜGYI EREDMÉNY												
Pénzügyi műveletek bevételei		-	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai		5 687	43 271	41 288	-	5 722	-	29 404	17 962	36 961	-	36 225
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE		- 5 687	- 43 161	- 41 288	-	- 5 722	-	- 29 404	- 17 962	- 36 961	-	- 36 225

A 2021. december 31. után aktivált erőművek esetében nem merült fel pénzügyi bevétel vagy ráfordítás. Az aktiválásig esetlegesen felmerült hitelkamatokat az egyes Leányvállaltok a beruházásra aktiválták.

adatok e HUF-ban	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
PÉNZÜGYI EREDMÉNY	-	-								
Pénzügyi műveletek bevételei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-		-	-	-	-	-	-	-	-
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft. és a Solar Negyedik Kft. tevékenységet az Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig nem folytatott, eredménye az elmúlt két pénzügyi évben nem keletkezett.

Az Astrasun d.o.o. tevékenységet sem 2020-ban, sem 2021-ben nem végzett.

A Szolár Birka Kft. esetében a Kibocsátónak fizetett kamat merült fel, mint pénzügyi ráfordítás:



	Szolár Birka Kft.	
adatok e HUF-ban	2 020	2 021
<b>PÉNZÜGYI EREDMÉNY</b>		
Pénzügyi műveletek bevételei	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	256
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	-	- 256

## 7.6. Adózott eredmény

A 2021. december 31-ig aktivált erőművek a működési évtől pozitív adózott eredmény termeltek. Az adózott eredmények változását az értékesített energia mennyisége, valamint a pénzügyi eredmény (kamatköltségek) változása befolyásolta.

adatok e HUF-ban	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.		Omega Power Naperómű Kft.		Naperómű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	21 610	136 363	108 905	178	21 621	888	106 420	98 523	113 381	888	110 213
Anyagjellegű ráfordítások	178	1 986	31 791	11 567	178	1 995	886	6 854	11 846	12 353	886	8 721
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	396	-	-	-
Egyéb ráfordítások	-	-	338 536	5 129	-	216	-	1 064	656	726	-	1 096
EBITDA	-	19 409	106 037	92 209	-	19 410	2	98 502	85 625	100 303	2	100 396
Értécsökkenési leírás	-	5 224	38 418	32 199	-	5 247	-	25 381	24 217	29 208	-	26 988
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	-	<b>14 185</b>	<b>67 619</b>	<b>60 010</b>	-	<b>14 163</b>	<b>2</b>	<b>73 121</b>	<b>61 408</b>	<b>71 095</b>	<b>2</b>	<b>73 408</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	-	-	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	5 687	43 271	41 288	-	5 722	-	29 404	17 962	36 961	-	36 225
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	-	- <b>5 687</b>	- <b>43 161</b>	- <b>41 288</b>	-	- <b>5 722</b>	-	- <b>29 404</b>	- <b>17 962</b>	- <b>36 961</b>	-	- <b>36 225</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	-	<b>8 498</b>	<b>24 458</b>	<b>18 722</b>	-	<b>8 441</b>	<b>2</b>	<b>43 717</b>	<b>43 446</b>	<b>34 134</b>	<b>2</b>	<b>37 183</b>
Társaságiadó fizetési kötelezettség	-	235	1 783	1 449	-	236	2	1 142	1 090	1 314	2	1 214
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	-	<b>8 263</b>	<b>22 675</b>	<b>17 273</b>	-	<b>8 205</b>	-	<b>42 575</b>	<b>42 356</b>	<b>32 820</b>	-	<b>35 969</b>

A 2021. december 31-ig nem aktivált beruházások adózott eredménye 0. Ezen Leányvállalatok 2022-ben aktiválták a beruházásaikat.

adatok e HUF-ban	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	178	-	710	-	-	-	1 065	-	888	-
Anyagjellegű ráfordítások	178	-	709	-	-	-	1 063	-	886	-
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb ráfordítások	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	-	-	<b>1</b>	-	-	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>	-
Értékcsökkenési leírás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	-	-	<b>1</b>	-	-	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>	-
Pénzügyi műveletek bevételei	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	-	-	<b>1</b>	-	-	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>	-
Társaságiadó fizetési kötelezettség	-	-	1	-	-	-	2	-	2	-
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft. és a Solar Negyedik Kft. tevékenységet az Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig nem folytatott, eredménye az elmúlt két pénzügyi évben nem keletkezett.

Az Astrasun d.o.o. tevékenységet sem 2020-ban, sem 2021-ben nem végzett, a működési költségei miatt ugyanakkor negatív adózott eredménye volt 2021-ben, mintegy 30,4 HRK (c.a. 1,5 millió Ft) összegben.

A Szolár Birka Kft. 2021-ben kezdte meg jelenlegi működését.

	Szolár Birka Kft.	
adatok e HUF-ban	2 020	2 021
Értékesítés nettó árbevétele	-	10 250
Anyagjellegű ráfordítások	-	415
Személyi jellegű ráfordítások	-	-
Egyéb ráfordítások	-	103
EBITDA	-	9 732
Értékcsökkenési leírás	-	5 387
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	-	<b>4 345</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	256
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	-	<b>- 256</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	-	<b>4 089</b>
Társaságiadó fizetési kötelezettség	-	-
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	-	<b>4 089</b>

## 7.7. Befektetett eszközök

A 2021. december 31-ig aktivált erőműveket tulajdonló Leányvállalatokban a tárgyi eszközök között a naperműveket tartották nyilván 2021 végén (építményként). A beruházások között 2021 végén a naperművek folyamatban lévő kivitelezése volt.

A földterületeket a Leányvállalatok magánszemélyektől bérlik, akik az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Kibocsátó Magányszemély Tulajdonosai, kivéve a Szupernap Energia Kft. csurgói és nagyatádi, valamint Napermű Befektetés Alfa Kft. városdombói ingatlanjait, amelyek az adott Leányvállalat tulajdonában vannak.

	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4 470</b>	<b>206 522</b>	<b>1 048 484</b>	<b>1 037 953</b>	<b>5 540</b>	<b>209 697</b>
<b>BEFETETETT ESZKÖZÖK</b>						
Immateriális javak	-	-	-	-	-	-
Tárgyi eszközök	2 176	186 411	1 005 045	972 846	2 886	187 042
- ebből Beruházások	2 176	180	-	-	2 886	-
Befetett pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-	-
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 294</b>	<b>19 328</b>	<b>41 290</b>	<b>61 310</b>	<b>2 654</b>	<b>21 867</b>
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>783</b>	<b>2 149</b>	<b>3 797</b>	<b>-</b>	<b>788</b>

	Omega Power Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>23 741</b>	<b>1 024 164</b>	<b>1 055 043</b>	<b>1 055 591</b>	<b>307 578</b>	<b>1 020 383</b>
<b>BEFETETETT ESZKÖZÖK</b>						
Immateriális javak	-	-	-	-	-	-
Tárgyi eszközök	21 390	930 844	1 022 193	992 984	305 223	929 710
- ebből Beruházások	21 390	-	6 409	6 408	305 223	-
Befetett pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-	-
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 351</b>	<b>89 461</b>	<b>30 820</b>	<b>59 361</b>	<b>2 355</b>	<b>86 753</b>
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>3 859</b>	<b>2 030</b>	<b>3 246</b>	<b>-</b>	<b>3 920</b>

A Leányvállalatok közül a Szupernap Energia Kft. (4 erőmű) esetében 2019-ben, a Naperőmű Befektetés Alfa Kft. esetében (4 erőmű) pedig 2020-ban az aktiválást követően az erőművekre érték helyesbítést számoltak el.

A még nem aktivált erőműveket tulajdonló Leányvállalatok befektetett eszközeinek struktúrája hasonló, azzal az eltéréssel, hogy a tárgyi eszközök között kizárólag a befejezetlen beruházásokat tartják nyilván. A földterületeket a Leányvállalatok többségükben magánszemélyektől bérelték, akik az Információs Dokumentum aláírásának időpontjában a Kibocsátó Tulajdonosai.

adatok e HUF-ban	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>8 282</b>	<b>182 879</b>	<b>19 121</b>	<b>22 216</b>	<b>3 880</b>	<b>178 871</b>	<b>26 226</b>	<b>1 059 372</b>	<b>7 136</b>	<b>887 600</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1 234</b>	<b>158 268</b>	<b>16 521</b>	<b>11 611</b>	<b>1 299</b>	<b>170 894</b>	<b>25 196</b>	<b>972 103</b>	<b>5 588</b>	<b>862 282</b>
Immateriális javak	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyi eszközök	1 234	158 268	16 521	11 611	1 299	170 894	25 196	972 103	5 588	862 282
- ebből Beruházások	1 234	158 268	16 521	11 611	1 299	170 894	25 196	972 103	5 588	862 282
Befetett pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>7 048</b>	<b>24 611</b>	<b>2 600</b>	<b>10 605</b>	<b>2 581</b>	<b>7 977</b>	<b>1 030</b>	<b>87 269</b>	<b>1 548</b>	<b>25 318</b>
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft. és a Solar Negyedik Kft. üres cégek, jelenleg tevékenységet nem folytatnak. Eszközstruktúrájuk:

adatok e HUF-ban	Szolár Második Kft.		Szolár Harmadik Kft.		Szolár Negyedik Kft.		Astrasun d.o.o.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Befektetett Eszközök	-	-	-	5	-	50	-	-
- Tárgyi eszközök	-	-	-	5	-	50	-	-
Forgóeszközök	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 005	-	253 913
- Pénzeszközök	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 005	-	14 601
Aktív Időbeli Elhatárolás	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 005</b>	<b>3 000</b>	<b>3 055</b>	<b>-</b>	<b>253 913</b>

A Szolár Birka Kft. és az Astrasun d.o.o. befektetett eszközöket nem tartott nyilván 2020-2021-ben.

## 7.8. Forgóeszközök

A 2021. december 31-ig aktivált erőműveket tulajdonló Leányvállalatokban a követelések között harmadik feles, jellemzően adó visszaigényléshez kapcsolódó követelések voltak nyilvántartva.

A pénzeszközök mérlegsorok tartalmazták az adósságszolgálat fedezeti számlák egyenlegét is (DSRA, óvadékolt összegek a banki hitelek visszafizetéséig).

