

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1013 Budapest, Krisztina körút 55. IV. em.; Cg. 01-10-044764; a továbbiakban: „BÉT”) „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült.

Az Információs Dokumentumot a BÉT, mint Piacműködtető 2023. július 19. napján kelt, 34/Xtend/2023 számú határozatában hagyta jóvá.

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

a NAP NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

(székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-141019;
a továbbiakban: „Kibocsátó”)

által az alaptőke-emelések során kibocsátott új, összesen 1.431.715 darab, 1.000 Ft névértékű, dematerializált úton előállított, a korábban kibocsátott és a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrált részvényekkel azonos sorozatba tartozó törzsrészvénynek (ISIN: HU0000180765)

a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

2023. július 19.

Kijelölt tanácsadó: Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.

FIGYELMEZTETÉS: A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, ezért ebből a szempontból a Kibocsátó értékpapírjaiba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

A Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. mint kijelölt tanácsadó a befektetők és egyéb harmadik személyek felé nem vállal felelősséget az Információs Dokumentum tartalmáért.

Mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó értékpapírai a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

Az Információs Dokumentum tartalmáért kizárólag a Kibocsátó, mint jogi személy felel. Az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed a Kibocsátó felelősségvállalása.

Az 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.

Az Információs Dokumentumot a Kibocsátó jóváhagyásra kizárólag a BÉT-hez nyújtja be.

A Kibocsátó a Részvényeit az Információs Dokumentum keltének időpontjában az Xtenden kívül semmilyen más piacra nem vezeti be, azokkal kereskedni máshol nem szándékozik.

A Kibocsátó Közgyűlése 2022. október 10. napján a 2/2022.10.10. számú közgyűlési határozattal döntött a NAP Nyrt. törzsrészvényeknek (beleértve a Részvényeket is) az Xtend piacról történő kivezetéséről és a BÉT részvény szekció Standard kategóriájába történő bevezetéséről, egyúttal felhatalmazta az Igazgatóságot a határozatban foglalt végrehajtására. Az Igazgatóság a határozat végrehajtásához szükséges intézkedéseket megkezdte, azok az Információs Dokumentum keltének időpontjában folyamatban vannak. A Kibocsátó egyéb olyan intézkedést, amely az általa kibocsátott törzsrészvények nyilvános forgalomba hozatalát, szabályozott piacra való bevezetését célozná akár Magyarországon, akár más országban, nem tett.

A Kibocsátó nem vizsgálta a más országokban alkalmazandó jogszabályi követelményeket, hogy miként lehetséges jogszerűen terjeszteni az 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 az Információs Dokumentum Magyarországon kívüli terjesztéséért és a Részvényeknek az Xtendtől eltérő piacára való regisztrálásáért semmilyen felelősséget nem vállal.

TARTALOMJEGYZÉK	
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	4
A JELEN INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM KÉSZÍTÉSÉNEK INDOKA	6
FELELŐS SZEMÉLYEK	9
KÖNYVVIZSGÁLÓ	10
KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....	10
A TÁRSASÁG (KIBOCSÁTÓ) ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA	23
A TÁRSASÁG (KIBOCSÁTÓ) ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA.....	39
A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT KÉT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	58
TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK BEMUTATÁSA	69
A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK	80
PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	81
MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA.....	81
ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK.....	82
A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK	90
LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	90
INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL	90
INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL	90
A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEGE ÉS KÖLTSÉGE.....	90
ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK	91
EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK	91
MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	92
1. SZ. MELLÉKLET – FELELŐS SZEMÉLY NYILATKOZATA.....	93
2. SZ. MELLÉKLET – PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK	93
3. SZ. MELLÉKLET – TÁRSASÁGI IRATOK.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

1. Az Információs Dokumentumban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása az Információs Dokumentum megfelelő helyein található.

Alapszabály	a Kibocsátó jelen Információs Dokumentum keltének napján hatályos alapszabálya
BÉT/Piacműködtető	a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely:1013 Budapest, Krisztina körút 55. IV. em., cégjegyzékszám: 01-10-044764)
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
EU	az Európai Unió rövidítése
Felügyelet	a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó hatóság jogkörében eljáró MNB, illetve annak a pénzügyi felügyeleti hatósági minőségében mindenkorli jogutódja vagy a pénzügyi felügyeleti hatósági feladatokat Magyarországon ellátó szerv
HUPX	a Hungarian Power Exchange rövidítése, a HUPX Magyar Szervezett Villamosenergia-piac Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1134 Budapest, Dévai utca 26-28., cégjegyzékszám: 01-10-045666)
Igazgatóság	a Kibocsátó Alapszabálya szerinti igazgatósága
Információs Dokumentum	a jelen dokumentum, amely a BÉT „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült
KELER Zrt.	a KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: 01-10-042346)
Kibocsátó	a NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20., cégjegyzékszám Cg. 01-10-141019)
Kibocsátó honlapja	nap.solar
Kijelölt Tanácsadó	a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: Cg.01-10-041043)
Közgyűlés	a Kibocsátó közgyűlése

KÁT	„A társaság (Kibocsátó) üzleti tevékenységének bemutatása” című fejezetben ismertetett Kötelező Átvételi Tarifa rövidítése
KÁT Rendelet	a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII. 23.) Korm. rendelet
Leányvállalat(ok)	az Információs Dokumentum keltének napján a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában lévő 19 gazdasági társaság (The Art Of Voyage Alfa Kft., The Art Of Voyage Beta Kft., The Art Of Voyage Gamma Kft., Solar Power Beta Kft., Solar Power Iota Kft., Solar Power Theta Kft., Tiszai Fény Kft., Nimann Kft., Euronergy Tarvos Kft., Euronergy Anthe Kft., RM4 Kft., valamint a Nimann Kft. kizárólagos tulajdonában álló Ocoo Sun Solar Kft., Perfect Gold Energy Kft., Abas Platinum Solar Kft., SunGate Gold Solar Kft., Pipacs Energy Kft., Mobil Gold Solar Kft., Körös Network Energy Kft., Cargo Energy Kft.), amelyeket az Információs Dokumentum 99. pontja mutat be
MAR	az Európai Parlament és a Tanács 2014. április 16-i, 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 596/2014/EU rendelete
MAVIR	a Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zrt.
MEKH	a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (székhelye: 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 52.)
METÁR	„A társaság (Kibocsátó) üzleti tevékenységének bemutatása” című fejezetben ismertetett Megújuló Támogatási Rendszer rövidítése
METÁR-KÁT rendszer	„A társaság (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	a Magyar Nemzeti Bank (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.)
Munkanap	olyan (szombattól és vasárnaptól eltérő) nap, amelyen Budapesten a bankok és a devizapiacok fizetéseket

	teljesítenek, és nyitva állnak az általános üzleti tevékenységekre
MW	a megawatt rövidítése, az erőművek teljesítményének szintjét mérő mértékegység
Prospektusrendelet	az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i, az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2017/1129 rendelete
Ptk.	a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
RED2 Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2018/2001 (EU) (2018. december 11.), a megújuló energiaforrásokból előállított energia használatának előmozdításáról szóló irányelve
Részvény(ek)	a Kibocsátó alaptőke-emelések keretében kibocsátott valamennyi vagy bármely, összesen 1.431.715 darab, 1.000 Ft névértékű, dematerializált úton előállított törzsrészvénye, amely a Kibocsátó Xtenden regisztrált törzsrészvényeivel azonos sorozatba tartozik (ISIN: HU0000180765), és amelyeknek a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához a jelen Információs Dokumentum készült
Szabályzat	az Xtend Általános Üzletszabályzata
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Xtend	a BÉT által működtetett, a Bszt. szerinti multilaterális kereskedési rendszer (MTF), amely harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetés-mentes módon, szerződést eredményezve
VET	a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény

A JELEN INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM KÉSZÍTÉSÉNEK INDOKA

2. A Kibocsátó az alapításakor 100.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű, összesen 100.000.000 Ft össznévértékű törzsrészvényt bocsátott ki. A Kibocsátó az 1/2021. számú, 2021. február 15. napján kelt közgyűlési határozatával további 1.350.000 db, összesen 1.350.000.000 Ft össznévértékű, a 6/2021. számú, 2021. március 29. napján kelt közgyűlési határozatával további 1.200.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű, összesen 1.200.000.000 Ft össznévértékű törzsrészvényt bocsátott ki.

3. A Kibocsátó által kibocsátott 2.650.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű, összesen 2.650.000.000 Ft névértékű, dematerializált úton előállított törzsrészvény Xtenden történő regisztrációjához készült információs dokumentumot a BÉT a 2021. augusztus 24. napján kelt, 13/Xtend/2021. számú határozatával jóváhagyta. A törzsrészvények regisztrációja az Xtenden a BÉT 21/Xtend/2021. számú határozatával megtörtént és a BÉT a törzsrészvényeket 2021. szeptember 28. napjával az Értékpapírlistára felvette.
4. A Kibocsátó 2021. november 15-én az 5/2021.11.15. számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke további 2.000.000.000 Ft-tal 2.000.000 db törzsrészvénynek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozatalával történő felemeléséről. Az alaptőkeemelés 2021. november 22-i hatállyal megvalósult.
5. A Kibocsátó által az új törzsrészvények Xtenden történő regisztrációjához készített információs dokumentumot a BÉT a 2022. január 12. napján kelt, 1/Xtend/2022. számú határozatával hagyta jóvá. A törzsrészvények regisztrációja az Xtenden a BÉT 2/Xtend/2022. számú határozatával megtörtént és a BÉT a részvényeket 2022. január 21. napjával az Értékpapírlistára felvette.
6. A Kibocsátó 2021. november 15-én a 6/2021.11.15. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta a Kibocsátó Igazgatóságát, hogy a Kibocsátó alaptőkét a 2022. április 30-ig terjedő időszakban emelje fel legfeljebb 14.000.000.000 Ft-ra új, 1.000 Ft névértékű, dematerializált törzsrészvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozatalával.
7. A Kibocsátó Igazgatósága a felhatalmazás alapján 2022. február 28-án a 3/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 4/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. március 7-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 1.297.343.000 Ft, a forgalomba hozott törzsrészvények száma 1.297.343 db, azzal, hogy a törzsrészvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.030 Ft volt.
8. A Kibocsátó által az új törzsrészvények Xtenden történő regisztrációjához készített információs dokumentumot a BÉT a 2022. május 12. napján kelt, 20/Xtend/2022. számú határozatával hagyta jóvá. A törzsrészvények regisztrációja a BÉT 24/Xtend/2022. számú határozatával megtörtént, a BÉT a törzsrészvényeket 2022. június 2. napjával az Értékpapírlistára felvette.
9. A Kibocsátó 2022. április 25-én a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta a Kibocsátó Igazgatóságát, hogy a Kibocsátó alaptőkét emelje fel

legfeljebb 21.000.000.000 Ft-ra a 2023. április 30-ig terjedő időszakban új, 1.000 Ft névértékű, dematerializált törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozatalával.

10. A Kibocsátó Igazgatósága a Közgyűlés felhatalmazása alapján 2022. szeptember 7-én a 39/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 43/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. szeptember 16-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 1.064.657.000 Ft, a forgalomba-hozott törzsrészesvények száma 1.064.657 db, azzal, hogy a részesvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.252 Ft volt.
11. A törzsrészesvények regisztrációja és az Értékpapírlista módosítása a BÉT 51/Xtend/2022. számú határozatával megtörtént, a BÉT a törzsrészesvényeket 2022. november 15. napjával az Értékpapírlistára felvette.
12. A Kibocsátó Igazgatósága a Közgyűlés felhatalmazása alapján 2022. december 19-én a 49/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 50/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. december 20-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 1.032.349.000 Ft, a forgalomba-hozott Részesvények száma 1.032.349 db, azzal, hogy a névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.252 Ft volt. Az alaptőkeemelés eredményeként a Kibocsátó alaptőkéje 8.044.349.000 Ft lett. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága az alaptőkeemelést a Cg.01-10-141019/78. számú végzésével bejegyezte. A kibocsátott 1.032.349 db Részesvény a KELER általi megkeletkeztetése megtörtént.
13. A Kibocsátó Igazgatósága a Közgyűlés felhatalmazása alapján 2023. január 24-én az 1/2023. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 3/2023. számú igazgatósági határozattal, 2023. január 25-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 399.366.000 Ft, a forgalomba-hozott Részesvények száma 399.366 db, azzal, hogy a részesvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.252 Ft. volt Az alaptőkeemelés eredményeként a Kibocsátó alaptőkéje 8.443.715.000 Ft lett. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága az alaptőkeemelést a Cg.01-10-141019/80. számú végzésével bejegyezte.
14. A Kibocsátó 2023. április 24-én a 12/2023.04.24. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta a Kibocsátó Igazgatóságát, hogy a Kibocsátó alaptőkéjét emelje fel

legfeljebb 25.000.000.000 Ft-ra a 2024. április 30-ig terjedő időszakban új, 1.000 Ft névértékű, dematerializált törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozatalával.

15. Az Igazgatóság által 2022. december 19-én és 2023. január 24-én elhatározott alaptőkeemelések eredményeként, az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátó alaptőkéje 8.443.715.000 Ft, amely teljes egészében készpénzből áll. A Kibocsátó alaptőkéje 8.443.715 db, egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló, egy sorozatot alkotó törzsrészesvényből áll.
16. Tekintettel arra, hogy a 2022. december 19-én és 2023. január 24-én elhatározott alaptőkeemelések során kibocsátott Részvények egy 12 hónapos időszak alatt az Xtendre már bevezetett értékpapírok több mint 20 %-át képviselik, a Kibocsátó a Tpt. 21. § (11) bekezdését és a Prospektusrendelet 1. cikk (5) bekezdés a) pontját – mint információs dokumentum készítése alóli mentességet – nem alkalmazhatja, ezért a Kibocsátó a Részvények regisztrációjához köteles a BÉT által jóváhagyott Információs Dokumentumot közzétenni.
17. A Kibocsátó 2023. március 31-én a Részvények regisztrációjára és az Értékpapírlista módosítására vonatkozó, az Üzletszabályzatban előírt 90 napos határidő további 90 nappal történő meghosszabbítását kérte a BÉT-től. A BÉT a 18/Xtend/2023. számú határozatával a határidőt 90 nappal meghosszabbította. Ezt követően, 2023. július 3 -án a Kibocsátó újabb kérelmet nyújtott be a BÉT-re a határidő további 90 nappal történő meghosszabbítása érdekében.].
18. Az Információs Dokumentum a 2022. december 19-én és 2023. január 24-én elhatározott alaptőkeemelések során kibocsátott Részvények Xtend regisztrációjához készült.
19. A 2022. december 19-én és 2023. január 24-én elhatározott alaptőkeemelésekre vonatkozó, az Igazgatóságot felhatalmazó közgyűlési határozatot, az alaptőkeemeléseket elhatározó igazgatósági határozatokat, az alaptőke felemelésének eredményét megállapító igazgatósági határozatokat, az alaptőkeemelések bejegyzéséről szóló cégbírói végzéseket, valamint a Kibocsátó hatályos Alapszabályát az Információs Dokumentum 3. számú melléklete tartalmazza.

FELELŐS SZEMÉLYEK

20. Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a Kibocsátó, mint a Részvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére kötelezettséget vállaló személy felel.

Felelős személyek kötelezettségvállaló nyilatkozata

21. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed. Az Információs Dokumentumot a Kibocsátó az Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képező külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el arról, hogy 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. A nyilatkozat tartalmazza, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetének, valamint annak várható alakulásának megítélése szempontjából jelentősek.
22. A Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt (5) évig terheli a fenti felelősség, e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

KÖNYVVIZSGÁLÓ

23. A Kibocsátó könyvvizsgálója

Név: Authentic Audit Korlátolt Felelősségű Társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-355573

Székhely: 1139 Budapest, Teve utca 25-28. B. lház. 8. em. 2.

Könyvvizsgálatért személyében felelős:

Név: Zsoldos-Horváth Andrea

Anyja neve: Kiss Julianna Terézia

Lakóhelye: 2081 Piliscsaba, Juhar fasor 27.

Kamarai nyilvántartási szám: 005428

24. A könyvvizsgáló személyében nem következett be változás az előző üzleti évhez képest.

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

25. 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 az Információs Dokumentum teljes szövegének alapos áttekintése.
26. 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 az Információs Dokumentumban feltüntetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót és a Részvényeket érintő lényeges kockázatokat.

27. 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.

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

A Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők

Holdingszerű működés

29. A Kibocsátó egy holdingtársaság. A Kibocsátó maga nem folytat energiatermelő tevékenységet. Ezeket a tevékenységeket a Leányvállalatok végzik. A Kibocsátó teljesítménye tehát a Leányvállalatok teljesítményétől függ. A Kibocsátó teljesítési képességére ezért negatívan hathat, ha a Leányvállalatok teljesítménye romlik.

Tevékenység földrajzi koncentrációja

30. A Kibocsátó tevékenysége Magyarországra fókuszál, így a tevékenység földrajzi koncentrációja magasnak tekinthető.

Perek és hatósági eljárások

31. Bár a Kibocsátó jelenleg nem fél olyan jogi eljárásban, amely lényeges negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetére, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy bármilyen, a jövőben esetlegesen megindításra kerülő jogi eljárás eredménye ne lehetne negatív hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Osztalékfizetés kockázata

32. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz.

33. A Kibocsátó akkor 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, hiteltörlesztésre vagy egyéb célra használja fel.

Tulajdonosi struktúra változásának kockázata

34. A Közgyűlés tőkebevonás céljából további tőkeemelésekről dönthet, amely(ek) az egy Részvényre jutó saját tőke és szavazati arány csökkenésével járhat(nak) együtt.
35. A Kibocsátó Közgyűlése 2023. április 24-én a 12/2023.04.24. számon hozott határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére az alábbi keretek között:
- a) A legmagasabb összeg, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkét felemelheti: 25.000.000.000 Ft.
 - b) Az az időtartam, amely alatt az alaptőkeemelésre sor kerülhet: 2024.04.30-ig terjedő időtartam.
 - c) A tőkeemelés formája: a Prospektusrendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) alaptőkeemelés.
 - d) A kibocsátható részvények: 1.000 Ft névértékű, a Részvényekkel azonos sorozatba tartozó dematerializált törzsrészvények.
36. Amennyiben az Igazgatóság a fentiekben foglalt felhatalmazás alapján az alaptőke további felemeléséről dönt, az az egy Részvényre jutó saját tőke és szavazati arány csökkenésével járhat együtt.

Pandémia (Covid-19 vírus) hatása

37. Az elmúlt években a koronavírus-járvány a gazdasági élet összes szereplőjére komplex (elsősorban negatív), hatást gyakorol. Bár az eredeti erőssége enyhült, a járvány lehetősége nem szűnt meg. A járvány kiújulása vagy egy esetleges újabb járvány megjelenése eredményeként bekövetkező esetleges megbetegedések negatív hatással lehetnek a Kibocsátó és a Leányvállalatok munkavállalóira, munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére. Tekintettel a Leányvállalatok jelentős mértékben automatizált, gépesített működésére és az értékesítés módjára, a pandémia hatása korlátozott a Kibocsátó eredményességére.

Finanszírozási kockázat

38. Az energetikai projektek előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik, ideértve az 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.

39. A Kibocsátó Leányvállalatainak jelenlegi hitelei az MNB által indított "NHP Hajrá!" konstrukcióban kerültek lehívásra, illetve egy Leányvállalat a KAVOSZ által indított Széchenyi Beruházási Hitel GO! konstrukcióban írt alá hitelszerződést, így a hitelek kamatlába fixált. Azonban a kamatlábaknak akármilyen okból történő kedvezőtlen változása negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére vagy a Részvények árfolyamára.

Devizaárfolyam-változásból eredő kockázat

40. A Kibocsátó Leányvállalatainak a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel kötött villamosenergia adásvételi szerződése alapján a villamosenergia értékesítése fix, euróban meghatározott áron történt 2022. május 1. és 2023. április 30. között, illetve a szerződés meghosszabbítása eredményeképpen 2023. szeptember 30-ig ekként történik. A Leányvállalatok felé az ellenérték megfizetése a szállítási tárgyhót követően kiállított számla alapján, euróban történik. A Leányvállalatok a várható árbevétel összegekre fizikai szállítású árfolyam fedezeti ügyletet kötöttek a fenti eredeti szerződés szerinti időszakra, majd a meghosszabbítás időszakára, így az euro/forint árfolyam elmozdulások kockázatát a Kibocsátó ekként kezelte.

Időjárástól való függés

41. 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 energiaigény-változás esetében akár hosszabb változási trendek is kialakulhatnak (például egyre enyhébb telek). 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 veszteséget okozhat a Kibocsátónak.
42. A magyar villamosenergia-rendszer mérlegkörökből épül fel (adminisztratív csoportosulások, ami termelők és fogyasztók együttesét jelenti). Alapesetben a mérlegkör fogyasztásnak és a termelésnek meg kell egyeznie. A menetrend tervezésénél, a mérlegkörben termelt és az oda áramló, valamint a mérlegkörben felhasznált és onnan eláramló energia előjeles összegének meg kell egyeznie. A Leányvállalatok egy nagyobb hazai mérlegkörhöz csatlakoztak, azonban a nem az előrejelzéseknek megfelelően alakuló villamosenergia-termelés még így is veszteséget okozhat a Kibocsátónak.

Vevőkövetelés kockázata

43. A Kibocsátó Leányvállalatain keresztül részben a METÁR-KÁT rendszerben, részben a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel kötött villamosenergia adásvételi szerződések alapján értékesíti a megtermelt villamosenergiát.
44. A Leányvállalatok árbevételének jelentős része származik egyetlen vevőtől. Ennek következtében e vevő elvesztése hatással lehet a jövőbeli árbevételre és az eredményességre.
45. A Kibocsátó kitett a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft. esetleges nemfizetéséből vagy késedelmes fizetéséből származó kockázatoknak, ami veszteséget okozhat.

Engedélyek és minősítések

46. A Leányvállalatok tevékenysége végzéséhez számos hatósági engedélyre (így például KÁT engedélyre) van szükség. Ha ezeket a hatóság visszavonná, vagy nem hosszabbítaná meg, az jelentősen korlátozná a Leányvállalatok tevékenységét, ami végső soron jelentős negatív hatást gyakorolhat a Kibocsátó eredményességére.

A növekedés kockázatai

47. A Kibocsátó 2020. októberben jött létre, jelenleg üzleti növekedési szakaszban van, ami együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. A Kibocsátó további növekedést tervez, azonban nem garantálható, hogy a Kibocsátó stratégiája sikeres lesz, és hogy a Kibocsátó képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.
48. A Kibocsátó az Információs Dokumentumban foglaltak szerint 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 az Információs Dokumentum keltének időpontjában előkészítés alatt lévő projekteket. A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Kibocsátó növekedése stagnálhat, vagy az akár veszteséges működést is eredményezhet.

Az akvizíciók kockázatai

49. A Kibocsátó üzleti terveit már meglévő energetikai eszközök, azaz naperőműveket birtokló társaságok akvizíciója révén kívánja megvalósítani. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a

felvásárolt projekttel vagy társasággal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére. Az akvizíciós stratégiával járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Kibocsátó növekedése stagnálhat, vagy az akár veszteséges működést is eredményezhet.

50. A Kibocsátó a jövőben is folytatni kívánja az akvizíciós stratégiáját. Az akvizíciók megvalósítása, a Kibocsátó szándékán túlmenően, számos egyéb külső tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy ezek az akvizíciók ténylegesen megvalósulnak. A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Kibocsátó növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

Üzemeltetési kockázat

51. A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ a Leányvállalatok naperőmű parkjainak megfelelő működésétől, amit számos üzemeltetési tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak: (a) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek; (b) üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt; (c) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény); (d) működési paraméterek változása; (e) üzemeltetési költségek változása; (f) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és (g) külső üzemeltetőktől való függőség.

52. A Leányvállalatok rendelkeznek vagyonbiztosítással, 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 bekövetkezte jelentős negatív hatással lehet a Kibocsátó megítélésére, üzleti eredményességére.

Informatikai rendszerek kockázata

53. A Kibocsátó és Leányvállalatai a naperőmű parkok operatív irányítása során informatikai rendszereket használnak. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó vagy a Leányvállalatok informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár a Kibocsátó tevékenységére és eredményességére.

Az ügyvezetés legfontosabb tagjainak elvesztése

54. A Kibocsátó teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ a Kibocsátó és a Leányvállalatok vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét.

Környezetvédelmi kockázat

55. A Leányvállalatok tevékenységük 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 hatósági jóváhagyásokkal, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el a munkáját. Előfordulhat azonban olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett társasággal 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.

Csőd- és felszámolási eljárás kockázata

56. 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.

Az ellenséges felvásárlás kockázata

57. 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.

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó kockázati tényezők

Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata

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

OBA, BEVA védelem hiánya

59. 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 fizetéseképtelensége esetén a részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor

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

Másodpiaci kereskedés nem biztosított

61. 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.

Volatilitás kockázata

62. A Xtend piacon 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.

Legnagyobb részvényesek együttes többsége

63. A jelenlegi legnagyobb részvényesek (Földvári Gábor, Telc Robert Julius közvetlenül és közvetve a REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zrt.-n, a DALET Ingatlan-forgalmazó és Szolgáltató Zrt.-n és Bánfalvi Ágnes Éván keresztül, Skamla Pál, a Quartz Befektetési Alapkezelő Zrt.-n az Arrezo Magántőkealapon és a Neofelis Értékpapíralapon keresztül, és a Destination Consulting Zrt.) együttesen 50% feletti (54,25%) befolyással bírnak, így amennyiben egy adott közgyűlési kérdésben egyező álláspontot foglalnak el, úgy az adott kérdésben a többi részvényest leszavazhatják.

64. A Kibocsátóban esetlegesen befolyásoló részesedéssel rendelkező részvényesek képesek lehetnek a Kibocsátó működését irányítani a Kibocsátó közgyűlésén keresztül. Előfordulhat, hogy az ilyen tényleges befolyással rendelkező részvényesek érdekei ellentétben állnak a többi részvényes érdekeivel. Ezen felül a tényleges befolyással rendelkező részvényesek esetleges nagyobb mértékű Részvény eladása negatívan befolyásolhatja a Részvények árfolyamát.

Kiszorítás kockázata

65. A Tpt. szabályai szerint, amennyiben a Kibocsátó valamely részvényese nyilvános vételi ajánlati eljárás eredményeként rendelkezik, vagy a sikeres vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül rendelkezni fog legalább a Kibocsátó törzsrészvényeinek 90 százalékával, úgy a vételi ajánlat szerint vételi joga van a Kibocsátó fennmaradó törzsrészvényeire is. Az ilyen vételi jog gyakorlása esetén a többi részvényes

törzsrészcényét a kizsorító részcényes megvásárolhatja a vételi ajánlatban és a Tpt.-ben foglalt feltételekkel.

Kivezetési kockázat, valamint törzsrészcények részcények szekció Standard kategóriába történő bevezetésének elhúzódása

66. A Részcények a Kibocsátó döntése alapján kivezethetők az Xtend piacról. Egy ilyen kivezetés – amennyiben a Részcényeket más, a Ptk. szerinti tőzsdére nem vezetik be - a Kibocsátó működési formájának nyilvánosan működő részcénytársaságból zártkörűen működő részcénytársasággá alakulását eredményezné. Az ilyen társasági működési formát érintő döntéshez a Közgyűlés háromnegyedes többsége szükséges, az nem igényli az összes részcényes egyetértését. Amennyiben a Részcények kivezetésre kerülnek az Xtend piacról anélkül, hogy a Részcényeket más, a Ptk. szerinti tőzsdére bevezetnék, akkor azok Xtenden kívüli forgalma igen korlátozott mértékű lehet.

67. A Kibocsátó Közgyűlése 2022. október 10. napján a 2/2022.10.10. számú közgyűlési határozattal döntött a Kibocsátó törzsrészcényeinek az Xtend piacról történő kivezetéséről és a BÉT részcény szekció Standard kategóriájába történő bevezetéséről, egyúttal felhatalmazta az Igazgatóságot a határozatban foglaltak végrehajtására. Az Igazgatóság a határozat végrehajtásához szükséges intézkedéseket megkezdte, azok az Információs Dokumentum keltének időpontjában folyamatban vannak. A Kibocsátó minden észszerűen elvárhatót megtesz annak érdekében, hogy a törzsrészcényeinek az Xtend piacról történő kivezetése és a BÉT részcény szekció Standard kategóriájába történő bevezetése zökkenőmentesen és közel egyidőben történjen. Tekintettel arra, hogy a kategóriaváltás feltételeként többek között a Prospektusrendelet szerinti elkészített és az MNB által jóváhagyott tájékoztatóra is szükség van, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy a kategóriaváltás sikeresen megtörténik és a jelen üzleti évben sikeresen lezárul.

Hibás vagy megkésett közzététel kockázata

68. A Kibocsátó mindent megtesz, hogy valamennyi jogszabályt és hatósági, BÉT ajánlást betartva valamennyi tájékoztatási kötelezettségének eleget tegyen. Emberi mulasztás vagy technikai hiba miatt azonban előfordulhat, hogy ezen közzétételek nem, vagy csak késedelmesen történnek meg, ami negatív hatással lehet a Részcényekkel kapcsolatos befektetési döntésekre, valamint a Kibocsátót esetlegesen az MNB, vagy egyéb hatóság, a BÉT bíróság megfizetésére kötelezheti vagy a Kibocsátóval szemben egyéb jogkövetkezményt alkalmazhat.

