

ASTRASUN SOLAR Nyrt.
(1097 Budapest, Ecseri út 14-16.)

ÜZLETI JELENTÉS
A 2023. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓHOZ

2023. június 30.

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nem kerültek alátámasztásra!

VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Az ASTRASUN Solar Nyrt. számára a tavalyi év több tekintetben is meghatározó volt. A tőzsdére lépés az ASTRASUN Solar Nyrt. növekedési stratégiájának fontos pillére, és határozott célunk, hogy mielőbb átléphessünk a Budapesti Értéktőzsde Standard kategóriájába, tovább erősítve ezzel tőkepiaci jelenlétünket, valamint tovább növelve a részvényesi értéket.

Noha a koronavírus-járvány utóhatása, a hazai és globális szinten tapasztalható inflációs nyomás, valamint a térségben zajló fegyveres konfliktus mind kihívás elé állította a régióban működő vállalatokat, a megújuló-energia piacban rejlő kiemelkedő potenciál változatlanul magas maradt. Az iparágban tapasztalható rendkívüli fejlődési dinamika pedig hozzásegítette az ASTRASUN-t, hogy a kihívások ellenére is eredményesen zárja a félévet.

A naperőművi fejlesztések kapcsán – tervezés, kivitelezés, üzemeltetés, pénzügyi befektetés – szerzett sokrétű tapasztalatunk, valamint az ESMC (European Solar Manufacturer Council) tagságunk – amelynek keretében aktívan részt veszünk az EU-s jogszabályalkotásban – hozzásegít minket ahhoz, hogy közvetlen közelről lássuk és lemodellezzük a nemzetközi trendeket, időben reagálva ezzel a kihívásokra. Felismertük például, hogy az, aki már megépült naperőműveket vásárolt befektetési céllal, az az előre látható trendek miatt nagy eséllyel veszíteni fog a befektetésén 2023-ban. Éppen ezért, több száz megawatt üzemelő projekt műszaki és pénzügyi átvilágítását követően úgy döntöttünk, hogy a már üzemelő projektek akvizíciója helyett új, zöld mezős projektfejlesztéseket kívánunk megvalósítani. Ennek eredményeként Romániában és Horvátországban is elindultak már az ezirányú előkészületek, illetve egyéb lokációkban is előremutató tárgyalásokat folytattunk.

A magyarországi erőművi-portfóliónk tekintetében jelentős előrelépés volt a tavalyi évben, hogy benyújtottuk az E.ON Dél-dunántúli Áramhálózati Zrt. részére a Szabadegyházán megépíteni tervezett, közel 11,7 MW kapacitású naperőművi közcélú villamos hálózati csatlakozására vonatkozó tervét, amelyet az áramszolgáltató jóvá is hagyott. Ezzel megkezdhetjük a 38. naperőművi projektünk kivitelezését, amely várhatóan évi 16 ezer MWh villamos energia termelésére lesz alkalmas.

Az idei év elején szerződést kötöttünk az Ikarus Holdinggal egy tulajdonosi körbe tartozó Műszertechnika-Holding Zrt.-vel, valamint utóbbi cégcsoport részeként az IK Metál Kft.-vel, annak érdekében, hogy közösen fejlesszünk – a hazai piacon, egyedülálló módon – olyan tartószerkezeteket, amelyek kifejezetten a naperőművi projektekhez szükségesek. A létrejövő közös vállalat célja, hogy európai szinten is jegyzett tartószerkezet gyártóvá váljunk.

A különböző lehetséges projektek feltérképezése mellett a kutatás-fejlesztési tevékenységre is nagy hangsúlyt fektettünk a tavalyi évben, aminek eredményeként létrejött egy kutatás-fejlesztési megállapodás az Óbudai Egyetem Műszaki Karával. Ennek keretében közös pályázatot nyújtottunk be az Óbudai Egyetem „Proof of Concept (PoC)” nevű pályázatára, amelynek két lépcsős elbírálásban az első lépcsőn már pozitív elbírálást kapott a pályamunka, míg a második lépcsőhöz szükséges mentorálás jelenleg is folyamatban van. A kutatásfejlesztési tevékenység eredménye egy új típusú eszköz fejlesztése, amelyet széles körben (építőipar, hadsereg) lehet alkalmazni.

Az újdonságot kutató, innovatív tevékenységünk során az ASTRASUN Solar kidolgozott egy komplex pilot projektet, amely különböző megújuló és nem megújuló technológiák innovatív ötvözésével a hazai és később a nemzetközi piacokon is alkalmazható lesz energia tárolásra, hálózat kiegyenlítésre és egyéb elsődleges energia hordozók termelésére. A pilot projekt megvalósítása érdekében jelenleg is folyamatban vannak a tárgyalások.

A Társaság konszolidált féléves árbevétele 710,9 millió forint volt. Az EBITDA szinten ez a teljesítmény 475 millió forintot (az árbevétel 66,8%-a!) ért el melyre méltán büszkék lehetünk. Az adózott konszolidált féléves eredmény 72 millió forint (az árbevétel 10%-a).

Az elmúlt években azon dolgoztunk, hogy egy olyan átfogó stratégiát dolgozzunk ki, amelyen keresztül megfelelően menedzselhetjük és porlaszthatjuk a volatilis energiapiac okozta kockázatokat. A célunk az, hogy a földrajzi és a technológiai diverzifikációt tovább mélyítve haladjunk tovább a növekedési pályán. Ezzel párhuzamosan fontos célunk az is, hogy a Budapesti Értéktőzsde egyik meghatározó zöld részvényévé váljon az ASTRASUN, megteremtve ezzel a lehetőségét, hogy a hosszútávon gondolkodó, valamint a zöldbefektetések iránt érdeklődők tulajdonosokká válhassanak a társaságban. Utóbbi célkitűzésünk elérését nagymértékben támogathatja az elnyert GINIOP támogatás, amely az ESG-minősítés megszerzésére történő felkészüléshez kapcsolódik.