	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4 470</b>	<b>206 522</b>	<b>1 048 484</b>	<b>1 037 953</b>	<b>5 540</b>	<b>209 697</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>2 176</b>	<b>186 411</b>	<b>1 005 045</b>	<b>972 846</b>	<b>2 886</b>	<b>187 042</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 294</b>	<b>19 328</b>	<b>41 290</b>	<b>61 310</b>	<b>2 654</b>	<b>21 867</b>
Készletek	-	-	-	-	-	-
- Áruk	-	-	-	-	-	-
Követelések	29	-	-	1 406	29	-
- Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	-	-	-	-	-	-
- Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	-	-	-	-	-	-
- Egyéb követelések	-	-	-	1 406	-	-
Pénzeszközök	2 265	19 328	41 290	59 904	2 625	21 867
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>783</b>	<b>2 149</b>	<b>3 797</b>	<b>-</b>	<b>788</b>

	Omega Power Naperómű Kft.		Naperómű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>23 741</b>	<b>1 024 164</b>	<b>1 055 043</b>	<b>1 055 591</b>	<b>307 578</b>	<b>1 020 383</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>21 390</b>	<b>930 844</b>	<b>1 022 193</b>	<b>992 984</b>	<b>305 223</b>	<b>929 710</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 351</b>	<b>89 461</b>	<b>30 820</b>	<b>59 361</b>	<b>2 355</b>	<b>86 753</b>
Készletek	-	-	-	-	-	-
- Áruk	-	-	-	-	-	-
Követelések	268	132	151	-	210	13
- Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	131	131	-	-	-	-
- Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	-	-	-	-	-	-
- Egyéb követelések	-	-	-	-	-	13
Pénzeszközök	2 083	89 329	30 669	59 361	2 145	86 740
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>3 859</b>	<b>2 030</b>	<b>3 246</b>	<b>-</b>	<b>3 920</b>

A 2021. december 31-ig nem aktivált erőművek forgóeszközei között kizárólag a pénzeszközök kerültek kimutatásra, kivétel Highway To Sun Napenergia Kft., ahol a követelések között adókövetelés került kimutatásra.

A pénzeszközök mérlegsorok itt is minden banki hitelt igénybe vett Leányvállalatnál tartalmazták az adósságszolgálat fedezeti számlák egyenlegét is (DSRA, óvadékolt összegek a banki hitelek visszafizetéséig).

	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>8 282</b>	<b>182 879</b>	<b>19 121</b>	<b>22 216</b>	<b>3 880</b>	<b>178 871</b>	<b>26 226</b>	<b>1 059 372</b>	<b>7 136</b>	<b>887 600</b>
<b>BEFEKTETETT</b>										
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1 234</b>	<b>158 268</b>	<b>16 521</b>	<b>11 611</b>	<b>1 299</b>	<b>170 894</b>	<b>25 196</b>	<b>972 103</b>	<b>5 588</b>	<b>862 282</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>7 048</b>	<b>24 611</b>	<b>2 600</b>	<b>10 605</b>	<b>2 581</b>	<b>7 977</b>	<b>1 030</b>	<b>87 269</b>	<b>1 548</b>	<b>25 318</b>
Készletek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Áruk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Követelések	28	-	118	5 591	30	82	199	9	77	413
- Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb követelések	-	-	-	-	-	82	-	-	-	-
Pénzeszközök	7 020	24 611	2 482	5 014	2 551	7 895	831	87 260	1 471	24 905
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft. és a Solar Negyedik Kft. üres cégek, jelenleg tevékenységet nem folytatnak. Forgóeszközeik között a pénzeszközöket tartják nyilván.

Az Astrasun d.o.o. 2021-ben a forgóeszközök között állammal és egyéb intézményekkel szembeni követeléseket, valamint pénzeszközöket tartott nyilván.

	Astrasun d.o.o.	
adatok e HUF-ban	2020	2021
Befektetett Eszközök	-	-
- Tárgyi eszközök	-	-
Forgóeszközök	-	253 913
- Pénzeszközök	-	14 601
Aktív Időbeli Elhatárolás	-	-
<b>ESZKÖZÖK</b>	-	253 913

A Szolár Birka Kft. forgóeszközei között pénzeszközöket és adó-visszaigénylést tart nyilván.

	Szolár Birka Kft.	
adatok e HUF-ban	2 020	2 021
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3 000</b>	<b>10 489</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>		
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>3 000</b>	<b>10 489</b>
Készletek	-	-
- Áruk	-	-
Követelések	-	217
- Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	-	
- Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	-	
- Egyéb követelések	-	217
Pénzeszközök	3 000	10 272
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 7.9. Források

A 2021. december 31-ig aktivált erőműveket tulajdonló Leányvállalatok forrásszerkezete:

	Hóbár Energia Kft.		Szupernap Energia Kft.		Marcu Energia Kft.	
adatok e HUF-ban	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>FORRÁSOK</b>	<b>4 470</b>	<b>206 522</b>	<b>1 048 484</b>	<b>1 037 953</b>	<b>5 540</b>	<b>209 697</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>3 000</b>	<b>11 263</b>	<b>265 273</b>	<b>282 546</b>	<b>3 000</b>	<b>11 205</b>
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Tőketartalék	-	-	-	-	-	-
Eredménytartalék	- 50	- 8 548	- 20 963	- 17 010	- 50	- 8 491
Lekötött tartalék	50	8 548	24 458	43 180	50	8 491
Értékelési tartalék	-	-	236 103	236 103	-	-
Adózott eredmény	-	8 263	22 675	17 273	-	8 205
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 470</b>	<b>193 556</b>	<b>783 012</b>	<b>728 648</b>	<b>2 540</b>	<b>196 770</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	113 884	363 938	321 121	-	113 884
- Beruházási hitelek	-	-	-	-	-	-
- Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	113 884	363 938	321 122	-	113 884
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 470	79 672	419 074	407 527	2 540	82 886
- Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	-	-	11 880	-	-	-
- Rövid lej. kölcsönök; egyéb rövid lej. hitelek	-	12 893	51 395	42 816	-	12 893
- Astrasun Solartól kapott kölcsön	1 470	66 110	351 735	354 602	2 540	67 134
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>1 703</b>	<b>199</b>	<b>26 759</b>	<b>-</b>	<b>1 722</b>



adatok e HUF-ban	Omega Power Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Alfa Kft.		Solar Investor Maximus Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>FORRÁSOK</b>	<b>23 741</b>	<b>1 024 164</b>	<b>1 055 043</b>	<b>1 055 591</b>	<b>307 578</b>	<b>1 020 383</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>3 000</b>	<b>45 575</b>	<b>353 153</b>	<b>385 973</b>	<b>3 011</b>	<b>38 980</b>
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Tőketartalék	-	-	-	-	-	-
Eredménytartalék	-	43 717	43 446	34 829	11	37 172
Lekötött tartalék	-	43 717	43 446	77 185	-	37 183
Értékelési tartalék	-	-	307 797	307 797	-	-
Adózott eredmény	-	42 575	42 356	32 820	-	35 969
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>20 741</b>	<b>969 110</b>	<b>701 890</b>	<b>654 622</b>	<b>303 967</b>	<b>967 328</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	569 422	433 820	385 618	-	569 422
- Beruházási hitelek	-	-	-	-	-	-
- Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	569 421	433 820	385 618	-	569 422
Rövid lejáratú kötelezettségek	20 741	399 688	268 070	269 004	303 967	397 906
- Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	-	-	-	162	-	-
- Rövid lej. kölcsönök; egyéb rövid lej. hitelek	-	64 463	48 562	48 562	-	64 463
- Astrasun Solartól kapott kölcsön	20 740	328 945	217 779	217 779	303 805	330 210
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>9 479</b>	<b>-</b>	<b>14 996</b>	<b>600</b>	<b>14 075</b>

**Saját tőke:** Az egyes Leányvállalatok saját tőkéje a pozitív adózott eredmény hatására nőtt 2020-ról 2021-re. Osztalékmegállapítás és -kifizetés nem történt. A Leányvállalatok, maximálisan kihasználva a lehetőséget, az adózás előtti eredmény összegének megfelelő mértékben képeztek fejlesztési tartalékot az eredménytartalék terhére.

**Értékelési tartalék:** a beruházások befejeződése után két Leányvállalatnál került sor az erőművek piaci értékre történő felértékelésére (Szupernap Kft., Naperőmű Befektetés Alfa Kft.).

A hosszú lejáratú bankhitelek célja a naperőműparkok fejlesztése. Az éven belül esedékes törlesztőrészek átsorolásra kerülnek a rövid lejáratú hitelek közé.

A bankhitelek melletti önrészt a Leányvállalatok a Kibocsátótól kapott kölcsönből biztosították. Ezek a kölcsönnyújtás időpontjában Kapcsoltnak számító társaságtól kapott, az Információs Dokumentum aláírásakor pedig már anyavállalati kölcsönök.

Banki kölcsönök:

Beruházó neve	Banki hitel-szerződések száma	Hitelező Bank	Hitel típusa	Hitel lejárat	Fennálló hitel 2021.12.31. (eFt)	Fennálló hitel 2022.06.30. (eFt)
Hóbár Energia Kft.	1	Takarékbank	Fejlesztési hitelszerz.	2031.10.05	126 777	120 331
Marcu Energia Kft.	1	Takarékbank	Fejlesztési hitelszerz.	2031.10.05	126 777	120 331
Naperómű Befektetés Alfa Kft.	1	UniCredit Bank	Fejlesztési hitelszerz.	2030.12.31	109 820	103 736
Naperómű Befektetés Alfa Kft.	3	UniCredit Bank	Fejlesztési hitelszerz.	2030.12.31	324 000	306 000
Omega Power Naperómű Kft.	5	Takarékbank	Fejlesztési hitelszerz.	2031.10.05	633 884	601 653
Solar Investor Maximus Kft.	5	Takarékbank	Fejlesztési hitelszerz.	2031.10.05	633 884	601 653
Szupernap Energia Kft.	1	UniCredit Bank	Fejlesztési hitelszerz.	2030.06.28	91 223	85 857
Szupernap Energia Kft.	3	UniCredit Bank	Fejlesztési hitelszerz.	2030.06.28	272 715	256 663

Kibocsátótól (anyavállalat) kapott kölcsönök:

Beruházó neve	Kibocsátótól kapott kölcsön 2021.12.31. eFt
Hóbár Energia Kft.	66 110
Marcu Energia Kft.	67 134
Naperómű Befektetés Alfa Kft.	217 779
Omega Power Naperómű Kft.	328 945
Solar Investor Maximus Kft.	330 210
Szupernap Energia Kft.	354 602

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között adókötelezettségek találhatók.

Passzív időbeli elhatárolások között a legjelentősebb tétel a Kibocsátónak fizetendő elhatárolt kamat, mely a tárgyévet terheli, de a követő évben kerül(t) kifizetésre.

A 2021. december 31. után aktivált erőműveket tulajdonló Leányvállalatok forrászerkezete:

adatok e HUF-ban	Boszko Kft.		Star Solar Erőmű Kft.		Highway To Sun Napenergia Kft.		499 kW Maximum Naperőmű Kft.		Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>FORRÁSOK</b>	<b>8 282</b>	<b>182 879</b>	<b>19 121</b>	<b>22 216</b>	<b>3 880</b>	<b>178 871</b>	<b>26 226</b>	<b>1 059 372</b>	<b>7 136</b>	<b>887 600</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>3 169</b>	<b>3 169</b>	<b>3 011</b>	<b>3 011</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 011</b>	<b>3 011</b>	<b>3 011</b>	<b>3 011</b>
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Tőketartalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredménytartalék	- 6 831	- 6 831	11	11	-	-	11	11	11	11
Lekötött tartalék	7 000	7 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>5 113</b>	<b>177 973</b>	<b>16 110</b>	<b>18 182</b>	<b>880</b>	<b>175 055</b>	<b>23 215</b>	<b>1 048 305</b>	<b>4 125</b>	<b>881 230</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	84 612	-	-	-	107 234	-	633 192	-	536 170
- Beruházási hitelek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	84 612	-	-	-	107 234	-	633 192	-	536 170
Rövid lejáratú kötelezettségek	5 113	93 361	16 110	18 182	880	67 821	23 215	415 113	4 125	345 060
- Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	-	21 647	-	1 143	-	-	-	-	-	-
- Rövid lej. kölcsönök; egyéb rövid lej. hitelek	2 150	10 918	-	-	-	10 213	-	61 277	-	51 064
- Astrasun Solartól kapott kölcsön	2 962	59 614	16 110	16 990	880	55 596	23 215	325 169	4 125	284 570
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>1 737</b>	<b>-</b>	<b>1 023</b>	<b>-</b>	<b>816</b>	<b>-</b>	<b>8 056</b>	<b>-</b>	<b>3 359</b>

A hosszú lejáratú bankhitelek célja a naperőműparkok fejlesztése. Az éven belül esedékes törlesztőrészek átsorolásra kerülnek a rövid lejáratú hitelek közé.