Nyilvánosan működő részcénytársaságként történő működés kockázata

69. A Kibocsátóra, mint nyilvánosan működő részcénytársaságra a magyar és EU-s jogszabályok vonatkozó rendelkezései irányadóak. Ezek között kiemelendők az átláthatóságra, a rendes és rendkívüli közzétételre és a bennfentes információ kezelésére

vonatkozó szabályok. A Kibocsátó számára esetenként hátrányos lehet, hogy olyan információkat kell nyilvánosságra hoznia, amelyeket nem nyilvános működés esetén üzleti titokként kezelhetne és nem lenne köteles feltárni a nyilvánosság előtt. A nyilvános működésből eredően a versenytársak a Kibocsátóról, annak működéséről többletinformációkhoz juthatnak, ami negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

Hatósági árak alakulása

70. A Leányvállalatok olyan tevékenységet végeznek, amelynek árát 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 a Kibocsátó, illetve az egyes Leányvállalatok eredményességét és versenyképességét.

Kiegyenlítő energiához kapcsolódó kockázat

71. A Kibocsátó tevékenységének jelenlegi működési szakasza során az egyik legjelentősebb kockázat a tervezett és a 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, ami érdemi befolyással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére és eredményességére.

72. A KÁT Rendelet alapján a Kibocsátónak teljes kiegyenlítési kötelezettsége van. Ez azt jelenti, hogy pénzügyi felelősséggel tartozik a villamosenergia-rendszerben általa okozott kiegyenlítetlenségekért, vagyis meg kell térítenie az általa okozott kiegyenlítetlenségekből eredő kiegyenlítő energia költségét. A kiegyenlítő energiát az átviteli rendszerirányító, a MAVIR szerzi be és számolja el. Az erőmű tulajdonosának akkor keletkezik kiegyenlítési kötelezettsége, ha az általa ténylegesen értékesített villamosenergia mennyiség eltér a termelési menetrendben megadott mennyiségtől, azaz, ha nem tudja tartani az előzetesen meghatározott termelési menetrendet, továbbá, ha a napi termelési menetrendet nem, vagy nem megfelelően, vagy késedelmesen adja meg. A hazai piacon a kiegyenlítésért a kimondottan a menetrendezési szolgáltatást nyújtó vállalkozások, vagy maguk a villamosenergia-kereskedők felelnek. A kiegyenlítő energia költsége függ a feladatot végző szolgáltató kompetenciájától és a hazai rendszerszintű piac aktuális kiegyenlítő energia költség szintjétől.

Energiapiac szabályozása

73. A Kibocsátó működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az EU 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 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.

Állami támogatások hatása

74. A Kibocsátó működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az EU országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsolatosan termelt energia hasznosítására, valamint a kapcsolódó 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 továbbá elfogadásra került az Európai Unióban a RED2 Irányelv, amelynek helyi implementálására 2021. július 1-jével – a VET módosításával – sor került. 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 (több eleme 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 Irányelvet átültető magyar jogszabályok hatással lehetnek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

Technológia változásának hatása

75. 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 védelem 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 és a legeredményesebben tudja működtetni.

76. A hatékonyabb technológiára történő átállás egyszeri költségei negatívan érinthetik a Kibocsátó eredményességét.

Versenyhelyzet

77. A megújuló energiaforrások hasznosításának piacán számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaság is versenyez, valamint szállhat versenybe a jövőben. A verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, vagy növelheti a költségeket, ami negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

Általános gazdasági, jogi és egyéb kockázati tényezők

Jogrendszerből eredő kockázatok

78. Magyarországon, ahol a Kibocsátó a tevékenységét jelenleg kifejti, a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető. Ezekben az országokban az általános közvélekedés szerint a jogszabályok meglehetősen gyakran változnak, a hatóságok, bíróságok döntései esetenként egymásnak ellentmondóak, következetlenek, nehezen értelmezhetőek. Ezen körülmények megnehezíthetik, hogy a Kibocsátó a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve a Kibocsátót az eredményességet is érintő peres, nemperes, hatósági, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

Adószabályok változása

79. A Részvényeken elért árfolyamnyereség, a Részvények utáni osztalék- és más esetleges jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, az Információs Dokumentum keltének időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a befektetők számára hátrányosan is.

Nemzetközi tendenciák hatása és országhatás

80. 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 X-tenden való teljesítményére. Szintén hatást gyakorolhat a Részvények árfolyamára a magyar országhatás befektetői megítélése és/vagy Magyarország hitelminősítői besorolása.

Makrogazdasági tényezők és események

81. A Kibocsátó tevékenységét és eredményességét jelentősen befolyásolhatja a magyarországi, illetve a globális makrogazdasági környezet alakulása. A gazdasági növekedés, a munkanélküliség, az országkockázat, az infláció, valamint az állampapírok hozamgörbéjének alakulása alapvető hatást gyakorolnak az üzleti környezetre. Egy esetleges gazdasági visszaesés közvetlen negatív hatással lehet a Kibocsátó jövedelmezőségére és likviditására, valamint a Részvények árának az alakulására.

Az orosz-ukrán háború kockázata

82. A Kibocsátó napenergia termelési képességét, működését, gazdálkodását, likviditási és tőkehelyzetét az orosz-ukrán háború jelenleg közvetlenül nem érinti. Az EU és az Amerikai Egyesült Államok által alkalmazott szankciók az Információs Dokumentum keltének időpontjában sem a Kibocsátóra, sem a szerződéses partnereire nincsenek közvetlen hatással. Nem zárható ki azonban annak a kockázata, hogy a jövőben az orosz-ukrán háború, illetve a háború miatt alkalmazott szankciók a Kibocsátó, a Leányvállalatok vagy a szerződéses partnereik működését negatívan érintik, ami hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó gazdálkodására, illetve a Részvények árfolyamára.

A Kibocsátó által alkalmazott kockázatkezelési mechanizmusok

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

84. A Kibocsátó kockázati profiljának csökkentése érdekében Leányvállalatain keresztül KÁT és METÁR engedéllyel rendelkező, azok szabályozási előírásainak megfelelő, már megépült naperőműveket birtokol 100%-os tulajdonosi részesedéssel. Azok az ingatlanok, amelyeken az erőművek találhatóak vagy a Leányvállalatok tulajdonába kerültek, vagy az ingatlanon az adott Leányvállalat javára haszonélvezeti jog került bejegyzésre, vagy egyéb módon biztosított az ingatlan Leányvállalat általi használata.

85. A Kibocsátó megbízható és tapasztalt külső partnervállalkozások bevonásával biztosít professzionális műszaki és operatív felügyeletet. A külső partnervállalkozásokkal kötött szerződések rögzítik a partnerek felelősségét, illetve a nemteljesítésből adódó jogkövetkezményeket is.

86. Külön belső apparátus és folyamatok kerültek felállításra mind a normál ügymenetre, mind pedig a növekedési szakaszt jellemző kulcsfeladatokra (akvizíciós célpontok előszűrése, átvilágítása, megvásárlása, majd integrálása).

87. A Leányvállalatok naperőműparkjainak leginkább meghibásodásnak kitett eszközeire (panelek, inverterek) hosszú távú gyártói garancia áll rendelkezésre, amelyek a jövőben

meghosszabbíthatók. Mindezek mellett a leszerződött üzemeltető cég az iparági sztenderdeknek megfelelően köteles biztosítani az erőművek műszaki rendelkezésre állását.

88. A Kibocsátó Leányvállalatai által megtermelt villamos energiát - a KÁT és METÁR engedélyek érvényességi ideje alatt - részben a hazai rendszerirányító, a MAVIR veszi át és értékesíti a jelenlegi szabályozási előírások szerint. Azon esetekben, ahol a Kibocsátó Leányvállalatai villamosenergia adásvételi szerződés alapján értékesítik a villamosenergiát, a szerződéses partner megbízható és fizetőképes, továbbá a szerződés lejáratát után a naperőművek a KÁT rendszerbe visszaléphetnek. Mindezek következtében a vevő elvesztésének kockázata és a nemfizetéséből származó kockázatok alacsonyak.
89. A KÁT és a METÁR engedéllyel rendelkező erőművek által megújuló energiaforrásból termelt villamosenergia támogatott árai inflációkövetők, azaz minden évben az éves fogyasztói árindex egy százalékponttal csökkentett mértékével nőnek.
90. A Leányvállalatokkal leszerződött üzemeltető cég köteles biztosítani az erőművek műszaki rendelkezésre állását a teljes év során, ezzel mérséklődik annak kockázata, hogy az erőművek esetleg nem termelnek villamosenergiát.
91. A Leányvállalatok a Groupama Biztosító Zrt.-nél rendelkeznek „all risk” jellegű – az erőművi beruházás összegét lefedő – vagyonbiztosítással, üzemszünetbiztosítással és felelősségbiztosítással.
92. A menetrendező céggel kötött szerződéses konstrukció alapján a Leányvállalatok fix szolgáltatási díjat fizetnek, és a menetrendező cég – az adott Leányvállalat egyetemleges felelőssége mellett – vállalja a MAVIR felé a menetrendezés eltéréséből fakadó esetlegesen kiszabott pótdíjak megfizetését.

A TÁRSASÁG (KIBOCSÁTÓ) ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

Céginformációk a Kibocsátóról

Céginformációk

93. A Kibocsátó cégneve: NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
94. A Kibocsátó működési formája: nyilvánosan működő részvénytársaság.
95. A Kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-141019.

96. A Kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre: bejegyzve: 2020. október 1. A Kibocsátót határozatlan időre hozták létre.

97. A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma.

- a) székhelye: a Kibocsátó székhelye 1034 Budapest, Tímár utca 20. (A Kibocsátó székhelye 2022. január 1-ig 1027 Budapest, Kapás utca 11-15. volt),
- b) jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság,
- c) működésére irányadó jog: a magyar jog,
- d) a bejegyzés országa: Magyarország,
- e) létesítő okirat szerinti székhelyének címe és telefonszáma: 1034 Budapest, Tímár utca 20., +36 20955 1163. A Kibocsátó székhelye 2022. január 1-ig: 1027 Budapest, Kapás utca 11-15. volt.
- f) tulajdonosi struktúra, 5%-nál nagyobb közvetlen és közvetett tulajdonosok:

	Részvényes neve	Részvények névértéke	Részvények darabszáma	Szavazati jog (%)
1.	Földvári Gábor	776.731.000 Ft	776.731 db	9,23%
2.	Skamla Pál	870.000.000 Ft	870.000 db	10,34%
3	Telc Robert Julius	910.000.000 Ft	910.000 db	10,81%
	természetes személyként	50.000.000 Ft	50.000 db	0,59%
	a REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zrt-n keresztül	510.000.000 Ft	510.000 db	6,06%
	a DALET Ingatlanforgalmazó és Szolgáltató Zrt-n keresztül	340.000.000 Ft	340.000 db	4,04%
	Bánfalvi Ágnes Éván keresztül	10.000.000 Ft	10.000 db	0,12%
4.	Quartz Befektetési Alapkezelő Zrt.	1.446.550.000 Ft	1.446.550 db	17,19%
	a Nefoelis Értékpapír Alapon keresztül	288.398.000 Ft	288.398 db	3,43%
	az Arezzo Magántőkealapon keresztül	1.158.152.000 Ft	1.158.152 db	13,76%
5.	Destination Consulting Zrt.	561.961.000 Ft	561.961 db	6,68%

Cégstruktúra, szervezeti felépítés

A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása

98. A Kibocsátó holdingtársaságként működik, a napelem parkok üzemeltetését és a napenergia termelést a Leányvállalatain keresztül valósítja meg. A Kibocsátót 2020. októberben alapították. A Kibocsátó a Leányvállalatait 2021. évtől kezdődően, 2022-ben és 2023-ban folytatólagosan vásárolta meg. A Kibocsátónak a Számviteli Törvény szerinti, 2021. és 2022. évi auditált konszolidált beszámolóit az Információs Dokumentum 2. melléklete tartalmazza.

99. A Kibocsátó Leányvállalatainak rövid bemutatása:

a) The Art Of Voyage Alfa Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	The Art Of Voyage Alfa Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-373283
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.879.076 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	489.324 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	336.328 ezer Ft

b) The Art Of Voyage Beta Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	The Art Of Voyage Beta Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-388149
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.903.435 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	492.603 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	339.327 ezer Ft

c) The Art Of Voyage Gamma Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	The Art Of Voyage Gamma Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.

Céggjegyzékszám:	01-09-373287
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.886.266 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	489.797 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	336.178 ezer Ft

d) Solar Power Beta Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Solar Power Beta Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Céggjegyzékszám:	01-09-373413
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.058.757 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	310.284 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	206.750 ezer Ft

e) Solar Power Theta Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Solar Power Theta Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Céggjegyzékszám:	01-09-373420
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.058.279 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	309.532 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	206.245 ezer Ft

f) Solar Power Iota Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Solar Power Iota Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Céggjegyzékszám:	01-09-373421
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága

Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	704.865 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	207.308 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	139.938 ezer Ft

g) Tiszai Fény Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Tiszai Fény Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-352346
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.420.305 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	202.554 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	73.013 ezer Ft

h) Nimann Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Nimann Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-410843
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	3.328.057 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	0 Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-24.603 ezer Ft

i) Ocso Sun Solar Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Ocso Sun Solar Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411170
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül

Mérlegfőösszeg (2022):	154.741 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	3.249 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-1.697 ezer Ft

j) Perfect Gold Energy Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Perfect Gold Energy Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411171
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	155.188 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	3.231 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-1.669 ezer Ft

k) Abas Platinum Solar Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Abas Platinum Solar Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411169
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	154.143 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	3.146 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-2.317 ezer Ft

l) SunGate Gold Solar Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	SunGate Gold Solar Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411174
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	153.432 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	2.972 ezer Ft

Adózás előtti eredmény (2022):	-1.949 ezer Ft
--------------------------------	----------------

m) Pipacs Energy Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Pipacs Energy Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411173
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	761.038 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	16.751 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-4.044 ezer Ft

n) Mobil Gold Solar Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Mobil Gold Solar Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411870
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	153.499 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	2.489 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-2.588 ezer Ft

o) Kőrös Network Energy Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Kőrös Network Energy Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411871
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	155.018 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	3.737 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-1.403 ezer Ft

p) Cargo Energy Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Cargo Energy Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-411172
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%) a Nimann Kft.-n keresztül
Mérlegfőösszeg (2022):	155.884 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	3.479 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-1.314 ezer Ft

q) Euronergy Tarvos Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Euronergy Tarvos Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-415043
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	762.398 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	106.558 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	56 ezer Ft

r) Euronergy Anthe Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Euronergy Anthe Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-09-415040
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	521.605 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	69.295 ezer Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	708 ezer Ft

s) RM4 Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	RM4 Kft.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.

Cégjegyzékszám:	01-09-414123
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	3511'08 Villamosenergia-termelés
Tulajdonos(ok):	Kibocsátó (100%)
Mérlegfőösszeg (2022):	1.053.286 ezer Ft
Nettó árbevétel (2022):	0 Ft
Adózás előtti eredmény (2022):	-8.667 ezer Ft

100. A Kibocsátó által az alapítása óta megvásárolt Leányvállalatok, mint projektársaságok működésének rövid bemutatása

Társaság neve	Naperőművek darabszáma és elhelyezkedése	Kapacitás	Akvizíció időpontja
The Art Of Voyage Alfa Kft.	10 db Söjtör, Zala vármegye	5,0 MW AC / 5,8 MW DC	2021. április 8.
The Art Of Voyage Beta Kft.	10 db Söjtör, Zala vármegye	5,0 MW AC / 5,8 MW DC	2021. április 8.
The Art Of Voyage Gamma Kft.	10 db Söjtör, Zala vármegye	5,0 MW AC / 5,8 MW DC	2021. május 5.
Solar Power Beta Kft.	6 db Lánycsók, Baranya vármegye	3,0 MW AC / 3,5 MW DC	2021. december 14.
Solar Power Theta Kft.	6 db Mohács, Baranya vármegye	3,0 MW AC / 3,5 MW DC	2021. december 14.
Solar Power Iota Kft.	4 db Mohács, Baranya vármegye	2,0 MW AC / 2,3 MW DC	2021. december 14.
Tiszai Fény Kft.	9 db (0.5 MW AC)	4,5 MW AC / 5,2 MW DC	2022. június 23.

Társaság neve	Naperőművek darabszáma és elhelyezkedése	Kapacitás	Akvizíció időpontja
	Tiszafüred, Jász-Nagykun-Szolnok vármegye		
Nimann Kft.	-	-	2022. december 16.
Ocso Sun Solar Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
Perfect Gold Energy Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
Abas Platinum Solar Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
SunGate Gold Solar Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
Pipacs Energy Kft.	5 db Ócsa, Pest vármegye	2,5 MW AC / 3,0 MW DC	2022. december 22.
Mobil Gold Solar Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
Körös Network Energy Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
Cargo Energy Kft.	1 db Ócsa, Pest vármegye	0,5 MW AC / 0,6 MW DC	2022. december 22.
Euronergy Tarvos Kft.	2 db Medgyesegyháza, Békés vármegye	1,5 MW AC / 1,8 MW DC	2023. április 3.

Társaság neve	Naperőművek darabszáma és elhelyezkedése	Kapacitás	Akvizíció időpontja
Euronergy Anthe Kft.	1 db Medgyesegyháza, Békés vármegye	1,0 MW AC / 1,2 MW DC	2023. április 3.
RM4 Kft.	1 db Alsónémedi, Pest vármegye	3,0 MW AC / 3,5 MW DC	2023. március 24.

101. A Kibocsátó a 2021-ben felvásárolt első három Leányvállalatán keresztül (The Art of Voyage Alfa Kft., The Art of Voyage Beta Kft. és The Art of Voyage Gamma Kft.) 3x10 darab, azaz mindösszesen 30 darab, egyenként 0,5 MW AC / 0,6 MW DC névleges kapacitású, saját tulajdonú ingatlanon elhelyezkedő, METÁR-KÁT támogatási engedéllyel rendelkező naperőműparkkal bír Söjtörön (Zala vármegyében), amelyek összteljesítménye 15,0 MW. A Kibocsátó három söjtöri naperőműparkkal bíró Leányvállalatának erőművei 2020. decemberében, illetve 2021. januárjában kerültek beüzemelésre, amit egy 2-3 hónapos próbaüzem követett (teljesítménymérésekkel és az induláskori hibák javításával), majd pedig a társaságok 2021. március-április időszaktól kerültek be a Kibocsátó erőmű portfóliójába. Az erőművek földre telepített, fix beállítású és déli tájolású tartószerkezettel, 310W teljesítményű monokristályos panelekkel és Huawei inverterekkel vannak felszerelve. Az erőművek teljeskörű üzemeltetését és karbantartását a Reliable Energy Group Zrt., míg menetredezését a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft. végzi. Az erőműparkok által megtermelt energia 2022. április 30-ig a MAVIR felé került értékesítésre a METÁR-KÁT támogatási rendszerben részére megállapított támogatott átvételi áron (2021-ben 34,14 Ft/kWh, 2022-ben 35,54 Ft/kWh). A támogatási rendszer részeként az erőművek által megtermelt energia 17 év 4 hónapig (várhatóan 2038-ig) vagy 10 314 MWh megtermelt energiamennyiségig (ez a kötelező átvételben értékesített villamos energia mennyiség) a támogatott átvételi áron kerülhet átvételre. A Kibocsátó 2022. márciusi döntése alapján a 3 Leányvállalat, a The Art Of Voyage Alfa Kft., a The Art Of Voyage Beta Kft., és a The Art Of Voyage Gamma Kft. által megtermelt villamos energiát 2022. május 1-től 2023. szeptember 30-ig a vonatkozó villamos energia adásvételi szerződés alapján a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft. veszi át. A CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel megkötött villamosenergia adásvételi szerződés alapján a villamosenergia értékesítése fix áron történik. A szerződés lejáratát után a naperőművek a KÁT rendszerbe visszaléphetnek. Ezen időszak alatt a támogatási rendszerben eltölthető időszak értéke csökken, de a kötelezően átvételre kerülő energiamennyiség mértéke nem.

102. A Kibocsátó 2021. decemberben további három társaság (Solar Power Beta Kft., a Solar Power Theta Kft. és a Solar Power Iota Kft.) felvásárlásával további naperómű parkokat vásárolt. A Kibocsátó ezekkel a tranzakciókkal további 16 db 0,5 MW AC / 0,6 MW DC teljesítményű naperóművel növelte a naperómű termelési kapacitást. A naperóművek közül 10 db naperómű Mohács közelében, 6 db pedig Mohácstól 5 kilométerre, Lánycsókán található. Ezen tranzakciók eredményeként a Kibocsátó naperómű portfóliója 23,0 MW-ra bővült. Ezen erőművek üzemeltetését a Photon Energy Operations HU Kft., a menetrendezést pedig a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft. végzi. A Solar Power Beta Kft., a Solar Power Theta Kft. és a Solar Power Iota Kft. naperóművei által megtermelt napenergiát 2022. május 1-től 2023. szeptember 30-ig a vonatkozó villamos energia adásvételi szerződés alapján szintén a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft. veszi át. A CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel megkötött villamosenergia adásvételi szerződés alapján a villamosenergia értékesítése fix áron történik. A szerződés lejáratát után a naperóművek a KÁT rendszerbe visszaléphetnek. Ezen időszak alatt a támogatási rendszerben eltölthető időszak értéke csökken, de a kötelezően átvételre kerülő energiamennyiség mértéke nem csökken.
103. A Kibocsátó 2022. június 23-i hatállyal megvásárolta a Tiszai Fény Kft. 100% üzletrészt. A Kibocsátó a tranzakcióval további 9 db 0,5 MW AC / 0,6 MW DC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő naperóművel növelte a naperómű portfóliója napenergia termelési kapacitását. A megvásárolt társaság naperóművei Tiszafüred közelében található, azok üzembe állása 2022 I. felében valósult meg. A Tiszai Fény Kft. nem lépett ki az állami átvételi rendszerből, továbbra is a METÁR-KÁT rendszerben értékesíti a megtermelt villamosenergiát.
104. A Kibocsátó 2022. december 16-i hatállyal megvásárolta a Nimann Kft. 100%-os üzletrészt. A megvásárolt Leányvállalat 1.800.000.000 Ft összegű, addig le nem hívott hitelszerződéssel rendelkezett, amely leírásra került és a kölcsön összegét naperómű akvizíciók finanszírozására használták fel. A Kibocsátó a Nimann Kft.-n keresztül a 2022. december 22-én kelt üzletrész adásvételi szerződés keretében megvásárolta 8 projektársaság (Oco Sun Solar Kft., Perfect Gold Energy Kft., Abas Platinum Solar Kft., SunGate Gold Solar Kft., Pipacs Energy Kft., Mobil Gold Solar Kft., Körös Network Energy Kft., Cargo Energy Kft.) üzletrészeinek 100%-át. A Kibocsátó ezekkel az akvizíciókkal további 12 db 0,5 MW AC / 0,6 MW DC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő naperóművel növelte a naperómű portfóliója napenergia termelési kapacitását. A megvásárolt társaságok naperóművei Ócsa település közelében található, a naperóművek üzembeállása 2022 őszén megvalósult. Az akvizíciók eredményeként a Kibocsátó naperómű portfóliója 33,5 MW AC / 39 MW DC kapacitásra bővült.
105. A Kibocsátó a 2022. december 29-én kötött és 2023. április 3. napján lezárult ügylettel megvásárolta két projektársaság, az Euronergy Tarvos Kft. és az Euronergy Anthe Kft. üzletrészei 100%-át. A Kibocsátó a tranzakcióval 1 db 0,5 MW AC / 0,6 MW DC

teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő, és 2 db összesen 2,0 MW AC / 2,4 MW DC teljesítményű METÁR zöld prémium típusú támogatásra jogosult naperóművel növelte a naperómű portfóliója napenergia termelési kapacitását. A projektársaságok naperóművei Medgyesegyháza település közelében található. A tranzakció eredményeként a Kibocsátó naperómű portfóliója 36,0 MW AC / 42,0 MW DC kapacitásra bővült.

106. A Kibocsátó 2023. január 27-én kötött üzletrész adásvételi szerződéssel 2023. március 24-i cégnyilvántartásbeli bejegyzéssel megszerezte az RM4 Kft. (székhelye: 7635 Pécs, Ányos Pál utca 3.; cégjegyzékszám: 02-09-086202; adószáma: 27450989-2-02) üzletrészei 100%-át. A Kibocsátó a tranzakcióval 1 darab 3,0 MW AC / 3,5 MW DC kapacitású összevont kiseróművi engedéllyel rendelkező naperóművel növelte a naperómű portfóliója napenergia termelési kapacitását. Az RM4 Kft. a Linamar Hungary Kft.-vel kötött villamosenergia adásvételi szerződés alapján 10 éves szállítási időszak alatt, előre rögzített áron vállalta értékesíteni a villamosenergiát.

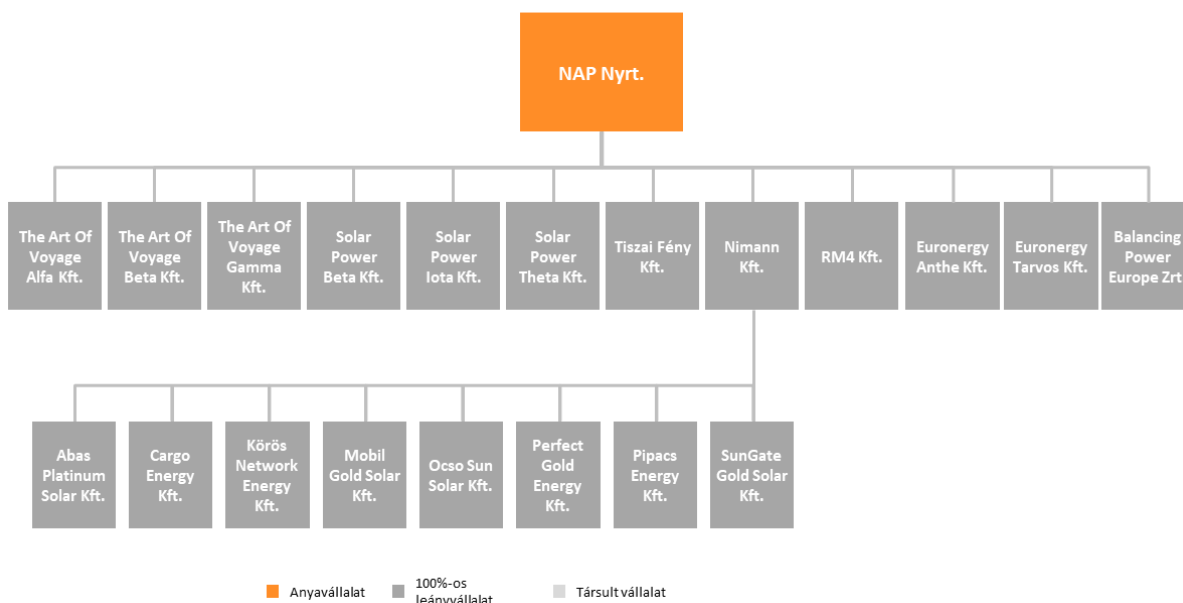
107. A 2023. évben az Információs Dokumentum keltéig zárásra került tranzakciók eredményeként a Kibocsátó naperómű portfóliója 39,0 MW AC / 45,0 MW DC kapacitásra bővült. Az előzőekben kifejtettek szerint a Leányvállalatok tulajdonában lévő naperóművek között nemcsak a METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő kiserómű található, hanem a METÁR zöld prémium jogosultsággal rendelkező naperóművek, illetve a hazai támogatási rendszer részét nem képező, ún. piaci naperómű is. Fentiek alapján megállapítható, hogy a Kibocsátó az üzleti stratégiájában lefektetettek szerint intenzív, beruházás indukálta növekedést hajtott végre a megalapítása óta, és folyamatosan halad a kitűzött összkapacitási cél elérése felé.

A Kibocsátó holding struktúrája

Szervezeti ábra

108. A Kibocsátó szervezeti felépítése:

CÉGCSOPORT CÉGJOGI STRUKTÚRA



109. A Kibocsátó holding struktúrában működik, az erőműveket birtokló portfóliócégeket vásárolja fel. A portfóliócégekben egységes működési és jelentési rendszer kerül bevezetésre. A Kibocsátó hatékony működtetését a menedzsment és a pénzügy, műszaki felügyelet, back-office részleg megbontású holding csapat valósítja meg. A stratégiai irányítást az Igazgatóság végzi, amit egy 3 tagú Felügyelőbizottság kontrollál és egy 3 tagú Auditbizottság támogat.

Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása

110. Lényeges szerződésnek tekinthetők a Leányvállalatok MAVIR-ral kötött mérlegkörtagsági szerződései, amelyek többek között a METÁR rendelet hatálya alapján a villamosenergia átvételi árat is tartalmazzák. Lényeges szerződések az elosztóhálózat-üzemeltetővel kötött megállapodások is, amelyekkel az erőművek hálózati kapcsolata és a zavartalan energiaáramlás megvalósul.

111. A Kibocsátó a Leányvállalatok megvásárlására az iparágban és az általános akvizíciós gyakorlatban megszokott szerződéses klauzulák szerinti üzletrész-adásvételi szerződéseket kötött.

112. A Kibocsátó működése szempontjából lényeges megállapodások az elosztóhálózat-üzemeltetővel kötött megállapodások, amelyek biztosítják a naperőművek hálózati kapcsolatát és a zavartalan energiaáramlást.