Dr. Keresztes Attila Tamás
Igazgatóság elnöke

ALAPADATOK

Név: ASTRASUN Solar Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
(továbbiakban: Társaság vagy ASTRASUN Solar)

Székhely: 1097 Budapest, Ecséri út 14-16.

Cégjegyzékszám: 01-10-142160

Adószám: 32004319-4-43

Csoportos adószám: 17783665-5-43

Statisztikai számjel: 32004319-6420-114-01

Web cím: www.astrasun.hu

E-mail cím: info@astrasun.solar

Könyvvizsgáló neve: CMT Audit Korlátolt Felelősségű Társaság

Cégjegyzékszám: 01-09-063211

Székhelye: 1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. Fsz. 1F. ajtó

Kamarai nyilvántartási szám: 000171

A könyvvizsgálatért személyében
is felelős személy : Riez Dóra Ágnes

Kamarai tagságának száma: 007400

A cégcsoport 2023. június 30-án anyavállalatból és 16 leányvállalatból áll

A cégcsoportban az anyavállalat (Társaság) főtevékenysége: 6420'08 Vagyongazdálkodás
(holding), a leányvállalatok fő tevékenysége: 3511'08 Villamosenergia termelés.

Átlagos foglalkoztatotti létszám 2023 I. félévben 11 fő volt.

Részvény információk:

A Társaság alaptőkéje 2023. június 30-án 2.364.412.000 forint, mely

- 23.624.120 darab, egyenként 100 forint névértékű „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált tőzsrészvényből és
- 2 darab egyenként 1.000.000 forint névértékű „B” sorozatú, vétőjogot biztosító szavazatszöbbségi részvényből áll.

A 2 darab „B” sorozatú részvény egyike dr. Keresztes Attila Tamás, a másik Keresztesné dr. Izsó Krisztina tulajdonában van.

Az 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal rendelkező részvényesek listája a bevezetett „A” sorozatra vonatkozólag 2023. június 30-án.

Név	Tulajdoni hányad (%)	Részvény darabszám
Keresztesné dr. Izsó Krisztina	33,65	7 948 894
dr. Keresztes Attila Tamás	33,65	7 948 893
Solar Ötödik Kft.	15,29	3 612 213
Trustersheep Kft.	12,49	2 950 000
<i>közkézhányad</i>	<i>4,93</i>	<i>1 164 120</i>
ÖSSZESEN:	100,00	23 624 120

A Társaság vezető tisztségviselői:

Igazgatóság tagjai:

- **dr. Keresztes Attila Tamás**
igazgatósági tag, az igazgatóság elnöke
- **Keresztesné dr. Izsó Krisztina**
igazgatósági tag, az igazgatóság alelnöke
- **Kóbor György**
igazgatósági tag
- **Nyers Alex**
igazgatósági tag

Felügyelőbizottság tagjai:

- **Wessely Vilmos**
a felügyelőbizottság elnöke
- **Jung Zsuzsanna**
a felügyelőbizottság tagja
- **Haás László**
a felügyelőbizottság tagja

Auditbizottság tagjai:

- **Wessely Vilmos**
az auditbizottság elnöke
- **Jung Zsuzsanna**
a felügyelőbizottság tagja
- **Haás László**
a felügyelőbizottság tagja

1. A Társaság fejlődésének bemutatása

A Társaság elődjének 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, inventerek és napelemes kiserőművek építéséhez szükséges eszközök nagykereskedelméből állt, majd fokozatosan bővült. 2005-től 2020-ig Candimpex Budapest Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság cégnévvel élelmiszerkereskedéssel foglalkozott. 2020. december 3. napjától pedig ASTRASUN Solar Korlátolt Felelősségű Társaságként folytatta gazdasági tevékenységét.

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 Társaság először 2022 nyarán Zártkörűen Működő Részvénytársasággá alakult, majd 2022. november 11.-től a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) Xtend piacán jegyzett Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá alakult. A bevezetés sikeres volt a 100 Ft névértékű részvények mind névérték felett találtak gazdára.

A Társaság jelenleg elsődlegesen napelemparkok tervezését, kivitelezését és üzemeltetését végzi. A Társaság jelentős saját tulajdonú naperőmű kapacitással rendelkezik, amelyekkel villamos energiát termel. A Társaság a hazai piac mellett Horvátországban és Romániában is folytat üzleti fejlesztéseket, illetve más európai ország üzleti lehetőségei felé is nyitott a cég.

Kialakult cégstruktúra 2023. június 30-án

Az Astrasun Solar Nyrt. 2023. június 30-án az alábbi társaságokban rendelkezik részesedéssel:

#	Rövid név	Céggjegyzék szám	Adószám	Kapcsolati státusz, részesedés	Tevékenység	Astrasun tulajdonba kerülés dátuma
1	499 kW Maximum Naperómű Kft.	01-09-290880	25818598-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02
2	BOSZKO Kft.	01-09-308395	25756564-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2017.12.12
3	Highway To Sun Napenergia Kft.	01-09-290976	25820283-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.22
4	Hóbár Energia Kft.	01-09-301264	25816125-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2017.07.06
5	Marcu Energia Kft.	01-09-301625	25816077-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2017.07.06
6	Naperómű Befektetés Alfa Kft.	01 09 291067	25822089-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02
7	Naperómű Befektetés Gamma Kft.	01-09-291054	25821844-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02
8	Omega Power Naperómű Kft.	01-09-290973	25820214-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02
9	Solar Investor Maximus Kft.	01-09-291056	25821930-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02
10	Szupernap Energia Kft.	01-09-290960	25820025-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.08.02
11	Star Solar Erőmű Kft.	01-09-290969	25820166-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Villamosenergia termelés	2022.07.01
12	Szolár Birka Kft.	01-09-373141	28766892-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	Juh, kecske tenyésztése	2020.09.10
13	Solar Második Kft.	01-09-374042	28790879-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	üres projektársaság	2022.07.27
14	Solar Harmadik Kft.	01-09-374043	28790886-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	üres projektársaság	2022.07.27
15	Solar Negyedik Kft.	01-09-374045	28790965-2-43	Magyar leányvállalat, 100%	üres projektársaság	2022.06.21
16	Astrasun d.o.o.	NB 05348757	OIB 14877598625	Horvát leányvállalat, 60%	üres projektársaság	2022.07.27

A Társaság tervezi további üzletrészek megszerzését a következő években.

A cégcsoport együttesen 37 naperóművel rendelkezik, melyek helyszíni bontása társaságonként a következő:

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
Astrasun Solar Nyrt.	3	Katádfa
Astrasun Solar Nyrt.	1	Vásárosdombó
Naperómű Befektetés Gamma Kft.	5	Bicske
Omega Power Naperómű 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
Mindösszesen	37	

Az anyavállalat és a leányvállalatok együttes árbevétele a következőképpen alakult:

Tevékenységi kör	2022.06.30 Konzolidált árbevétel (eFt)	2023.06.30 Konzolidált árbevétel (eFt)
Energia termelés (Leányvállalatok)	100 894	593 036
Naperómű-projektfejlesztés	80 035	91 045
Naperómű szolgáltatások (karbantartás)	16 331	635
Egyéb tevékenységek árbevétele	85 216	26 153
ÖSSZESEN	282 476	710 869

Az árbevételt eredményező tevékenység jelentős hányada a Közép-Magyarországi Régió (továbbiakban: KMR) kívül valósult meg. Az általunk közvetlenül és közvetetten tulajdonlott napelem parkjaink mindegyike a KMR-en kívül üzemel. 2023 I. félévben egy kisebb mértékű export értékesítés is történt (54 mFt értékben) egy Romániai naperómű projekt építése kapcsán.

Folyamatban lévő beruházás a szabadegyházi fejlesztés első lépései.

A különböző hitelek mellett a Társaság csoportfinanszírozás keretében jelentősen finanszírozza leányvállalatai működését is, melyet 3,5%-os kamat ellenében folyósít a leányvállalatoknak. Az adott kölcsönök a következőképpen alakultak:

Adott kölcsönök Kapcsolt társaságoknak			
adatok eFt-ban	2023.06.30	Kikonzolidálva	Konzolidált egyenleg
Kölcsön Hóbár Energia Kft.	54 432	54 432	
Kölcsön Omega Power Kft.	274 656	274 656	
Kölcsön Naperómű Befektetés Gamma Kft.	253 204	253 204	
Kölcsön 499 KW M. Kft	261 085	261 085	
Kölcsön Szupernap Energia Kft.	320 626	320 626	
Kölcsön Highway To Sun Kft.	47 456	47 456	
Kölcsön Marcu Energia Kft.	55 455	55 455	
Kölcsön Solar Investor Maximus Kft.	272 802	272 802	
Kölcsön Boszko Kft.	64 001	64 001	
Kölcsön Szolár Birka Kft.	2 665		2 665
Kölcsön Solar Negyedik Kft.	200		200
Kölcsön Trustersheep Kft. (Solar 8)	55		55
Kölcsön Astrasun D.o.o HRK	15 159		15 159
Kölcsön Sunflower Hundred srl.	31670		31670
Kölcsön CogitoErgoSun	7722		7722
Összesen	1 661 188	1 603 717	57 471

2. A Társaság és Leányvállalatok 2023. I. félévi beszámolójában közzétett adatok és azok pénzügyi elemzése

A konszolidációtól mentesítve lettek a Szolár Birka Kft, Solar Második Kft., Solar Harmadik Kft., a Solar Negyedik Kft. és az Astrasun d.o.o. adatai a nem jelentős adataik miatt.

A Társaság mérleg konszolidációs adatainak bemutatása a következők két táblázatban látható:

Adatok ezer Ft-ban

ESZKÖZÖK <i>I. rész</i>	Astrasun Solar Nyrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Star Solar Erőmű Kft.	499 kW Maximum Naperőmű Kft.	Naperőmű Befektetés Alfa Kft.	Naperőmű Befektetés Gamma Kft.
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	6 287 009	145 976	156 057	156 528	417 653	885 049	2 000	755 760
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	59 771	0	0	0	0	0	0	0
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 425 661	145 976	156 057	156 528	417 653	885 049	2 000	755 760
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	402 893	62 625	53 023	53 023	189 847	320 846	2 000	296 617
Műszaki berendezések, gépek, járművek	564 437	68 966	84 289	84 289	163 988	463 738	0	363 308
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	240 924	14 384	18 745	19 216	63 818	100 465	0	95 834
Beruházások, felújítások	217 361	0	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	45	0	0	0	0	0	0	0
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	4 801 577	0	0	0	0	0	0	0
FORGÓESZKÖZÖK	933 510	23 449	18 786	19 138	242 025	116 949	1 237 171	88 943
I. KÉSZLETEK	133 738	0	0	0	0	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	294 591	9 633	10 157	10 123	44 991	58 297	1 208 608	47 033
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK (73.-74. sorok)	505 180	13 817	8 629	9 015	197 034	58 652	28 563	41 910
AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	86 751	561	120	740	3 301	3 990	1 129	2 238
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	7 307 269	169 986	174 962	176 406	662 979	1 005 988	1 240 300	846 940
FORRÁSOK								
SAJÁT TŐKE	5 461 834	20 085	5 911	6 260	634 436	108 284	1 227 602	53 072
I. JEGYZETT TŐKE	2 364 412	3 000	3 000	3 000	443 000	3 000	603 000	3 000
III. TŐKETARTALÉK	223 471	0	0	0	0	0	0	0
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 349 658	5 632	-1 427	-1 426	167 390	75 338	536 808	30 233
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 494 057	7 000	2 088	1 940	0	0	77 185	0
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0	0	0	0	0
VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	30 236	4 453	2 250	2 746	24 046	29 946	10 609	19 839
VIII. Konszolidált vállalk. saját tőke változás	0	0	0	0	0	0	0	0
IX. Konszolidáció miatti változások (+)	0	0	0	0	0	0	0	0
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	0	0	0	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	1 824 513	148 679	166 455	167 419	18 543	897 653	12 698	789 436
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0	0	0	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	492 535	135 596	148 978	150 001	0	802 361	0	712 778
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 331 978	13 083	17 477	17 418	18 543	95 292	12 698	76 658
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	20 922	1 222	2 596	2 727	10 000	50	0	4 432
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	7 307 269	169 986	174 962	176 406	662 979	1 005 988	1 240 300	846 940

Adatok ezer Ft-ban

ESZKÖZÖK <i>II. rész</i>	Omega Power Naperőmű Kft.	Solar Investor Maximus Kft.	Szupernap Energia Kft.	Highway To Sun Kft.	Előkészítő mégleg	Konszolidáció	Konszolidált beszámoló
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	775 110	773 965	533 379	147 430	11 035 914	-3 400 608	7 635 306
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0	0	0	59 771	0	59 771
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	775 110	773 965	533 379	147 430	6 174 566	-542 790	5 631 777
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	254 233	278 334	265 458	59 261	2 238 159	-187 558	2 050 601
Műszaki berendezések, gépek, járművek	424 268	390 669	227 348	71 676	2 906 978	-248 543	2 658 434
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	96 609	104 962	39 929	16 493	811 378	-106 689	704 690
Beruházások, felújítások	0	0	0	0	217 361	0	217 361
Beruházásokra adott előlegek	0	0	645	0	690	0	690
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0	0	4 801 577	-2 857 818	1 943 759
FORGÓESZKÖZÖK	84 446	85 842	68 976	19 795	2 939 031	-1 223 550	1 715 481
I. KÉSZLETEK	0	0	0	0	133 738	0	133 738
II. KÖVETELÉSEK	50 425	49 969	41 330	9 733	1 834 890	-1 223 550	611 340
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0	0	0	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK (73.-74. sorok)	34 021	35 873	27 646	10 062	970 403	0	970 403
AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 101	2 135	346	448	103 857	-57 695	46 162
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	861 657	861 942	602 702	167 672	14 078 803	-4 681 854	9 396 949
FORRÁSOK							
SAJÁT TŐKE	16 148	12 765	-49 267	12 532	7 509 662	-2 105 209	5 404 453
I. JEGYZETT TŐKE	3 000	3 000	3 000	3 000	3 437 412	-1 073 000	2 364 412
III. TŐKETARTALÉK	0	0	0	0	223 471	0	223 471
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-9 268	-5 227	-59 637	4 096	2 092 170	-742 513	1 349 657
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	10 179	2 885	0	0	1 595 334	-101 277	1 494 057
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0	0	0	0
VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	12 237	12 107	7 369	5 436	161 276	-89 258	72 018
VIII. Konszolidált vállalk. saját tőke változás	0	0	0	0	0	409 697	409 697
IX. Konszolidáció miatti változások (+)	0	0	0	0	0	-508 859	-508 859
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	0	0	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	834 525	832 304	643 166	155 132	6 490 524	-2 518 949	3 971 574
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0	0	357 169	357 169
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	747 384	745 529	577 410	139 371	4 651 944	-1 603 717	3 048 227
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	87 141	86 775	65 756	15 761	1 838 580	-1 272 402	566 178
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	10 983	16 873	8 803	9	78 617	-57 695	20 922
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	861 657	861 942	602 702	167 672	14 078 803	-4 681 854	9 396 949

A Társaság konszolidált féléves mérleg adatainak összevetését előző évvel a következő táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

ESZKÖZÖK	2022. 12. 31.	2023. 06. 30.
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	7 847 971	7 635 306
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	66 562	59 771
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 773 118	5 631 777
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 107 605	2 050 601
Műszaki berendezések, gépek, járművek	2 776 430	2 658 434
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	774 821	704 690
Beruházások, felújítások	114 262	217 361
Beruházásokra adott előlegek	0	690
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	2 008 291	1 943 759
FORGÓESZKÖZÖK	1 890 114	1 715 481
I. KÉSZLETEK	99 935	133 738
II. KÖVETELÉSEK	399 234	611 340
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 390 946	970 403
AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	41 689	46 162
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	9 779 775	9 396 949
FORRÁSOK		
SAJÁT TŐKE	5 332 436	5 404 453
I. JEGYZETT TŐKE	2 364 412	2 364 412
III. TŐKETARTALÉK	223 471	223 471
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 337 196	1 349 657
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 515 685	1 494 057
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	-108 328	72 018
VIII. Konszolidált vállalk. saját tőke változás	0	409 697
IX. Konszolidáció miatti változások (+)	0	-508 859
CÉLTARTALÉKOK	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	4 398 843	3 971 574
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	357 169	357 169
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 421 501	3 048 227
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	620 172	566 178
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	48 497	20 922
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	9 779 775	9 396 949

Mint látható a Társaság legjelentősebb mérleg tétele továbbra is a tárgyi eszközök 5,6 mrd forint értékben, melyet nagyrészt a 37 naperőmű testesít meg. A vállalat pénzeszköz csökkenésének nagy része a Naperőmű Befektetés Alfa Kft. hitel előtörlesztéséből adódott 189 millió forint értékben. A vállalat finanszírozásában jelentős tényező a hosszú lejáratú hitelállomány több mint 3 mrd. forint értékben.