A bankhitelek melletti önrészt a Leányvállalatok a Kibocsátótól kapott kölcsönből biztosították. Ezek a kölcsönnyújtás időpontjában Kapcsoltnak számító társaságtól kapott, az Információs Dokumentum aláírásakor pedig már anyavállalati kölcsönök.

Banki kölcsönök:

Beruházó neve	Banki hitel-szerződések száma	Hitelező Bank	Hitel típusa	Hitel lejárat	Fennálló hitel 2021.12.31. eFt	Fennálló hitel 2022.06.30. eFt
499 kW Maximum Naperőmű Kft.	6	UniCredit Bank	NHP	2023.04.29	694 468	663 830
BOSZKO Kft.	1	UniCredit Bank	Fejlesztési hitelszerz.	2022.06.30	93 290	88 823
Highway To Sun Napenergia Kft.	1	UniCredit Bank	NHP	2023.06.30	117 447	112 340
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	5	UniCredit Bank	NHP	2023.06.30	587 234	561 702

Kibocsátótól (anyavállalat) kapott kölcsönök:

Beruházó neve	Kibocsátótól kapott kölcsön 2021.12.31. eFt
499 kW Maximum Naperőmű Kft.	352 169
BOSZKO Kft.	59 614
Highway To Sun Napenergia Kft.	55 596
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	284.570

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között adókötelezettségek találhatók.

Passzív időbeli elhatárolások között a legjelentősebb tétel a Kibocsátónak fizetendő elhatárolt kamat, mely a tárgyévet terheli, de a követő évben kerül(t) kifizetésre.

A Solar Második Kft., a Solar Harmadik Kft., a Solar Negyedik Kft. és az Astrasun d.o.o. – amelyek üres cégek, jelenleg tevékenységet nem folytatnak – forrásszerkezete 2021-ben.

adatok e HUF-ban	Szolár Második Kft.		Szolár Harmadik Kft.		Szolár Negyedik Kft.		Astrasun d.o.o.	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Saját tőke	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	-	- 10 406
- <i>Jegyzett Tőke</i>	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	-	20 000
Céltartalékok	-	-	-	-	-	-	-	-
Kötelezettségek	-	-	-	5	-	55	-	264 082
- <i>Hitelek</i>	-	-	-	5	-	55	-	264 082
Passzív Időbeli Elhatárolás	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FORRÁSOK</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 005</b>	<b>3 000</b>	<b>3 055</b>	<b>-</b>	<b>253 913</b>

Az Astrasun d.o.o. saját tőkéje a negatív eredmény miatt lett negatív, jegyzett tőkéje 20.000 HRK.

#### 7.10. Információk a Leányvállalatok meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

A Cégcsoport következő tervezett beruházása egy 11,7 MW erőműfejlesztési projekt (Szabadegyházán), amely projekt tervezési és engedélyezési folyamatait jelenleg a Kibocsátó végzi.

## 8. A KIBOCSÁTÓ ELEMZÉSE A KIBOCSÁTÓ 2022. JÚNIUS 30-I FORDULÓNAPRA KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT JELENTÉSÉRŐL

Az Információs Dokumentum aláírásának időpontjáig a Kibocsátó 2022. június 30-i fordulónappal – első alkalommal – konszolidált, nem auditált jelentést készített a fordulónapon a tulajdonában álló vállalatokról. A Kibocsátó pénzügyi helyzetének és működési eredményének megfelelő bemutatáshoz feltétlenül szükséges a Kibocsátó konszolidált jelentésének bemutatása, elemzése.

A konszolidált jelentés fordulónapján az alábbi társaságok tartoztak a Kibocsátó konszolidációs körébe. (A konszolidáció során a Szolár Birka Kft. mentesítésre került.)

Társaság
BOSZKO Kft.
Hóbár Energia Kft.
Marcu Energia Kft.
Napereje Kft.
Szolár Birka Kft.
Solár Negyedik Kft.

Az Információs Dokumentum aláírásának napján a 7. fejezetben bemutatott Leányvállalatok vannak a Kibocsátó tulajdonában. Ezen időpontban a Napereje Kft. már nem tartozik a Leányvállalatok közé.

### 8.1. Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

Az üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők (értékesítés nettó árbevétele és költségszerkezet alakulása, személyi jellegű ráfordítások növekedése stb.) a jelen 8. fejezet további alpontjaiban kerülnek bemutatásra.

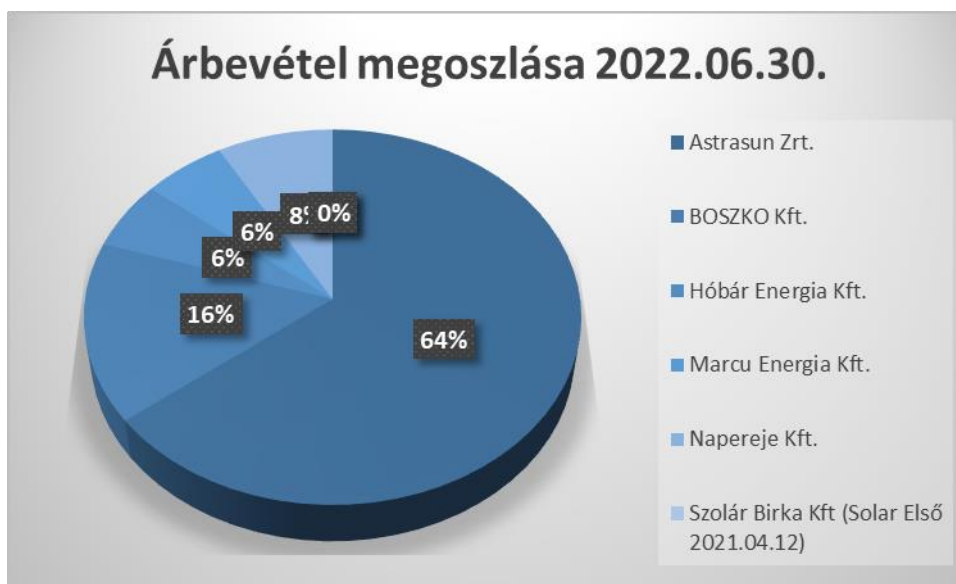
A 2022.06.30. fordulónappal készített konszolidált nem auditált jelentés csak „tárgyévi” adatokat tartalmaz.

### 8.2. Árbevétel

A 2022. június 30-i árbevétel meghatározó része a Kibocsátó saját tevékenységből származott (naperőmű kivitelezés, naperőmű karbantartás, egyéb tevékenységek, utóbbin belül áruvédelem – részletesebb információ a tevékenységekről az 5.2 és 6.2 fejezetben található). A Leányvállalatok árbevétele csaknem teljes egészében a naperőműparkok által termelt energia értékesítéséből származott. A konszolidáció során kiszűrésre került összesen 1.440 eFt konszolidációs különbözet, a Kibocsátó árbevételében megjelenő, a Hóbár Energia Kft., a Boszko Kft., valamint a Macru Energia Kft. társaságoktól származó szolgáltatási bevétel.

EREDMÉNY- KIMUTATÁS	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik	Konzolidált beszámoló
Belföldi értékesítés nettó	183 022	43 910	16 718	16 755	23 511	-	-	282 476
Exportértékesítés nettó árbevétele	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>183 022</b>	<b>43 910</b>	<b>16 718</b>	<b>16 755</b>	<b>23 511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>282 476</b>

Az egyes társaságok tevékenységi köre nem változott a 6-7. fejezetekben bemutatottakhoz képest.



A Napereje Kft. árbevétele mellett az egyéb bevételek között a Kibocsátó által fizetett kötbér jelenik meg (47 M Ft). A kötbér a Kibocsátó (illetve annak jogelődje, a Candimpex Kft.), valamint a Napereje Kft. (mint megrendelő) között 2019. január 5. napján kötött generálkivitelezési szerződésből származik.

### 8.3. Működési ráfordítások

A konszolidált működési ráfordítások 83%-a Kibocsátó tevékenységeihez (pl kivitelezés, karbantartás, Cégcsoport központi funkciói) kapcsolódik. A Leányvállalatok működési költségei a naperóműparkok üzemeltetéséhez kapcsolódnak. A konszolidálás során kiszűrt tétel összesen 48,8 M Ft, melyből a legjelentősebb a Kibocsátó egyéb ráfordításai között megjelenő 47 M Ft (Napereje Kft. felé fizetett kötbér), valamint a Hóbár Energia Kft., a Boszko Kft. és a Macru Energia Kft. ráfordításai között megjelenő, Kibocsátó felé fizetett szolgáltatási díjak.

<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>183 022</b>	<b>43 910</b>	<b>16 718</b>	<b>16 755</b>	<b>23 511</b>	-	-	<b>282 476</b>
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>836</b>	-	-	-	<b>63 964</b>	-	-	<b>17 400</b>
ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III/A Adósságkonz. miatti (r. növelő) konsz. kül.</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>
Anyagköltség	16 466	316	320	342	156	-	-	17 601
Igénybe vett szolgáltatások értéke	71 140	1 190	1 280	1 280	6 043	-	-	79 493
Egyéb szolgáltatások értéke	5 368	1 221	173	184	200	-	133	7 278
Eladott áruk beszerzési értéke	1 757	-	-	-	-	-	-	1 757
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	67 153	-	-	-	-	-	-	67 153
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>161 884</b>	<b>2 728</b>	<b>1 772</b>	<b>1 806</b>	<b>6 399</b>	-	<b>133</b>	<b>173 282</b>
Béreköltség	16 262	-	-	-	-	-	-	16 262
Személyi jellegű egyéb kifizetések	72	-	-	-	-	-	-	72
Bérfelrakások	2 101	-	-	-	-	-	-	2 101
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>18 435</b>	-	-	-	-	-	-	<b>18 435</b>
<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>10 301</b>	<b>3 659</b>	<b>3 798</b>	<b>3 814</b>	<b>3 928</b>	-	-	<b>28 402</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>51 550</b>	<b>305</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>16 557</b>	-	<b>0</b>	<b>21 191</b>

**Személyi költségek:** az egyes erőművek üzemeltetéséhez saját személyi állományt nem alkalmaztak a Leányvállalatok. A karbantartási-üzemeltetési feladatokat a Kibocsátó saját erőforrásaival, illetve alvállalkozókkal oldotta meg. A központi-adminisztratív feladatokat szintén a Kibocsátó látta el (könyvelés, menedzsment feladatok). Emiatt személyi jellegű ráfordítások kizárólag a Kibocsátónál merültek fel.