113. Lényeges szerződések a Kibocsátó hat Leányvállalata által a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel kötött villamosenergia adásvételi szerződések, melyek szerint az e Leányvállalatok által megtermelt villamos energiát 2022. május 1-től - a szerződés meghosszabbítása folytán - 2023. szeptember 30-ig a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft. veszi át. A CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel megkötött villamosenergia adásvételi szerződések alapján a villamosenergia értékesítése fix áron történik.
114. Lényeges szerződés a Kibocsátó Leányvállalata, az RM4 Kft. által a Linamar Hungary Kft.-vel kötött ún. PPA (power-purchase agreement), amely szerint az RM4 Kft. a szerződésben rögzített áron, 10 éves időszak alatt villamos energiát értékesít a Linamar Hungary Kft.-nek.
115. A Leányvállalatok a Groupama Biztosító Zrt.-nél kötöttek „all risk” jellegű vagyonbiztosítást, üzemszünetbiztosítást és felelősségbiztosítást. A biztosítási összegek igazodnak az erőművi beruházások összegéhez. A vagyonbiztosítás az iparági gyakorlatnak megfelelően – erőművekre vetített sub-limitekkal – kiterjed üvegtörés, betöréses lopás, rablás, vandalizmus és munkavállalók által, használati tárgyai esetében bekövetkező káreseményekre, illetve villámcsapás (és azok másodlagos hatásaira), jégverés és vihar okozta károokra is. Az üzemszünet fedezeti tartama 6 hónap.
116. A Kibocsátó vállalatcsoportja lényeges szerződéseinek tekinthetők a Leányvállalatok által kötött beruházási hitelszerződések, amelyekhez kapcsolódóan ingatlan jelzálogszerződés, üzletrészen, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek megkötésre:
- a) A The Art of Voyage Alfa, The Art of Voyage Beta és The Art of Voyage Gamma Kft. az MBH Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött egyenként 1.500.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződések alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlanon jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított cégenként 2.100.000.000 Ft összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalékképzés került előírásra.
 - b) A Solar Power Beta és a Solar Power Beta Theta Kft. az MBH Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött egyenként 780.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződések alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlan jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított cégenként 780.000.000 Ft összeg és járulékai erejéig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.
 - c) A Solar Power Iota Kft. az MBH Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött 520.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződés alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlan jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen

zálogjogot alapított 520.000.000 Ft összeg és járulékai erejéig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

d) A Tiszai Fény Kft. az MBH Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött 1.096.750.000 Ft összegű beruházási hitelszerződés alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlan jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított 1.535.450.000 Ft összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

e) A Nimann Kft. az MBH Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött 1.800.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződések alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlan jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított 2.520.000.000 Ft összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra. A fenti hitelszerződéshez kapcsolódóan az Abas Platinum Solar Kft., a Cargo Energy Kft., a Körös Network Energy Kft., a Mobil Gold Solar Kft., az Oco Sun Solar Kft., a Perfect Gold Solar Kft., a Pipacs Energy Kft. és a SunGate Gold Solar Kft-re, mint zálogkötelezettek ingatlanon, ingóságokon, üzletrészen, illetve követelésen alapítottak zálogjogot 2.520.000.000 Ft összegig az MBH Bank Nyrt., mint finanszírozó javára.

f) Az Euronergy Anthe Kft. a Gránit Bank Zrt. finanszírozóval megkötött 320.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződés alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlanon jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított 320.000.000 Ft összeg és járulékai erejéig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

g) Az Euronergy Tarvos Kft. a Gránit Bank Zrt. finanszírozóval megkötött 475.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződés alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlanon jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított mindösszesen 475.000.000 Ft összeg és járulékai erejéig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

h) Az RM4 Kft. az MBH Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött 1.000.000.000 Ft összegű beruházási hitelszerződés alapján igénybe vett kölcsön biztosítékeként a hitelező javára ingatlanon jelzálogjogot, üzletrészen, illetve követelésen zálogjogot alapított mindösszesen 1.000.000.000 Ft összeg és járulékai erejéig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

117. A Kibocsátó lényeges szabadalmakkal, licencekkel nem bír.

118. A Kibocsátó lízingszerződéssel, részletfizetési megállapodással, kibocsátott váltóval, kötvénnyel nem rendelkezik, kezességvállalása nincs.

Alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

119. A Kibocsátó alkalmazottainak átlagos statisztikai létszáma 3 fő volt 2022-ben, és 2 fő volt 2021-ben.

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

120. A Kibocsátó nem rendelkezik tagsággal stratégiai vagy érdekvédelmi szövetségekben.

A TÁRSASÁG (KIBOCSÁTÓ) ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

A Kibocsátó működése

121. A Kibocsátót 2020. október 1-jén alapították. A Kibocsátó holdingtársaságként működik, amelynek célja – Leányvállalatain keresztül – egy megújuló villamosenergia-termelési portfólió felépítése, folyamatos bővítése és annak optimalizált működtetése.

122. Az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátó a Leányvállalatain keresztül egy 39 MW AC / 45 MW DC összeteljesítményű, hazai támogatási rendszerben működő naperőmű-portfóliót üzemeltet.

123. A Kibocsátó Leányvállalatain keresztül kezdetben (és részben az Információs Dokumentum készítésekor is) a METÁR-KÁT rendszerben értékesíti a megtermelt villamosenergiát. A rövid távon (1-3 év) megmaradó megemelkedett villamosenergia átvételi árak miatt azonban a Kibocsátó Leányvállalatai közül hat Leányvállalat (a The Art of Voyage Alfa Kft., The Art of Voyage Beta Kft., a The Art of Voyage Gamma Kft., a Solar Power Beta Kft., a Solar Power Theta Kft. és a Solar Power Iota Kft.) először egy éves fix időszakra (2022. május 23. – 2023. április 23.) kiléptette az erőműveiket a hazai támogatási rendszerből és a támogatási rendszer által biztosított átvételi árnál magasabb, rögzített átvételi áron értékesítette a megtermelt energiát. A villamos-energia adásvételi szerződés a lejáratkor meghosszabbításra került, így a hat Leányvállalat a 2023. szeptember 30-ig terjedő időszakban a METÁR-KÁT támogatási rendszer által biztosított átvételi árnál magasabb, rögzített átvételi áron értékesíti a villamosenergiát.

124. A Kibocsátó 2022. október 12-től tagja a HUPX által üzemeltetett GO Piac platformnak, amelyen a megújuló energiaforrásból és a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelésből származó származási garanciák, azaz a megtermelt energia után kiállított eredet igazolások kereskedelme folyik. A származási garancia forgalmazható, elektronikus tanúsítványt jelöl, amelynek kizárólagos rendeltetése a végső fogyasztó felé annak bizonyítása, hogy az általa fogyasztott energia egy meghatározott részét vagy mennyiségét megújuló energiaforrásokból állították elő. A Kibocsátó portfóliójában működő naperőművek

esetében is keletkezik származási garancia, ami értékkel bír, és az a villamos energiával együtt vagy külön is értékesíthető. A Kibocsátó ekként támogatja a Leányvállalatait a származási garanciák értékesítésében.

A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

125. A Kibocsátó holdingtársaságként tevékenykedik, amelynek keretében a Leányvállalatok tulajdonában álló naperóműparkok külső szolgáltatón keresztül üzemeltetési, karbantartási és egyéb műszaki feladatok felügyeletéért felel, valamint a Leányvállalatok központi pénzügyi és általános back-office tevékenységeit látja el. Maguk a Leányvállalatok villamos-energia termelést folytatnak. Ezen kívül a Kibocsátó a HUPX Go Piac platform tagjaként származási garanciák forgalmazását végzi.

126. A Kibocsátó fő tevékenysége: TEÁOR 6420'08 Vagyonkezelés (holding).

127. A Kibocsátó további tevékenységi körei

- a) TEÁOR 3511'08 Villamosenergia-termelés
- b) TEÁOR 3320'08 Ipari gép, berendezés üzembe helyezése
- c) TEÁOR 3512'08 Villamosenergia- szállítás
- d) TEÁOR 3513'08 Villamosenergia-elosztás
- e) TEÁOR 4321'08 Villanyszerelés
- f) TEÁOR 6810'08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
- g) TEÁOR 6820'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
- h) TEÁOR 7010'08 Üzletvezetés
- i) TEÁOR 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
- j) TEÁOR 7120'08 Műszaki vizsgálat, elemzés
- k) TEÁOR 7490'08 M. n. s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
- l) TEÁOR 7739'08 Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
- m) TEÁOR 7740'08 Immateriális javak kölcsönzése
- n) TEÁOR 8110'08 Építményüzemeltetés
- o) TEÁOR 8211'08 Összetett adminisztratív szolgáltatás
- p) TEÁOR 8299'08 M. n. s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
- q) TEÁOR 4110'08 Épületépítési projekt szervezése
- r) TEÁOR 4120'08 Lakó- és nem lakó épület építése

- s) TEÁOR 4222'08 Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése
- t) TEÁOR 4299'08 Egyéb m. n. s. építés
- u) TEÁOR 4311'08 Bontás
- v) TEÁOR 4312'08 Építési terület előkészítése
- w) TEÁOR 4339'08 Egyéb befejező építés m. n. s.
- x) TEÁOR 4399'08 Egyéb speciális szaképítés m. n. s.
- y) TEÁOR 7112'08 Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
- z) TEÁOR 3514'08 Villamosenergia-kereskedelem
- aa) TEÁOR 46.18 Egyéb termék ügynöki nagykereskedelme
- bb) TEÁOR 4799 Egyéb nem bolti, piaci kiskereskedelem

A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyezete

Piacok bemutatása

128. A Kibocsátó - Leányvállalataival - egy szabályozott villamosenergia piacon működik. A Kibocsátó Leányvállalatai (illetve a Nimann Kft. befolyása alatt álló projektársaságok) közül a Tiszai Fény Kft., az Euronergy Tarvos Kft. és az Euronergy Anthe Kft., és a Nimann Kft. befolyása alatt álló projektársaságok a KÁT és METÁR támogatási rendszer tagjai, míg hat Leányvállalat (a The Art Of Voyage Alfa Kft., a The Art Of Voyage Beta Kft., a The Art Of Voyage Gamma Kft., a Solar Power Beta Kft., a Solar Power Theta Kft. és a Solar Power Iota Kft.) a KÁT és METÁR támogatási rendszerből időlegesen, a rendszerbe történő visszalépés lehetősége mellett kiléptek. A 2023. márciusa óta szintén a Kibocsátó Leányvállalataként működő RM4 Kft. nem tagja a KÁT és METÁR támogatási rendszernek. A Kibocsátó jelenleg kizárólag Magyarország területén folytat gazdasági tevékenységet. Mindezek miatt a következőkben bemutatott piaci információk ezekre korlátozódnak.

Szabályozói környezet: a KÁT és a METÁR támogatási rendszer

129. A Kibocsátó a jövőben is elsősorban a KÁT és a METÁR jogosultsággal rendelkező naperóműveket tervez a portfólióba illeszteni. Mindkét támogatási rendszer alapja az, hogy különféle megfelelőségek esetén, a megújuló forrásból származó megtermelt villamos energiát a jogszabályokban meghatározott fix áron veszi át a rendszerszabályozó (MAVIR) vagy, bár a termelőnek a piacon kell értékesítenie a megtermelt energiát, az értékesített mennyiség után a MAVIR kifizeti a versenypiaci ár és a meghatározott támogatott ár közötti különbséget (támogatás). A kötelező átvételi ár mértéke minden évben az előző évi fogyasztói árindex egy százalékponttal csökkentett értékével változik. A 2021. évre vonatkozó támogatási ár a 0,5 MW AC / 0,6 MW DC névleges kapacitású

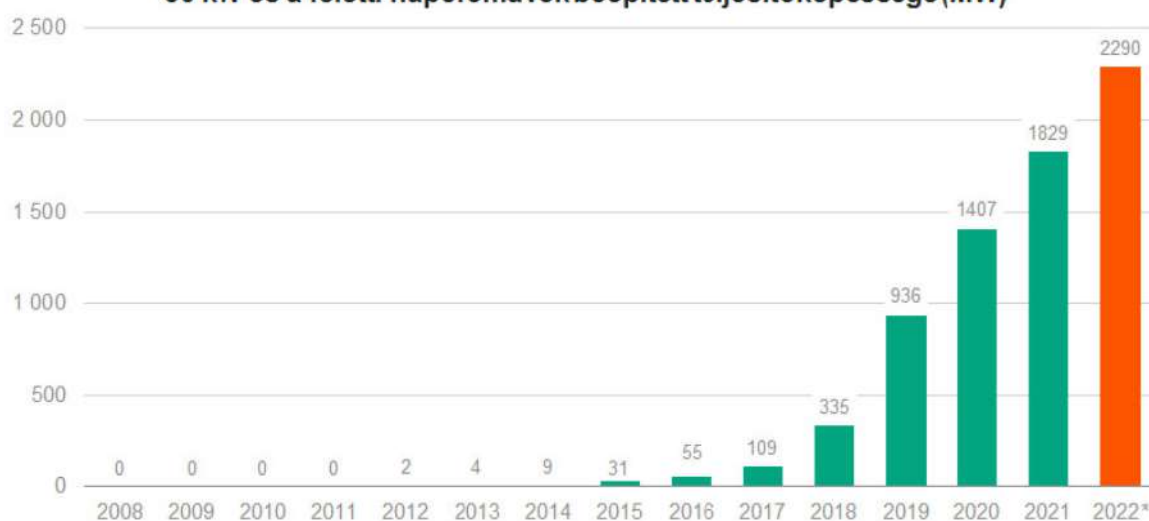
naperőmű esetében 34,14 Ft/kWh, 2022-ben 35,54 Ft/kWh, míg 2023-ban 40,34 Ft/kWh. Összehasonlításként: a MAVIR a 2021. évben nagy szórással, de nagyságrendileg 40 Ft/kWh havi átlagáron, 2022. évben hozzávetőleg 60–210 Ft/kWh közötti súlyozott havi átlagáron, 2023. évben pedig 35-60 Ft/kWh súlyozott havi átlagáron értékesíthette a KÁT és a METÁR támogatási rendszerben termelt villamos energiát a HUPX GO Piac platform ún. másnapi piacán. A fenti árakból is látszik, hogy a piaci árak jóval volatilibbek voltak a MAVIR által az infláció mértékének növekedéséhez igazított árainál, és az is látszik, hogy a 2021. második felében megindult erőteljes piaci áremelkedés 2022. év 3. negyedévéig folytatódott, ott csúcsosodott, majd fokozatosan és folyamatosan csökkenni kezdett.

130. A piaci árak ilyen irányú változása és a szabályozó által kidolgozott támogatási rendszerből történő ki- és visszalépési feltételek ismeretében döntött úgy a Kibocsátó, hogy hat Leányvállalata fix, először egy éves időszakra kilép a KÁT támogatási rendszerből, majd az egy év elteltével ezt 2023. szeptember 30-ig meghosszabbítja. A támogatási rendszerre való jogosultságot a MEKH által kiadott KÁT és METÁR-KÁT engedély biztosítja, amely több fontosabb erőművi szintű technikai paramétert és a támogatás mértékét, valamint a támogatás odaítélésének feltételeit is tartalmazza. Ez utóbbinál az engedélyek kiadását követően 1–3 év áll az engedélyes rendelkezésére arra, hogy a naperőművek kereskedelmi üzemmódba kerüljenek. A támogatás mértékét a jogszabályok által rögzített átvételi ár jelenti egy bizonyos időszakig vagy mennyiségig. A támogatott időszak hossza jellemzően 14–25 év között mozog az erőmű támogatási típusától és méretétől, illetve az engedélykérelem benyújtási időpontjától függően. A támogatás mértéke kumulált mennyiségben is meghatározott, amely megtermelt villamosenergia mennyiség kötelezően átvételre kerül a MAVIR, a magyar átviteli rendszerirányító által megállapított, támogatott áron. A 0,5 MW AC / 0,6 MW DC névleges kapacitású naperőmű KÁT engedélyek iránti kérelmek benyújtására 2016. december 31-ig volt lehetőség, míg METÁR-KÁT engedélyeket 2018. április 26-ig kérhettek a pályázók. 1,0 MW alatti naperőmű engedélyek megpályázására 2019. április 30-ig volt lehetőség. Ezt követően pedig elindult az aukciós rendszer, amelynek keretében fix támogatási időszak mellett versenyezhetnek a pályázók a támogatási ár mértékéért (1,0 MW alatti és 1,0–50,0 MW közötti kategóriákban). Mindezidáig öt METÁR aukciós időszak zárult le sikeresen Magyarországon (egy kiírás visszavonásra került): az első 2019. szeptemberében, az Információs Dokumentum készítésének időpontjáig pedig az utolsó 2022. márciusában került kiírásra. A támogatás mértékét a MEKH folyamatosan felülvizsgálta az évek során, így támogatottsági szempontból a korábban kiadott engedélyek élvezik a magasabb támogatottsági szintet.

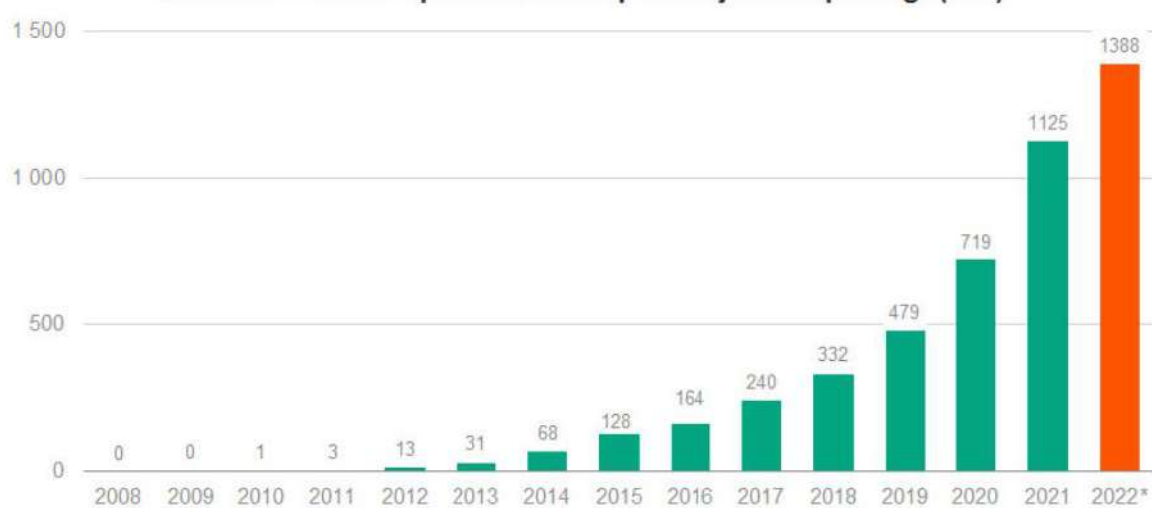
Rövidtávú átrendeződés a hazai naperőmű piacon és a várható nemzeti energiasztratégiai fókusz

131. Az elmúlt években a hazai fotovoltaikus kapacitás növekedése az EU-ban is az egyik leggyorsabb volt. Ennek eredményeképpen a hazai villamosenergia-rendszer 10 750 MW-os bruttó beépített teljesítőképességéből, vagyis a magyarországi erőművi kapacitásból a nagy, 50 kW feletti naperőművek már 2290 MW-ot tesznek ki. Így a napelemparkok 21,3 százalékos részarányt képviselnek a hazai erőművi kapacításban, ha pedig ehhez a legfeljebb 50 kW-os háztartási méretű naperőművek 1388 MW-ját is hozzávesszük, akkor a teljes hazai fotovoltaikus kapacitás 2022-ben már elérte a 3678 MW-ot.

50 kW és a feletti naperőművek beépített teljesítőképessége (MW)



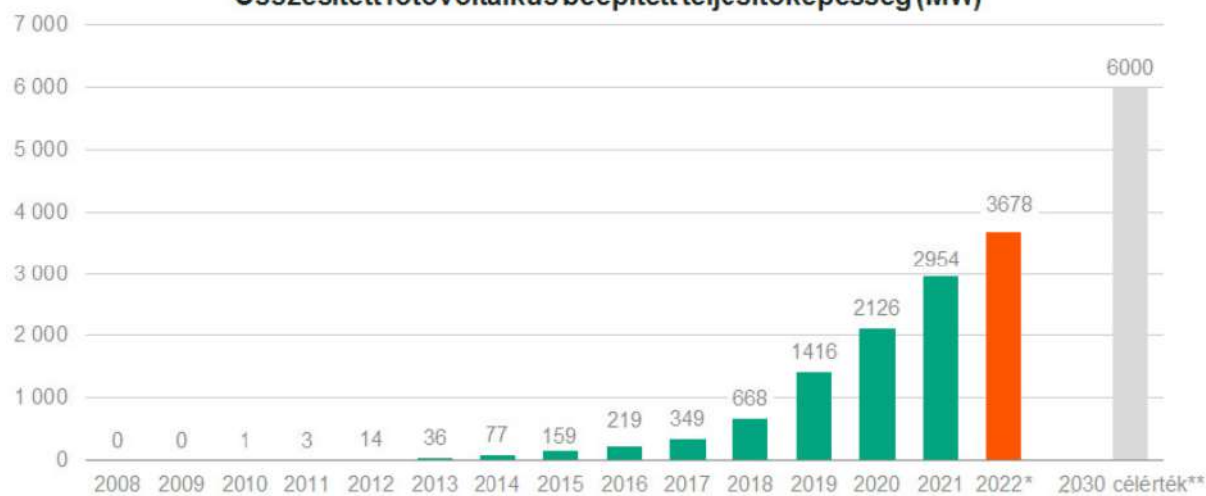
Háztartási méretű naperőművek beépített teljesítőképessége (MW)



Forrás: Mavir, MEKH, elosztói engedélyesek

* X. 01-ig

Összesített fotovoltaikus beépített teljesítőképesség (MW)



Forrás: Mavir, MEKH

** az aktuális Nemzeti Energiastratégia szerint

132. A 2022. év végi közel 3,7 GW-nyi kapacitás a következő években tovább bővíülhet, kormányzati várakozások szerint 2025-ig további körülbelül 5 GW-tal. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy mivel a napelemparkok kihasználtsága jellemzően alacsony (a háztartási napelemes rendszereké, azaz a HMKE-ké pedig még alacsonyabb), jóval kisebb, mint a hazai erőműpark nagyobb részét adó hagyományos erőművek kihasználtsága, ezért a teljes hazai erőművi áramtermelésben a napenergia aránya jóval kisebb, mint a naperőművek beépített teljesítőképességén belüli súlya. A hazai bruttó termelésnek valamivel több mint 10 százalékát adták a nagy napelemparkok 2022-ben. Az elmúlt időszak szabályozási változásai ugyanakkor jelentősen rontottak az újonnan telepítendő naperőművek hálózati csatlakozási feltételein (épp, amikor minden korábbinál nagyobb az igény a napenergiára). A hosszabb előkészítést igénylő új nagynaperőmű beruházások hivatalosan 2022. május eleje óta nem kaphatnak új csatlakozási engedélyt. A veszélyhelyzet idején a háztartási méretű kiserőművek közcélú hálózatba történő feltáplálásának kérdéseiről szóló 413/2022 (X.26.) Korm. rendelet alapján HMKE-k esetében a 2022. október 31. után benyújtandó igények nyomán megvalósuló kis naperőművek határozatlan ideig nem táplálhatnak vissza a hálózatra. A szabályozási változás oka az, hogy a hálózatfejlesztések nem tudták tartani a lépést az időjárásfüggő megújulóenergia-termelő kapacitás gyors bővülésével, a biztonságos energiaellátás fenntartása érdekében a rendszer infrastruktúra oldalát és rugalmasságát összhangba kell hozni az időjárásfüggő kapacitások rohamos növekedésével, valamint, hogy a rendszerszabályozási igények növekednek a naperőművek terjedése miatt, és a jelenlegi hálózat nem bírja el az energia betáplálását.
133. A magyar kormány alapvetően EU-s forrásokat tervez az átviteli rendszerirányító és az elosztók klasszikus és intelligenshálózatfejlesztései céljaira fordítani. A magyar kormány Magyarország Helyreállítási és Ellenállóképességi Tervében (HET) közel 104 milliárd forint EU-s támogatással számolt az EU történetének legnagyobb ösztönző csomagjából. A magyar kormány és az Európai Bizottság közötti tárgyalások elhúzódása miatt a magyar kormány úgy döntött, előfinanszírozza a MAVIR mellett az elosztói hálózatot üzemeltető társaságok fejlesztéseit is támogató programot. A naperőművek által okozott kihívás a magyar villamosenergia-rendszer mindkét szintjén, a helyi hálózatokban és az országos rendszer irányításában is jelentkezik. A gondot egyrészt a kiegyenlítő-szabályozási kapacitáshiány rendszerszintű problémája jelenti, másrészt a helyi szintet érintő feszültségtartási kihívások, amihez áramlási torlódási problémák is adódnak. A két szinten jelentkező problémát egyszerre szükséges kezelni.
134. A veszélyhelyzet idején a háztartási méretű kiserőművek közcélú hálózatba történő feltáplálásának kérdéseiről szóló 413/2022. (X. 26.) Korm. rendelet végrehajtásának szabályairól szóló 112/2023. (III. 31.) Korm. rendelet szerint a hálózati visszatáplálás ideiglenes felfüggesztésének megszüntetéséről az egyes áramkörök terhelhetősége figyelembevételével a kormány a MEKH javaslatára rendeletben dönt. Az elosztó hálózati engedélyesek megvizsgálják, és adatot szolgáltatnak a MEKH és a MAVIR számára arról,

hogy a háztartási méretű kiserőművek betáplálása szempontjából mely kisfeszültségű transzformátorok mely áramköreinek zárolását indokolt fenntartani. A rendeletben meghatározott menetrend alapján előreláthatóan legkorábban 2023. szeptember/október folyamán derül ki, hogy a 2022. október 31-én elrendelt lakossági csatlakozási lehetőség felfüggesztése mely áramkörökben oldható fel.

135. A naperőmű piac várhatóan további jelentős növekedés előtt áll. Az EU „Irány az 55%” elnevezésű intézkedéscsomagja foglalja az éghajlat, energia és közlekedéspolitikai jogszabályokkal és megfogalmaz különféle célokat 2030, illetve 2050 vonatkozásában. Az intézkedéscsomag elnevezése arra utal, hogy a cél az, hogy 2030-ra legalább 55%-kal csökkenjen a nettó üvegházhatású gázkibocsátás. Az EU külön napenergia-stratégiával is rendelkezik, amelynek keretében többek között célul tűzte ki a fotovoltaikus napenergia-kapacitás megkétszerezését 2025-ig, és 2030-ig 600 GW naperőmű-kapacitás telepítését. Ezek részeként a magyar kormány által kidolgozott "Nemzeti Energiastratégia 2030" elnevezésű (a Nemzeti Energiastratégiáról szóló 77/2011. (X. 14.) OGY határozat) hazai energiastratégia jelentős növekedést céloz meg a megújuló energia szerepét tekintve a teljes hazai energiatermelési kapacitásokon belül: nagyságrendileg 6.000 MW fotovoltaikus kapacitás elérése a cél 2030-ig és 12.000 MW-ra történő kapacitás növekedés 2040-ig. Mindezek mellett az orosz-ukrán háborús helyzet következtében az energiafüggetlenség és energiabiztonság még nagyobb figyelmet kapott. EU szinten előterjesztésre és elindításra került a REPowerEU terv, amely az orosz fosszilis tüzelőanyagoktól való függés ütemes csökkentéséről és a zöld átállás gyors megvalósításáról szól. A hazai gazdaságpolitika szintén ebbe az irányba indult el.
136. Az Európai Bizottság 2016. november végén hozta nyilvánosságra az ún. „Tiszta energia minden európainak” 3 javaslatcsomagot (röviden: Tiszta Energia Csomag 4), ami több új klíma- és energiapolitikai szabályozási javaslat mellett Nemzeti Energia- és Klímaterv (NEKT) kidolgozását kérte a tagállamoktól, egységes módszertan alkalmazása mellett, egységes tartalommal. Az EU által meghatározott kötelezettségeknek megfelelően 2020-ra Magyarország is elkészítette az elkövetkező 10 évre előretékintő NEKT-t. Az Energiaügyi Minisztérium 2022. április 12-én bejelentette, hogy 2023. májusában kezdődhet meg a NEKT felülvizsgálata. Az Energiaügyi Minisztérium a bejelentésében rögzítette, hogy fenntartja a korábbi klímapolitikai célkitűzéseket, de a drasztikusan megváltozott környezetben indokoltnak tartja a vállalások finomhangolását. Az energiaügyi miniszter közös gondolkodásra kérte a környezetvédelmi társadalmi szervezeteket az akár már rövid távon eredményt ígérő beavatkozási lehetőségek feltárása érdekében. A 2020-as évtizedre szóló NEKT elkészítése óta alapjaiban rajzolódott át az energiapiaci és az általános gazdasági környezet is. A dokumentum finomhangolását ezen felül például a naperőművi kapacitások vártnál sokkal gyorsabb bővülése is időszerűvé teszi. A 2023. májusában megindult felülvizsgálatban az Energiaügyi Minisztérium számít az iparági szereplők és a társadalmi szervezetek észrevételeire, közreműködésére. *(Forrás:*

Stabil cash-flow termelő, alacsony működtetési kockázatú erőművek

137. Az ipari méretű fotovoltaikus (paneles) naperőművek technológiai fejlődése a 2000-es évektől dinamikus fejlődésnek indult és a naperőmű mára már az erőművek teljes projekt élettartamára vetítve az egyik legköltséghatékonyabb villamosenergia termelési megoldássá vált. A parkok relatíve jelentős kezdeti beruházást igényelnek, azonban egy-egy 0,5 MW AC / 0,6 MW DC 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 %-os EBITDA marzs jellemzi őket az első 20 év során. A naperőműparkok teljes élettartalma várhatóan 30 év.
138. A Kibocsátó Leányvállalatai naperőműparkjainál a panelek gyártóinak garanciális időszaka tipikusan 10 év, azonban a panelekre magukra 25 év teljesítménygarancia áll rendelkezésre. Az inverterek esetében a gyártói garanciális időszak 5 év, ez azonban meghosszabbítható további 5-20 évvel. A Leányvállalatok számára mindezen gyártói garanciális ügyintézés, a teljeskörű időszakos műszaki karbantartást, a távfelügyeletet és az ezzel kapcsolatos hibaelhárítást, valamint az erőművek maximális termelőképességének biztosítását külső üzemeltető partnercég végzi, a Kibocsátó felügyelete alatt. Emellett az erőművek menetrendezését (időjárás függvényében változó, termelési prognózis megküldése az átviteli rendszerirányítók MAVIR részére) szintén külső szakmai partner végzi, fix szolgáltatási díjért, aminek részeként a külső szakmai partner átvállalja az esetleges menetrendezési pontatlanságokból fakadó pótdíjakat (ún. kiegyenlítő energia költség) is. Mindezek mellett az erőműveket üzemeltető Leányvállalatok szerződésben állnak az adott régió elosztóhálózat-üzemeltetőjével is, amelynek részeként megteremtik a megtermelt energia fizikai betáplálásának (és visszavételének) feltételeit is. Az erőművek önfogyasztásának biztosítására segédüzemi megállapodásokat kötnek.