A Társaság konszolidált eredménykimutatás adatait az alábbi két táblázat tartalmazza:

Adatok ezer Ft-ban

EREDMÉNYKIMUTATÁS <i>I. rész</i>	Astrasun Solar Nyrt.	BOSZKO Kft.	Hóbár Energia Kft.	Marcu Energia Kft.	Star Solar Erőmű Kft.	499 kW Maximum Naperőmű Kft.	Naperőmű Befektetés Alfa Kft.
I. Értékesítés nettó árbevétele	221 808	16 246	16 209	16 190	66 218	96 746	13 132
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0	0	0	0
III. Egyéb bevételek	15 873	940	96	113	174	5 560	1 133
IV. Anyagjellegű ráfordítások	112 745	3 645	3 487	2 880	16 063	22 052	16 774
V. Személyi jellegű ráfordítások	62 917	0	0	0	0	0	0
VI. Értéksökkenési leírás	56 339	6 220	6 517	6 599	18 730	37 553	0
VII. Egyéb ráfordítások	4 384	344	322	318	1 609	2 174	740
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 296	6 977	5 979	6 506	29 990	40 528	-3 248
Pénzügyi műveletek bevételei	42 982	179	0	0	1 954	2 840	15 874
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 407	2 573	3 657	3 674	5 437	12 543	967
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	37 576	-2 393	-3 657	-3 674	-3 483	-9 703	14 907
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	38 872	4 584	2 322	2 832	26 507	30 825	11 658
Adófizetési kötelezettség	8 636	131	72	86	2 461	879	1 049
Konszolidálásból adódó társ. adó kül.	0	0	0	0	0	0	0
ADÓZOTT EREDMÉNY	30 236	4 453	2 250	2 746	24 046	29 946	10 609

Adatok ezer Ft-ban

EREDMÉNYKIMUTATÁS <i>II. rész</i>	Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	Omega Power Naperőmű Kft.	Solar Investor Maximus Kft.	Szuperna p Energia Kft.	Highway To Sun Kft.	Előkészítő Eredmény- kimutatás	Konszoli- dáció	Konszolidált beszámoló
I. Értékesítés nettó árbevétele	78 779	80 879	80 941	59 042	16 266	762 455	-51 586	710 869
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Egyéb bevételek	2 384	472	221	923	432	28 322	0	28 322
IV. Anyagjellegű ráfordítások	16 086	15 241	14 683	10 423	2 513	236 592	-51 586	185 006
V. Személyi jellegű ráfordítások	0	0	0	0	0	62 917	0	62 917
VI. Értéksökkenési leírás	32 649	33 519	34 196	29 740	6 257	268 318	86 609	354 927
VII. Egyéb ráfordítások	1 617	1 632	1 590	1 178	326	16 233	0	16 233
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	30 812	30 960	30 693	18 624	7 600	206 718	-86 609	120 109
Pénzügyi műveletek bevételei	632	0	170	865	206	65 703	-28 400	37 302
Pénzügyi műveletek ráfordításai	11 017	18 348	18 372	11 888	2 213	96 094	-27 227	68 867
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-10 385	-18 348	-18 202	-11 023	-2 006	-30 391	-1 173	-31 564
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	20 427	12 612	12 491	7 601	5 594	176 327	-87 782	88 544
Adófizetési kötelezettség	588	375	384	232	158	15 051	0	15 051
Konszolidálásból adódó társ. adó kül.	0	0	0	0	0	0	1 476	1 476
ADÓZOTT EREDMÉNY	19 839	12 237	12 107	7 369	5 436	161 276	-89 258	72 018

A Társaság jelenlegi leányvállalati cégstruktúrájának kialakulása a 2022-es üzleti év végére fejeződött be, ezért a 2022. év első félévében jelentősen kevesebb bevétel és ez által eredmény termelődött a cégcsoport konszolidált adataiban. Az adatok nem teljesen összehasonlíthatók a 2022. év első félévével, mert figyelembe kell venni, hogy az év közepe után csatlakozott leánycégek korábbi eredményeit a 2022. év féléves adata nem tartalmazza.

Az alábbi táblázat a Társaság féléves konszolidált eredménykimutatását mutatja az előző félévvel összevetve:

Adatok ezer Ft-ban

EREDMÉNYKIMUTATÁS konszolidált	2022. 06.30 *	2023. 06.30
I. Értékesítés nettó árbevétele	282 476	710 869
II. Aktívált saját teljesítmények értéke	0	0
III. Egyéb bevételek	17 400	28 322
IV. Anyagjellegű ráfordítások	173 282	185 006
V. Személyi jellegű ráfordítások	18 435	62 917
VI. Értékcsökkenési leírás	28 402	354 927
VII. Egyéb ráfordítások	21 191	16 233
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	58 566	120 109
Pénzügyi műveletek bevételei	37 559	37 302
Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 299	68 867
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	28 260	-31 564
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	86 826	88 544
Adófizetési kötelezettség	3 462	15 051
Konszolidálásból adódó társ. adó kül.	0	1 476
ADÓZOTT EREDMÉNY	83 364	72 018
<i>az árbevétel százalékában</i>	<i>29,5%</i>	<i>10,1%</i>

Üzemi Eredmény (EBIT)	58 566	120 109
<i>az árbevétel százalékában</i>	<i>20,7%</i>	<i>16,9%</i>
ÉCS nélküli Üzemi Eredmény (EBITDA)	86 968	475 036
<i>az árbevétel százalékában</i>	<i>30,8%</i>	<i>66,8%</i>

* A 2022. év féléves konszolidált eredménykimutatás csak az Astrasun Solar Zrt., Boszko Kft., Hóbár Energia Kft., Marcu Energia Kft., Napereje Kft., Szolár Birka Kft., és Solar Negyedik Kft. adatait tartalmazza. A 2022. év második félévében a Napereje Kft. kikerült a cégcsoportból!