#### 8.4. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Kibocsátó EBITDA marginja (-26%) elmarad a 2021. évi 35%-tól, a rendkívüli kötbérfizetési kötelezettség nélkül is 0% alatti. A Leányvállalatok energiatermelésből származó EBITDA marginja 80-90%, hasonlóan a korábbi évekhez, a Napereje Kft. EBITDA marginja a Kibocsátó által fizetett kötbér miatt jelentős.

Konszolidált szinten ugyanakkor pozitív mind az üzemi eredmény, mind az EBITDA.

EREDMÉNY-KIMUTATÁS	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik Kft.	Konszolidált beszámoló
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>183 022</b>	<b>43 910</b>	<b>16 718</b>	<b>16 755</b>	<b>23 511</b>	-	-	<b>282 476</b>
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>- 58 313</b>	<b>37 218</b>	<b>10 969</b>	<b>11 135</b>	<b>60 592</b>	-	-	<b>58 566</b>
<b>EBITDA</b>	<b>- 48 012</b>	<b>40 877</b>	<b>14 766</b>	<b>14 949</b>	<b>64 520</b>	-	-	<b>86 968</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>-26%</b>	<b>93%</b>	<b>88%</b>	<b>89%</b>	<b>274%</b>	-	-	<b>31%</b>

## 8.5. Pénzügyi eredmény

A pénzügyi műveletek bevételei között a kapott kamatok, míg a ráfordítások között a fizetendő kamatok kerülnek kimutatásra jellemzően, továbbá az esetleges árfolyamkülönbözetek miatt realizált eredmény.

A konszolidáció során a Leányvállalatok által a Kibocsátó felé fizetendő kamatok (6,2 M Ft), valamint a Solár Birka Kft. 2022. június 30-i adózott eredménye került ki a kimutatásból. Így a konszolidált pénzügyi eredmény 28 M Ft.

EREDMÉNY-KIMUTATÁS	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik Kft.	Konszolidált beszámoló
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>42 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>766</b>	-	-	<b>37 559</b>
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>	<b>957</b>	<b>2 738</b>	<b>4 194</b>	<b>4 211</b>	<b>3 136</b>	-	<b>1</b>	<b>9 299</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>41 989</b>	<b>- 2 738</b>	<b>- 4 194</b>	<b>- 4 211</b>	<b>- 2 369</b>	-	<b>1</b>	<b>28 260</b>

## 8.6. Adózott eredmény

A konszolidált adózás előtti eredmény 87 M Ft, míg az adózott eredmény 83 M Ft, amely utóbbi 30% árbevétel-arányos eredmény. Egyedi szinten a Kibocsátó adózás előtti és utáni eredménye negatív, a Leányvállalatok eredménye stabilan 40% körül mozog, kivéve a Boszko Kft., valamint a Napereje Kft., amely Leányvállalat a Kibocsátó rendkívüli kötbérfizetése miatt kimagaslóan profitábilis fél évet zárt.

A 4.2.22. pontban említettek szerint, a Kibocsátó közgyűlése 2022. szeptember 13. napján a 2022. június 20-i fordulónappal készített beszámoló elfogadásakor ezen beszámoló alapján 214.838.053 forint osztalék fizetéséről határozott.



EREDMÉNY-KIMUTATÁS	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik Kft.	Konszolidált beszámoló
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>183 022</b>	<b>43 910</b>	<b>16 718</b>	<b>16 755</b>	<b>23 511</b>	-	-	<b>282 476</b>
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>								
<b>EBITDA</b>	- 58 313	37 218	10 969	11 135	60 592	- -	133	58 566
<b>EBITDA margin</b>	-26%	93%	88%	89%	274%	-	-	31%
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>								
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	- 41 989 -	2 738 -	4 194 -	4 211 -	2 369	- -	1	28 260
<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	1 129	2 333	-	-	-	-	-	3 462
<b>X/A Konszolidálásból adódó társ. adó kül.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-XII)</b>	- 17 453	32 148	6 775	6 924	58 223	- -	134	83 364
<b>E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	- 17 453	32 148	6 775	6 924	58 223	- -	134	83 364
<b>Árbevétel arányos eredmény</b>	-10%	73%	41%	41%	248%	0%	0%	30%

## 8.7. Befektetett eszközök

A konszolidációt követően a tárgyi eszközök között a Kibocsátó műszaki berendezései, valamint az egyes Leányvállalatok ingatlanjai (kivéve naperőműparkok) találhatóak.

A befektetett pénzügyi eszközök között a kapcsolt vállalkozásokban 2022. június 30-án fennálló részesedések könyv szerinti értékei kerülnek nyilvántartásra, azonban ennek jelentős része kikerül a konszolidációból (kivéve a mentesítésre került Szolár Birka Kft.)

EREDMÉNY-KIMUTATÁS	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik Kft.	Konszolidált beszámoló
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>214 223</b>	<b>180 794</b>	<b>182 433</b>	<b>183 228</b>	<b>193 064</b>	-	-	<b>916 200</b>
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>160 007</b>	<b>180 794</b>	<b>182 433</b>	<b>183 228</b>	<b>193 064</b>	-	-	<b>887 294</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	180 794	182 433	183 228	180 832	-	-	727 287
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	42 891	-	-	-	-	-	-	42 891
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 676	-	-	-	-	-	-	28 676
5. Beruházások, felújítások	88 440	-	-	-	-	-	-	88 440
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-	-	-	12 232	-	-	-
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>54 216</b>	-	-	-	-	-	-	<b>28 905</b>
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 830 058</b>	<b>26 253</b>	<b>17 017</b>	<b>17 374</b>	<b>31 435</b>	-	<b>2 866</b>	<b>2 701 250</b>
<b>C. AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>129 202</b>	<b>140</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>5</b>	-	-	<b>121 184</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>3 173 483</b>	<b>207 187</b>	<b>199 570</b>	<b>200 721</b>	<b>224 504</b>	-	<b>2 866</b>	<b>3 738 634</b>

## 8.8. Forgóeszközök

A Kibocsátó tevékenységéből adódóan nem rendelkezik konszolidált szinten jelentős készletállománnyal. Jelentős tétel a Leányvállalatoknak adott kölcsönök (225 M Ft), ezen felül a 2022. június 30-án nem a Kibocsátó tulajdonában lévő, ám az Információs Dokumentum aláírásának napján Leányvállalatnak minősülő társaságok részére adott kölcsönök (1.705 M Ft) kerülnek itt kimutatásra.

Leányvállalat	Kibocsátótól kapott kölcsön 2022.06.30. eFt
Boszko Kft.	70 914
Hóbár Energia Kft.	54 402
Marcu Energia Kft.	55 426
Napereje Kft.	41 181
Szolár Birka Kft.*	2 665
Solar Negyedik Kft.	0
<b>Összesen:</b>	<b>224 589</b>
* mentesített	

Az Információs Dokumentum alíráskor Leányvállalat	Kibocsátótól kapott kölcsön 2022.06.30. eFt
Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	190 009 282
Omega Power Naperőmű Kft.	271 347 350
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	290 880 000
499 KW Maximum Naperőmű. Kft	302 549 361
Szupernap Energia Kft.	320 625 593
Highway To Sun Napenergia Kft.	56 306 000
Solar Investus Maximus Kft.	273 601 621
<b>Összesen:</b>	<b>1 705 319 207</b>

Az egyéb követelések között volt továbbá a Kibocsátó 157 M Ft osztalék előleg miatti követelése, amely összeg a 2022. szeptember 13-i közgyűlés döntése után az elfogadott osztalékkal szemben kerül rendezésre.

MÉRLEG - adatok e HUF-ban	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik Kft.	Konszolidált beszámoló
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>214 223</b>	<b>180 794</b>	<b>182 433</b>	<b>183 228</b>	<b>193 064</b>	-	-	<b>916 200</b>
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 830 058</b>	<b>26 253</b>	<b>17 017</b>	<b>17 374</b>	<b>31 435</b>	-	<b>2 866</b>	<b>2 701 250</b>
<b>I. KÉSZLETEK</b>	<b>57 065</b>	-	-	-	-	-	-	<b>57 065</b>
1. Anyagok	49 928	-	-	-	-	-	-	49 928
6. Készletre adott előlegek	7 137	-	-	-	-	-	-	7 137
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>2 402 603</b>	<b>9 994</b>	<b>9 988</b>	<b>9 990</b>	<b>19 437</b>	-	-	<b>2 228 260</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	26 198	9 994	9 988	9 990	18 735	-	-	74 906
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	227 043	-	-	-	-	-	-	3 291
6. Egyéb követelések	2 149 362	-	-	-	701	-	-	2 150 063
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (73.-74. sorok)</b>	<b>370 390</b>	<b>16 259</b>	<b>7 028</b>	<b>7 384</b>	<b>11 998</b>	-	<b>2 866</b>	<b>415 926</b>
<b>C. AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>129 202</b>	<b>140</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>5</b>	-	-	<b>121 184</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>3 173 483</b>	<b>207 187</b>	<b>199 570</b>	<b>200 721</b>	<b>224 504</b>	-	<b>2 866</b>	<b>3 738 634</b>

## 8.9. Aktív időbeli elhatárolások

A konszolidált aktív időbeli elhatárolások között a harmadik féltől kapott kamatokat mutatja ki a konszolidált mérleg 2022. június 30-án.

<b>C. AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>129 202</b>	<b>140</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121 184</b>
---------------------------------------	----------------	------------	------------	------------	----------	----------	----------	----------------

## 8.10. Források

A jelen pont mutatja be a konszolidációs körbe tartozó társaságok forrásszerkezetét 2022. június 30-i fordulónappal, egyéni, valamint konszolidált szinten.

A konszolidált saját tőke esetében a kiszűrésre került összegek a Leányvállalati tulajdonlások miatt kerültek kikonzolidálásra (jegyzett tőke, eredménytartalék, lekötött tartalék).

A lekötött tartalékok összege a Kibocsátónál csökkent 2021. december 31-hez képest 63 M Ft-fal (azonos összeggel nőtt az eredménytartalék), ebből 55 M Ft beruházások miatti feloldás volt; a Leányvállalatoknál a félév során nem változott a lekötött tartalék értéke.

A konszolidált kötelezettségek a Cégcsoport tényleges külső kötelezettség állományát jelenti, összesen 527 M Ft összegben, azaz a kiszűrt/konzolidációból kivont tételek az egyes Leányvállalatok Kibocsátó felé fizetendő kölcsönei, valamint szállítói fizetési kötelezettségek.

A konszolidált mérlegben feltüntetett hitelek között a Leányvállalatok naperőműparkjaihoz kapcsolódó hitelek kerültek kimutatásra. A hitelek 2022. június 30-i egyenlegeit a 7.9. pontban található „Banki kölcsönök” táblázatok mutatják részletesebben.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a Kibocsátó egy éven belül esedékes járműfinanszírozási tartozásai (lízingek és az MFB hitel még fennálló tőkerésze), a költségvetéssel szembeni kötelezettségek, valamint ezeken kívül a Napereje Kft.-ben megállapított, alapítókkal szembeni kötelezettség (a kft-re engedményezett osztalékkelőleg) került kimutatásra.