Versenyhelyzet

139. A Kibocsátó fő tevékenységét tekintve egy napenergia-termelési portfólió hatékony működtetését tűzte ki célul. A Részvények Xtenden való regisztrációjával osztalék típusú befektetési lehetőséget kíván nyújtani a zöld energia területen. Mindezen okok miatt a Kibocsátó elsősorban azokat az aktív hazai piaci szereplőket mutatja be, mint versenytársakat, amelyek egyrészt jellemzően jelen vannak multilaterális kereskedési rendszerben vagy szabályozott piacon vagy a stratégiájukban szerepel a nyilvános piacra lépés, és lehetőség szerint rendszeres osztalékfizető, másrésztől rendelkeznek már napelem és/vagy megújuló energia portfólióval, illetve kitűzött fenntarthatósági célokkal. Versenytársnak tekinthető az olyan cég is, amelynek nyilvános piacra lépési terve ugyan nem ismert, viszont aktív felvásárlásokat tervez a régióban. Ezek alapján a következő tíz, a hazai piacon (is) működő társaság kerül bemutatásra:

Cégnév	Leírás
ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.	Osztalékfizető, fenntartható energiatermelést célul kitűző társaság (BÉT részvények szekció Prémium kategória), jelentős megújuló energia portfólióval.
Astrasun Nyrt.	Holdingtársaságként működő, a (2022. november 11. óta a BÉT Xtend piacán jegyzett, napelemparkok üzemeltetését és napenergia-termelést leányvállalatain keresztül megvalósító társaság.
EU-SOLAR Nyrt.	A BÉT Xtend piacán jegyzett társaság korábban nem engedélyköteles kiserőművek és háztartási méretű kiserőművek telepítésével foglalkozott, 2021 második félévében Siklós határában elindította saját naperőművét is.
MET Zrt.	Hazai alapítású, Közép- és Kelet-Európában működő energia(kereskedő), érdemi megújuló energia portfólióval, amelynek szabályozott piacra, vagy multilaterális kereskedési rendszerbe lépési terve ugyan nem ismert, viszont aktív felvásárlásokat tervez a régióban.
MOL Nyrt.	Osztalékfizető, fenntarthatósági célokat is kitűző olajipari és petrokémiai társaság (BÉT részvények szekció Prémium kategória), értelmezhető naperőmű portfólióval.
MVM Zrt.	A hazai energetika meghatározó, állami tulajdonú szereplője, a 2020-2025-ös időszakra szóló stratégiában szereplő tőzsdére lépéssel, jelentős megújuló energia portfólióval.
Optimum Solar Kft.	Hazai alapítású, naperőmű EPC (Engineering, Procurement and Construction) társaság, jelentős megújuló energia portfólióval.
OPUS GLOBAL Nyrt.	Hosszú távú befektetéseket portfólióba illesztő tőzsdei vagyonkezelő (BÉT részvények szekció Prémium kategória), energetikai fókusszal (is).
PannErgy Nyrt.	Osztalékfizető, teljesen megújuló energia (geotermikus) termelési és értékesítési profilú tőzsdei társaság (BÉT részvények szekció Prémium kategória).
Photon Energy Group	2008 során alakult és több európai értéktőzsdén jegyzett csoport, mely tiszta víz előállításához és napenergiához kapcsolódó

	szolgáltatásokat kínál, valamint napenergiai befektetőként is aktív több piacon, köztük Magyarországon is.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ALTEO Nyrt. (ALTEO)

140. Az Alteo csoport az ALTEO Nyrt.-ből (anyavállalat) és a leányvállalataiból áll. Az ALTEO villamosenergia és hőtermelést (elsősorban gázmotoros és fűtőerőművek, illetve nap- és szélerőművek), energiakereskedelmet, illetve energetikai kivitelezési, mérnökszolgálati tevékenységeket folytat, részvényei 2010-ben kerültek bevezetésre a BÉT-re, részvényeit 2018 óta a BÉT részvények szekció Prémium kategóriájában jegyzik. A 2015-2018 között időszakokra bruttó 15-16 Ft közötti osztalékot fizetett ki részvényeseinek a jelenlegi 12,5 Ft névértékű részvényekre. A 2019. év eredményéből 2020-ban nem fizetett osztalékot, 2020-ra részvényenként 24 Ft, 2021-re pedig részvényenként 103 Ft osztalékot fizetett. A 2022. évre vonatkozóan a Kibocsátó közgyűlése határozatának értelmében osztalék fizetésére nem került sor. A részvény 2021 márciusa óta BUX tag.
141. Az ALTEO 2022. évi befektetői jelentése és honlapja alapján összesen 26 erőművi egységet tulajdonol, illetve üzemeltet, 224,2 MW villamosenergia- és 783.6 MW hőtermelő kapacitással rendelkezik. A vállalat erőműparkjának egy része megújuló energiaforrásokat használ: a csoport többek között rendelkezik 4 naperőműparkkal, 2 szélerőműparkkal, 4 szélerőművel, 2 vízerőművel és több megújuló gázzal és biogázzal üzemelő erőművel.
142. Az ALTEO teljes 2022. évi árbevétele 103 milliárd forint volt, ebből megújuló alapú villamosenergia-termelésből származó árbevétele a 2022. évi konszolidált jelentése alapján 5,2 milliárd forint. Ez 156 millió forintos emelkedést jelentett az előző időszakhoz képest, de mivel a portfólió az előző évvel megegyező kapacitás mellett termelt, így a növekmény jelentős része a KÁT árképletben szereplő indexálás hatásának volt betudható. A villamosenergia-termeléshez kapcsolódó ráosztott igazgatási költségmentes EBITDA marzs 9%-kal, a ráosztott igazgatási költséggel 12%-kal csökkent a megelőző év adataihoz képest, és 82, illetve. 80%-ról 72, ill. 68%-ra esett vissza a magasabb árbevétel ellenére, a megnövekedett menetredezési és kiegyenlítő energia költségek és az árkiegészítési hatás miatt.
143. A 2022. december 17-én közzétett tájékoztatás szerint a MOL-csoport, a Diófa Alapkezelő Zrt. és az Indotek Csoport, mint összehangoltan eljáró felek adásvételi szerződést kötöttek a Wallis Asset Management Zrt.-vel arról, hogy 61,6 %-os részesedést szereznek az ALTEO Nyrt.-ben, amelyen a felek egyenlő arányban osztoznak. Az ügylet kapcsán nyilvános ajánlattételi eljárás indult; a többségi befolyásszerzésre irányuló tranzakció eredményeként a MOL kizárólagos tulajdonában álló MOL RES Investments Zrt., a Főnix Magántőkealap, a Riverland Magántőkealap Alteo Nyrt.-ben fennálló együttes befolyása – az Alteo Nyrt. saját részvényeire is tekintettel – 73,807%-ra nőtt. Az Alteo 2023. március 23-i közleménye szerint a többségi befolyásszerzésre irányuló ügyletek lezárásra kerültek. (Forrás: www.alteo.hu)

Astrasun Nyrt. (Astrasun)

144. Az Astrasun Nyrt. célja naperőmű projektek fejlesztése, valamint fotovoltaikus villamosenergiatermeléssel foglalkozó társaságok felvásárlása és működtetése, a vállalatok tevékenységének koordinálása és stratégiai irányítása. Holdingtársaságként 16 leányvállalata közül 11 leányvállalat folytat energiatermelést, együttesen összesen 37 db, egyenként 0,5 MW-os kiserőművel. Az erőműparkok által megtermelt energia jellemzően a MAVIR felé kerül értékesítésre a KÁT támogatási rendszerben részére megállapított támogatott átvételi áron. Ez alól kivételt jelent a Start Solar Erőmű Kft. négy kiserőműve. Ez a leányvállalat 2022. május 1-től kezdődően villamosenergia-vásárlási megállapodás 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. A társaság részvényeit 2022. november 11-én regisztrálták az Xtenden. A társaság alaptőkéje 2.364.412.000 Ft a 2023. április 28-i közzététele alapján. (Forrás: www.astrasun.hu)

EU-Solar Nyrt. (EU-SOLAR)

145. Az EU-SOLAR részvényeit 2022. április 22-én regisztrálták az Xtenden. A társaság 2023. március 27-i közleménye szerint egyedüli részvényese az Energy Investment Nyrt. A 2023. május 2-i közzététele alapján a társaság alaptőkéje 250 millió Ft.

146. Az EU-SOLAR 2020-ban a magyarországi telepített nem engedélyköteles kiserőművek és háztartási méretű kiserőművek 9,6%-át telepítette, 2021-re a piaci részesedése a MEKH és az EU-SOLAR 2021-es jelentése alapján már 10,5%-ra emelkedett. A 2022. évi féléves jelentésben megfogalmazott terveik alapján a céljuk a részesedés 15%-ra emelése rövid-, illetve középtávon, végső stratégiai céljuk pedig a 30%-os piaci részesedés elérése. Ezen felül tervezi az újabb piacokra való belépést is, azzal, hogy jelenleg Horvátországban és Romániában van jelen a leányvállalatain keresztül.

147. 2021 második felében a MAVIR-ral megkötött mérlegkör-szerződés keretei között indították el a Siklós határában kialakított naperőművet, mely éves szinten 453 MW áram megtermelésére képes. Az EU-SOLAR fő célja a kiserőmű létrehozásával a szén-dioxid kibocsátásának társasági szintű csökkentése volt, emellett oktatási tevékenység helyszínéként is hasznosítani tervezik.

148. A 2021-es értékesítésből származó nettó árbevétele 10,08 milliárd forint, a 2022. évben 13,6 milliárd forint volt. Ennek döntő részét a lakossági üzletág termelte, a második legjelentősebb bevételi forrás pedig a nagykereskedelem volt. A 2021-es EBITDA 1,89 milliárd Ft, a 2022 évi EBITDA 1,71 milliárd Ft volt. (Forrás: www.eu-solar.hu)

MET Zrt. (MET)

149. A MOL által alapított energetikai társaság Közép- és Kelet-Európában kiterjedt földgáz, villamosenergia- és kőolajkereskedelmi, földgáz disztribúciós, illetve villamosenergiatermelési tevékenységeket folytat. A MET 2013 óta az árampiac felé is nyitott cégcsoporttá vált, aktív szereplő a hazai energiatermelési piacon (felvásároltak gáztüzelésű erőművet, gázelosztóhálózat-üzemeltetőt, illetve naperőműpark-fejlesztéseket hajtottak végre). A MET stratégiai céljai között szerepel egy megújuló energiatermelő portfólió felépítése, amelyhez Magyarországon nagyságrendileg 100 MW, míg a régióban további több száz MW méretű portfólió elérése a cél. A 2022. üzleti évben az előző évi 18,1 milliárd euróról 41,5 milliárd euróra nőtt a csoport konszolidált bevétele. 2022-ben a MET megduplázta a zöldenergiával kapcsolatos ambícióit és célul tűzte ki, hogy a jelenlegi közel 400 MW (+ 500 MW fejlesztés alatt) beépített nap- és szárazföldi szélenergiatermelési kapacitásait 2 GW-ra növeli 2026-ra. A társaság azt tervezi, hogy a többletkapacitást saját megújuló eszközök divízióján, illetve a nemrég alapított vegyesvállalatán, a Keppel MET Renewables AG-n keresztül biztosítja. A MET tavaly négy új országban is belépett a megújuló energiaforrások piacára, Spanyolországban, Olaszországban, Lengyelországban és Romániában történt felvásárlásokkal.
150. A MET Hungary Solar Park Kft. a MET 100%-os leányvállalata. A társaság és 100%-os leányvállalatai (MET Kabai Solar Park Kft., Jarlene Energy Kft. és annak leányvállalata, a MET Buzsák Solar Park Kft. továbbá a MET Gerjen Solar Park Kft., a MET Söjtör Solar Park Kft.) a korábban indult 2 ipari méretű naperőmű üzemeltetése (összesen 64,4 MWp kapacitással, amelyet a Dunai Solar Park és Kabai Solar Park nyújt) mellett további 3 naperőmű fejlesztését, kivitelezését fejezte be és helyezte kereskedelmi üzembe 2022. év végén (összesen ~172,6 MWp kapacitással, amelyet a MET Söjtör Solar Park Kft., a MET Gerjen Solar Park Kft., a MET Buzsák Solar Park Kft. nyújt). Mindezen fejlesztések eredményeként 2022 végéig összesen mintegy ~237 MWp saját tulajdonban lévő magyarországi naperőművi portfóliót tulajdonol és üzemeltet.
151. A MET Dunai Solar Park Kft. 2018-as elkészültekor 21,2 MW-es beépített teljesítményével Magyarország egyik legnagyobb naperőműve volt. A Százhalombattán működő napelempark két, egymáshoz közel fekvő, de egymástól elkülönülő, azonos felépítésű erőműegységből áll. A MET Kabai Solar Park Kft. 2020. szeptemberben kezdte meg kereskedelmi tevékenységét 43 MW kapacitással a KÁT rendszerben. A Buzsáki Naperőmű együttes, 126 db egymás mellett épülő, de önálló kisméretű naperőműből áll, melynek így a teljes beépített teljesítménye 77-82 MW. A Gerjen Naperőmű teljes beépített teljesítménye 49-51 MW. A Söjtör Naperőmű tervezett teljes beépített teljesítménye 43-45 MW.
152. A MET Hungary Solar Park Kft. 2022. üzleti évben elért árbevétele a 2021. évi 1,08 milliárd Ft-ról 3,16 milliárd Ft-ra emelkedett (a nettó árbevétel a KÁT engedély szerinti kereskedelmi tevékenység biztosította), az adózott eredménye ugyanakkor a 2021. évi 110 millió Ft-ról 2022. évben 2,5 millió Ft-os veszteségbe fordult, annak köszönhetően, hogy

ugyan az üzleti tevékenység eredményének és a pénzügyi műveletek eredményének hatására a társaság konszolidált adózás előtti eredménye a 2022-es pénzügyi évben 171 millió Ft volt, de a társaságnak 2022-ben 173,5 millió Ft nyereségadó ráfordítása keletkezett.

153. A MET Hungary Solar Park Kft. 2021 első felében az OPUS Global Nyrt.-től vásárolt 77 MW kapacitású naperőműparkot, majd 2021. második felében 100%-os tulajdonrészt szerzett egy 49 MW (Gerjen Solar) és egy 43 MW (Söjtör Solar) kapacitású naperőműparkban is. (Forrás: www.met.com, <https://methungarysolar.met.com>)

MOL Nyrt. (MOL)

154. A MOL egy integrált olaj- és gázipari vállalat Közép-Kelet-Európában upstream, downstream, gázszállítás és retail üzletágakkal (benzinkút hálózat, mobilitás). Részvényeit 1995-ben vezették be a BÉT-re, jelenleg a BÉT részvények szekció Prémium kategóriában vannak, és a BUX és a CETOP indexek tagja. A társaság 2012 óta folyamatosan növekvő osztalékot fizetett ki a részvényeseinek, 56-142 Ft közötti bruttó összegeket a jelenlegi 125 Ft névértékű részvényre, 2018. évig vizsgálva. A koronavírus-pandémia miatti instabil gazdasági helyzetben a 2019-es évre 2020-ban nem fizetett osztalékot, 2021-ben viszont a 2020-as üzleti évre vonatkozóan már újra fizetett (95,02 Ft), majd a 2021 évre és a 2022 évre rekord összegeket (2021-ben 302,12 Ft-ot, 2022-ben 350 Ft-ot) fizetett részvényenként.

155. A cégcsoport részletes éves fenntartható fejlődés stratégiával rendelkezik és számos fenntarthatósággal kapcsolatos elismerésben részesült (pl. Dow Jones Fenntarthatósági és FTSE4Good Index tag 2020-ban), továbbá a 2022. év végi állapot szerint mintegy 30 MW összteljesítményű naperőmű portfólióval rendelkezik. A megújuló energiatermelési eszközök (napelemek) részét képezik a társaság 2030-as stratégiájának, ennek egyik megvalósítási elemeként került sor az ALTEO tranzakcióra (lásd fentebb az ALTEO Nyrt.-nél írtakat). Az ALTEO megvásárlásával a MOL tulajdonába került összes megújulóenergia-kapacitás jelenleg 69 MW-t tesz ki, ebből 47 MW-t a szélenergia, 19 MW-t a napenergia, további 3 MW-t pedig a vízenergia és biogázüzemek adnak. A rendszer állandó működését 80 MW-nyi fosszilis alapú kiegészítő kapacitás teszi lehetővé.

156. A MOL jövője deklaráltan az olaj- és gáztermelés, azonban további lehetőségek is tervben vannak, többek között egy másfél MW-os naperőmű, egy 5 MW-os turbinás erőmű építése, geotermikus projektek és hidrogén előállítása a 2025 és 2030 között esetleg megvalósítandó beruházások között. (Forrás: www.mol.hu)

MVM Zrt. (MVM)

157. A hazai energetika integrált vállalatcsoportja elsősorban a villamosenergia termelés, rendszerirányítás és disztribúció, illetve a villamosenergia és földgáz egyetemes szolgáltatás és szabadpiaci kereskedelem, valamint mérőn túli piacok területein folytat

tevékenységeket. A cégcsoport 2020-25. évi stratégiája tartalmazza az MVM Zrt. részvényeinek tőzsdei bevezetését, mint kitűzött célt, és 2020. második negyedévében 5 évre szóló stratégiai együttműködési megállapodást kötött a BÉT-tel a cégcsoport tőzsdképességének növelése céljából. Az MVM csoport 2019. év végén 109 MW beépített naperómű kapacitással rendelkezett, azonban a 2020. év folyamán a cégcsoport megújuló energiatermeléssel foglalkozó tagvállalata, az MVM Zöld Generáció Kft. több nagyobb méretű naperóműpark beruházást adott át, így 2021. végére a portfólió mérete elérte a 184,23 MW összkapacitást, ami 11% feletti növekedést jelentett 2020-hoz képest. 2022. során több nagy további naperómű építési programot jelentett be a vállalat, köztük 2022. májusában 28 naperómű építését 13,91 MW teljesítőképességgel és 2022. októberében egy 24 MW beépített teljesítményű erőmű építését Szegeden. A megvalósuló naperóműparkok 2023-ban jelentősen tudják növelni a termelési összkapacitást. (Forrás: <https://zoldgeneracio.mvm.hu>)

Optimum Solar Zrt. (OS)

158. Az OS-t kft.-ként 2011-ben alapították, 2021-ben cégformát váltott. Az OS az alapítása óta több, mint 1 millió napelem panelt szerelt fel, illetve 2022-ben többszáz naperóműpark projektet valósított meg legalább 220 MW összkapacitásban. Az elmúlt négy évben gyorsan növekedett, saját elemzéseik alapján a 2018. és 2019. években a hazai 0,5 MW AC / 0,6 MW DC méretű naperóművek mintegy 10%-át telepítették, így meghatározó szereplője a hazai naperómű kivitelezői piacnak. Piaci alapú megbízások mellett saját projektfejlesztést is végeznek, illetve üzletrészt cserébe fejlesztési szolgáltatást is nyújtanak üzleti partnereiknek.
159. 2019. év végén az OS 16,6 milliárd Ft árbevételt ért el és 1,2 milliárd Ft EBITDA-t. A társaság pénzügyi teljesítménye 2020-ban valamelyest visszaesett, majd 2021-re teljesen bezuhant, mindössze 3,9 milliárd Ft árbevétellel. 2020. elején 6 milliárd Ft értékben fix kamatozású kötvényt bocsátott ki és a kötvényeket regisztrálta a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerben. A társaság 4,2 milliárd Ft nettó árbevételt ért el a 2022. üzleti évben 432 millió Ft EBITDA-val. A 2021. és 2022. évi bevételek elsősorban 0,5 MW-t el nem érő teljesítményű naperóművek fejlesztésével, valamint az 50 MW teljesítményű fejlesztések előrehaladásával függtek össze. A napelemes rendszerek kiépítéséből származó bevételek jelentősen visszaestek a 2021-et megelőző periódushoz képest. A társaság megítélése alapján először 2023-ban fog jelentősebb árbevétel realizálódni a nagy fejlesztések „érés” időigénye, illetve az MVM közbeszerzési tenderének csúszása miatt. 2022. április 14-én a kötvény éves felülvizsgálataért felelős hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH leminősítette az OS kibocsátói besorolását C-re és negatív kilátásúnak értékelte. 2022. július 29-én az OS, mint kötvénykibocsátó és a kötvénytulajdonosok közösen a korábban aláírt Standstill megállapodás keretében egy olyan konszenzusos ún. helyreállítási tervet fogadtak el, amely új alapokra helyezte a vállalat finanszírozását.

Emellett a helyreállítási terv részeként a társaság – meghatározott feltételek teljesüléséig – biztosítékot nyújtott a kötvénytulajdonosok számára.

160. A nyilvánosságra hozott stratégiai terveik között a nagyobb méretű, mind szabadföldi, mind tetőfelületi naperőműparkfejlesztések szerepelnek, illetve célzott fő-, és alvállalkozói megjelenés a régiós külföldi piacokon, szakmai partnerekkel (Canadian Solar Inc., ib vogt GmbH). A megcélzott országok vonatkozásában a 2022. évben kitört orosz-ukrán háború a stratégiai terveket és azok időzítését alapjaiban befolyásolta. (Forrás: www.optimumsolar.eu)

OPUS Nyrt. (OPUS)

161. Az OPUS 2009 óta vagyonkezeléssel foglalkozik, a 2017-ben lefolytatott tulajdonosi és szervezeti átalakulást követően folyamatos portfólióbővítésekkel, majd pedig 2019-ben a KONZUM Nyrt. beolvadásával a társaság négy kiemelt iparágban kezel hosszú távú befektetesként vásárolt portfólióelemeket (turizmus, energetika, élelmiszeripar, ipar). Az OPUS-részvény 1998 óta a BÉT részvénytőzsde tagja, 2017 óta a BÉT részvények szekció Prémium kategóriában szerepel, illetve a BUX és a CETOP indexek tagja. 2017 óta a társaság osztalékot nem fizetett. Az energetikai portfólióból kikerült a Mátrai Erőművet is tartalmazó villamosenergia termelő portfólióelem. 2021 elején napenergia projektekben szerzett kitettséget az OPUS, azonban ezekre nem stratégiai, hanem elsősorban pénzügyi befektetesként tekintett, így pár hónappal később a 77 MWp teljesítményű buzsáki naperőművet eladta a MET-nek, amivel párhuzamosan a Tigáz Zrt. földgázelosztó társaságban szerzett részesedést.

162. A szintén a cégcsoporthoz tartozó OPUS Titász Zrt. jelenleg jelentős komplex villamoshálózati beruházásokat valósít meg a napelemes rendszerek integrációját támogatva. (Forrás: <https://opusglobal.hu>)

PannErgy Nyrt. (PannErgy)

163. A PannErgy geotermikus hőenergiatermelési és -hasznosítási tevékenységeket végez lakossági, illetve ipari fogyasztók számára (kiemelt projektjei Győrben és Miskolcon vannak). Részvényei 1994-ben kerültek bevezetésre a BÉT-re, jelenleg a BÉT részvények szekció Prémium kategóriában vannak, és a BUX index tagja. A PannErgy tőzsdei bevezetése óta a 2001. év terhére 2002-ben, a 2020. év terhére 2021-ben és a 2021. év terhére 2022-ben fizetett osztalékot. A 2022. évi adózott eredményét a PannErgy teljes egészében eredménytartalékba helyezte. (Forrás: <https://pannergy.com>)

Photon Energy Group (Photon Energy N.V. - Photon)

164. A Photon 2008-ban alapított, 16 országban aktív, energia- és vízügyi megoldásokat kínál, amszterdami székhelyű társaság, melynek részvényeit a varsói, prágai, frankfurti és a Xetra tőzsdén forgalmazzák. A Photon projektfejlesztési, működtetési és karbantartási

szolgáltatásokat és technológiai megoldásokat kínál ügyfelei számára (több, mint 380 MW kapacitású a működtetői-karbantartói portfóliója mérete). Ezen túl aktív naperómű befektetőként is részt vesz több piacon is. Független energiatermelőként 88 naperóművel rendelkezik Közép- és Kelet-Európában és Ausztráliában, összesen 91 MW kapacitással. Emellett több mint 890 MW összteljesítményű projektje áll fejlesztés alatt négy piacon: Ausztráliában, Magyarországon, Lengyelországban és Romániában.

165. Magyarországon összesen 63 már üzembehelyezett energiatermelő erőmű projekttel rendelkeznek, ezek összességében 51,81 MW kapacitással bírnak. A Photonnak 3 magyarországi leányvállalata van. Pénzügyi beszámolója alapján a Photon Energy HU SPV 1 Kft. a 2021. üzleti év során 337,8 millió forintos árbevételt termelt, 43,5 millió forintos adózott eredmény mellett. A Photon Energy Engineering HU Kft. (korábbi neve: Photon Energy Solutions HU Kft.) 2021. évi árbevétele 760 millió Ft, adózott eredménye -356 millió Ft volt, míg a Photon Energy Operations HU Kft. a 2021. évben 306 millió Ft árbevételt és -17 millió Ft adózott eredményt ért el. (Forrás: www.photonenergy.com)

Egyéb versenytársak

166. A fenti kiemelt versenytársak mellett potenciális konkurensok (de akár partnerek is) a hazai nagyobb naperómű kivitelezők (pl. CMC Europe Kft., EnergoSun Investment Zrt., Energy Hungary Energetikai Zrt., Green Plan Energy Kft., InterWatt Kft., PannonWatt Zrt., Solar Kraft Kft., SOLARPRO Energy Hungary Zrt., SolServices Kft., VABEKO Kft., VPP Solar Kft.), a jelenlegi KÁT és METÁR engedélytulajdonosok, illetve megújuló energiát preferáló pénzügyi befektetők. Ezek a szereplők jelenleg kisebb-nagyobb naperómű portfólióval rendelkezik(nek)nek, de mivel rendelkezésükre áll szaktudás, naperómű engedély és pénzügyi tőke, aktivizálhatják magukat ezen a területen.
167. A versenytársak bemutatása nem teljes körű, mivel az előző alfejezetben bemutatott piaci körülmények miatt a szektor éppen jelentős növekedésen megy keresztül, illetve számos piaci szereplő naprakész aggregált, kapcsolt naperómű portfóliójának összetétele a Kibocsátó számára nem ismert.

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

168. Az energia előállításánál a Kibocsátó partnerei a saját Leányvállalatai. A Kibocsátó és a Leányvállalatai közötti együttműködésről lásd az Információs Dokumentum „A Kibocsátó főbb szolgáltatásainak ismertetése” és a „A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása” alcímben foglaltakat.
169. A Photon Energy magyarországi leányvállalata, a Photon Energy Operations HU Kft. a Kibocsátó Leányvállalatai közül a Solar Power Beta Kft., Solar Power Iota Kft., Solar Power Theta Kft. és a Tiszai Fény Kft. részére végez napelempark üzemeltetést.

170. A Reliable Energy Group Zrt. 2014-ben alapított, magyar tulajdonban lévő vállalkozás. Napelemparkok üzemeltetését, monitoringját és szervizelését végzi, menetrendezést biztosít ipari napelemparkok és kisméretű intézményi, valamint lakossági naperóművek számára. A társaság honlapja szerint (az Információs Dokumentum keltekor) 371 naperóművet üzemeltet, és 7030 invertert felügyel. A Leányvállalatok számára a napelemparkok üzemeltetését végzi.
171. A CEZ Magyarország Villamos Energiakereskedelmi Kft., a régió egyik legnagyobb energetikai cégcsoportja tagjaként a prágai székhelyű CEZ, a. s. leányvállalataként 2005 óta van jelen a hazai villamosenergia-kereskedelmi piacon. A kezdeti évek nagykereskedelmi fókuszú tevékenységét követően 2009-től tevékenységének középpontjába a nagyenergiafogyasztók magas fokú kiszolgálása került. A villamosenergia-piac meghatározó szereplőjeként stabil, elsősorban nemzetközi ügyfelekből álló végfelhasználói portfóliót kezel, illetve jelenléte meghatározó a mérlegköri és megújuló energia termelőknek nyújtott szolgáltatások piacán is.