A fent említett cégstruktúra kialakulása miatt az árbevétel meghaladja a tavalyi félév árbevételét, amely a tavaly augusztusban apportált nyolc erőműves leánycég (499 kW Maximum Naperőmű Kft., Naperőmű Befektetés Alfa Kft., Naperőmű Befektetés Gamma Kft., Omega Power Naperőmű Kft., Solar Investor Maximus Kft., Szupernap Energia Kft., Highway To Sun Kft., Star Solar Erőmű Kft.) bevételjavító hatását mutatja. Ennek megfelelően az EBIT és az EBITDA is jelentős növekedést mutat az elmúlt év félévéhez képest. Az EBITDA az árbevétel százalékában 66,8% ami nagyon jó eredményt tükröz. Az adózott eredmény is pozitív képet fest le a Társaság gazdálkodásáról. A pénzügyi mutatók várhatóan az év végére is hasonló növekedést fognak mutatni.

3. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok

- Együttműködési megállapodás: 2023. január 23. napján a Társaság együttműködési megállapodást írt alá a Műszertechnika-Holding Zrt.-vel, valamint az IK Metál Kft.-vel. A megállapodás célja, hogy a felek napelemparkok telepítéséhez szükséges tartószerkezetek gyártásában egymással együttműködjenek. Az együttműködés második fázisának megkezdéseként július 05.-én a Kibocsátó és a Műszertechnika Holding Zrt. (Székhely: 1145 Budapest, Újvilág u 50-52., cégjegyzékszám: 01-10-041430) – új cég alapítása helyett – egymás között egyenlő arányban megvásárolták az érdemi tevékenységet nem folytató Egg Veled Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374093, a továbbiakban: „Társaság”) 100 százalékos üzletrészt. A Társaság cégneve IKARUS TECH Korlátolt Felelősségű Társaságra módosul, és a felek a jövőben a Társaságon keresztül kívánják folytatni a napelemparkok telepítéséhez szükséges tartószerkezetek gyártására irányuló kereskedelmi tevékenységüket.
- ESG pályázat lezárása: A Budapesti Értéktőzsde Zrt. a 2023. január 17-én meghirdetett „ESG Pilot-tanácsadási programban való részvételre” című felhívására a Társaság 2023. január 24-én benyújtott „ESG Pilot tanácsadási Program az ASTRASUN Solar Nyrt.-nél” című pályázatát a Társaság elnyerte, és a 2023. március 16. napon kelt támogatási döntés alapján a Budapesti Értéktőzsde a pályázatot támogatásra alkalmasnak ítélte. Az elnyert vissza nem térítendő támogatás értéke 11.250.000 forint. A pályázat záró felülvizsgálata július 18.-án sikeresen megtörtént majd augusztus elején a teljes megítelt támogatást a Társaság megkapta.
- A Trustersheep Kft. (székhely: 1097 Budapest, Ecseri út 14-16., cégjegyzékszám: 01-09-374094, adószám: 28791722-2-43) – mint nem üzletszerű bizalmi vagyonkezelési tevékenységet végző, a Kibocsátó igazgatóságának elnökével, dr. Keresztes Attila Tamás úrral és az igazgatóság tagjával, Keresztesné dr. Izsó Krisztina asszonnal szoros kapcsolatban álló gazdasági társaság - 2023. augusztus 16. napján tőzsdén kívüli ügylet (OTC) keretében 4.743.598 darab, „A” sorozatú, HU0000198320 ISIN kódú névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészcsemetét bizalmi vagyonkezelésbe vett. Az ügylet eredményeképpen Dr. Keresztes Attila Tamás által közvetlenül tulajdonolt részvények száma 3.205.295 darabra csökkent (korábbi darabszám: 7.948.893), amely az összes szavazati jog 13,57%-át testesíti meg. A Trustersheep Korlátolt Felelősségű Társaság által közvetlenül tulajdonolt részvények száma 7.693.598 darabra nőtt (korábbi darabszám: 2.950.000), amely az összes szavazati jog 32,57%-át testesíti meg. A fenti tranzakciókat követően, 2023. augusztus 17. napján Dr. Keresztes Attila Tamás szavazati jogának aránya (összesített befolyása) 33,65%-ról 13,57%-ra csökkent, míg a Trustersheep Korlátolt Felelősségű Társaság szavazati jogának aránya (összesített befolyása) 12,49%-ról 32,57%-ra nőtt.

4. A gazdasági környezet ismert és várható fejlődése

A Társaság működése és eredményessége kis mértékben 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 Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Sok esetben születtek olyan jogszabályok, amelyek esetenként rövid határidővel eredményeztek változásokat a korábbi szabályozási környezettel szemben. A Társaság esetében sem zárható ki, hogy a jövőben is szülessenek olyan új jogszabályok, amelyeknek történő megfelelés a Társaság 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 Társaság jelenlegi üzleti modellje esetleg nem tartható fenn, vagy módosításra szorul. A Társaság szempontjából a villamos energia kötelező átvételi rendszer (KÁT) szabályozásában beálló változások járhatnak számottevő kockázattal. A Társaság természetesen mindent megtesz a jövőben is, hogy a jogszabályi környezetnek megfeleljen.