MÉRLEG - adatok e HUF-ban	Astrasun Zrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Napereje Kft.	Szolár Birka Kft.	Solar Negyedik Kft.	Konzolidált beszámoló
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>3 108 366</b>	<b>35 316</b>	<b>18 038</b>	<b>18 129</b>	<b>81 431</b>	-	<b>2 866</b>	<b>3 209 183</b>
I. JEGYZETT TŐKE	58 000	3 000	3 000	3 000	3 000	-	3 000	58 000
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	304 255	6 832	285	286	2 080	-	-	304 255
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	2 763 564	7 000	8 548	8 491	5 896	-	-	2 763 564
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-	-	-	-	12 232	-	-	-
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-	-	-	-	12 232	-	-	-
VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	17 453	32 148	6 775	6 924	58 223	-	134	83 364
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>62 782</b>	<b>169 007</b>	<b>178 841</b>	<b>179 865</b>	<b>142 955</b>	-	-	<b>527 116</b>
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	-	-	-	-	-	17 420
Tőkekonzolidációs különbözet leányvállalóktól	-	-	-	-	-	-	-	17 420
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11 298	84 612	113 884	113 884	-	-	-	323 679
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	84 612	113 884	113 884	-	-	-	312 381
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	11 298	-	-	-	-	-	-	11 298
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	51 484	84 394	64 956	65 980	142 955	-	-	186 018
Rövid lejáratú kölcsönök	8 879	-	-	-	-	-	-	8 879
Rövid lejáratú hitelek	-	4 339	6 446	6 445	-	-	-	17 231
Vevőktől kapott előlegek	4 307	-	-	-	-	-	-	4 307
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatóktól (szállítók)	840	125	185	185	4 545	-	-	5 880
Váltótartozások	-	-	-	-	-	-	-	-
Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalkozással szemben	-	71 524	55 012	56 035	41 181	-	-	-
Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz.váll.szemben	-	2 007	-	-	-	-	-	2 007
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37 458	6 399	3 313	3 315	97 229	-	-	147 713
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>2 335</b>	<b>2 865</b>	<b>2 691</b>	<b>2 728</b>	<b>118</b>	-	-	<b>2 335</b>
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 335	2 865	2 691	2 728	118	-	-	2 335
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>3 173 483</b>	<b>207 187</b>	<b>199 570</b>	<b>200 721</b>	<b>224 504</b>	-	<b>2 866</b>	<b>3 738 634</b>

A passzív időbeli elhatárolások között konszolidált szinten jelentős tétel nem kerül kimutatásra, a kikonszolidált tételek az egyes Leányvállalatok által a Kibocsátó felé fizetendő kamatelhatárolásokhoz kapcsolódnak.

#### 8.11. Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

A folyamatban lévő beruházásokat a 6. és a 7. fejezet releváns pontjai tartalmazzák.

### 9. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

#### 9.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak önéletrajza

A Kibocsátó kijelenti, hogy a Kibocsátó igazgatóságának, felügyelőbizottságának, auditbizottságának tagjaival, valamint a Kibocsátó és a Leányvállalatok kulcsfontosságú munkatársaival szemben szakmai tevékenységükkel összefüggésben az elmúlt három évben eljárás lefolytatására nem került sor.

#### Vezérigazgató

A Kibocsátónál a jelen Információs Dokumentum aláírásának napján igazgatóság nem működik, a vezető tisztségviselői feladatokat Keresztesné dr. Izsó Krisztina vezérigazgató látja el. Keresztesné dr. Izsó Krisztina önéletrajzát a lenti pontban mutatjuk be.

#### Igazgatóság

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátónál a nyilvánosan működő részvénytársasággá válását követően igazgatóság, felügyelő- és auditbizottság fog működni, az alábbi pontban mutatjuk be a leendő igazgatósági tagok önéletrajzát.

Az igazgatóság az nyrt.-vé válást követően három tagból fog állni. A testületet az alábbi személyek alkotják:

- 9.1.1. **dr. Keresztes Attila Tamás**  
igazgatósági tag, az igazgatóság elnöke  
Végzettség: jogász

Dr. Keresztes Attila Tamás az Eötvös Loránd Tudományegyetem Bölcsészettudományi Karán, filozófia-magyar szakon folytatott tanulmányokat, majd a Miskolci Egyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerzett jogász diplomát. A Kibocsátó jogelődjének alapításától kezdődően, 1998-tól felel a hosszútávú üzleti stratégia meghatározásáért. Figyelme a 2000-es évek közepétől fordult a megújuló energiatermelés felé, ennek megfelelően fokozatosan a Kibocsátó jogelődje gazdasági tevékenységének fókuszába is ezt a területet helyezte. A dr. Keresztes Attila Tamás által meghatározott vállalati stratégia végrehajtásával a Kibocsátó a Leányvállalatok egyedüli tagja lett és olyan tőkeerős vállalattá vált, amely képes a belföldi és külföldi terjeszkedésre egyaránt. A

villamosenergia-termelés műszaki aspektusainak megismerése érdekében az Óbudai Egyetem Kandó Kálmán Villamosmérnöki Karának képzésében vett részt. Angol, német és orosz nyelven beszél.

#### 9.1.2. **Keresztesné dr. Izsó Krisztina**

igazgatósági tag, az igazgatóság alelnöke  
Végzettség: gyógyszerész

A Semmelweis Egyetem Gyógyszerésztudományi Karán diplomázott, majd a Pharmavit Gyógyszer- és Élelmiszeripari Részvénytársaság gyógyszergyárában dolgozott. Ezt követően orvoslátogatói tevékenységet folytatott, később pedig részt vett a Kibocsátó jogelődjének megalapításában társtulajdonosként és ügyvezetőként. Jelenleg is aktívan közreműködik a Kibocsátó operatív irányításában, elsősorban a folyamatmenedzsment és a Kibocsátó, valamint a Leányvállalatok tevékenysége koordinálása területén. Francia nyelven beszél.

#### 9.1.3. **Nyers Alex**

igazgatósági tag

Nyers Alex producer és karmester. A Liszt Ferenc Zeneművészeti Egyetem után elvégezte a Pécsi Tudományegyetemet. Számos hazai és nemzetközi projektet vezetett, ezek során jónéhány hazai és nemzetközi céggel dolgozott együtt, köztük: Live Nation, Universal Music, Harvey Goldsmith, MMConcerts, Solstice Produkció.

### **Felügyelőbizottság és Auditbizottság**

A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjainak személye megegyezik, erre figyelemmel jelen összevont pontban mutatjuk be a tagok önéletrajzát.

#### 9.1.4. **Wessely Vilmos**

a felügyelőbizottság elnöke

Végzettség: közgazdász, okleveles adószakértő, okleveles könyvvizsgáló

Wessely Vilmos közel 30 éves tapasztalattal rendelkezik a könyvvizsgálat, az adótanácsadás, a számvitel és a vagyonértékelés területén, illetve több mint 15 éve foglalkozik az informatikai rendszerek könyvvizsgálat során történő alkalmazásának lehetőségeivel. A fentiekén túl széleskörű vállalatirányítási tapasztalatot halmozott fel, 1992-től 2021-ig volt a Budapest Consultans Kft. ügyvezetője, illetve 2001 óta látja el az Audit Network Hungary Kft. ügyvezetését. A Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál (a továbbiakban: MKVK) PIT, illetve IFRS könyvvizsgálói minősítést szerzett, aktívan részt vesz az MKVK szakmai tevékenységében. 2009 óta az MKVK Informatikai Tagozatának alelnöke, jelentős szerepe volt abban, hogy a könyvvizsgálói képzésben az informatikai rendszerek hivatalosan is a módszertan szerves részévé váltak. Több mint 10 éve vesz részt oktatóként és vizsgáztatóként a könyvvizsgálói képzésben, 2016 óta az Okleveles Könyvvizsgálókat Képesítő Testület tagja. Társszerzője az MKVK kis- és

középvállalkozások könyvvizsgálatához készült kézikönyvének. Angolul és németül beszél.

#### **9.1.5. Kóbor György**

a felügyelőbizottság tagja

Végzettség: közgazdász

Diplomáit a Külkereskedelmi Főiskolán, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte. Tanulmányai után 1996-ban a HUNGEST Hotels Korlátolt Felelősségű Társaság pénzügyi elemzőjeként helyezkedett el. Ezt követően az E.ON Hungária Zrt. értékesítési kontrolling vezetője, később igazgatója, majd a vállalat beszerzésért és értékesítésért felelős vezérigazgató-helyettese lett. Az E.ON Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság ügyvezetését látta 8 évig látta el. 2010-től 2016-ig egy éves kihagyással a Magyar Villamos Művek Zrt. gazdasági vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. Évtizedes iparági tapasztalataira tekintettel kinevezték az NKM Nemzeti Közművek Zártkörűen Működő Részvénytársaság (ma MVM Services Zrt.) igazgatóságának elnökévé. 2018-tól 2021. október 1-ig az MVM Energetika Zrt. (a továbbiakban: MVM) elnök-vezérigazgatói pozícióját töltötte be. Vezetése alatt az MVM teljeskörű energiaszolgáltatóvá vált, az irányítása alatt elkészült új üzleti stratégia implementálásával az MVM ügyfeleinek száma elérte a 8 milliót. Irányítása alatt, az E.On csoporttal együttműködésben kerül sor az ÉMÁSZ és az Innogy Ceska Republica megvásárlására, valamint a horvátországi LNG terminál tulajdonjogának MVM általi megszerzésére.

#### **9.1.6. David Matthew Ramsey**

a felügyelőbizottság tagja

Végzettség: jogász, közgazdász

David Matthew Ramsey a University of Warwick duális képzésének keretében jogász és közgazdász diplomát is szerzett, majd a Rant & Rave Limitednél kezdte pályafutását, ahol később ágazati vezetőként a vendéglátási szektorban meghatározó brit nagyvállalatok részére nyújtott értékesítéssel és ügyfélszolgálati megoldásokkal kapcsolatos tanácsokat, technológiai és fejlesztési szempontból. 2015-ben megalapította a Ramsey Group Limitedet, amely ingatlanok bérbeadásával és kezelésével foglalkozik Leamington, Coventry és Kenilworth vonzáskörzetében, illetve marketingtanácsadást is nyújt kiskereskedelemmel és vendéglátással foglalkozó vállalkozások számára. 2016-ben létrehozta Easy Student Group Limitedet, amely teljeskörű logisztikai és tárolási megoldásokat nyújt külföldi egyetemi hallgatók számára.

### **Auditbizottság**

Az Auditbizottság tagjai megegyeznek a Felügyelőbizottság tagjaival, így szakmai önéletrajzuk a Felügyelőbizottsági szakmai önéletrajza pont alatt találhatóak.



## Kulcsmunkavállalók

Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó holding funkciót tölt be, kislétszámú munkaszervezettel működik. A Kibocsátó az általa vagy a Cégcsoport által foglalkoztatott személyek közül kulcsmunkavállalókat nem azonosított.