A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

172. A Kibocsátó célkitűzése, hogy naperóműveket birtokló projektársaságok felvásárlásával egy olyan, nemzetközi összehasonlításban is hatékonyan működtethető napenergiatermelő vállalattá váljon, amely alacsony kockázatú, stabil hozamot biztosít befektetőinek és megfelel az ESG (Environmental, Social and Governance) irányelveknek is. Célkitűzése, hogy a hazai piacon megbízható és elismert műszaki partnerekkel, a transzparens és hatékonyan működő belső vállalati működés mellett jövedelmezően működjön, folyamatosan részvényesi értéket teremtve. A fent említett működési hatékonyság elérése érdekében a Kibocsátó arra törekszik, hogy a cégcsoport minél hamarabb, de legkésőbb 2024. év végére elérje a 100 MW AC / 115 MW DC kapacitású naperóművi portfóliót.

Tőkeszerkezeti politika bemutatása, osztalékpolitika bemutatása

Tőkeszerkezeti politika

173. A Kibocsátó alaptőkéje az alapításkor 100.000.000 Ft volt. Ezt követően több alkalommal történt alaptőkeemelés:
174. A Kibocsátó az 1/2021. számú, 2021. február 15. napján kelt közgyűlési határozatával 1.350.000 db, összesen 1.350.000.000 Ft össznévértékű, a 6/2021. számú, 2021. március 29. napján kelt közgyűlési határozatával további 1.200.000 db, összesen 1.200.000.000 Ft össznévértékű törzsrészcsemetét bocsátott ki. A kibocsátások névértéken történtek.
175. A Kibocsátó 2021. november 15-én az 5/2021.11.15. számú közgyűlési határozatával döntött az alaptőke további 2.000.000.000 Ft-tal, 2.000.000 db törzsrészcsemetének a Ptk.

3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozatala révén történő felemeléséről. Az alaptőkeemelés 2021. november 22-i hatállyal megvalósult.

176. A Kibocsátó Igazgatósága a közgyűlés 2021. november 15-i 6/2021.11.15. számú határozatával adott felhatalmazása alapján 2022. február 28-án a 3/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 4/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. március 7-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 1.297.343.000 Ft, a forgalomba-hozott törzsrészesvények száma 1.297.343 db, azzal, hogy a törzsrészesvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.030 Ft.

177. A Kibocsátó Igazgatósága a közgyűlés 2022. április 25-i 14/2022.04.25. számú határozatával adott felhatalmazása alapján 2022. szeptember 7-én a 39/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 43/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. szeptember 16-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 1.064.657.000 Ft, a forgalomba-hozott törzsrészesvények száma 1.064.657 db, azzal, hogy a törzsrészesvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.252 Ft.

178. A Kibocsátó Igazgatósága a közgyűlés 2022. április 25-i 14/2022.04.25. számú határozatával adott felhatalmazása alapján 2022. december 19-én a 49/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó Igazgatósága a 50/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. december 20-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 1.032.349.000 Ft, a forgalomba-hozott Részvények száma 1.032.349 db, azzal, hogy a Részvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.252 Ft.

179. Az alaptőkeemelések eredményeként a Kibocsátó alaptőkéje 2022. december 20-i hatállyal és így a 2022. évi beszámoló szerint 8.044.349.000 Ft lett, amely teljes egészében készpénzből állt.

180. A Kibocsátó Igazgatósága a közgyűlés 2022. április 25-i 14/2022.04.25. számú határozatával adott felhatalmazása alapján 2023. január 24-én az 1/2023. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozataláról. A Kibocsátó

Igazgatósága a 3/2023. számú igazgatósági határozattal, 2023. január 25-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 399.366.000 Ft, a forgalomba-hozott Részvények száma 399.366 db, azzal, hogy a Részvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1.252 Ft.

181. A Kibocsátó alaptőkéje az Információs Dokumentum készítésekor 8.443.715.000 Ft, amely teljes egészében készpénzből áll.
182. A Kibocsátónak nincs bankhitele, jelenleg kizárólag saját tőkéből, banki hitelkötelezettségek vállalása nélkül gazdálkodik. Az üzleti működés jellemzője, hogy a konszolidálásra kerülő Leányvállalatok működésüket részben idegen forrásból (jellemzően bankhitelből) finanszírozzák.
183. A Leányvállalatok osztalékot fizetnek a holdingként működő Kibocsátónak, amely a központi, támogató tevékenységéért, szolgáltatásaiért díjat is felszámol. Tartós gazdálkodási cél, hogy a konszolidáltan kimutatott, megtermelt nyereség folyamatos fedezetet nyújtson a Kibocsátó működési és gazdálkodási költségeire.

Osztalékpolitika

184. A Kibocsátó jelenleg nem rendelkezik a Közgyűlés által elfogadott osztalékpolitikával. A mindenkori osztalékról az adott év adózott eredménye függvényében a Közgyűlés dönt.
185. A Kibocsátó célja egy stabil, évente osztalékot fizető részvénytársaság felépítése, amelynek fundamentumait a portfólióépítési időszakban felvásárolt, hosszú távon fix átvételi árral rögzített hazai támogatási rendszerben működő naperőművek adják.

Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését

186. A Kibocsátó holdingtársaságként tevékenykedik. A Kibocsátó Leányvállalatai termelik az energiát, ezért a Kibocsátó pénzügyi helyzetét a Leányvállalatok eredményessége befolyásolja. A Kibocsátó Leányvállalatainak bemutatása az Információs Dokumentum „A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása”, valamint a „Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása” alcímekben olvasható.

A KIBOCSÁTÓ VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT KÉT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

187. A Kibocsátó 2020. október 1-jén alakult, első Leányvállalatát 2021-ben vásárolta, tényleges gazdasági tevékenysége ekkor indult. Az alábbi pontokban bemutatott 2021. és 2022. december 31-i pénzügyi adatok auditált, konszolidált adatok.

Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

188. A Kibocsátó üzleti tevékenysége és az ebből származó eredmény rendkívül dinamikusán nőtt a 2020. évi alapítás óta. A növekedés elsődleges oka a több alkalommal megvalósult, a Prospektusrendelet szerinti tájékoztató közzétételi kötelezettség nélküli, zártkörű alaptőkeemelések során bevont tőkéből finanszírozott új naperőmű projektcégek felvásárlása volt. A Kibocsátó 2021 során 6 darab, 2022. első felében 1, majd 2022. második felében további 1, és a Nimann Kft.-n keresztül 8 további társaság üzletrészeinek 100%-át vásárolta meg. A Kibocsátó a 2023. évben is folytatta - meghirdetett stratégiájának megfelelően – az akvizíciókat, és az Információs Dokumentum keltéig 2023-ban további 3 társaság 100%-os üzletrész vételi tranzakcióját zárta le sikeresen.
189. Az energiaárak drasztikus emelkedése és az, hogy a szabályozás lehetőséget adott a KÁT-METÁR rendszerből történő átmeneti kilépésre, arra készítette a Kibocsátót, hogy felmérje a KÁT körből való kilépés feltételeit, valamint mérlegelje az alternatív, a tőzsdei árhoz közelítő fix áras (PPA) szerződések biztosította üzleti lehetőségeket. A Kibocsátó vezetésének döntése alapján 2021. március 30-án és 31-én a Kibocsátó tulajdonában lévő 6 Leányvállalat 1 éves fix értékesítési szerződést kötött a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel a megtermelt villamosenergia értékesítésére. A Kibocsátó várakozása az volt, hogy ez több mint 65%-os többlet árbevételt jelent a 2022. május 1. és 2023. április 30. közötti időszakban a KÁT-os értékesítési árbevételhez képest. Az áramvásárlási szerződés eredményeként a 6 Leányvállalat a 2022. év során 63,60 Ft összeget realizált minden egyes értékesített kWh energia után, szemben a METÁR-KÁT rendszerben 2022-ben elérhető 35,54 Ft/kWh átvételi árral, ami közel 80%-os többletet jelentett. A Kibocsátó eredményességére pozitívan hatott az EUR/HUF árfolyam elmozdulása is, hiszen a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel kötött villamosenergia adásvételi szerződések alapján a villamosenergia értékesítése fix, euróban meghatározott áron történt. Mindezek mellett a Kibocsátó a kiszámíthatóságot növelendő a 2022. év negyedik negyedében árfolyam fedezeti ügyleteket kötött annak érdekében, hogy az árfolyam ingadozásokból eredő kockázatokat csökkentse. A határidős devizaügyleteket a Kibocsátó a Leányvállalatokat finanszírozó bankokkal kötötte egy konzervatívan becsült jövőbeni eurós árbevétel összegre, így rögzítve az euróért kapott forint ellenértékét. A jelen pénzügyi környezetben a határidős árfolyamok jelentősen meghaladják az azonnali árfolyamot, így a két deviza közötti kamatkülönbség a Leányvállalatok könyveiben pénzügyi bevételként jelenik meg.

Árbevétel

190. A Kibocsátó árbevételének alakulását az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
------------------	------	------

Értékesítés nettó árbevétele	581 458	2 426 007
Aktivált saját teljesítmények értéke	-	-
Egyéb bevételek	1 567	37 411
Árbevétel összesen	583 025	2 463 418

191. A Kibocsátó árbevétele az alapítása óta folyamatosan növekedett, 2022-ben több, mint négyszeres árbevételre ért el a 2021-es évhez képest. 2021 és 2022 során a belföldi értékesítés nettó árbevételének teljes összege a Leányvállalatok által megtermelt villamosenergia értékesítéséből származott, export értékesítésből nem származott bevétel. Az ezen túl keletkezett egyéb bevételek a Kibocsátó teljes eredményességének elenyésző részét képviselik. Az árbevétel folyamatos, az évről-évre történő növekedése mögött álló fő tényező a termelési kapacitás növekedése, de emellett – különösen 2022. évben – az energiaárak jelentős emelkedésének is számottevő pozitív hatása volt.

Működési ráfordítások

192. A Kibocsátó működési ráfordításait az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Anyagjellegű ráfordítások	130 558	323 850
Személyi jellegű ráfordítások	20 601	81 409
Egyéb ráfordítások	10 462	86 845
Működési ráfordítások összesen	161 621	492 104

193. A Kibocsátó költségei között nem képvisel jelentős tételt az anyagköltség és az egyéb szolgáltatások értéke, illetve ezek lassabb ütemben emelkedtek, mint a Kibocsátó konszolidált árbevétele. A legjelentősebb anyagjellegű ráfordítás az összes vizsgált periódusban az igénybe vett szolgáltatások értéke volt. A különböző tanácsadói díjak (jogi, számviteli, könyvelési stb.) a Kibocsátó folyamatos növekedése mellett a konszolidált árbevétel egyre elenyészőbb részét alkotják, illetve bizonyos esetekben egyszeri eseményekhez kapcsolódnak, így nem képviselnek ismétlődő költségeket. Ide sorolandóak a társasági működési forma átalakításához és az Xtendre való piaci bevezetéshez kapcsolódó egyszeri költségek.

194. A legjelentősebb, a naperőművek működtetéséhez kapcsolódó költségelemek az üzemeltetési és karbantartási, illetve a menetrendezési díjak, amelyek mértéke a naperőműportfólió növekedése miatt emelkedett érdemben.

195. A személyi költségek vonatkozásában a 2021. év során az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság tagjai a Kibocsátótól javadalmazásban még nem részesültek, a

Kibocsátó a vezérigazgatói munkakörbe tartozó feladatok ellátásáért 2021-ben összesen 8,857 millió forint javadalmazást fizetett.

196. Az Igazgatóság létszáma 2022. január 25-től 5 főről 6 főre emelkedett, de Gál Tamás igazgatósági tag lemondása folytán a 2022. évégi (és az Információs Dokumentum keltekeri) létszám ismét 5 fő. A Kibocsátó 2022. április 25-én megtartott rendes közgyűlésén a részvényesek határoztak arról, hogy az igazgatósági tagok bruttó 150 ezer forint / hónap, a felügyelőbizottsági tagok bruttó 100 ezer forint / hónap, az auditbizottsági tagok bruttó 100 ezer forint / hónap tiszteletdíjban részesülnek a Kibocsátó javadalmazási politikájával összhangban.

197. Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai, valamint a vezető tisztségviselők 2022-ben összesen 39,757 millió forint javadalmazásban részesültek. Az átlagos statisztikai létszám 1 fő szellemi beosztású munkavállalóról 3 (három) főre emelkedett.

Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

198. A Kibocsátó üzleti tevékenységének eredményét az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	198 213	1 431 941
Értékcsökkenési leírás (amortizáció)	223 191	539 373
EBITDA	421 404	1 971 314

199. A Kibocsátó EBITDA-ja, azaz az adófizetés és értékcsökkenés elszámolás előtti üzleti eredménye a 2021. üzleti évben 421,4 millió forint, a 2022. üzleti évben pedig 1971,3 millió forint volt. A Kibocsátó dinamikus növekedése tehát az árbevételen túl az EBITDA-ban is megfigyelhető, a 2022-es üzleti évi összege a 2021-es üzleti évi összegének 4,7-szerese. Az EBITDA-marzs a 2021-es üzleti évben 72%, a 2022. üzleti évben pedig 76% volt.

200. A növekedés elsődleges oka, hogy a Kibocsátó 2021. üzleti év során felvásárolt naperóműparkokat birtokló Leányvállalatainak eredménye a 2022. üzleti évben már a teljes vizsgált időszakra beszámításra került, míg a 2021. üzleti évben kizárólag a tulajdonjog megszerzésének időpontjától kerülhetett figyelembevételre.

Pénzügyi eredmény

201. A Kibocsátó pénzügyi eredményét az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Pénzügyi műveletek bevétele	13	132 514
Pénzügyi műveletek ráfordításai	84 247	170 062
Pénzügyi műveletek eredménye	- 84 234	- 37 548

202. A Kibocsátónál a pénzügyi bevételek a bankbetétek kamatbevételeiből, míg a pénzügyi műveletek ráfordításai a Leányvállalatok beruházási hiteleinek kamatkiadásaiból származtak.

203. Érdemi pénzügyi művelet bevétel először a 2022. üzleti év első felében keletkezett, 27,6 millió forint összegben, a 2022. teljes évre tekintve pedig 133 millió forint összeget ért el. Ezzel együtt, összességében a 2021. üzleti év során és 2022-ben is negatív hatással volt a Kibocsátó adózott eredményére a pénzügyi műveleteinek eredménye, arra a 2021. üzleti év egészében 84,2 millió forintos, a 2022. üzleti évben pedig 37,5 millió forintos negatív hatást gyakorolva.

Adózott eredmény

204. A Kibocsátó adózott eredményét az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Adózás előtti eredmény	113 979	1 394 394
Adófizetési kötelezettség	19 760	141 014
Konzolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet	-5 249	-14 161
Adózott eredmény	99 468	1 267 541

205. A Kibocsátó adófizetés előtti eredménye a 2021. üzleti évben 113,98 millió forint, a 2022. üzleti évben pedig 1 394,4 millió forint volt. Ezekre az összegekre 2021-ben 19,8 millió forint, a 2022. évben pedig 141 millió forint adófizetési kötelezettség keletkezett. Ezt a terhet a konszolidációból származó társasági adókülönbözet a 2021. üzleti év egészében 5,2 millió forinttal, a 2022. üzleti évben pedig 14,1 millió forinttal csökkentette.

206. Így a Kibocsátó adózott eredménye a 2021. üzleti évben 99,5 millió forint, a 2022. üzleti évben pedig 1267,5 millió forint volt. Ez ismét jól szemlélteti a Kibocsátó kiugró növekedését, hiszen a 2022. üzleti évben keletkezett adózott eredménye a megelőző évben keletkezett adózott eredmény több, mint 12-szerese.

Befektetett eszközök

207. A Kibocsátó befektetett eszközeit az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Immateriális javak	275 212	245 216
Tárgyi eszközök	7 048 445	9 700 634
Befektetett pénzügyi eszközök	3 223 722	5 279 576
Befektetett eszközök összesen	10 547 379	15 225 426

208. Tárgyi eszközök kategóriában az ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok sor a Kibocsátó napelemes erőművekhez tartozó ingatlanainak megszerzési, illetékel növelt értékét tartalmazza. A műszaki berendezések, gépek és járművek értékének főbb komponensei a napelemek, inverterek és a kapcsolódó tárgyi eszközök. Mivel a 2022. üzleti év során 10 új társaság került a Kibocsátó közvetlen és közvetett érdekeltségébe, a 2021. és 2022. között végbement emelkedés mindkét soron ezt tükrözi (a meglévő eszközök értékcsökkenését is figyelembe véve). A Kibocsátó az értékcsökkenési leírást lineáris módszerrel határozza meg. Az alapítása évében, 2020-ban a Kibocsátó tulajdonában még nem voltak ilyen típusú tárgyi eszközök, mert még a Kibocsátó szervezetének felállítása zajlott és a Kibocsátó főtevékenysége üzletviteli tanácsadás volt.

209. A Kibocsátó a befektetett pénzügyi eszközök között mutatja ki a leányvállalati részesedésben keletkezett aktív tőkekonszolidációs különbözetet is. Ennek oka, hogy a leányvállalati részesedések könyv szerinti értéke meghaladta a Társaságra, mint anyavállalatra jutó leányvállalati saját tőke könyv szerinti értékét. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet értékcsökkenésének meghatározása lineáris módszerrel történik, hasznos élettartama pedig az adott Leányvállalat konszolidációs körbe való bekerülésekor a leghosszabb élettartammal rendelkező műszaki berendezésének a még hátralévő hasznos élettartama. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet Leányvállalatonként értékelésre kerül, és ha a várható megtérülés a könyv szerinti érték alatt marad, értékvesztés kerül elszámolásra. A tőkekonszolidációs különbözet értékének meghatározása a hozzá kapcsolódó Leányvállalat által biztosított pozitív pénzáramlások diszkontált jelenértékének kiszámításával történik. Az ehhez használt mindenkori súlyozott tőkeköltség az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK) által forgalomba hozott 15 éves forint államkötvény éves átlagos referencia hozama, mely 4 százalékos kockázati prémiummal kerül megnövelésre. Az idegen tőke költsége a mindenkori finanszírozási szerződések súlyozott THM-e.

210. A Kibocsátó a tartós jelentős tulajdonszerzés soron tartja nyilván továbbá a Balancing Power Europe Zrt.-ben 2021 során megszerzett 30%-os részesedését.

Forgóeszközök

211. A Kibocsátó forgóeszközeit az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Készletek	0	6 233
Követelések	129 656	637 285
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	806 717	2 865 795
Forgóeszközök összesen	936 373	3 509 313

212. A Kibocsátónak nincsenek készletei és értékpapírai, így forgóeszközei értékét teljes mértékben a követelések és pénzeszközök határozzák meg.

213. A követelések áruszállításból és szolgáltatásból mérlegsor 2021-ben és 2022-ben az adott év december 31-ig megtermelt villamosenergia értékét tartalmazza, melynek pénzügyi rendezése az adott évi beszámoló fordulónapjáig még nem következett be. A követeléseken belül az egyéb követelések legjelentősebb tételei 2021. során a szolgáltatásra adott előlegek és a levonható ÁFA, míg a 2022. üzleti évben az akvizíciókkal kapcsolatban adott előleg volt.

214. A Kibocsátó 2021. év végi bankbetét állománya 807 millió Ft, amely a 2022. üzleti év végére 2 865 millió Ft összegre emelkedett. A jelentős pénzeszköz állomány elsősorban az alaptőkeemelések következtében befolyó, de még fel nem használt összegekből adódik. A Kibocsátó a szabad pénzeszközöket aktívan kezeli, aminek eredményeként kamatbevételeket realizál.

Források

215. A Kibocsátó forrásait az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
Saját tőke	4 749 639	9 978 895
Céltartalék	0	0
Kötelezettségek	6 719 925	8 849 687
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 732 940	7 696 942
Rövid lejáratú kötelezettségek	986 985	1 152 745
Passzív időbeli elhatárolások	46 699	59 866
Források összesen	11 516 263	18 888 449

216. A Kibocsátó saját tőkéjének változása 2021. január 1. és 2022. december 31. között az alábbi táblázatban kerül bemutatásra. 2021. március 29-ig a Kibocsátó Leányvállalatoktól mentes egyedi adatai szerepelnek, ezt követően pedig már konszolidált, csoport szintű összegek.

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Korrigált adózott eredmény	Saját tőke összesen
2021.01.01*	100 000	0	0	0	171	100 171
2020. évi adózott eredmény	0	0	171	0	-171	0

eredménytartalékba helyezése						
2021. 03. 12 - tőkeemelés*	1 550 000	0	0	0	0	1 550 000
2021. 03. 29 - tőkeemelés*	1 000 000	0	0	0	0	1 000 000
2021. 11. 22 - tőkeemelés	2 000 000	0	0	0	0	2 000 000
2021. évi korrigált adózott eredmény	0	0	0	0	99 468	99 468
Lekötött tartalék képzése eredménytartalékból	0	0	-132 602	132 602	0	0
2022.01.01	4 650 000	0	-132 431	132 602	99 468	4 749 639
2021. évi korrigált adózott eredmény eredmény-tartalékba helyezése	0	0	99 468	0	-99 468	0
2022. 03. 07 - tőkeemelés	1 297 343	38 920	0	0	0	1 336 263
2022. 09. 16 - tőkeemelés	1 064 657	268 294	0	0	0	1 332 951
2022. 12. 30 - tőkeemelés	1 032 349	260 152	0	0	0	1 292 501
2022. évi korrigált adózott eredmény	0	0	0	0	1 267 541	1 267 541
Lekötött tartalék feloldása	0	0	27 880	-27 880	0	0
Lekötött tartalék képzése eredménytartalékból	0	0	-7 197	7 197	0	0
2022.12.31	8 044 349	567 366	-12 280	111 919	1 267 541	9 978 895

217. A hosszú lejáratú kötelezettségek sor a Leányvállalatok által felvett beruházási hiteleket tartalmazza. A Leányvállalatok hitelállományának részletezését a „Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, Európai Unió-s és állami támogatások)” c. pont mutatja be.

218. A Kibocsátó rövid lejáratú kölcsönei a Leányvállalatok korábbi tulajdonosai által nyújtott tagi kölcsönök még vissza nem fizetett részeit tartalmazzák, ami 2021. során még

jelentős összeg volt (165 millió forint), de 2022. december 31-éig döntően visszafizetésre került. A rövid lejáratú hitelek a beruházási hitelek egy éven belül esedékes részét tartalmazzák. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek vonatkozásában jelentős tétel volt 2021 és 2022 év során is az üzletrész vásárlásból fennmaradt kötelezettség. A Kibocsátó dinamikus üzleti növekedésének eredményeképpen a 2022. évben jelentősen nőtt az adófizetési (társasági, helyi iparüzési és ÁFA) kötelezettség.

Cash Flow

219. A Kibocsátó Cash Flow kimutatását az alábbi táblázat mutatja:

Pénznem: ezer Ft	2021	2022
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	540 248	1 229 502
1a. Adózás előtti eredmény +	113 979	1 394 394
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	16 000	16 000
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	- 16 000	- 16 000
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	97 979	1 379 394
2. Elszámolt amortizáció +	223 191	539 373
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	-	3 612
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	-	-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-	-
6. Szállítói kötelezettség változása +	23 758	24 070
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	319 746	- 44 468
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	46 219	13 167
9. Vevőkövetelés változása +	- 53 669	- 173 695
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	- 74 995	- 343 779
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	- 27 470	- 121 199
12. Fizetett adó (nyereség után) –	- 19 760	- 60 134
13. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet	5 249	14 161
14. Fizetett osztalék, részesedés –	-	-
II. Befektetési cash flow (15–20. sorok)	- 10 770 587	- 5 217 420
15. Befektetett eszközök beszerzése –	- 7 491 537	- 3 010 456
16. Befektetett eszközök eladása +	-	-
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törleszt., megszűnt., beváltása +	-	-
18. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek –	-	-
19. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
20. Aktív tőkekonszolidációs különbözet változása -	- 3 279 050	- 2 206 964
III. Finanszírozási cash flow (21–28. sorok)	10 940 341	6 046 996
21. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	4 550 000	3 961 715
22. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-

23. Hitel és kölcsön felvétele +	6 610 870	2 896 750
24. Véglegesen kapott pénzeszköz +	16 000	16 000
25. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) –	-	-
26. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése –	-	-
27. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése –	- 236 529	- 827 469
28. Véglegesen átadott pénzeszköz –	-	-
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	710 002	2 059 078
29. Devizás pénzeszközök ártértékelése +	-	-
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+29. sorok) +	710 002	2 059 078

220. A Kibocsátónál a 2021. december 31. és 2022. december 31. közötti időszakban jelentősen megnőtt a korrigált adózás előtti eredmény, szintén jelentősen megemelkedett az elszámolt amortizáció mértéke, a rövid lejáratú kötelezettségek állománya ugyanakkor gyakorlatilag eltűnt és jelentősen nőtt a nyitott vevőkövetelések és a forgóeszközök állománya.

221. A befektetési pénzforgalom nagyjából a felére esett a 2022-es üzleti évben a 2021-es üzleti évvel összehasonlítva, annak köszönhetően, hogy míg a 2021. üzleti évben 46 db erőmű aktiválásához, addig a 2022. üzleti évben mindösszesen 17 db erőmű aktiválásához kapcsolódik. Ennek megfelelően alakult a finanszírozási pénzforgalom mértéke is, azaz a tőkebevonás és a hitelek és kölcsönök felvétele is.

222. Összeségében a pénzeszközök pozitív irányban változtak mindkét vizsgált periódusban, a 2021. üzleti év során 710 millió forinttal, a 2022. üzleti évben pedig 2059 millió forinttal nőttek.

Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő befektetéseiről és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

223. A Kibocsátó 3 éven belüli célja, hogy elsősorban naperőműveket birtokló projektársaságok felvásárlásával 100 MW névleges összteljesítményű portfólióméretet érjen el, ami már nemzetközi összehasonlításban is értelmezhető.

224. A Kibocsátó 2021. augusztus 9-én más vállalkozásokkal közösen megalapította a Balancing Power Europe Zrt.-t, a cégnyilvántartásba való bejegyzésére 2021. augusztus 30-án került sor. Rá vonatkozóan az Információs Dokumentum 2. sz. melléklete - Pénzügyi Beszámoló - nem tartalmaz adatot. A társaság nem minősül a Kibocsátó Leányvállalatának. A társaság alapításával a Kibocsátó célja K+F tevékenység végzése, annak érdekében, hogy hatékony energiatárolási megoldásokat találjon a naperőművek által megtermelt villamosenergia tárolására. A Balancing Power Europe Zrt. főbb adatai a következők:

Rövidített cégnév:	Balancing Power Europe Zrt.
Székhely:	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Cégjegyzékszám:	01-10-141522
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Törvényszék
Főtevékenység:	7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
Tulajdonos(ok):	Solar Kraft Kivitelező és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (30 %) Kibocsátó (30 %) CPS-ETNA Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (40%)
Alaptőke:	10.000.000 Ft

Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, Európai Unió-s és állami támogatások)

225. A Kibocsátó konszolidált saját forrás aránya 41,24% volt 2021. év végén és 52,83% 2022. év végén.

226. A Kibocsátó saját tőkéje 2021-ben 4 750 millió Ft, a jegyzett tőke 4 650 millió Ft és az adózott eredmény 99 468 ezer Ft volt. 2022-ben a saját tőke 9 979 millió Ft, a jegyzett tőke 8 044 349 ezer Ft és az adózott eredmény 1 267 541 ezer Ft volt.

227. A Kibocsátónak a bemutatott időszakban céltartaléka nem volt.

228. A Kibocsátó kötelezettségeinek állománya 2021-ben 6 720 millió Ft, 2022-ben 8 850 millió Ft volt, amely összegek túlnyomó részét a Leányvállalatok által felvett beruházási, fejlesztési és egyéb hosszú lejáratú hitelei teszik ki (ezek részletezését lsd. alább).

229. A Kibocsátó 2020. december 18-án pályázatot nyújtott be a BÉT felé a „BÉT Mentoring program a Közép-magyarországi régióban” című felhívásra, amelyről 2021. április 30-án pozitív támogatási döntés született. A Kibocsátó 2021. május 3-án 32 millió Ft támogatást nyert el a KMR-1.1.7-17-BÉT-2-004 pályázat keretén belül.