A Társaság kockázatcsökkentési és növekedési stratégiájának megfelelően elsődleges piacának az EU teljes piacát tekinti. Az EU piacán igen jelentős megújuló kapacitás fejlesztés várható 2030-ig több száz gigawatt szolár, szél, víz projekt kiépítése várható. A szintetikus üzemanyagok megjelenése ugyancsak hatalmas piaci lehetőségeket nyit meg. A hidrogén alkalmazása szintén megváltoztathatja a jelenlegi piacokat - a megújuló projekteknek nyújtva fejlődési lehetőséget.

A fejlődést az Fit For 55, a Horizon, Xpress, Response és egyéb EU-s programok határozzák meg.

Pandémia hatásai

A COVID-19 globális járványhelyzet jelentősen átalakította a teljes világpiac működését és a nemzetközi kereskedelmet. Bár a pandémia úgy tűnik eltűnt életünkéből, 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 nem okozott jelentősebb negatív hatást a Társaság gazdasági teljesítőképességére, azonban nem zárható ki, hogy közvetett módon a jövőben hatással lehet a Társaság eredményességére.

Orosz-Ukrán háború hatásai

Az elmúlt év legnagyobb eseménye az Ukrán-Orosz háború kitörése, mely jelentős hatással volt az energiaszektorra és az energiatermékek árára, sőt gáz esetében még beszerzésére is. Az energia árak hatalmasat ugrottak, ami elősegítette a napelemes rendszerek iránti keresletet. Azóta ez a kockázat jelentősen csökkent, ami megmutatkozik az áram piaci árának a háború előtti időszak árszintjére való visszaállásában is, ugyanakkor lezajlott egy szemléletváltás, mely során minden szereplő (állam, gazdálkodó, lakosság) az ár és a termelési kockázatok miatt megértette, hogy érdemes diverzifikálni és saját termelésre is berendezkedni. Ez a folyamat különösen kedvez a zöld energiaforrások terjedésének.

Fellevő kapacitás kockázat

A Társaság minden erőműje az országos hálózatba termeli az áramot, ezért a fejlődést súlyosan érinti, ha az ország nem rendelkezik megfelelő átvételi képességgel, így nem tudja fogadni a termelést. A kapacitások bővítésére történtek ugyan kormányzati erőfeszítések ezek megvalósulása mégis lassú folyamat.

Vis maior kockázat

A Társaság 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.).

Növekedési politika

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

A Társaság jelenleg is több projekt megvalósítását készíti elő. Ezen projektek megvalósítása, a Társaság 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 Üzleti jelentés keltének időpontjában előkészítés alatt lévő projekteket. A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy az akár veszteséges működést is eredményezhet.

A Társaság 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 akvirált társaság integrálása nem az előre eltervezettek szerint alakul;
- egy akvirált társaságban olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következhetnek be, amelyek negatív hatással lehetnek a Társaság üzleti tevékenységére és eredményességére.

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

Egyéb hatósági kockázatok

A cégcsoport számos és komplex rendszert alkotó jogszabályi rendelkezés hatálya alatt áll Magyarországon, illetve Horvátországban, Romániában és a Skandináv országokban 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 Társaság működése szempontjából az adóhatóságon kívül számos más hatóság (pl. adatvédelmi hatóság, munkaügyi hatóság, versenyhatóság, piacfelügyeleti hatóság) is jogosult a Társaság jogszabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. A Társaság mindent megtesz a szabályok betartása érdekében, a jogszerű működés fenntartására.

5. A pénzügyi instrumentumok hasznosítása, ha az jelentős hatással van a vagyoni helyzetre

A cégcsoport jelentős hitelállománnyal rendelkezik, melyekre a leányvállalatok könyveiben szereplő naperőművek jelentik a fedezetet. Ezen kívül jelentős a leányvállalatok részére nyújtott tagi kölcsön állománya is, melyeket a leányvállalatok rendes éves bevételeik keletkezésének arányában fognak visszafizetni az anyavállalatnak. A Társaság 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 Társaság eredményességére.

A Társaság a jelenlegi leányvállalatainak megtartásában, számuk növekedésében, valamint nemzetközi terjeszkedésben érdekelt.

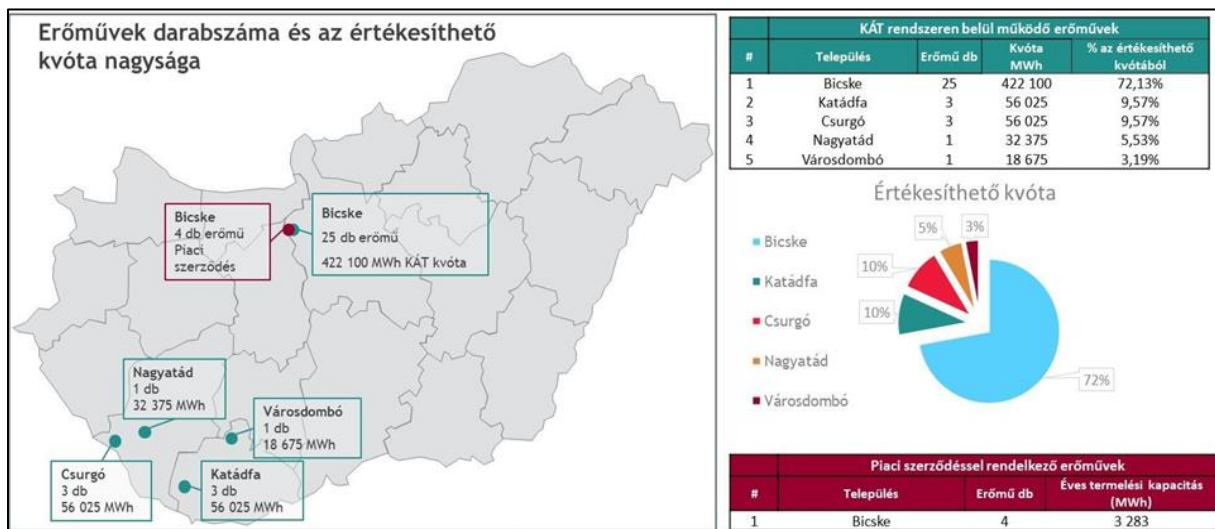
A Társaság külföldi projektjeinek finanszírozásában kockázat csökkentő tényező lehet, hogy Európában történik a finanszírozás és a jövedelem egyaránt.