### **9.2. A Kibocsátó 5 százalékot meghaladó tényleges tulajdonosa(i)**

9.2.1. Az Információs Dokumentum aláírásának napján Keresztesné dr. Izsó Krisztina a Kibocsátóban közvetlenül az alábbi részvényekkel rendelkezik:

- a) 7.948.894 darab „A” sorozatú törzsrészvény,
- b) 1 darab „B” sorozatú vétőjogot megtestesítő szavazatelsőbbbségi részvény.

Ezen részvények a Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva összesen 33,66 százalékos részesedést, az összes szavazathoz képest 33,65 százalékos részesedést testesítenek meg.

9.2.2. Az Információs Dokumentum aláírásának napján dr. Keresztes Attila Tamás a Kibocsátóban közvetlenül az alábbi részvényekkel rendelkezik:

- a) 7.948.893 darab „A” sorozatú törzsrészvény,
- b) 1 darab „B” sorozatú vétőjogot megtestesítő szavazatelsőbbbségi részvény.

Ezen részvények a Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva összesen 33,66 százalékos részesedést, az összes szavazathoz képest 33,65 százalékos részesedést testesítenek meg.

9.2.3. Az Információs Dokumentum aláírásának napján Keresztes Krisztina a Kibocsátóban közvetett módon 3.612.213 darab „A” sorozatú törzsrészvénnyel rendelkezik. Ezen Részvények a Solar Ötödik Kft. tulajdonában állnak, amelynek 100 százalékos tulajdonosa az Astrasun Projekt Holding Kft., amelynek 100 százalékos tulajdonosa Keresztes Krisztina. Így ezen Részvényeket Keresztes Krisztina közvetett részesedéseként kell figyelembe venni.

A fenti részvények a Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva 15,28 százalékos részesedést, az összes szavazathoz képest 15,29 százalékos részesedést testesítenek meg.

9.2.4. Az Információs Dokumentum aláírásának napján a Trustersheep Kft. tulajdonában áll 3.050.000 darab „A” sorozatú törzsrészvény.

Bár a Trustersheep Kft. 100 százalékos tulajdonosa Keresztes Krisztina, a társaság dr. Keresztes Attila Tamás, Keresztesné dr. Izsó Krisztina és családjuk javára létrejött, nem üzletszerű bizalmi vagyonkezelést végző társaság, amely ezen Részvényeket bizalmi vagyonkezelés jogcímén tulajdonolja.

Ezen 3.050.000 darab Részvény a Kibocsátó alaptőkéjéhez viszonyítva 12,90 százalékos részesedést, az összes szavazathoz képest 12,91 százalékos részesedést testesít meg.

9.2.5. A Kibocsátó fenti, 5 százaléknál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró egyes részvényesei eltérő szavazati jogokkal rendelkeznek a következők szerint. Mind dr. Keresztes Attila Tamás, mind Keresztesné dr. Izsó Krisztina egy-egy darab, „B” sorozatú, vétőjogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvénnel rendelkeznek. A Kibocsátó közgyűlése érvényes határozatot a jelen Információs Dokumentum 13.1.1. pontjában felsorolt esetekben kizárólag ezen szavazatelsőbbbségi részvénnel rendelkező részvényesek egyhangú igen szavazatával hozhat.

### **9.3. A Kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása**

#### **9.3.1. Igazgatóság**

Az igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Az igazgatóság legalább három, legfeljebb tizenegy természetes személy tagból álló testület. Az igazgatóság tagjait a közgyűlés választja, határozatlan időtartamra. Az igazgatóság hatáskörét a Kibocsátó Alapszabálya tartalmazza.

Az igazgatóság tagjai az igazgatóság elnöke, az igazgatóság alelnöke, valamint az igazgatósági tagok. Az igazgatóság az elnökét és az alelnökét maga választja a tagjai közül. Az igazgatóság ügyrendjét saját maga állapítja meg.

Az igazgatóság jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az igazgatóság

- a) elkészíti és a közgyűlés elé terjeszti a Kibocsátó beszámolóját és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot;
- b) az ügyvezetésről, a Kibocsátó vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer a közgyűlés, legalább háromhavonta a felügyelőbizottság részére jelentést készít;
- c) elkészíti és a közgyűlés elé terjeszti a felelős társaságirányítási jelentést;
- d) elkészíti a Kibocsátó féléves – és szükség szerint negyedéves – jelentését;
- e) gondoskodik a Kibocsátó üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről;
- f) eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben foglalt rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségnek;
- g) dönt osztalékelőleg kifizetéséről és ehhez kapcsolódóan közbenső mérleg elfogadásáról;
- h) elkészíti és elfogadja a Kibocsátó szabályzatait, beleértve a számviteli törvény szerinti szabályzatokat, a szervezeti és működési szabályzatot, valamint a bennfentes szabályzatot;
- i) összehívja a Kibocsátó közgyűlését mindazon esetekben, amelyekben az alapszabály, illetve a Ptk. így rendel;
- j) dönt a Kibocsátó alaptőkéjének felemeléséről és az ehhez kapcsolódó alapszabály-módosításról az erre vonatkozó közgyűlési határozat birtokában;
- k) dönt a Kibocsátó székhelyének, telephelyeinek és fióktelepeinek, valamint – a főtevékenység megváltoztatása kivételével – a Kibocsátó tevékenységi köreinek módosításáról, és ezzel összefüggésben – amennyiben a Ptk. vagy az alapszabály alapján szükséges – az alapszabály módosításáról;

- l) dönt saját részvény megszerzéséről a közgyűlés felhatalmazása alapján;
- m) dönt a Munkavállalói Rész tulajdonosi Program keretében MRP szervezet felállítása, fenntartása vonatkozásában, továbbá eljár a működéséhez szükséges minden egyéb döntés és nyilatkozat megtétele tekintetében;
- n) képviseli a Kibocsátót harmadik személyekkel szemben, hatóságok és bíróságok előtt;
- o) vezeti a részvénykönyvet;
- p) meghatározza a Kibocsátó stratégiáját és üzleti tervét;
- q) gyakorolja a Leányvállalatok vonatkozásában a tulajdonosi jogokat;
- r) kijelöli a cégjegyzésre jogosult munkavállalókat;
- s) engedélyezi a részvényesnek az iratokba történő betekintést;
- t) dönt valamennyi olyan, a Kibocsátót érintő kérdésben, melyet sem az alapszabály, sem jogszabály nem utal a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

Az igazgatóság háromhavonta legalább egy ülést tart. Minden ülés helyét, napját, óráját és napirendjét az igazgatóság elnöke belátása szerint tűzi ki, amelyről az érdekelteket legkésőbb három nappal korábban értesíteni kell. Az igazgatóság elnökének kötelessége az igazgatóság ülését késedelem nélkül összehívni, ha az igazgatósági tagok közül kettő vagy több azt kéri.

Az igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha az ülést szabályszerűen összehívták és legalább tagjainak többsége – köztük az elnök – jelen van. Az igazgatóság tagja az igazgatósági ülésen tagsági jogait személyes részvétel helyett – a tag azonosítására és a tagok közötti kölcsönös és korlátozásmentes kommunikáció biztosítására alkalmas – elektronikus hírközlő eszköz igénybevételevel is gyakorolhatja. Az igazgatóság ülése akkor is határozatképes, ha összehívása nem volt szabályszerű, de valamennyi igazgatósági tag megjelent és az ülés megtartása ellen egyik sem tiltakozik. Az igazgatóság ülésein a tagokon kívül az elnök által meghívott személyek vesznek részt.

Az igazgatóság üléseit az elnök, akadályoztatása esetén az általa erre felkért igazgatósági tag vezeti. Az ülés vezetése keretében a levezető megállapítja az ülés határozatképességét, vezeti a napirendi pontok vitáit, megállapítja az egyes határozatokat és gondoskodik a jegyzőkönyvvezetéséről.

Az igazgatóság határozatait szavazással hozza meg, egyszerű szótöbbséggel. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt. A kisebbségben maradt igazgatósági tag véleményét – amennyiben ezt igényli – jegyzőkönyvbe kell foglalni, és tájékoztatásul meg kell küldeni a felügyelőbizottságnak.

Az igazgatóság ülés megtartása nélkül is hozhat határozatot, erre vonatkozó indítvány, illetve az elnök döntése alapján. Ebben az esetben a határozati javaslatokat meg kell küldeni az igazgatósági tagoknak, és határidőt kell kitűzni a nyilatkozat megtételére. A visszaérkezett nyilatkozatok alapján az igazgatóság elnöke állapítja meg a határozatot, amelyet a tagokkal írásban közöl. A nyilatkozat megtételére kitűzött határidőn túl érkezett szavazatot (tartalmára tekintet nélkül) nemlegesnek kell tekinteni. Amennyiben bármelyik igazgatósági tag igényli, a határozati javaslat megvitatása érdekében igazgatósági ülést kell tartani.

Az igazgatóság ülései közötti időszakban az ügyvezetést kizárólag az elnök gyakorolhatja az igazgatóság ügyrendjében foglaltak szerint.

A Kibocsátó alkalmazásában álló munkavállalók esetében a munkáltatói jogok gyakorlására az igazgatóság által erre kijelölt igazgatósági tag vagy vezető állású munkavállaló jogosult és köteles. Az igazgatóság az alapszabály felhatalmazása alapján jogosult vezető állású munkavállalók kijelölésére, illetve egyes munkaköröket betöltő munkavállalókat vezető állású munkavállalónak minősíteni.

Az igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat- és hatáskörmegosztásáról az igazgatóság által az alapszabály keretei között elfogadott ügyrend rendelkezik.

Az igazgatóság tagja az igazgatóság hozzájárulása esetén lehet vezető tisztségviselő olyan gazdasági társaságban, amely ugyanolyan gazdasági tevékenységet folytat, mint a Kibocsátó.

### 9.3.2. Felügyelőbizottság

A Kibocsátó felügyelőbizottsága legalább három, legfeljebb tizenöt tagból áll. A felügyelőbizottság tagjait a közgyűlés jogosult megválasztani, legfeljebb öt éves határozott időtartamra.

A felügyelőbizottság tagjai többségének független személynek kell lennie. Függetlennek minősül a felügyelőbizottság tagja, ha a Kibocsátóval a felügyelő bizottsági tagságán és a Kibocsátó szokásos tevékenységébe tartozó, a felügyelőbizottsági tag szükségleteit kielégítő ügyleten alapuló jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem áll, valamint vele szemben nem áll fenn a Ptk. 3:287. § (2) bekezdésében írt valamely kizáró ok.

A felügyelőbizottság kötelezettségei a következők:

- a) a Kibocsátó ügyvezetésének (igazgatóságának) ellenőrzése;
- b) a közgyűlés elé kerülő valamennyi igazgatósági előterjesztés megvizsgálása, ezekre vonatkozó álláspont ismertetése a közgyűlésen;
- c) a Kibocsátó számviteli törvény szerinti beszámolójának, az adózott eredmény felhasználásának vizsgálata és erről jelentéstétel a közgyűlés számára.

Ha a felügyelőbizottság megítélése szerint az igazgatóság tevékenysége jogszabályba, alapszabályba, illetve a közgyűlés határozataiba ütközik, vagy egyébként sérti a Kibocsátó vagy a részvényesek érdekeit, összehívja a közgyűlés rendkívüli ülését és javaslatot tesz annak napirendjére.