230. A Leányvállalatok hitelállománya a 2022. december 31-i állapot szerint a következő:

Társaság	Hitelt nyújtó pénzüintézet	Folyósított hitelösszeg	Hátralévő futamidő (év)	Összes fennálló tőketartozás	Ebből egy éven belül esedékes	Ebből egy éven túl esedékes	Ebből 5 éven túl esedékes
TAOVA	MKB Bank	1 500 000	12	1 301 101	103 338	1 197 763	757 666
TAOVB	MKB Bank	1 500 000	12	1 300 565	103 338	1 197 227	757 130
TAOVG	MKB Bank	1 500 000	12	1 301 288	103 338	1 197 950	757 853

SPB	Takarékbank	780 000	10	659 155	65 915	593 239	329 573
SPI	Takarékbank	520 000	10	429 722	43 333	386 389	216 667
SPT	Takarékbank	780 000	10	652 766	66 383	586 383	331 915
TF	MKB Bank	1 096 750	9	998 961	100 257	898 705	471 731
Nimann	MKB Bank	1 800 000	14	1 800 000	160 714	1 639 286	1 157 143
Összesen		9 476 750		8 443 558	746 616	7 696 942	4 779 678

231. A hitelszerződésekhez kapcsolódóan ingatlan jelzálogszerződés, üzletrészen, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek megkötésre, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés történt, melyek részleteit az Információs Dokumentum *Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása* c. fejezete mutatja be

TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK BEMUTATÁSA

Tulajdonosok

232. A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesei:

	Részvényes neve	Részvények névértéke	Részvények darabszáma	Szavazati jog (%)
1.	Földvári Gábor	776.731.000 Ft	776.731 db	9,23%
2.	Skamla Pál	870.000.000 Ft	870.000 db	10,34%
3	Telc Robert Julius	910.000.000 Ft	910.000 db	10,81%
	természetes személyként	50.000.000 Ft	50.000 db	0,59%
	a REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zrt-n keresztül	510.000.000 Ft	510.000 db	6,01%
	a DALET Ingatlanforgalmazó és Szolgáltató Zrt-n keresztül	340.000.000 Ft	340.000 db	4,04%
	Bánfalvi Ágnes Éván keresztül	10.000.000 Ft	10.000 db	0,12%
4.	Quartz Befektetési Alapkezelő Zrt.	1.446.550.000 Ft	1.446.550 db	17,19%
	a Nefoelis Értékpapír Alapon keresztül	288.398.000 Ft	288.398 db	3,43%

	Részvényes neve	Részvények névértéke	Részvények darabszáma	Szavazati jog (%)
	az Arezzo Magántőkealapon keresztül	1.158.152.000 Ft	1.158.152 db	13,76%
5.	Destination Consulting Zrt.	561.961.000 Ft	561.961 db	6,68%

233. A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei nem rendelkeznek a tulajdoni arányuktól eltérő szavazati joggal.

Igazgatóság

234. A Kibocsátó ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság tagjainak száma: 5-7 fő.

235. Az Igazgatóság tagjai: Vadas László az Igazgatóság elnöke, Földvári Gábor, Palkó György, Szoboszlai Beáta, Telc Ede.

236. Vadas László

Vadas László a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem végzett okleveles közgazdászként a Közgazdasági Kar pénzügy szakirányán. Ezután okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett, majd a Central European University doktori iskolájában tanult közgazdaságtant. A hollandiai University of Groningen képzésében piacsabályozást és elméleti közgazdaságtant hallgatott. A BÉT-en tőzsdei szakvizsgát, a Budapesti Árutőzsdén pedig árutőzsdei szakvizsgát tett. Tárgyalási szinten beszél angolul és németül, társalgási szinten oroszul és hollandul. Szakmai pályafutását 2000-ben az OTP Alapkezelőnél kezdte, majd 2001-től a McKinsey & Company Inc. stratégiai tanácsadócégnél dolgozott. 2005-ben alapította társaival a Central European Management Intelligence (CEMI) tanácsadó céget. Az elmúlt 15 év alatt 20 országban több mint 200 projekten dolgozott, jellemzően pénzügyi, energetikai, közmű és élelmiszeripari projekteken. 2016 óta egy 35 start-up vállalkozásból álló portfólió egyik befektetője és egyben tanácsadója. Mentorált vállalkozásai között található gépipari fejlesztő, gépipari termelő, élelmiszeripari, informatikai, agrár és sportszergyártó cég is. Korábbi befektetési között sikeres exittel zárult egészségügyi és ingatlanbefektetések is szerepelnek. 2020 októberében a Kibocsátó alapítóinak egyike, a társaság Xtend bevezetéséig annak vezérigazgatója, azóta az Igazgatóság elnöke.

237. Földvári Gábor

Földvári Gábor 1993-ban a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán Rendszer Szervező szakon szerzett diplomát. Szakmai pályafutása során számtalan sikeres befektetést eszközölt az informatika, a kereskedelem és a kereskedelmi ingatlan üzletágakban. A Földvári és Fia Kft. többségi tulajdonosaként a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosa. A Nemzeti Széchenyi Könyvtár Corvina Alapítványának Elnöke 2005-2020 között és a Mű-Terem Galéria Kft. Felügyelő Bizottságának Elnöke 2005-2018 között. Az ExBus Nyrt. Igazgatósági Tagja 2006-

2008 között, a Rába Nyrt. Igazgatósági Tagja 2008-2012 között, a Bookline alapító tulajdonosa és Felügyelő Bizottságának Tagja 2006-tól, valamint a Reál Hungary Zrt. Igazgatósági Tagja 2008-tól.

238. Palkó György

Palkó György a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen végzett okleveles építőmérnökként az építőmérnöki kar vízépítő mérnöki szakán. Később ugyanitt Vízellátás-Csatornázás szakmérnöki oklevelet szerzett. DAAD ösztöndíjasként a Karlsruhei Egyetemen, majd Fulbright ösztöndíjasként a UCLA egyetemen hallgatott víz és szennyvíz tisztítási technológiát. Szakmai pályafutását az önkormányzati közműszektorban kezdte, 1999-től a párizsi központú VEOLIA (korábban VIVENDI) csoportnál dolgozik. 2014. óta vezeti a VEOLIA csoport magyarországi tevékenységét, 3300 munkavállaló és mintegy 220 mrd HUF árbevétel irányításáért felel. 2002 óta a Fővárosi Csatornázási Művek vezérigazgatója, 2021. óta a Budapest Erőmű Zrt. vezérigazgatója. Szakterületei a vízellátás, szennyvíztisztítás, megújuló energia termelése, vállalatirányítás és átalakítás.

239. Szoboszlai Beáta

Szoboszlai Beáta a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem gazdálkodástudományi karának pénzügy szakirányán okleveles közgazdászként, majd az Eötvös Loránd Tudományegyetemen jogi szakokleveles közgazdászként végzett. Részt vett a német Dräger Foundation amerikai Young Leaders Exchange Programjain, majd egy évet Humphrey ösztöndíjjal Bostonban töltött, ahol MBA tanulmányokat is folytatott. A Budapesti Értéktőzsdén opciós szakvizsgát tett. Kiemelendő még Chartered Financial Analyst képzése (CFA Institute, charterholder). Szakmai pályafutását a Budapesti Értéktőzsdén kezdte 1998-ban, ahol piac- és termékfejlesztési szakértőként dolgozott, többek között határidős termékek és az opciós piac bevezetésén. 2003-ban csatlakozott a Boston Consulting Group nemzetközi stratégiai tanácsadó céghez, ahol elsősorban telekommunikációs, banki és energetikai ügyfelek projektjein dolgozott, a budapesti mellett a londoni, a bostoni és a new york-i irodában is. 2006 folyamán a MOL Nyrt. kockázatkezelési területének felkérésére elsősorban az Enterprise Risk Management folyamatok kialakításában, az eredmények board elé vitelében működött közre, majd a cégcsoport stratégiai „think-tank”-jében folytatta pályafutását. 2015-től az MVM Zrt.-ben tölt be stratégiai tervezési, illetve üzleti elemzési vezetői funkciókat, de több mint 4 éven keresztül egy komplex, a cégcsoport több leányvállalatának bevonásával zajló energetikai innovációs projektet is vezetett.

240. Telc Ede

Telc Ede középiskolai tanulmányaiból egy évet Nagy-Britanniában, Brightonban töltött az Education First Business School-ban. Szakmai pályafutását 2011-ben kezdte az informatikai piacon kiskereskedelmi értékesítéssel, majd áttért a kiemelt ügyfelekkel való kapcsolattartásra az ország egyik meghatározó hardver-szoftver disztribúciós cégénél, a HRP Europe Kft.-nél, valamint saját informatikai webáruházat alapított. 2016-tól ingatlanhasznosítással, -üzemeltetéssel és -értékesítéssel foglalkozik a Reál Hungary Zrt.-nél, melynek portfóliójában

lakó-, ipari-, kereskedelmi ingatlanok és szálláshelyek egyaránt találhatóak. 2021 elejétől tevékenykedik a napelem piacon is, saját céget alapított háztartási és ipari napelem rendszerek telepítésére és karbantartására.

241. Az Igazgatóság tagjai ellen az elmúlt 3 évben semmilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem folyt. A Kibocsátó Alapszabályában az Igazgatóságra vonatkozó főbb rendelkezések:

242. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja 3 év határozott időre.

243. Az Igazgatóság az elnökét maga választja a tagjai közül. Az Igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat- és hatáskör megosztását részletesen az Igazgatóság ügyrendje határozza meg.

244. A Kibocsátó törvényes képviselőjét az Igazgatóság tagjai látják el.

245. Az Igazgatóság feladat- és hatásköre:

- a) a hatályos jogszabályok szerinti éves beszámolóinak, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak a közgyűlés elé terjesztése,
- b) döntéshozatal a közgyűlés felhatalmazása esetén, annak keretei között
- c) saját részvény megszerzéséről,
- d) osztalékelőleg fizetéséről, valamint
- e) az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatosan,
- f) közbenső mérleg elfogadása a közgyűlés felhatalmazása esetén a saját részvény megszerzésével, osztalékelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatosan,
- g) a Kibocsátó képviselete harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt,
- h) a Ptk. 3:284. §-a szerinti jelentés készítése az ügyvezetésről, a Kibocsátó vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról évente legalább egyszer a közgyűlés, míg negyedévente a Felügyelőbizottság részére,
- i) a Kibocsátó üzleti könyveinek szabályszerű vezetése,
- j) az Igazgatóság ügyrendjének megállapítása,
- k) a Kibocsátó szervezeti és működési szabályzatának jóváhagyása,
- l) jelölőbizottság és/vagy javadalmazási bizottság felállítása (akár önálló bizottságok, akár közös bizottság formájában), a bizottság(ok) tagjainak megválasztása, és tiszteletdíjuk megállapítása,

- m) leányvállalat alapításának, átalakulásának, szétválásának, egyesülésének, jogutód nélküli megszűnésének elhatározásáról szóló döntés meghozatala,
- n) más gazdasági társaságban való társasági részesedés megszerzéséhez, átruházásához kapcsolódó döntés meghozatala,
- o) valamennyi, 15 éven túli határozott időre vagy határozatlan időre létrejövő szerződés megkötése,
- p) a Kibocsátó részvényeinek külföldi tőzsdére való bevezetésével kapcsolatos döntések meghozatala,
- q) Felelős Társaságirányítási Jelentés elkészítése és közgyűlés elé terjesztése,
- r) részvénykönyv vezetése, részvénykönyv vezetésére vonatkozó megbízás adása,
- s) a közgyűlésről készült jegyzőkönyv cégbírósághoz való benyújtása, intézkedés a Kibocsátó mérlegének közzététele és letétbe helyezése iránt,
- t) a részvényesnek a Kibocsátó irataiba történő betekintése engedélyezése,
- u) a Kibocsátót terhelő közzétételi kötelezettségek teljesítése,
- v) a Kibocsátó fő célkitűzéseinek és stratégiájának meghatározása,
- w) a Kibocsátó középtávú és éves üzleti tervének kidolgozása,
- x) új üzleti tevékenység megkezdésének elhatározása,
- y) a vezető állású munkavállalók feletti munkáltatói jogok gyakorlása,
- z) a Kibocsátót érintő valamennyi kérdésben és ügyben történő döntéshozatal (ideértve cégnév, székhely, a telephelyek, fióktelepek, és - a főtevékenységet nem érintve - a tevékenységi kör módosítását, valamint az Alapszabály 7.2 (m). pont szerinti alaptőke felemelését is), ha az nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe. Azon kérdésekben, ahol a döntéshozatal a jogszabály rendelkezésénél fogva a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, az Igazgatóságnak javaslatot kell tennie a közgyűlési döntésre.

246. Az Igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az igazgatósági tagok több mint fele jelen van. Az Igazgatóság határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. Az előzőektől eltérően az összes igazgatósági tag 2/3-nak „igen” szavazata szükséges az olyan döntések meghozatalához, amelyek tárgya olyan ügylet, kötelezettségvállalás, bármilyen tranzakció, amelynek értéke eléri a Kibocsátó aktuális alaptőkéjének 30 %-át. Az Igazgatóság ülései megtartására, és a határozathozatalra vonatkozó további szabályokat az Igazgatóság ügyrendje tartalmazza.

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

248. A Kibocsátó cégjegyzésére jogosult:
- a) az Igazgatóság tagjai közül bármely két tag együttesen,
 - b) a Társaság Igazgatósága által cégjegyzésre felhatalmazott két társasági munkavállaló együttesen.
249. A Kibocsátó Leányvállalatainak ügyvezetését önálló ügyvezetéssel Világhy Miklós, a Kibocsátó operatív vezetést ellátó munkavállalója látja el.
250. Világhy Miklós a Budapesti Gazdasági Főiskola Külkereskedelmi Karán szerzett BSc közgazdász diplomát nemzetközi gazdálkodás szakirányon, amely képzés során egy szemesztert a németországi Fachhochschule Hof intézményben teljesített. 2021 szeptemberétől az ELTE Gazdaságtudományi Intézet pénzügy mesterszakon folytatja a tanulmányait. Tárgyalási szinten beszél angolul, társalgási szinten németül. Szakmai pályafutását a P&G Magyarország Kft.-nél kezdte, majd 2013-ban egy szoftverfejlesztőcégnél volt üzletfejlesztő Indiában. 2014-től a Central European Management Information (CEMI) tanácsadó cégnél kezdett el dolgozni, kezdetben mint elemző, majd mint üzleti tanácsadó. A cégnél eltöltött 6 év alatt több, mint 20 tanácsadói projekt megvalósításában vett részt, elsősorban a pénzügyek, az energetikai és az ipari megoldások területeken. Tanácsadóként részt vett komplex szervezetátalakítási és hatékonyságnövelési projekteken. Mint projektvezető pedig többek között részt vett egy régiós energiaholding több országra szóló akvizíciós stratégiájának kidolgozásában, illetve több magántőke-befektetés átvilágítási és pénzügyi modellezési folyamataiban (kisebb befektetésektől egészen egy 30 millió EUR összértékű projekttig). Mindezek mellett 2016-tól részt vett egy hazai JEREMIE kockázati tőkealap vagyonának kihelyezésében, amelyet követően egy 35 startup vállalkozásból álló portfólió operatív felügyeletét látta el kollégáival. 2018-2020 között pedig, az INK Services Kft. ügyvezetőjeként, aktívan részt vett korai fázisú cégek üzletfejlesztésében és forráskeresési feladataiban. 2020 óta a NAP Nyrt. operatív vezetője.
251. Világhy Miklós ellen az elmúlt 3 évben semmilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem folyt.

Egyéb testületi vezetés, felügyelő bizottság

Közgyűlés

252. A Közgyűlés a Kibocsátó legfőbb szerve.
253. A Közgyűlést évente legalább egyszer össze kell hívni.
254. A Közgyűlés helyét, időpontját, napirendjét az Igazgatóság határozza meg. A Közgyűlés a Társaság székhelyétől eltérő helyen is megtartható, az adott Közgyűlés helyét az Igazgatóság határozza meg. Az Igazgatóság határozata esetén a Közgyűlésen a részvényes

személyes megjelenés helyett elektronikus hírközlő eszköz igénybevételével is részt vehet, a Közgyűlés konferencia-közgyűlés keretében is megtartható. A Közgyűlést annak kezdő időpontját legalább 30 nappal megelőzően a Társaság hirdetményeire vonatkozó szabályok szerint hirdetmény útján kell összehívni.

255. A Kibocsátó a honlapján, a Közgyűlést megelőzően legalább 21 nappal nyilvánosságra hozza, és azoknak a részvényeseknek, akik ezt kívánják, a nyilvánosságra hozatallal egy időben elektronikus úton is megküldi

- a) az összehívás időpontjában meglévő részvények számára és a szavazati jogok arányára vonatkozó összesített adatokat, ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó külön összesítéseket,
- b) a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, az azokra vonatkozó felügyelőbizottsági jelentéseket, valamint a határozati javaslatokat,
- c) a képviselő útján történő szavazáshoz használandó nyomtatványokat, ha azokat közvetlenül nem küldte meg a részvényeseknek.

256. Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább 1%-ával rendelkeznek, írásban, az ok megjelölésével kérhetik az Igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a Közgyűlés napirendjére, továbbá a napirendi pontokkal összefüggésben határozati javaslatot is előterjeszhetnek. A részvényesek az előbbi jogukat a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított 8 napon belül - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelően - gyakorolhatják akként, hogy azt közlik az Igazgatósággal. Az Igazgatóság a kiegészített napirendről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

257. A Közgyűlés ülés tartásával határozhat. Nincs helye írásbeli határozathozatalnak. A részvényesek személyes megjelenés helyett elektronikus hírközlő eszköz igénybevételével is részt vehetnek a Közgyűlésen. Konferencia-közgyűlés esetén a részvényesek szabadon dönthetnek a saját részvételük módjáról. Az elektronikus hírközlő eszköz igénybevételével összefüggésben a Társaságnál felmerülő költségeket a Társaság viseli, azok a részvényesekre nem háríthatók át. Nem tartható konferencia-közgyűlés, ha az ellen a szavazatok legalább 1 %-ával együttesen rendelkező részvényesek a közgyűlési meghívó kézhezvételétől vagy a hirdetmény közzétételétől számított 5 napon belül - az ok megjelölésével - írásban tiltakoznak, és egyben kérik a Közgyűlés személyes megjelenéssel történő megtartását.

258. A Közgyűlésen az a részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. munkanapon a részvénykönyvbe bejegyezték. A törzsrészvény a névértékével arányos mértékű szavazatra jogosít, a Közgyűlésen minden 1000 Ft névértű törzsrészvény 1 szavazatot biztosít. A részvényes

szavazati jogát nem gyakorolhatja, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette.

259. A Kibocsátó a Közgyűlés, mint társasági esemény időpontjára a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A tulajdonosi megfeleltetés időpontja kizárólag a Közgyűlést megelőző 10. és 5. kereskedési napok közötti időszakra eshet. A tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos szabályokat a KELER Zrt. szabályzata tartalmazza. A Kibocsátó a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi, s azt a Közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. munkanapon 18 órakor a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvény jogosultját érintő bejegyzést leghamarabb a Közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.
260. A Közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes jelen van. Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes. A nem határozatképes és a megismételt Közgyűlés között legalább 3 napnak kell eltelnie, de ez az időtartam nem lehet hosszabb, mint 21 nap. A Közgyűlés egy alkalommal, legfeljebb 30 napra felfüggesztheti ülését.
261. A Közgyűlés határozatait a jelenlévő szavazatok egyszerű többségével hozza, amennyiben a Ptk. vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik. A Közgyűlés legalább 3/4-edes szótöbbséggel határoz az alábbi kérdésekről:
- a) az Alapszabály módosításáról,
 - b) a Kibocsátó működési formájának megváltoztatásáról,
 - c) a Kibocsátó részvényeinek bevezetéséről szabályozott piacra, illetve az onnan való kivezetésről,
 - d) a Kibocsátó átalakulásáról, egyesüléséről, jogutód nélküli megszűnéséről,
 - e) a Kibocsátó alaptőkéjének leszállításáról.
262. A Közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással és a Közgyűlés döntése alapján az Alapszabályban meghatározott módok valamelyikével történhet.
263. A Közgyűlés olyan határozatot, amely valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, vagy az alaptőke felemeléséről, vagy leszállításáról dönt, az Alapszabályban az adott kérdésben a közgyűlési szótöbbségre vonatkozó szabályok betartásával és az érintett részvénytársaság megjelent részvényesei által leadott szavazatoknak az adott kérdésben a közgyűlési szótöbbségre vonatkozó szabályai szerint (részvénytársaságonkénti hozzájárulás) hozhat.

264. A Kibocsátó a honlapján nyilvánosságra hozza a Közgyűlésen hozott határozatokat, a javadalmazási politikáját, a javadalmazási jelentést, és a Felelős Társaságirányítási Jelentést.

Felügyelőbizottság

265. Az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátónál 3 tagú Felügyelőbizottság működik.

266. A Felügyelőbizottság tagjai: dr. Garamvölgyi Szabolcs György, a Felügyelőbizottság elnöke, Pál Imre, és Tóthné Rákosa Erika.

267. Dr. Garamvölgyi Szabolcs György

Dr. Garamvölgyi Szabolcs az Eötvös Loránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi karán 2007-ben szerzett jogász diplomát, majd ügyvédjelölti éveiben adójogi szakjogász posztgraduális képzésben vett részt. 2011-ben tette le jogi szakvizsgáját. A Budapesti Ügyvédi Kamara tagja. Az adó- és gazdasági jogi ügyekre szakosodott Hajdu & Menyhei Ügyvédi Irodánál 2007-től ügyvédjelöltként, 2011-től pedig partner ügyvédként dolgozott. 2015-ben megalapította a Garamvölgyi Szabolcs Ügyvédi Irodát. 2023-tól a Garamvölgyi és Schiff Ügyvédi Iroda alapító tagja és irodavezető ügyvédje. Kiemelt szakterületei közé tartozik a társasági jog és az ingatlanjog. Állandó megbízói között főként ingatlanfejlesztő- és beruházó cégek, különböző gazdasági szektorok nagykereskedő vállalkozásai, valamint befektetési alapok találhatóak. Számos vállalatfelvásárlási és komplex ingatlantranzakcióban működött közre jogi tanácsadóként.

268. Pál Imre

Pál Imre közgazdászként végzett a Metropolitan Egyetem Vállalkozásfejlesztés Szakán, majd Vezetés-Szervezés Szakán. Tárgyalási szinten beszél angolul. Szakmai munkáját egy szoftverkereskedelmi cégnél kezdte, és ez meghatározta a későbbi pályafutását is. 1998-tól folyamatosan a HRP Europe Kft. és jogelődjeinek kereskedelmi, kereskedelemszervezési és üzleti fejlesztésén dolgozik. 2016-tól tölti be a cég ügyvezetői pozícióját. Közreműködésével valósult meg a Microsoft mennyiségi licenzek és a cloud technológia piaci bevezetése, a hozzáadott értéknövelt megoldások (Value Added Distribution) és az oktatás, szolgáltatások beemelése a disztribúciós portfólióba. Az elmúlt 23 évben jelentős tapasztalatokat szerzett stratégiai tervezés, üzletfejlesztés, projektmenedzsment, szoftverkereskedelem, értékesítési csatorna fejlesztés, tenderttechnikai, M&A, digitális marketing, vállalatfinanszírozás, valamint people management és csapatfejlesztés területén. Aktív tagja a Magyar Vállalatvezetők Üzleti Közösségének, a HRP Europe Kft-n keresztül pedig az Informatikai Vállalkozások Szövetségének, illetve a Magyarországi Drón Koalíciónak.

269. Tóthné Rákosa Erika

Tóthné Rákosa Erika okleveles közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodási Karán. Ezt követően okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. 2014-től a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja, és jelenleg kibocsátói, befektetési vállalkozási és

IFRS minősítésekkel rendelkezik. Nemzetközi könyvvizsgáló társaságnál (Arthur Andersen, Ernst & Young) szerzett közel 20 éves tapasztalat a magyar számviteli törvény, IFRS, US GAAP, illetve HGB szerint összeállított beszámolók könyvvizsgálatában. Szakmai munkássága során különböző méretű, illetve különböző iparágakban működő társaságok részére nyújtott könyvvizsgálati szolgáltatásokat, tapasztalatot szerzett cégcsoportok könyvvizsgálatában, átalakulási vagyონmérlegek könyvvizsgálatában, illetve nemzetközi cégcsoport külföldi könyvvizsgálójával való együttműködésben. Mindezek mellett az Ernst & Youngnál részt vet a belső minőségellenőrzési tevékenységekben (több esetben a cég külföldi irodáiban; az „Audit Quality Review team” tagja), illetve a számviteli és könyvvizsgálati témák oktatásában is szerzett tapasztalatokat (többek között az Arthur Andersennél és az Ernst & Youngnál mind új belépők, mind szenior munkatársak (tovább)képzésében).

270. A Felügyelőbizottság tagjai ellen az elmúlt 3 évben semmilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem folyt.
271. A Felügyelőbizottság az Alapszabály szerint 3-5 tagból áll. A Felügyelőbizottság tagjait és elnökét a Közgyűlés választja 3 éves határozott időtartamra.
272. A Felügyelőbizottság mindenkor megválasztott tagjai többségének független személynek kell lennie.
273. A Felügyelőbizottság a Kibocsátó érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Kibocsátó ügyvezetését. A Felügyelőbizottság jelentést készít a Kibocsátó éves beszámolójáról a Közgyűlés részére.
274. A Felügyelőbizottság ülésén a Könyvvizsgáló tanácskozási joggal részt vehet.
275. A Felügyelőbizottság akkor határozatképes, ha tagjainak 2/3-a jelen van, határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza.
276. A Felügyelőbizottság köteles napirendre tűzni a Könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket. A Felügyelőbizottság hagyja jóvá az Audit Bizottság ügyrendjét.
277. A Felügyelőbizottság elnöke:
 - (a) összehívja és vezeti a bizottság üléseit,
 - (b) gondoskodik az ülés jegyzőkönyvének vezetéséről,
 - (c) részt vehet az Igazgatóság ülésein,
 - (d) kezdeményezheti a Közgyűlés összehívását,
 - (e) évente jelentést terjeszt elő a Közgyűlés részére a Felügyelőbizottság és a Kibocsátó munkájáról.

278. A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, melyet a Közgyűlés hagy jóvá.

Audit Bizottság

279. Az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátónál 3 tagú Audit Bizottság működik.

280. A Felügyelőbizottság függetlennek minősülő tagjaiból a Közgyűlés 3 fős Audit Bizottságot választ. Az Audit Bizottság legalább egy tagja számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel rendelkezik.

281. Az Audit Bizottság tagjai: Tóthné Rákosa Erika, az Audit Bizottság elnöke, Pál Imre, és dr. Garamvölgyi Szabolcs György. Az Audit Bizottság tagjainak életrajza a Felügyelőbizottság cím alatt szerepel.

282. Az Audit Bizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben. Az Audit Bizottság a Ptk. szerinti feladatokon kívül elvégzi a Tpt. szerint a feladatkörébe tartozó feladatokat is:

a) figyelemmel kíséri a Kibocsátó belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;

b) figyelemmel kíséri az éves és összevont (konszolidált) éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;

c) felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülésére.

283. Az Audit Bizottság elnökét az Audit Bizottság tagjai választják meg maguk közül. Az Audit Bizottság ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Felügyelőbizottság hagy jóvá.

284. Ha az Audit Bizottság tagjainak létszáma 3 fő alá csökken, úgy az Igazgatóság köteles összehívni a Közgyűlést az Audit Bizottság rendeltetésszerű működésének helyreállítása érdekében.

285. Az Audit Bizottság tevékenységéről az ügyrendjében foglaltak szerint tájékoztatja a Felügyelőbizottságot.

286. Az Audit Bizottság a feladatai ellátásához szükség szerint a Kibocsátó költségére külső tanácsadó(k) igénybevételére jogosult.

Kulcsfontosságú munkatársak

287. Az Információs Dokumentum keltének időpontjában a Kibocsátónál a vezérigazgatói munkakörben eljáró Földvári Gáboron (aki egyben az Igazgatóság tagja is) és Világhy Miklóson kívül a Kibocsátónál más kulcsfontosságú munkatárs nincs.

288. Földvári Gábor vezérigazgató, szakmai önéletrajzát lásd a fenti 237. bekezdésben. Földvári Gábor ellen az elmúlt 3 évben semmilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem folyt. A vezérigazgató e feladatait munkaviszony keretében látja el.

289. Világhy Miklós a Kibocsátó operációs igazgatói feladatait látja el, ideértve a Leányvállalatok operatív irányítását, továbbá az akvizíciók során az átvilágításban vesz részt, meghatározza az egységes szakmai elveket a Kibocsátó és a cégcsoport egésze szempontjából, valamint ellátja a Leányvállalatok ügyvezetését. Világhy Miklós felett a munkáltatói jogokat a Kibocsátó vezérigazgatója gyakorolja. Világhy Miklós önéletrajzát lásd a fenti 250. bekezdésben. Világhy Miklós ellen az elmúlt 3 (három) évben semmilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem folyt.

A KONSZOLIDÁCIÓBA BEVONT TÁRSASÁGOKON KÍVÜLI KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT JELENTŐS ÜGYLETEK

Az ügyletek jellege és terjedelme

290. A Kibocsátónak nincsenek a konszolidációba bevont társaságokon kívüli kapcsolt vállalkozásai.

A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a Kibocsátó forgalmában

291. A Kibocsátónak nincsenek a konszolidációba bevont társaságokon kívüli kapcsolt vállalkozásai.

Transzferár politika alapelveinek rövid összefoglalása

292. A Kibocsátónak nincsenek a konszolidációba bevont társaságokon kívüli kapcsolt vállalkozásai.

PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A két legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, auditált korábbi pénzügyi információk, továbbá könyvvizsgálói jelentés mindegyik évre

293. A Kibocsátó legutolsó 2022. és 2021. évi, Számviteli törvény szerinti konszolidált, auditált éves beszámolója az Információs Dokumentum 2. számú mellékletét képezik.

Amennyiben a Kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, a konszolidált éves beszámoló

294. A Kibocsátó legutolsó 2022. és 2021. évi Számviteli törvény szerinti konszolidált, auditált éves beszámolója az Információs Dokumentum 2. számú mellékletét képezik.

A Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente [vagy félévente, illetve más időszakra] közzétett pénzügyi információk, vagy közzé nem tett, de a könyvvizsgáló által kötelezően auditált (pl. közbenső mérleg)

295. A Kibocsátó a 2022. évi konszolidált, auditált éves beszámolót követően az Információs Dokumentum készítésének időpontjáig auditált időszakos vagy közbenső pénzügyi beszámolót nem készített és nem tett közzé 2023-ban.

Nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó működő tőkéje elegendő-e jelenlegi szükségleteire, és amennyiben nem elegendő, akkor arról is, hogy miként szándékozik pótolni a szükséges működő tőkét

296. A Kibocsátó működő tőkéje elegendő a Kibocsátó jelenlegi szükségleteire.

MUNKAVÁLLALÓI ÖSZTÖNZŐ RENDSZEREK BEMUTATÁSA

Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből

297. A Kibocsátónál az Információs Dokumentum keltének időpontjában nincs olyan megállapodás, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből.

Részvénytulajdon és részvényopciók bemutatása az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjaira, illetve a vállalat alkalmazottaira vonatkozóan

298. A Kibocsátónál az Információs Dokumentum keltének időpontjában munkavállalói ösztönző rendszer nem működik, részvényopció alapítására nem került sor. A Kibocsátó a

vezetők ügyleteivel kapcsolatos közzétételi kötelezettségének a MAR szabályai szerint tesz eleget.

ÉRTÉKPAPÍROKHOZ ÉS RÉSZÉNYTŐKÉHEZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK

Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat.

Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése

299. A részvényes a Kibocsátóval szemben részvényesi jogait akkor gyakorolhatja, ha őt a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvénykönyvbe történő bejegyzés elmaradása a részvényesnek a részvény feletti tulajdonjogát nem érinti.
300. Az alakilag igazolt részvényt a részvénykönyv vezetőjénél előterjesztett kérelmére be kell jegyezni a részvénykönyvbe. A Kibocsátó az értékpapírszámla-vezetésre feljogosított szervezetek által kiállított tulajdonosi igazolást vagy számlakivonatot fogadja el a részvénytulajdon igazolásaként. A részvénykönyvi bejegyzésre sor kerülhet tulajdonosi megfeleltetés alapján is.
301. A Kibocsátó a részvénykönyvet a KELER Központi Értéktár Zártkörűen működő részvénytársaság (KELER Zrt.) által elvégzett tulajdonosi megfeleltetés alapján vezeti. A Kibocsátó kezdeményezésére történő tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyv vezetője a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi.
302. A bejegyzett részvényt kérelme alapján törölni kell a részvénykönyvből. A részvénykönyvből törölt adatoknak ugyanakkor megállapíthatónak kell maradniuk.
303. A részvénykönyv vezetője akkor tagadhatja meg az alakilag igazolt részvényes bejegyzési kérelmének teljesítését, ha a részvényes a részvényt jogszabálynak vagy az alapszabálynak a részvény átruházására vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.
304. A részvénykönyvbe bárki betekinthez. A betekintés lehetőségét a Kibocsátó, vagy a részvénykönyv vezetésével megbízott személy a székhelyén munkaidőben folyamatosan biztosítani köteles. Akire vonatkozóan a részvénykönyv fennálló vagy törölt adatot tartalmaz, a részvénykönyv rá vonatkozó részéről a részvénykönyv vezetőjétől másolatot igényelhet. A másolatot 5 napon belül, ingyenesen kell kiadni a jogosultnak.

305. A részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem láthatja el a részvényes képviselőt az Igazgatóság vagy a Felügyelőbizottság tagja és a könyvvizsgáló. Ha a részvényest több képviselő képviseli, és ezek egymástól eltérően szavaznak vagy nyilatkoznak, valamennyiük által leadott szavazat, illetve megtett nyilatkozat semmis. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában a Kibocsátóhoz be kell nyújtani.

A részvényest megillető vagyoni jogok

Osztalékhoz való jog

306. A Kibocsátónak a felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényest részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékról döntő Közgyűlés időpontjában a részvénykönyvben szerepel. A részvényes osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.

307. A Kibocsátó az osztalékfizetés megkezdésének napjára – mint társasági esemény időpontjára - a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. Az osztalék kifizetéséről rendelkező közgyűlési határozat kelte és az osztalékfizetés megkezdésének időpontja között legalább 15 munkanapnak kell eltelnie.

308. A Kibocsátó köteles a BÉT mindenkor hatályos Xtend Általános Üzletszabályzatában meghatározott ex-kupon nap előtt 2 kereskedési nappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az ex-kupon nap legkorábban a kupon mértékét megállapító Közgyűlést követő 3. kereskedési nap lehet.

Osztalékelőleg

309. Az Alapszabály alapján a Közgyűlés, vagy a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság két, egymást követő beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékelőleg kifizetéséről határozhat, ha

- a) a közbenső mérleg alapján megállapítható, hogy a Kibocsátó rendelkezik osztalék fizetéséhez szükséges fedezettel;
- b) a kifizetés nem haladja meg a közbenső mérlegben kimutatott adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék összegét; és
- c) a Kibocsátónak a helyesbített saját tőkéje a kifizetés folytán nem csökken az alaptőke összege alá.

310. Osztalékelőleg kifizetéséről az Igazgatóság javaslata alapján lehet határozni.

311. Ha az osztalékelőleg kifizetését követően elkészülő éves beszámolóból az állapítható meg, hogy osztalékfizetésre nincs lehetőség, az osztalékelőleget a részvényesek a Kibocsátó felhívására kötelesek visszafizetni.

Alaptőke-emeléshez kapcsolódó elsőbbségi jog

312. Az Alapszabály alapján, ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Kibocsátó részvényeseit jegyzési, azaz a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbség (elsőbbségi jog) nem illeti meg.
313. Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, az átváltoztatható, illetve a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait jegyzési, azaz a részvények átvételére vonatkozó elsőbbség illeti meg. Az elsőbbségi jog oly módon gyakorolható, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett hirdetmény megjelenésétől számított 15 napon belül az a jogosult, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvényt mennyiség megvásárlására (átvételére) vonatkozó kötelezettségvállalást tesz. A kötelezettségvállalás akkor hatályos, ha azzal egyidejűleg a jogosult az alaptőke-emelésről szóló határozatban előírt valamennyi feltételt teljesíti. Amennyiben a jogosultak elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meghatározott részvényt mennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, a jogosultak a részvényeket kötvény tulajdoni hányaduk (illetve átváltoztatás esetén megszerzhető tulajdoni hányaduk) arányában szerezhetik meg. Az ily módon a jogosult által megszerzett részvények mennyiségéről - ha a jogosult részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a Kibocsátó az érintett jogosultakat a 15 napos határidő leteltét követő 7 napon belül értesíti.
314. A kötvényesek elsőbbségi jogukat az alaptőke-emelésről szóló határozat meghozatalának napján kötvényeik arányában, az alaptőke-emelésről szóló határozatban megjelöltek szerint gyakorolhatják.
315. Ha az alaptőke-emelés új részvények tájékoztató nélküli („zártkörű”) forgalomba hozatalával történik, az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket a Közgyűlés vagy az Igazgatóság - az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel - feljogosít a részvények átvételére. A határozatban meg kell jelölni az egyes személyek által átvehető részvények számát.
316. Amennyiben a Kibocsátó az Xtend Értékpapírlistáján szerepelő részvényével megegyező jogosultságú részvényeket bocsát ki alaptőke-emelés keretében, illetve az Xtenden regisztrált részvényeket bevonja, vagy azok mennyiségét más módon csökkenti, úgy az Xtend Üzletszabályzat előírásai szerint kérelmezi a sorozaton belül az új részvények regisztrációját, illetve az Xtend Értékpapírlista módosítását.

Eladási jog a Kibocsátó részvényeinek Xtendről történő kivezetése esetén

317. A Kibocsátó az Alapszabályában kifejezetten vállalja, hogy a Tpt. 63. § (7) bekezdésében foglaltak szerinti, a szabályozott piacra bevezetett részvény kivezetéséről szóló közgyűlési döntést nem támogató részvényesek számára biztosított eladási jogot biztosítani fogja a Tpt.-ben írt feltételekkel azonos feltételek szerint. E tekintetben ezen rendelkezést a BÉT, mint piacműködtető és a Kibocsátó a Ptk. 6:136. § szerinti, a Kibocsátó által harmadik személy javára szóló szerződéses kötelezettségvállalásnak tekintik, amelynek során a Kibocsátó elfogadja, hogy a BÉT mindenkor hatályos Xtend Általános Üzletszabályzatára hivatkozással az érintett részvényes közvetlenül követelheti a Kibocsátótól, hogy a részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésének, illetőleg 63/A. §-ának megfelelően tőle vegye meg. A részvényes a javára kikötött fenti eladási jog (vételi kötelezettség) teljesítését a Kibocsátó kivezetéséről szóló közgyűlési határozatáról történt tudomásszerzését követően követelheti, tekintettel arra, hogy a részvényes javára szóló, jelen pont szerinti kötelezettségvállalásról történt értesítésének egyrészt a BÉT mindenkor hatályos Xtend Általános Üzletszabályzata bárki számára elérhető módon történt közzététele, másrészt a részvényesnek a Kibocsátó kivezetési döntéséről való tudomásszerzése minősül.

Likvidációs hányadhoz való jog

318. A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén a hitelezők kielégítése után fennmaradt vagyon a Kibocsátó részvényeseit illeti meg részvényeik névértéke arányában.

319. Ha a Kibocsátó likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi részvényt bocsát ki, a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyon felosztásakor az ezen elsőbbségi részvény biztosította jogokat figyelembe kell venni. Jelenleg a Kibocsátónak likvidációs elsőbbséget biztosító részvénye nincs.

A részvényest megillető közgyűlési jogok

Közgyűlésen való részvétel joga

320. A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, és szavazati jogát gyakorolni.

Tájékoztatáshoz való jog

321. 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 8 nappal benyújtott írásbeli kérelmére - a szükséges felvilágosítást legkésőbb a Közgyűlés napja előtt 3 nappal megkapja.

322. A részvényesek 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.

Szavazáshoz való jog

323. A részvényest a Közgyűlésen a részvénye névértékével arányos mértékű szavazati jog illeti meg.

A részvényeseket megillető kisebbségi jogok

Közgyűlés összehívásának joga

324. Az Alapszabály alapján együttesen a szavazatok legalább 1 %-ával rendelkező részvényesek az ok és a cél megjelölésével írásban bármikor kérhetik az Igazgatóságtól a Közgyűlés összehívását. Az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított 8 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.

Napirend kiegészítéséhez való jog

325. Az Alapszabály alapján együttesen a szavazatok legalább 1 %-ával 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 hirdetmény megjelenésétől számított 8 napon belül az Igazgatóság felé, amelyről ezt követően az Igazgatóság a kérelem kézhezvételét követő 5 napon belül hirdetményt tesz közzé. A közzétett hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga

326. 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 könyvvizsgáló vizsgálja meg, együttesen a szavazati jogok legalább 1%-ával rendelkező részvényesek a Közgyűlés ülésétől számított 30 napos jogvesztő határidőn belül bíróságtól kérhetik a vizsgálatra kötelezést és könyvvizsgáló kijelölését.

Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog

327. Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Kibocsátónak valamely részvényes, igazgatósági tag, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok 1 %-ával rendelkező részvényesek a Közgyűléstől számított 30 napos jogvesztő határidőn belül a Kibocsátó képviselőjében és javára maguk is érvényesíthetik.

A részvényesek kötelezettségei és felelőssége

Vagyoni hozzájárulás szolgáltatásának kötelezettsége

328. A részvényes köteles a részvényei névértékének, illetőleg kibocsátási értékének megfelelő pénzbeli, illetve nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást a Kibocsátó rendelkezésére bocsátani.

Adókötelezettségek teljesítése

329. A Részvények megszerzése, tartása és értékesítése a részvényesnél adókövetkezményekkel járhat, amelynek mértékéről és esedékességéről a részvényesnek kell tájékozódnia, a Kibocsátót e tekintetben felelősség nem terheli.

Tulajdoni hányad meghatározott mértékű változásának bejelentése

330. A részvényes köteles haladéktalanul, de legkésőbb 2 naptári napon belül tájékoztatni a Kibocsátót és az MNB-t, ha a közvetlenül és közvetve birtokolt részvényének és szavazati jogának aránya eléri, vagy meghaladja az 5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40, 45, 50, 75, 80, 85, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98 vagy 99 %-ot, vagy az alá csökken.

Befolyásszerzés bejelentése és kötelező nyilvános vételi ajánlat

331. A Kibocsátóban történő befolyásszerzés esetében a vonatkozó jogszabályok előírásait kell alkalmazni, különös tekintettel a Tpt.-nek a kötelező nyilvános vételi ajánlatra vonatkozó rendelkezéseire.

Részvények átruházhatósága

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

A kibocsátott részvénytőke összege, az azt alkotó részvények száma és osztályai, főbb jellemzőik (fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot és más értékpapír-azonosító számokat is, dematerializált vagy nyomdai úton előállított, kibocsátás pénzneme), a kibocsátott

részvénytőke befizetetlen része, a nem teljesen befizetett részvények számának vagy teljes névértékének és fajtájának megadásával, adott esetben a befizetés mértéke szerinti bontásban.

333. A kibocsátott részvénytőke összege, a Társaság alaptőkéje: 8.443.715.000 Ft, amely teljes egészében készpénzből áll. Ebből az alapításkor befizetett összeg 100.000.000 Ft, az alaptőke felemelése során befizetett összeg 8.343.715.000 Ft, amely az alaptőke 100%-a. A részvények kibocsátási értéke alapításkor és az alaptőke felemelésekor megegyezett a részvények névértékével, kivéve az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 3/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 4/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.030 Ft volt, valamint az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 39/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 43/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), az alaptőke 49/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét az 50/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), és az alaptőke 1/2023. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 3/2023. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.252 Ft volt. A teljes alaptőke befizetésre került.

334. A részvények száma és osztályai: az alaptőke 8.443.715 db, egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll, ISIN kódja: HU0000180765. Ebből 7.012.000 db részvény került az Információs Dokumentum keltének időpontjáig bevezetésre az Xtendre. . Az Xtenden történő regisztrációig 1.431.715 db Részvény a HU0000204920 ideiglenes ISIN kódon van nyilvántartva.

335. A részvények dematerializált módon kerülnek előállításra.

336. A kibocsátás pénzneme: magyar forint.

Nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják. Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen - a Kibocsátó ismeretei szerint - a regisztrálandó értékpapírokkal kereskednek.

337. A Kibocsátó az alapításakor 100.000 db, egyenként 1000 Ft névértékű, összesen 100.000.000 Ft össznévértékű törzsrészvényt bocsátott ki.

338. A Kibocsátó a 1/2021. számú közgyűlési határozatával 1.350.000 db, összesen 1.350.000.000 Ft össznévértékű, majd a 6/2021. számú közgyűlési határozatával további 1.200.000 db, összesen 1.200.000.000 Ft össznévértékű, törzsrészvényt bocsátott ki.

339. A Kibocsátó által kibocsátott 2.650.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű, összesen 2.650.000.000 Ft névértékű, dematerializált úton előállított törzsrészvényt a BÉT a

21/Xtend/2021. számú határozatával az Xtenden regisztrálta és 2021. szeptember 28. napjával az Értékpapírlistára felvette.

340. A Kibocsátó a Közgyűlés 2021. november 15-i 5/2021.11.15. számú határozata alapján a 19/2021. számú igazgatósági határozattal megállapítottan további 2.000.000 db 2.000.000.000 Ft össznévértékű törzsrészcvényt bocsátott ki. Az új törzsrészcvények Xtenden történő regisztrációjához készült információs dokumentumot a BÉT a 2022. január 12. napján kelt, 1/Xtend/2022. számú határozatával hagyta jóvá. A törzsrészcvények Xtenden való regisztrációja a BÉT 2/Xtend/2022. számú határozatával megtörtént és a BÉT a törzsrészcvényeket 2022. január 21. napjával az Értékpapírlistára felvette.
341. A Kibocsátó közgyűlése által 2021. november 15-én a 6/2021.11.15. számú határozattal adott felhatalmazás alapján az Igazgatóság 2022. február 28-án a 3/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről, majd a Kibocsátó a 4/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. március 7-i hatállyal további 1.297.343 db, 1.297.343.000 Ft össznévértékű törzsrészcvcnyet bocsátott ki. A törzsrészcvények Xtenden történő regisztrációjához készült információs dokumentumot a BÉT a 2022. május 12. napján kelt, 20/Xtend/2022. számú határozatával hagyta jóvá. A részcvények Xtenden való regisztrációja a BÉT 24/Xtend/2022. számú határozatával megtörtént és a BÉT a törzsrészcvényeket 2022. június 2. napjával az Értékpapírlistára felvette.
342. A Kibocsátó Közgyűlése által 2022. április 25-én a 15/2022.04.25. számú határozattal adott felhatalmazás alapján az Igazgatóság
- a) 2022. szeptember 7-én a 39/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről, majd a 43/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. szeptember 16-i hatállyal további 1.064.657 db, 1.064.657.000 Ft össznévértékű törzsrészcvcny kibocsátására került sor. A törzsrészcvények regisztrációja a BÉT 51/Xtend/2022. számú határozatával megtörtént, a BÉT a törzsrészcvényeket 2022. november 15. napjával az Értékpapírlistára felvette;
 - b) 2022. december 19-én a 49/2022. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről, majd az 50/2022. számú igazgatósági határozattal, 2022. december 20-i hatállyal további 1.032.349 db, 1.032.349.000 Ft össznévértékű Részvény kibocsátására került sor;
 - c) 2023. január 24-én a 1/2023. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről, majd a 3/2023. számú igazgatósági határozattal, 2023. január 25-i hatállyal további 399.366 db, 399.366.000 Ft össznévértékű Részvény kibocsátására került sor.
343. A jelen Információs Dokumentum BÉT általi jóváhagyását követően a Kibocsátó haladéktalanul kérni fogja a BÉT-től a Részvények Xtenden történő regisztrációját.

344. A Kibocsátó ismeretei szerint a Kibocsátó törzsrészevényeivel más szabályozott piacon, vagy azzal egyenértékű piacon nem kereskednek.

A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK

345. A Kibocsátónak a saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó pere nincs folyamatban.

LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

346. A Kibocsátó és Leányvállalatai a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül a következő lényeges szerződésekkel rendelkeznek:

347. A Leányvállalatok a Groupama Biztosító Zrt-nél kötöttek „all risk” jellegű – az erőművi beruházás összegét lefedő - vagyombiztosítást, üzemszünetbiztosítást és felelősségbiztosítást. A vagyombiztosítás az iparági gyakorlatnak megfelelően kiterjed üvegtörés, betöréses lopás, rablás, vandalizmus által és munkavállalók által használati tárgyai esetében bekövetkező káreseményekre, illetve villámcsapás (és azok másodlagos hatásaira), jégverés és vihar okozta károkra. Az üzemszünet fedezeti tartama 6 hónap.

INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

348. A Kibocsátó Részvényeinek az Xtenden történő regisztrációja során új részvények kibocsátására nem kerül sor.

INFORMÁCIÓ AZ ÉRTÉKESÍTŐ RÉSZVÉNYESEKRŐL

349. A Kibocsátó Részvényeinek az Xtenden történő regisztrációja során a Részvények felajánlására nem kerül sor.

A KIBOCSÁTÁS ÖSSZEGE ÉS KÖLTSÉGE

350. A Kibocsátó Részvényeinek az Xtenden történő regisztrációja során új részvények kibocsátására nem kerül sor.

351. Az Xtend regisztráció költségét a Kibocsátó saját forrásból fedezi. Az Xtend regisztráció összes költsége várhatóan 3 573 000 Ft.

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

ÁRFOLYAMSTABILIZÁCIÓS MECHANIZMUSOK

353. A Részvények Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről, 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 alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

354. A Kibocsátó 2022. április 25-én a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta a Kibocsátó Igazgatóságát, hogy a Kibocsátó alaptőkéjét emelje fel legfeljebb 21.000.000.000 Ft-ra a 2023. április 30-ig terjedő időszakban új, 1.000 Ft névértékű, dematerializált törzsrészvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó (zártkörű) forgalomba hozatalával.

355. A Kibocsátó a tudatos „zöld” stratégia kiépítésének jegyében 2022 októberében csatlakozott a HUPX- által üzemeltetett GO Piac platformhoz, amelyen a megtermelt energia után kiállított eredet igazolások (származási garanciák) kereskedelme folyik. Így az elsők között vált a származási garanciák aukciós piacának résztvevőjévé. Mindemellett a Kibocsátó kidolgozta és minősítette a saját zöld finanszírozási keretrendszerét, amellyel megteremtette annak lehetőségét, hogy a jövőben zöld célokhoz kötötten saját kötvény kibocsátással és/vagy kötött hitel programokban való részvétellel szélesítse finanszírozási palettáját.

[https://bet.hu/site/newkib/hu/2023.02./A NAP Nyrt. kidolgozta es felallitotta zold finansirozasi keretrendszeret amely dark green minositest kapott. 128845392](https://bet.hu/site/newkib/hu/2023.02./A_NAP_Nyrt._kidolgozta_es_felallitotta_zold_finaszirozasi_keretrendszeret_amely_dark_green_minositest_kapott_128845392)

356. A 2022. év eredményeinek elismeréséül a Kibocsátó 2022. szeptemberében elnyerte „Az Év Zöld Befektetése” elismerést, melyet a hazai Sustainable World konferencián megrendezett „Green Awards” díjátadón kapott meg, de talán ennél is nagyobb elismerés, hogy a 2022 évre vonatkozóan a Kibocsátó elnyerte „Az év kibocsátója a BÉT Xtend piacon” díjat.

357. A Kibocsátó Közgyűlése 2023. április 24-én a 15/2023.04.24. számú közgyűlési határozattal felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Kibocsátó által kibocsátott törzsrészvényeket a Kibocsátó nevében, ingyenesen vagy ellenérték fejében megszerezze.

A felhatalmazás szerint az Igazgatóság legfeljebb 400.000 db saját törzsrészcvény tulajdonjogát szerezheti meg, azzal, hogy a legalacsonyabb összeg, amelyet ellenértékként fizethet, törzsrészcvényenként 1 Ft, a legmagasabb összeg pedig 1.250 Ft. A felhatalmazás a 2023-as üzleti évet lezáró rendes közgyűlés időpontjáig szól.

358. A Kibocsátónak nincs tudomása olyan egyéb, az Információs Dokumentumban nem feltárt információról, amely a Kibocsátó megítélése szerint kulcsfontosságúnak minősül.

MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

359. A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy az Információs Dokumentum hatályossága alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) be lehet tekinteni:

- a) a Kibocsátó Alapszabálya;
- b) a Kibocsátó 2021-es és 2022-es üzleti évre vonatkozó, Számviteli törvény szerinti, auditált egyedi és konszolidált beszámolóit.

360. A fenti elektronikus formátumú dokumentumok a Kibocsátó honlapján tekinthetők meg (nap.solar).

1. SZ. MELLÉKLET – FELELŐS SZEMÉLY NYILATKOZATA

NYILATKOZAT

Alulírott a **NAP Nyrt.** (székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-141019; a továbbiakban: „Kibocsátó”) az alábbi nyilatkozatot teszi:

Az Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a Kibocsátó lehető legjobb tudása szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátót a jelen Információs Dokumentum közzétételétől számított öt (5) évig terheli felelősség a jelen nyilatkozatban vállaltak tekintetében, amely felelősség a Kibocsátó által érvényesen nem korlátozható vagy zárható ki.

Budapest, 2023. július 19.

NAP Nyrt.

Vadas László
Igazgatóság elnöke

Földvári Gábor
Igazgatóság tagja

2. SZ. MELLÉKLET – PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK

A NAP Nyrt. két legutolsó pénzügyi évre (2022 és 2021) vonatkozó konszolidált, auditált pénzügyi beszámolója (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá a könyvvizsgálói jelentés

NAP Nyrt.

Üzleti jelentés

A 2021. évi konszolidált beszámolóhoz

Budapest, 2022. 03. 28.

.....
Vezérigazgató

.....
Igazgatóság Elnöke

A **NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (A továbbiakban „NAP”, „Társaság”, „Vállalat”) célja, hogy naperőműveket birtokló projektársaságok felvásárlásával, illetve naperőmű beruházások lebonyolításával egy nemzetközi összehasonlításban is magas hatékonysággal működő megújuló energia termelő vállalattá váljon. A Társaság több zártkörű és publikus tőkebevonás segítségével 2023-ra olyan vállalati növekedést szeretnénk elérni, hogy a naperőmű portfólió mintegy 100 MW összkapacitással rendelkezzen, amellyel Magyarország éves „zöld” villamosenergia termeléséhez jelentős mértékben hozzájárulhat. A Vállalat működését a környezet védelme, az átlátható és hatékony vállalati szervezeti struktúra és a társadalmi felelősségvállalás jellemzi.

1. Összefoglaló

A NAP Nyrt. jogelődjét, a NAP Zrt.-t 2020. szeptember 9.-én alapította hét magánszemély 100 millió forintos alaptőkével, akik jelentős vállalkozói tapasztalattal és üzleti múlttal rendelkeznek, valamint kiemelkedő üzleti potenciált látnak a hazai fotovoltaikus piac dinamikus növekedésében. A NAP Nyrt. stratégiája, hogy megújuló, elsősorban naperőműveket tulajdonló és működtető cégeket vásároljon egy üzleti holding struktúrát kialakítva.

2021 Q1-ben az alapító tulajdonosok két lépésben alaptőkeemelést hajtottak végre, melynek eredményeként a NAP Zrt. alaptőkéje 2.650.000.000 forintra emelkedett.

Az alaptőkeemeléseket követően a tulajdonosok 30 db 0,5MW-os teljesítményű, METÁR-KÁT engedéllyel rendelkező naperőműveket üzemeltető cégek 100%-os üzletrészáért megvásárlásáról döntöttek.

További kedvező befektetési lehetőségeket látva az alapító tulajdonosok úgy döntöttek, hogy az újabb akvizíciók intenzív tőkeigényét és a kedvező tőke- és pénzügyi feltételeket kihasználva a vállalat cégjogi formáját Zrt.-ről Nyrt.-re változtatják (2021 október 4-ei bejegyzéssel) és a részvényeknek a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett Xtend piacra történő bevezetését hajtották végre (2021. szeptember 28.).

A BÉT Xtend piacán a NAP Nyrt. első kereskedési napja (EKN) 2021. október 21. volt.

A 2021. novemberi rendkívüli közgyűlésen jóváhagyást kapott az Igazgatóság, hogy egy zártkörű tőkeemelést hajtson végre, melynek nagysága 2 milliárd forint volt. A közgyűlés továbbá arra is felhatalmazást adott az Igazgatóságnak, hogy 2022. április 30-ig további zártkörű tőkeemelést hajtson végre az alaptőke 14 milliárd forintos szintjéig.

December hónapban a 2 milliárd forintos tőkeemelést követően további 16 db 0,5 MW-os teljesítményű, METÁR-KÁT engedéllyel rendelkező naperőmű megvásárlásáról döntött az Igazgatóság, mellyel a teljes termelési kapacitás 23 MW-ra emelkedett.

A Társaság életének első 15 hónapját a fentiekből is láthatóan egy dinamikus növekedés jellemezte, amely egy világosan kitűzött stratégia mentén került megvalósításra. Ebben a megalapítástól kezdve, tőkeemeléseken, az akvizíciókon, cégforma változtatáson keresztül az BÉT Xtend platformján történő részvényregisztráció és kereskedés elindításán át a naperőművek működésének integrálásáig egy széleskörű tevékenységbővülést sikerült végrehajtani az alapító tulajdonosok támogatásával és a menedzsment proaktív munkájával.

A NAP. Nyrt. konszolidált nettó bevétele 581.458 ezer Ft volt a 2021-es évben. A konszolidált üzemi eredménye elérte a 198.213 ezer Ft nyereséget, konszolidált adózott eredménye pedig 99.468 ezer Ft nyereséget mutatott.

2. A társaság adatai

Név: NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövid név: NAP Nyrt.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.

Web: www.nap.solar

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia szolgáltatás

Cégjegyzékszám: 01-10-141019

Adószám: 28779083-2-41

Statistikai számjel: 28779083 6420 114 01.

KÖNYVVIZSGÁLÓ

Név: Authentic Audit Korlátolt Felelősségű Társaság

Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-355573

Székhely: 1139 Budapest, Teve utca 25-28. B. lház. 8. em. 2.

Könyvvizsgálatért személyében felelős:

Név: Zsoldos-Horváth Andrea

Anyja neve: Kiss Julianna Terézia

Lakóhelye: 2081 Piliscsaba, Juhar fasor 27.

Kamarai nyilvántartási szám: 005428

A Társaság 100%-os leányvállalatai:

1.

Név: The Art of Voyage Alfa Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövid név: The Art of Voyage Alfa Kft.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia-termelés

Cégjegyzékszám: 01-09-373283

Adószám: 28769723-2-41

2.

Név: The Art of Voyage Beta Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövid név: The Art of Voyage Beta Kft.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia-termelés

Cégjegyzékszám: 01-09-388149

Adószám: 28769730-2-41

3.

Név: The Art of Voyage Gamma Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövid név: The Art of Voyage Gamma Kft.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia-termelés

Cégjegyzékszám: 01-09-373287

Adószám: 28769754-2-41

4.