6. Az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat bemutatása.

Hatósági árak kockázata

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 Társaság 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 a feltételrendszerek esetleges hirtelen és radikális megváltozása is piaci kockázatot jelenthet a Társaság számára.

A cégcsoport jelenlegi árstruktúrája működési kereteit az alábbi táblázatok foglalják össze:



Társaság	Erő-művek 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	4 924,8	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
Astrasun Solar Nyrt.	3	2019.11.01	2044.11.01	2 462,4	56 025
Astrasun Solar Nyrt.	1	2020.04.01	2045.04.01	820,8	18 675
Naperőmű Befektetés Gamma Kft.	5	2021.07.01	2046.07.01	4 104,0	93 375
Omega Power Naperőmű Kft.	5	2021.03.01	2046.03.01	4 104,0	93 375
Solar Investor Maximus Kft.	5	2020.08.01	2045.08.01	4 104,0	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	2 462,4	56 025
Összesen KÁT-os:	33			27 086,4	571 500
Star Solar Erőmű Kft.	4	Piaci alapú szerződés 2023.05.31-ig, 4x820 M			
Mindösszesen	37				

Ársapkák, támogatások és elvonások

Az energiapiacra belül 2022-ben kiugróan magas árszintek alakultak ki a gázhiány miatt. A korábbi 40-50 EUR/MWh ár időnként akár 500 EUR/MWh-ra is megemelkedett.

A fogyasztók és az ipar védelme érdekében jellemző volt, hogy ársapkákkal – „price cap” – avatkoztak be a piaci folyamatokba az EU-ban. Ennek közvetlen pozitív hatása mellett piactorzító jellege is keletkezett. Az elmúlt időszakban EU-s társadalmi vitára bocsátott szabályozási tervekben a Társaság által javasolt koncepció nyert teret: az ambiciózus megújuló energetikai projektek megvalósításához szükséges egy olyan állami garancia, amely az árak beszakadása esetében egy minimum árat biztosít. Egyébként várható, hogy a hektikusság miatt finanszírozási anomáliák alakulnak ki. A szabályozást az egyes nemzeti piacokon külön-külön kell vezetni – Magyarországon ez még nem történt meg.

Időközben a piaci árak visszacsökkentek a háború előtti szintre, de az elmúlt időszak jól mutatja, hogy mennyire sérülékeny az árrendszer és azokra az egyes államok milyen megoldásokkal válaszolhatnak.

Finanszírozási és hitelkockázat

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. Ezek a körülmények a Társaság és a leányvállalatok működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

A Társaság 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 Társaság a jelen üzleti jelentés időpontjában jelentős likvid saját tőkével rendelkezik, növekedési terveinek megvalósításához továbbra is külső finanszírozás bevonását tervezi. A Társaság ugyan nem számol a hitelforrások általános, az egész napelem-iparágat 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.

Másik fontos kockázat a kamatlábak alakulása. A jelenlegi felpörgött inflációs helyzetben a kamatlábak is jelentősen megnöttek. Ha éppen nincs kedvezményes beruházási forrás, akkor ezek normál kamat árszintje már ellehetetlenítheti a banki finanszírozást. Ha ez megtörténik akkor a vállalat lehet, hogy a tőzsdén keresztüli forrásbevonást kell használnjon a jövőben.

Devizaárfolyam kockázat bemutatása.

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 2023-ban is még 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 költségnövekedés úgyszintén devizában jelentkezik. Mindezek következtében a Társaság 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.

7. Foglalkoztatáspolitikai

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 vezetett. Szükségessé vált a létszám növelése, valamint a tőzsdei kihívásokat kiszolgáló szakértelem megvásárlása.

A vállalatvezetés a felvételek során figyelmet fordít a munkavállalók nem és kor szerinti összetételének változatosságára. Nem tesz különbséget fiatalabb és idősebb munkavállalók között és nem szerinti összetételében is igyekszik a női dolgozók arányának fenntartására. Legfiatalabb munkavállaló 38 éves a legidősebb 55 éves és nők aránya a munkavállalók között 42%.

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.

8. Környezetvédelem

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 teljeskörűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket, ami a Társaság számára veszteséget eredményezhet.

9. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

A nemes ügyek melletti kiállást a Társaság a jövőben is prioritásként kezeli, az „Energiát az állatvédelembe! – ASTRASUN napelemes rendszer az állatokért program” 2023-ban a Cégcsoport erőforrásainak függvényében folytatódik.

Továbbra is folytatjuk a „solar-birka” programot melynek keretében természetes úton oldjuk meg a naperőművek területén a gyommentesítést és ezzel, ha kis mértékben is, de hozzá tudunk járulni a természet megőrzéséhez és a klíma változás hatásainak csökkentéséhez.

Budapest, 2023. szeptember 25.

dr. Keresztes Attila
igazgatóság elnöke