A felügyelőbizottság a Kibocsátó irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, a vezető tisztségviselőktől és a Kibocsátó munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Kibocsátó fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

A felügyelőbizottság tagjai maguk közül elnököt választanak. A felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, és azt a közgyűlés hagyja jóvá.

A felügyelőbizottság határozatait szavazással állapítja meg, egyszerű szótöbbséggel. Szavazategyenlőség esetén a javaslat elvetendő.

A felügyelőbizottság tagja a felügyelőbizottsági ülésen jogait személyes részvétel helyett – a tag azonosítására és a tagok közötti kölcsönös és korlátozásmentes kommunikáció biztosítására alkalmas – elektronikus hírközlő eszköz igénybevételével is gyakorolhatja.

### 9.3.3. Auditbizottság

A Kibocsátónál legalább három-, legfeljebb öttagú auditbizottság működik, amely a felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti.

Az auditbizottság tagjait a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül választja. Az auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie.

Az auditbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, és azt a közgyűlés hagyja jóvá.

## 10. A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK

### 10.1. Ügyletek jellege és terjedelme

2020-ban és 2021-ben a Kibocsátó mentesítve volt a konszolidált beszámoló készítése alól, ezért mind az 5 kapcsolatos vállalkozással (Hóbár Energia Kft., Boszko Kft., Szolár Birka Kft., Marcu Energia Kft., Napereje Kft.) kapcsolatos ügyletek bemutatására sor.

#	Társaság megnevezése	Ügylet jellege és terjedelme
1.	Hóbár Energia	Kiserőmű kivitelezés
2	Boszko	Kiserőmű kivitelezés
3	Marcu Energia	Kiserőmű kivitelezés
4	Hóbár Energia	Anyavállalati kölcsön (erőmű beruházás önerő biztosítása)
5	Marcu Energia	Anyavállalati kölcsön (erőmű beruházás önerő biztosítása)
6	Napereje	Anyavállalati kölcsön (erőmű beruházás önerő biztosítása)
7	Szolár Birka	Anyavállalati kölcsön
8	Hóbár Energia	Kamatfizetés anyavállalati kölcsön után
9	Boszko	Kamatfizetés anyavállalati kölcsön után
10	Marcu Energia	Kamatfizetés anyavállalati kölcsön után
11	Napereje	Kamatfizetés anyavállalati kölcsön után

12	Szolár Birka	Kamatfizetés anyavállalati kölcsön után
13	Hóbár Energia	Erőmű karbantartási szolgáltatások, menedzsment díj
14	Boszko	Erőmű karbantartási szolgáltatások, menedzsment díj
15	Marcu Energia	Erőmű karbantartási szolgáltatások, menedzsment díj
16	Napereje	Erőmű karbantartási szolgáltatások, menedzsment díj

## 10.2. A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege

Kiserőmű kivitelezés, karbantartás, menedzsment díj

#	Kapcsolt társaságok	2020-as bevétel M HUF	%-os arány 2020-as évi forgalomból	2021-es bevétel M HUF	%-os arány 2021-es évi forgalomból
	<b>Kapcsoltak összesen</b>	<b>4,48</b>	<b>0,28%</b>	<b>171,34</b>	<b>5,7%</b>

Kapott kamat (elhatárolva)

#	Kapcsolt társaságok	2020-as bevétel M HUF	%-os arány 2020-as évi forgalomból	2021-es bevétel M HUF	%-os arány 2021-es évi forgalomból
	<b>Kapcsoltak összesen</b>	<b>0,00</b>		<b>20,93</b>	

Anyavállalati kölcsön nyújtás

#	Kapcsolt társaságok	2020-as kölcsönnyújtás M HUF	%-os arány 2020-as évi forgalomból	2021-es kölcsönnyújtás M HUF	%-os arány 2021-es évi forgalomból
	<b>Kapcsoltak összesen</b>	<b>7,94</b>		<b>182,13</b>	

## 10.3. Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása

A Kibocsátó minden évben eleget tesz a transzferár nyilvántartási kötelezettségének. A nyilvántartás tartalmazza a tárgyév vonatkozóan a kapcsolt vállalkozásokkal létrejött, illetve bonyolított ügyletei vonatkozásában alkalmazott ár és a szokásos piaci ár összevetését. A nyilvántartásban érvényesülnek az NGM rendeletben megfogalmazott alapelvek.

Transzferár nyilvántartás elkészítésénél a társasági adótörvény szabályai az irányadók. A Cégcsoport társasági adó törvény szerinti kapcsolt vállalkozásainak meghatározására a Tao. tv. 4. § 23. pontja alapján került sor. A kapcsolt vállalkozás tekintetében bejelentési kötelezettsége van, ha kapcsolt vállalkozásával szerződéses kapcsolatot létesít, illetve változás bejelentési kötelezettsége, amennyiben a kapcsolt viszonya a Kibocsátónak megszűnik. Transzferár dokumentációs kötelezettség csak a kapcsolt társaságok viszonylatában áll fenn.

## 11. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó két utolsó lezárt üzleti évére vonatkozóan a jelen Információs Dokumentum 4. számú mellékletében adja meg a szükséges információkat az auditált éves beszámoló adataival, az alábbiak szerint:

- (i) mérleg;
- (ii) eredménykimutatás;
- (iii) kiegészítő melléklet;
- (iv) könyvvizsgálói jelentés.

A Kibocsátó a 2020. és 2021. pénzügyi években nem készített konszolidált éves beszámólót.

A Kibocsátó utolsó auditált beszámolója óta a 2022. június 30-i fordulónapra elkészítette a konszolidált jelentését, amely a jelen Információs Dokumentum 5. számú mellékletét képezi. Ezen túlmenően nem tett közzé további pénzügyi információt és könyvvizsgáló által kötelezően auditált közbenső mérleget.

A Kibocsátó működőtőkéje elegendő a jelenlegi szükségleteire.

## 12. MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA

A Kibocsátónál az Információs Dokumentum keltének időpontjában nincsenek munkavállalói ösztönző rendszerek.

Az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátó vezérigazgatója, Keresztesné dr. Izsó Krisztina – aki a Részvények Xtend-en történő regisztrációja hatályával a Kibocsátó igazgatósági tagja lesz – a Kibocsátóban az Információs Dokumentum 9.2.1. pontjában írt részvényekkel rendelkezik.

A Kibocsátó Részvényeinek Xtend-en történő regisztrációja hatályával a Kibocsátónál igazgatósági tagként (igazgatóság elnökeként) eljáró dr. Keresztes Attila Tamás a Kibocsátóban az Információs Dokumentum 9.2.2. pontjában írt részvényekkel rendelkezik.

A Kibocsátó Részvényeinek Xtend-en történő regisztrációja hatályával a Kibocsátónál igazgatósági tagként eljáró Nyers Alex rendelkezik 116.737 darab Részvénnyel.

## 13. ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZVÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK

### 13.1. Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése

#### 13.1.1. Közgyűlésen való részvétel joga és szavazáshoz való jog

Az „A” sorozatú Részvény tulajdonosa jogosult a Kibocsátó közgyűlésén részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni. Mindegyik Részvény egy szavazatra jogosítja tulajdonosát a Kibocsátó közgyűlésén.

A Részvényekhez fűződő szavazati jog a Kibocsátó 2 darab „B” sorozatú, egyenként 1.000.000 forint névértékű dematerializált, szavazatelsőbbbségi részvényosztályú, vétójogot megtestesítő elsőbbségi részvényében megtestesített jogokkal összhangban értelmezhető.

Az alább felsorolt tárgykörökben a Kibocsátó közgyűlése érvényes határozatot kizárólag a „B” sorozatú, vétójogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvénytől rendelkező részvényesek egyhangú igen szavazatával hozhat:

- a Kibocsátó átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása, valamint a Kibocsátó működési formájának megváltoztatása, illetőleg a részvények értéktőzsdéről való esetleges kivezetésének kérelmezése;
- az alaptőke felemelése, valamint az ehhez kapcsolódó további döntések meghozatala, ide nem értve az alapszabályban írt azon esetet, amikor a közgyűlés felhatalmazása alapján az igazgatóság jogosult dönteni az alaptőke felemeléséről;
- az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére;
- az igazgatóság hatáskörébe tartozó feltételes alaptőke-emeléssel összefüggő átváltoztatható kötvény kibocsátása kivételével átváltoztatható, átváltozó vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátása;
- az alaptőke leszállítása;
- az egyes részvényfajtákhoz, részvényosztályokhoz, részvénytörzshoz fűződő jogok meghatározása, módosítása, továbbá az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- az igazgatóság tagjainak megválasztása és visszahívása;
- az igazgatóság alapszabályban meghatározott hatásköreinek módosítása;
- az Alapszabály módosításának elfogadása abban az esetben, ha a tervezett módosítás valamely, az alapszabály alaptőkét érintő rendelkezéseire, a vétójogot biztosító elsőbbségi részvényt érintő rendelkezéseire, a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó kérdésekre, a közgyűlési határozathozatalhoz szükséges többség meghatározását érintő rendelkezésekre vagy a vétójogot biztosító elsőbbségi részvény tartalmát érintő módosításra, megszüntetésre vonatkozik, vagy bármilyen egyéb módon csorbítja a vétójogot biztosító elsőbbségi részvényekhez fűződő többletjogosítványokat.

A vétójogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvénytől rendelkező részvényeseket illető szavazati jog a közgyűlésen kizárólag személyesen vagy képviselő útján való jelenlét esetén



gyakorolható. Egyéb tárgykörökben a vétőjogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvény a tulajdonosát a Kibocsátó közgyűlésén egy szavazatra jogosítja.

### **13.1.2. Tájékoztatáshoz való jog**

A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az igazgatóság köteles megadni a részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához szükséges tájékoztatást. A részvényes – a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére – a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három nappal megkapja.

A Részvények tulajdonosai jogosultak a Kibocsátó működésével kapcsolatban az igazgatóságtól felvilágosítást kérni, és a Kibocsátó nem nyilvános irataiba az igazgatóság engedélye alapján betekinteni. Az igazgatóság a tájékoztatást és az iratbetekintést titoktartási nyilatkozat megtételéhez kötheti. Az igazgatóság megtagadhatja a tájékoztatást, illetőleg az iratbetekintést, ha az a Kibocsátó üzleti titkát sértené, ha a részvényes a jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy ha a részvényes felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot.

### **13.1.3. Közgyűlés összehívásához való jog**

Együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik az igazgatóságtól a közgyűlés összehívását. Az igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül köteles intézkedni a közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében. A várható költségeket az indítványozók kötelesek megelőlegezni. A közgyűlés a kisebbség kérelmére összehívott ülésen dönt arról, hogy a költségeket az indítványozók vagy a Kibocsátó viseli-e.

### **13.1.4. Napirend kiegészítésére való jog**

Együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet terjeszthetnek elő a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetemény megjelenésétől számított nyolc napon belül az igazgatóság felé, amelyről ezt követően az igazgatóság a kérelem kézhezvételét követő öt napon belül hirdeteményt tesz közzé. A közzétett hirdeteményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

### **13.1.5. Egyedi könyvizsgálat kezdeményezésének joga**

Ha a közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó 2 évben az igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvizsgáló vizsgálja meg, együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a közgyűlés ülésétől számított 30 napos jogvesztő határidőn belül bíróságtól kérhetik a vizsgálatra kötelezést és könyvizsgáló kijelölését.

### 13.1.6. Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Kibocsátónak valamely részvényes, igazgatósági tag, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvwizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok egy százalékával rendelkező részvényesek a közgyűléstől számított 30 napos jogvesztő határidőn belül a Kibocsátó képviselőjében és javára maguk is érvényesíthetik.

### 13.1.7. Osztalékhoz való jog

A Kibocsátó felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a Részvény tulajdonosát a részvényei névértékével arányos osztalék illeti meg a közgyűlés által meghatározott módon és időben.

### 13.1.8. Alaptőke-emeléssel kapcsolatos elsőbbségi jog

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Kibocsátó részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytulajdonosokhoz tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben – a részvények átvételére vonatkozó Elsőbbségi Jog illeti meg.

Amennyiben a Kibocsátó részvényeseit vagy kötvénytulajdonosait Elsőbbségi Jog illeti meg, és annak gyakorlását nem zárják ki, az igazgatóság a Kibocsátó alapszabályában meghatározottak szerinti rendben közzétett hirdetményben köteles felhívni a részvényeseket vagy kötvénytulajdonosokat az Elsőbbségi Jog gyakorlására. A részvényesek vagy kötvénytulajdonosok Elsőbbségi Jogukat a hirdetményben meghatározott módon, határidőn belül és címre eljuttatott nyilatkozatban gyakorolhatják. Az Elsőbbségi Jog gyakorlására a Kibocsátó legalább tizenöt napos határidőt biztosít. Az Elsőbbségi Jog gyakorlására vonatkozó nyilatkozatnak tartalmaznia kell a lejegyezni vagy átvenni kívánt részvények fajtáját, osztályát, sorozatát, névértékét, darabszámát és kibocsátási értékét, valamint a részvényes vagy kötvénytulajdonos visszavonhatatlan kötelezettségvállalását a nyilatkozatban meghatározott részvények jegyzésére vagy átvételére, illetve kibocsátási értéküknek a közgyűlés határozatban foglaltak szerinti megfizetésére. A nyilatkozat érvényességének feltétele, hogy az abban foglalt fizetési kötelezettséget a részvényes vagy kötvénytulajdonos határidőn belül megfelelően teljesítse.

Ha egy részvényes vagy kötvénytulajdonos a hirdetményben meghatározott határidőn belül érvényesen nem nyilatkozik Elsőbbségi Jogának gyakorlásáról, azt úgy kell tekinteni, hogy ezen jogával nem kíván élni. A közgyűlés eltérő tartalmú határozatának hiányában, amennyiben az Elsőbbségi Jogra egy sorban jogosultak több részvényt kívánnak lejegyezni vagy átvenni, mint amennyi részvény az alaptőke-emeléssel összefüggésben kibocsátásra kerül, úgy az Elsőbbségi Jogukat részvényeik vagy kötvényeik névértékének arányában gyakorolhatják.

A közgyűlés az Elsőbbségi Jogot – az igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – kizárhatja. Az Elsőbbségi Jog kizárására vonatkozó előterjesztést a közgyűlés az alaptőke felemelésére

vonatkozó javaslattal együttesen köteles megtárgyalni, de arról külön köteles határozatot hozni. Az Elsőbbségi Jog kizárására vonatkozó előterjesztésnek tartalmaznia kell az alaptőke felemelésének indokát, zártkörű alaptőke-emelés esetén a részvények átvételére jogosított személyek bemutatását és az alaptőke felemelését követően az alaptőke felemelést megelőző részvényesek szavazati arányának módosulását.

A Kibocsátó alaptőkéjét alaptőként felüli vagyonával vagy annak egy részével felemelheti, ha az előző üzleti évre vonatkozó beszámolójának mérlege vagy a tárgyévi közbenső mérlege szerint rendelkezik olyan alaptőként felüli vagyonnal, amely alaptőke-emelésre fordítható, és a Kibocsátó alaptőkéje a tőkeemelést követően sem haladja meg a lekötött tartalékkal, értékelési tartalékkal csökkentett saját tőke összegét. A felemelt alaptőkét megtestesítő eső részvények a Kibocsátó részvényeseit ellenérték nélkül, részvényeik névértékének arányában illetik meg.

### **13.1.9. Részvények átruházhatósága**

Jelen Információs Dokumentum elkészültekor a Részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozás nincs hatályban.

### **13.2. A Kibocsátó részvénytőkéje**

A Kibocsátó részvénytőkéje (alaptőkéje) 2.364.412.000 forint, amely 136.912.000 forint pénzbeli hozzájárulásból és 2.227.500.000 forint nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kibocsátó alaptőkéje az alábbi részvényekből áll:

- a) 23.624.120 darab, egyenként 100, azaz száz forint névértékű „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (ISIN: HU0000198320); valamint
- b) 2 darab, egyenként 1.000.000, azaz egymillió forint névértékű „B” sorozatú, névre szóló, vétőjogot biztosító szavazatsőbbségi részvény (ISIN: HU0000199914).

A Kibocsátó részvényesei az alaptőkét teljes egészében a Kibocsátó rendelkezésére bocsátották.

### **13.3. Nyilatkozat a részvények előállításáról**

A Kibocsátó a kft.-ből zrt.-vé történő átalakulásakor 580.000 darab, egyenként 100 forint névértékű és kibocsátási értékű, 58.000.000 forint össznévértékű törzsrészvényt bocsátott ki.

A Kibocsátó 2022. augusztus 2-i közgyűlése az 1/2022. (VIII.2.) számú közgyűlési határozat elfogadásával összesen

- a) 22.250.000 darab „A” sorozatú, egyenként 100 forint névértékű, 2.225.000.000 forint össznévértékű dematerializált törzsrészvény; valamint
- b) 2 darab „B” sorozatú, 1.000.000 forint névértékű, 2.000.000 forint össznévértékű dematerializált, vétőjogot megtestesítő szavazatsőbbségi részvény kibocsátását határozta el.

A Kibocsátó 2022. augusztus 3-i közgyűlése az 1/2022. (VIII.3.) számú közgyűlési határozat elfogadásával összesen további 270.864 darab „A” sorozatú, egyenként 100 forint névértékű, 27.086.400 forint össznévértékű dematerializált törzsrészvény kibocsátását határozta el.

A Kibocsátó 2022. október 3-i közgyűlése az 1/2022. (X.3.) számú közgyűlési határozat elfogadásával összesen további 523.256 darab „A” sorozatú, egyenként 100 forint névértékű, 52.325.600 forint össznévértékű dematerializált törzsrészvény kibocsátását határozta el.

A Részvények dematerializált módon kerülnek előállításra.

A Kibocsátó kijelenti, hogy ismeretei szerint a regisztrálandó Részvényekkel szabályozott, vagy azzal egyenértékű piacon nem kereskednek.

#### **14. A SAJÁT TŐKE 10 SZÁZALÉKÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK**

A Kibocsátó kijelenti, hogy nincs vele szemben olyan bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárás folyamatban, illetőleg a Kibocsátó legjobb tudomása szerint nem fenyegeti olyan eljárás a Kibocsátót, amely a Kibocsátó saját tőkéjének 10 százalékát meghaladó értékű.

#### **15. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK**

A Kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken és a 4.4. pontban felsorolt szerződéseken kívül nem kötött olyan szerződést, amelyek értelmében a Kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetve olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bírna a Kibocsátó megítélése vagy az általa kibocsátott Részvények értékelése szempontjából.

#### **16. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL**

A Kibocsátó Részvényeinek az Xtend-en történő regisztrációja során új részvények kibocsátására nem kerül sor.

#### **17. INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL**

A Kibocsátó Részvényeinek az Xtend-en történő regisztrációja során a Részvények felajánlására nem kerül sor.

#### **18. A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEGE ÉS KÖLTSÉGE**

A Kibocsátó Részvényeinek az Xtend-en történő regisztrációja során új részvények kibocsátására nem kerül sor.

Az Xtend regisztráció költségét a Kibocsátó saját forrásból, illetve az ezen költségek fedezetére elnyert KMR-1.1.7-17-BÉT-2-003/010 azonosítószámú, 50 százalékos intenzitású pályázati

támogatási forrásból fedezi. Az Xtend regisztráció teljes költsége várhatóan 48.935.000 forint, amelynek az 50%-át támogatási forrásból fedezi a Kibocsátó.

A Kibocsátó a Befektetőkre költséget közvetlenül nem terhel, a költségeket teljes egészében maga viseli.

## **19. ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK**

A Részvények BÉT Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

## **20. EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK**

A Kibocsátó egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információkat nem azonosított.

## **21. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK**

A Kibocsátó tájékoztatja a Befektetőket, hogy a következő dokumentumokba lehet betekinteni:

(a) a Kibocsátó Alapszabálya;

(b) a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, az Információs Dokumentum közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.

A fenti elektronikus formátumú dokumentumok a Kibocsátó honlapján tekinthetők meg: <https://astrasun.hu/befektetoknek>

## 22. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A Kibocsátó által összeállított jelen Információs Dokumentum alkalmazásában felelős személynek (a továbbiakban: Felelős Személy) a Kibocsátó önálló képviseleti jogosultsággal rendelkező vezető tisztségviselője, Keresztesné dr. Izsó Krisztina vezérigazgató (lakcím: 1125 Budapest, Kiss Áron utca 22. B. ép.) minősül.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum az Xtend Üzletszabályzattal összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

A Kibocsátó legjobb tudása szerint a jelen Információs Dokumentumban közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítélését. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a jelen Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tény, amely veszélyezteti a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényhez kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítélését.

A Kibocsátó felelőssége kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt valamennyi információra, illetve az információ hiányára.

A fentiekkel összhangban a Felelős Személy, mint a Kibocsátó alulírott képviselője a Kibocsátó képviseletében kijelenti, hogy

- a. az Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket;
- b. a jelen Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Felelős Személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség. Ez a felelősség nem zárható ki és nem korlátozható.

Kelt: Budapest, 2022. november 2.

---

**Keresztesné dr. Izsó Krisztina**  
vezérigazgató  
ASTRASUN Solar Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Mellékletek:

1. A korábban korlátolt felelősségű társaságként működő Kibocsátó átalakulási vagyonszerlege és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés
2. A korábban korlátolt felelősségű társaságként működő Kibocsátó 2022. június 20-i fordulónapra elkészített végleges átalakulási vagyonszerlege és a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés
3. A 499 kW Maximum Naperőmű Kft., a Szupernap Energia Kft., az Omega Power Naperőmű Kft., a Naperőmű Befektetés Alfa Kft., a Naperőmű Befektetés Gamma Kft., valamint a Solar Investor Maximus Kft. üzletrészeinek értékelésére vonatkozó szakértői nyilatkozatok
4. A Kibocsátó két utolsó üzleti évére vonatkozó könyvvizsgált éves beszámolója, könyvvizsgálói jelentés
5. A Kibocsátó 2022. június 30-i konszolidált mérlege és eredménykimutatása
6. A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válását követően hatályos alapszabálya