Név: Solar Power Beta Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövid név: Solar Power Beta Kft.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20. 5. em.

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia-termelés

Cégjegyzékszám: 01-09-373413

Adószám: 28772206-2-41

5.

Név: Solar Power Iota Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövid név: Solar Power Iota Kft.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia-termelés

Cégjegyzékszám: 01-09-373421

Adószám: 28772299-2-41

6.

Név: Solar Power Theta Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövid név: Solar Power Theta Kft.

Székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.

Email: info@nap.solar

Szektor: villamosenergia-termelés

Cégjegyzékszám: 01-09-373420

Adószám: 28772282-2-41

3. VEZETŐ ÉS ELLENŐRZŐ TESTÜLETEK

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el, melynek tagjait a Közgyűlés választja.

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi az Igazgatóság munkáját. A Felügyelőbizottság munkáját az Audit Bizottság is támogatja a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, az Állandó Könyvvizsgáló kiválasztásában és az Állandó Könyvvizsgálóval való együttműködésben.

A Társaságnál a 2021-es pénzügyi évben egyéb testületek, bizottságok nem működtek.

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság tagjai megbízási jogviszonyban látják el a tevékenységüket és megbízásuk 3 évre szól. Ezen tisztségek tekintetével a 2021.-es pénzügyi évben nem részesültek külön díjazásban.

A Társaság testületei és vezető tisztségviselői a 2021. december 31-ei állapot szerint:

Igazgatóság:

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai látják el a Társaság törvényes képviseletét. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviseletére és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tag cégjegyzésre egy másik, együttes képviseleti és cégjegyzési joggal rendelkező igazgatósági taggal együttesen jogosult.

Az Igazgatóság felel a jogszabályokban, a Társaság Alapszabályában, a Társaság szabályzataiban vagy a közgyűlés döntése által igazgatósági hatáskörbe utalt döntések, valamint az olyan kérdésekben való döntések meghozataláért, amely nem tartozik a közgyűlés vagy más társasági testület vagy szerv hatáskörébe.

Az igazgatósági tagok az ügyvezetési tevékenységüket a Társaság érdekének megfelelően, a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján, a Társaság fizetési képességével fenyegető helyzete beállta után a hitelezői érdekeket figyelembe véve önállóan és személyesen kötelesek ellátni, képviseletnek nincs helye. Az igazgatósági tagok e minőségükben a jogszabályoknak, a Társaság Alapszabályának és a közgyűlés határozatainak vannak alávetve. Az Igazgatóság tagját e minőségében a közgyűlés, részvényes, más társasági testület, tisztségviselő vagy szerv nem utasíthatja. Az Igazgatóság hatáskörét a közgyűlés nem vonhatja el.

A Társaság Alapszabályának 10.5 pontja szerint került meghatározásra az Igazgatóság feladat- és hatásköre.

Az Igazgatóság tagjait 3 (három) év határozott időre a Közgyűlés választja és az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés bármikor visszahívhatja. (Az Igazgatóság felsorolt tagjainak megbízása 2021. október 4. napjától 2024. október 4. napjáig szól.)

Igazgatóság tagjai:

Vadas László – Igazgatóság Elnöke (Független)

Gál Tamás – Igazgatósági Tag, Vezérigazgató (Nem Független)

Palkó György – Igazgatósági Tag (Független)

Az Igazgatóság tagjainak szakmai önéletrajza megtalálható a társaság weboldalán.
<https://www.nap.solar/hu/rolunk/igazgatosag>

Az Igazgatósági tagok közül Vadas László 68.528 db, Gál Tamás 20.000 db, Palkó György 20.000 db törzsrészcéggel rendelkezett 2021. december 31.-én.

A Társaság Igazgatóságának létszáma a Társaság Alapszabálya szerint 2021-ben 3-5 fő volt, amely az Alapszabály módosításával a 2022. január 25-én tartott közgyűlésen a 2/2022.01.25. számú közgyűlési határozattal felemelésre került 5-7 főre.

Felügyelőbizottság:

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság jelentést készít a Társaság éves beszámolójáról a közgyűlés részére.

1. A Társaság Alapszabálya értelmében a Felügyelőbizottság feladat- és hatáskörébe tartoznak az alábbiak:
 - (a) a Társaság érdekeinek megóvása céljából az Igazgatóság tevékenységének ellenőrzése,
 - (a) a belső ellenőrzési funkció beszámoltatása (amennyiben ilyen a Társaságnál működik),
 - (b) az Igazgatóság által a közgyűlés elé terjesztendő éves számviteli beszámoló megvizsgálása és írásbeli jelentést készítése a közgyűlés részére,
 - (c) az Igazgatóság által az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról negyedévente elkészített és a Felügyelőbizottság részére megküldött jelentés ellenőrzése,
 - (d) a közgyűlési napirendi pontok, az azokhoz készített előterjesztések, határozati javaslatok vizsgálata, az ezekre vonatkozó vélemény, jelentés megküldése az Igazgatóság részére annak érdekében, hogy a részvényesek a közgyűlést megelőzően a Felügyelőbizottság álláspontját is megismerjék, és az előterjesztésekkel kapcsolatos álláspontnak az ismertetése a közgyűlésen,
 - (e) az Audit Bizottság ügyrendjének jóváhagyása,
 - (f) az Igazgatóság tagjaiból felállított bizottság által megfogalmazott javadalmazási irányelvek véleményezése,
 - (g) az Állandó Könyvvizsgáló által javasolt ügyek megtárgyalása,
 - (h) a jogszabály által a hatáskörébe utalt feladatok ellátása.

A Felügyelőbizottság 3-5 (három-öt) tagból áll. A Felügyelőbizottság tagjait a közgyűlés választja 3 (három) éves határozott időtartamra. (A Felügyelőbizottság felsorolt tagjainak megbízása 2021. október 4. napjától 2024. október 4. napjáig szól.)

A Felügyelőbizottság mindenkor megválasztott tagjai többségének független személynek kell lennie.

Felügyelőbizottság tagjai:

Dr Garamvölgyi Szabolcs – Felügyelőbizottság Elnöke (Független)

Tóthné Rákosa Erika – Felügyelőbizottsági Tag (Független)

Pál Imre – Felügyelőbizottsági Tag (Független)

Az Felügyelőbizottság tagjainak szakmai önéletrajza megtalálható a társaság weboldalán.
<https://www.nap.solar/hu/rolunk/felugyelobizottsag>

A Felügyelőbizottsági tagok közül Dr Garamvölgyi Szabolcs 3.000 db, Pál Imre pedig 5.000 db törzsrészcseggel rendelkezett 2021 december 31.-én.

Audit Bizottság:

Az Audit Bizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, az Állandó Könyvvizsgáló kiválasztásában és az Állandó Könyvvizsgálóval való együttműködésben, továbbá ellátja a Társaság Alapszabályában meghatározott feladatokat.

Az Audit Bizottság testületként jár el, tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek nincs helye. Az Audit Bizottság tagjai a Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során e minőségükben őket a közgyűlés vagy más társasági testület, tisztségviselő vagy szerv nem utasíthatja. Az Audit Bizottság működésére és döntéshozatalára vonatkozó szabályokat az általa elfogadott és a Felügyelőbizottság által jóváhagyott ügyrend rögzíti.

Az Audit Bizottság a tevékenységéről tájékoztatja a közgyűlést. Az Audit Bizottság a közgyűlési beszámolójában kiemeli, ha az Igazgatóság az Audit Bizottság javaslatával ellentétesen döntött valamilyen kérdésben (kitérve az Igazgatóság indokaira).

A Felügyelőbizottság függetlennek minősülő tagjaiból a közgyűlés 3 (három) fős Audit Bizottságot választ. Az Audit Bizottság tagjainak megbízása 3 (három) évig tart.

Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie. Az Audit Bizottság tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással.

Az Audit Bizottság elnöke Tóthné Rákosa Erika, tagjai Dr Garamvölgyi Szabolcs és Pál Imre. Az Audit Bizottság tagjainak megbízása 2021. október 4. napjától 2024. október 4. napjáig szól.

Audit Bizottság tagjai:

Tóthné Rákosa Erika – Audit Bizottság Elnöke (Független)

Dr Garamvölgyi Szabolcs – Audit Bizottsági Tag (Független)

Pál Imre – Audit Bizottsági Tag (Független)

Az Audit Bizottság tagjainak szakmai önéletrajza megtalálható a társaság weboldalán
<https://www.nap.solar/hu/rolunk/audit-bizottsag>

Az Audit Bizottsági tagok közül Dr Garamvölgyi Szabolcs 3.000 db, Pál Imre pedig 5.000 db törzsrészcénnel rendelkezett 2021 december 31.-én.

Az Igazgatóság és a menedzsment közötti felelősség és feladatmegosztás

Vezérigazgató

A Társaság Vezérigazgatója Gál Tamás igazgatósági tag.

A Vezérigazgató a Társaság vezető állású munkavállalója, munkakörét a munkaköri leírása és az SZMSZ rögzíti. A Vezérigazgató felett a munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja.

A Vezérigazgató feladata a Társaság irányítása és ellenőrzése a Társaság hosszú távú hatékony működésének biztosítása érdekében, azzal, hogy a Vezérigazgató az Igazgatóság felé tartozik felelősséggel.

A Vezérigazgató feladata továbbá:

- (a) a Társaság működésével kapcsolatos tulajdonosi igények magas színvonalú, költséghatékony kiszolgálása;
- (b) a Társaság stratégiájának szakmai megalapozása és a Társaság Igazgatósága által elfogadott stratégia megvalósítása;
- (c) a Társaság gazdálkodási tevékenységének irányítása, az üzleti terv előkészítése és végrehajtása és a munkaszervezet munkájához szükséges személyi- és tárgyi feltételek biztosítása;
- (d) a BÉT Xtend szabályzatai szerinti működés biztosítása és a megkövetelt információk nyilvánosságra hozatala;
- (e) a Társaság közgyűlése és Igazgatósága üléseinek előkészítése;
- (f) a közgyűlési és az igazgatósági ülések jegyzőkönyveinek őrzése;
- (g) javaslattételi és kezdeményezési jog a Társaság Igazgatósága hatáskörébe utalt kérdésekben;
- (h) a kiszervezett tevékenységeket ellátó szolgáltatók tevékenységének irányítása, az általuk végrehajtott feladatok ellenőrzése,
- (i) befektetőkkel történő kapcsolattartás.

A Vezérigazgató gyakorolja a munkáltatói jogokat a Társaság vezető állásúnak nem minősülő munkavállalói felett.

Operációs Igazgató

Az operációs Igazgató Világhy Miklós.

A 2021-es pénzügyi évben a Társaság menedzsmentjének tagjává vált az Operációs Igazgató is.

Az Operációs Igazgató e tevékenységét munkaviszonyban látja el, felette a munkáltatói jogokat a Vezérigazgató gyakorolja.

Az Operációs Igazgató látja el a Társaság leányvállalataival kapcsolatos feladatokat, új leányvállalatokban való részesedésszerzés előkészítését, a leányvállalatok operatív irányítását, és meghatározza az egységes szakmai elveket.

Pénzügyi Igazgató

2022. február 1.-től a Társaság menedzsmentjéhez csatlakozott Szűcs Zoltán Pénzügyi Igazgató, mint vezető állású munkavállaló.

4. Üzleti környezet, tevékenység, 2021 eseményei

Induló üzleti stratégia meghatározása

2020-ban az alapító tulajdonosok megvizsgálva a hazai közép és hosszútávú hazai energiasztratégiát, valamint a magyarországi megújuló energia szektoron belül a naperőművek tervezett növekedési dinamikáját úgy döntöttek, hogy egy olyan, a tőzsdén is jelen lévő céget építenek, amellyel nemcsak a tőkeerős magán és intézményi befektetők számára elérhető megújuló energiába befektetők számára teremtenek hosszú távú befektetési lehetőséget, hanem a kisbefektetők számára is.

Naperőmű portfólió EBITDA termelő képessége

A 2021. év során akvizált Leányvállalatok teljes üzleti évre vonatkozó termelési és pénzügyi fő mutatószámait az alábbi táblázat mutatja. (A NAP Nyrt. 2021-es konszolidált pénzügyi beszámolójában a lenti táblázattól eltérően, csak a tulajdonjog-szerzés időpontjától kerülhetnek figyelembevételre az egyes Leányvállalatok eredményei):

Leányvállalat neve	Kiserőművek száma (db)	Megtermelt energia (MWh)	Nettó árbevétel (eFt)	EBITDA* (eFt)	EIBTDA* marzs (%)	Adózott. eredmény (eFt)
The Art of Voyage Alfa Kft.	10	7 357	251 785	200 078	79%	84 054
The Art of Voyage Beta Kft.	10	7 428	254 210	203 827	80%	92 165
The Art of Voyage Gamma Kft.	10	7 338	251 135	201 036	80%	89 379
Solar Power Beta Kft.	6	4 656	161 625	119 931	74%	57 810
Solar Power Iota Kft.	4	3 127	106 757	84 661	79%	40 053
Solar Power Theta Kft.	6	4 686	159 987	133 554	83%	67 215
Összesen / átlagosan	46	34 592	1 185 498	943 086	80%	430 675

* A Leányvállalatok egyszerűsített éves beszámolóinak értékcsökkenési leírással növelt üzemi (üzleti) tevékenység eredménye alapján

Vállalatépítés, finanszírozás, első akvizíció

Az első, még Zrt. formában végrehajtott tőkeemelések után a Társaság 3x10 db, egyenként 0,5 MW teljesítményű, METÁR-KÁT engedéllyel rendelkező, már 2021. elejétől működő naperőműveket emelt

be a portfóliójába. A Társaság 2021. április 8-án a The Art of Voyage Alfa Kft.-t, 2021. május 5-én a The Art of Voyage Beta Kft.-t és a The Art of Voyage Gamma Kft.-t vásárolta meg, amellyel összesen 15 MW termelési kapacitás felett rendelkezett.

Az erőművek menetrendezési, O&M és egyéb, a működéshez szükséges szolgáltatásait külső, erre specializálódott szolgáltatók végzik. Az leányvállalatok kedvező kamatozású NHP finanszírozással, az erőművek pedig METÁR-KÁT engedéllyel rendelkeznek. Beüzemeléskor már bekötésre kerültek a MAVIR METÁR körbe, ami a jogszabály által rögzített időtartamra, évente infláció mínusz egy százalékos indexált garantált átvételi árat biztosít a megtermelt és eladott villamosáramra.

NAP Nyrt. részvények bevezetése a BÉT Xtend kereskedési platformjára

A termelés és üzemeltetés pozitív tapasztalataival rendelkezve, valamint további kedvező naperőmű befektetési lehetőségeket látva az alapító tulajdonosok úgy döntöttek, hogy az újabb akvizíciók intenzív tőkeigényét, valamint a kedvező tőke- és pénzpiaci üzleti feltételeket kihasználva a vállalat cégjogi formáját Zrt.-ről Nyrt.-re változtatják (2021 október 4.-ei bejegyzéssel) és ezt követően a részvényeknek a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacra történő bevezetését hajtották végre (2021 szeptember 28.).

Szervezeti struktúra kialakítása, ellenőrző bizottságok felállítása

Mindez természetesen a szervezeti és döntéshozatali rendszer megváltoztatását is igényelte. A legfőbb döntéshozó testület a részvényesek közgyűlése lett. A Társaság 3 tagú igazgatóságot választott, amely az ügyrendjének megfelelő döntési kompetenciával lett ellátva. Az Igazgatóság döntéseit a 3 független tagból álló Felügyelőbizottság és az ugyancsak 3 független tagból álló Audit Bizottság ellenőrzi az elfogadott ügyrendjüknek megfelelően.

Közgyűlés hatáskörében végrehajtott első sikeres zártkörű tőkeemelés

A 2021. november 15-én tartott rendkívüli közgyűlés többek között megszavazott egy zártkörben végrehajtott tőkeemelési tranzakciót, melyet az Igazgatóság 2021. november 22-én sikeresen végrehajtott 2 milliárd forint értékben. Ezzel a NAP Nyrt. alaptőkéje 2,65 milliárd forintról 4,65 milliárd forintra nőtt, főleg „Friends and Family” magán- és jogi személyek részvételével. A tőkeemelés azt is eredményezte, hogy a korábbi alacsony részvény közkérlet hányad 40% fölé emelkedett és aktív napi kereskedés alakult ki a NAP Nyrt. részvényekben a BÉT Xtend kereskedési platformján.

A közgyűlés ezen kívül felhatalmazást adott az Igazgatóságnak, hogy 2022. április 30-ig az alaptőke maximum 14 milliárd forintos szintjéig zártkörű tőkeemelést hajthat végre.

A zártkörű tőkeemelést követően újabb sikeres akvizíció végrehajtása

Mindeközben a Társaság aktívan követte a piacon értékesítésre szánt naperőműveket és az akvizíciós pipeline felépítése után folyamatosan világított át METÁR-KÁT engedélyekkel rendelkező céltársaságokat, újabb akvizíció végrehajtásának szándékával.

A NAP Nyrt. a novemberi tőkeemelésből befolyt összeget 3 újabb vállalat megvásárlására fordította. Összesen 16 METÁR-KÁT engedéllyel rendelkező, 2020. negyedik negyedéve óta működő, egyenként 0,5 MW teljesítményű naperőmű tulajdonjogát szerezte meg 2021. december 14-én Lánycsókon és Mohácson, amikor 100%-os üzletrészt vásárolt a Solar Power Beta Kft.-ben, a Solar Power Theta Kft.-ben és a Solar Power Iota Kft.-ben. Mindhárom vállalatot már meglévő, kedvező kamatozású NHP hitellel együtt vásárolta meg a NAP Nyrt.

Az új társaságok megvásárlásával a NAP Nyrt. fotovoltaikus termelési kapacitása 23 MW-ra emelkedett.

Új társaságok sikeres integrációja, a termelés online monitoring-ja

Az új társaságok holdingba történő integrációja gyorsan és zökkenőmentesen megtörtént, lévén a főbb szolgáltatók megegyeztek a korábbi 3 leányvállalat szolgáltatói körével. Az új társaságok tulajdonában lévő naperőművek kedvező földrajzi elhelyezkedéssel bírnak, ahol a magyarországi napsütéses órák száma a legmagasabb az országban.

Az összes naperőmű Sundroid rendszerrel van felszerelve, amely nemcsak a termelés online, valós idejű nyomon követését teszi lehetővé (amely a transzparenciára törekedve a www.nap.solar oldalon is nyomon követhető), hanem automatikus hibaüzeneteket küld, amennyiben a termelésben technikai probléma merülne fel. Ezen kívül a Sundroid rendszer alkalmassá teszi az összes erőművet arra, hogy amennyiben szükség volna rá, a termelését le lehet szabályozni. Ezen funkció még nem aktív, de menetrendezési céllal egy többoldalú megállapodás keretein belül bármikor aktiválható.

Fenntarthatóság

Mi, a Nap Nyrt.-nél régóta tudjuk, hogy felelősséggel tartozunk bolygónk, közösségeink és ügyfeleink iránt. Ez a felelősség vezérli céltudatosságunkat, inspirálja elkötelezettségünket az utunk mellett, hogy a világ és hazánk fenntartható energiatermelésre való átállását elősegítsük. A kezdetektől fogva a fenntarthatóságot helyezük minden tevékenységünk középpontjába.

A környezetkímélő és környezettudatos zöld energia előállítás mellett nagy hangsúlyt fektetünk az átlátható vállalatirányításra, valamint a társaságunk növekedésével párhuzamos társadalmi felelősségvállalásra.

A NAP Nyrt. kiemelkedő Xtend piaci forgalma

Az első tőzsdei kereskedési nap (EKN) a BÉT Xtend kereskedési platformján 2021. október 21-én zajlott le. Bár alacsony forgalom mellett, az 1,000 forintos névértéken kibocsátott részvény árfolyama 9.470 forintos árfolyamnál tetőzött 2021. október 25-én, a 2021-es évet pedig 2.115 forintos áron zárta. A részvény teljes kereskedési forgalma csak a 2021. október 21 és 2021. december 31.-i periódusban meghaladta a 950 millió forintot. Ez egy kereskedési napra vetítve 20 millió forint körüli forgalmat jelentett, amely kiemelkedőnek mondható az Xtend piacon.

5. Stratégia és célok 2022-ben

Az eredeti stratégia helyességének az energiapiaci fejlemények általi megerősítése

A NAP Nyrt. 2021-es évre szóló stratégiai célkitűzései teljesültek és a megújuló, napenergia termelésbe történő befektetés folyamata a 2022-es évben is folytatódik a termelési portfólió bővítésével, az ehhez szükséges tőkepiaci finanszírozási tranzakciók lebonyolításával, valamint a portfólióban lévő erőművek termelésének optimalizálásával.

Már a múlt év második felében is látható volt, hogy a termelő szektor COVID járványból történő kilábalása mind Európában, mind pedig globálisan nagy energiafelhasználási keresletet teremtett az

energia piacokon. Az energia árak a korábbi évtizedhez képes magas szintre emelkedtek és ott stabilizálódtak. A fosszilis energia részesedésének csökkentésére irányuló globális és hazai elkötelezettség miatt a megújuló energiatermelés szerepe és részesedése az összes energiatermelésben az elkövetkezendő 2-3 évtizedben dinamikus növekedést fog produkálni.

Magyarország közép és hosszú távú energiapolitikájában a megújuló energiatermelési kapacitás növekedésén belül a napenergia kiemelt jelentőséggel bír. A NAP Nyrt. ezen üzleti stratégia mentén haladva tűzte ki célul a 100 MW-os termelési kapacitás elérését 2023-ra, naperóművekkel rendelkező céltársaságok akvizícióján keresztül.

Az ehhez szükséges tőkét a Társaság intézményi befektetők bevonásával zártkörű tőkeemelések segítségével, illetve esetleges publikus kibocsátás megszervezésével tervezi biztosítani.

Zöld finanszírozási keretrendszer minősítés megszerzése

A Társaság a 2022-es év első felében tervezi kialakítani zöld finanszírozási keretrendszerét, illetve megszerezni ennek független minősítő általi minősítését. A zöld finanszírozási keretrendszer minősítés tervezett megszerzését követően a NAP Nyrt. további célja az ESG minősítés megszerzése lesz az elkövetkezendő években, összhangban a BÉT standard kategóriájára érvényes ESG ajánlásaival. Az ESG feltételrendszernek történő megfelelés és ennek független minősítése megnyithatja az utat a NAP Nyrt. részvényei számára az intézményi befektetők dedikált „zöld” alapjaiba is.

Meggyőződésünk, hogy a geopolitikai fejleményeket látva Európában, a mindenkori kormányzat egyik prioritása a minél magasabb energiafüggetlenség elérése és ezen belül is a megújuló energiatermelés további kapacitás növelésének ösztönzése kedvezményes zöld finanszírozási konstrukciók biztosításával. Ebben a finanszírozási programban a NAP Nyrt. is aktívan részt kíván venni.

Újabb befektetői csoportok megcélzása, a NAP Nyrt. részvényeinek a BÉT Standard piacra történő bevezetése

A Társaság számára a NAP Nyrt. részvénybefektetői közösségének kiszélesítése és a másodpiaci kereskedés likviditásának emelése is cél azzal, hogy a Társaság tervezi elindítani a BÉT Xtend kereskedési platformjáról a BÉT Standard kategóriájába történő átlépésének folyamatát. Ezzel, valamint a dedikált megújuló energiatermelési stratégiájával számít arra, hogy nemcsak belföldi, hanem külföldi intézményi és szakmai befektetők is megjelennek a befektetői körében.

Az akvizíciós lehetőségek folyamatos figyelemmel kísérése

A NAP Nyrt. folyamatosan vizsgál, átvilágít naperóműveket birtokló társaságokat azzal a céllal, hogy a termelési portfólióját és kapacitását tovább növelje akvizíciókon keresztül. Jelentős számban érhető még el METÁR-KÁT engedéllyel rendelkező naperómű a piacon és a megfelelő megtérülést biztosító cégeérték esetén a Társaság készen áll a gyors vállalatvásárlásokra.

A NAP Nyrt. stratégiájában nyitott nemcsak a METÁR-KÁT engedélyes erőművek akvizíciójára, hanem a kedvező feltételekkel finanszírozható, hosszú távú PPA szerződéssel rendelkező projektekből való részvételre is.

Szinergia keresése az energiatárolás és energia-kereskedelem területein

A megújuló energia tárolása napjainkban egyre inkább sürgető kérdés az iparágban. A NAP Nyrt. szintén vizsgálja megfelelő megtérülés esetén a tárolókba történő befektetések lehetőségeit. Az energia kereskedelem kérdésköre sem megkerülhető, különös tekintettel a KÁT-METÁR engedéllyel nem rendelkező naperőművek esetében, ezért együttműködési lehetőségeket vizsgál a Társaság ezen az üzleti területen.

A termelés és működés hatékonyságának folyamatos felülvizsgálata és optimalizálása

Ami a portfólióban lévő naperőművek működését illeti, a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a termelési adatokat, illetve törekszik a termelés folyamatos optimalizálására, a nem tervezett leállások minimalizálására.

Ezen kívül a harmadik feles szolgáltatók szolgáltatási színvonalának rendszeres felülvizsgálata is zajlik, illetve a szolgáltatások költségszintjének kontrollálása is magas prioritással bír a társaság nyereségének és a részvényesi értékteremtés maximalizálása érdekében.

Az orosz-ukrán háború hatása az üzletmenetre, üzleti stratégiára

A Társaság napenergia termelési képességét, működését, gazdálkodását, likviditási és tőkehelyzetét az orosz-ukrán háború közvetlenül nem érinti.

Az Európai Unió és az Amerikai Egyesült Államok által kivetett szankciók sem a Társaságra, sem szerződéses partnereire nincsenek közvetlen hatással. A Társaság sajnálattal figyeli a háborús helyzet alakulását és bíz a konfliktus mielőbbi békés lezárásában.

Ugyanakkor meggyőződésünk, hogy a kialakult helyzet már rövid- és középtávon is még inkább a nemzeti energiafüggetlenségre és annak növelésére irányítja a figyelmet, szabályozói és befektetői oldalon egyaránt. Ennek megkerülhetetlen, az ESG trendekkel összhangban álló eleme a megújuló energiatermelési kapacitások további bővítése, annak szabályozó oldali támogatása és ösztönzése nemzetgazdasági és Európai Unió viszonylatban is.

A háborús helyzet rég látott tőkepiaci turbulenciát és bizonytalanságot hozott. Üzleti modellünk és részvényesi értékteremtési javaslatunk stabilitását és ellenállóságát jól mutatja, hogy Társaságunk még ilyen nehéz tőkepiaci helyzetben is, 2022. március 1. és 2022. március 7. között sikeres zártkörű tőkeemelést hajtott végre 1 297 343 000 forint értékben.

Mindezek még inkább megerősítik Társaságunkat abban, hogy a korábban megfogalmazott stratégia a helyes irány, annak fókuszja továbbra is a megújuló-termelési képességünk és kapacitásaink növelése, összhangban a meghirdetett Nemzeti Energiastratégia irányelveivel.

6. Vagyoni és pénzügyi helyzet alakulása

Tekintve, hogy a NAP-Csoport 2021 áprilisában, az első leányvállalat megszerzésekor jött létre, a 2021. év konszolidált beszámolójának elkészítéséhez nem állnak rendelkezésre előző időszaki összehasonlítható adatok.

Az eredmény főbb meghatározó tételei – elsősorban az akvizíció és a portfólió bővítése.

A NAP Nyrt. részvényeinek kereskedése 2021 október 21-én indult a BÉT Xtend kereskedési platformján.

A részvény másodpiaci forgalma messzemenően meghaladta az előzetes várakozásokat. 2021. december 31-ig a részvényforgalom árfolyamértéken számolva 953.188.248 Ft volt. A részvényárfolyam 1.180 és 9.470 Ft-os árfolyamsávban mozgott, az éves átlagár 4.596 Ft, az évvégi záróár pedig 2.115 Ft volt.

7. Az alaptőke részvények szerinti megoszlása

A Társaság alaptőkéje 2021. december 31-én 4.650.000.000 Ft, amely 4.650.000 darab, egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll. A részvények előállítási módja: dematerializált részvény.

8. További események a mérleg fordulónapot követően (2021.12.31)

A NAP Nyrt. 2022. január 25.-én megtartott rendkívüli közgyűlése a következő határozatokat hozta:

1. döntött az Igazgatóság tagjai létszámának felemeléséről 5-7 (öthét) főre, és elfogadta az Alapszabály 10.1. pontjának módosítását a következők szerint:
„10.1. A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjainak száma 5-7 (öt-hét) fő.”
2. döntött Földvári Gábor (lakcím: 1025 Budapest, Páfrányliget utca 7.) igazgatósági taggá történő megválasztásáról a megbízás elfogadásától számított 3 (három) év határozott időre. Az igazgatósági tag e tisztségét megbízási jogviszonyban látja el.
3. döntött Telc Ede (lakcím: 6753 Szeged, Kereszt utca 4.) igazgatósági taggá történő megválasztásáról a megbízás elfogadásától számított 3 (három) év határozott időre. Az igazgatósági tag e tisztségét megbízási jogviszonyban látja el.
4. döntött Szoboszlai Beáta (lakcím: 2120 Dunakeszi, Rákóczi út 113. 2.a.) igazgatósági taggá történő megválasztásáról a megbízás az elfogadástól számított 3 (három) év határozott időre. Az igazgatósági tag e tisztségét megbízási jogviszonyban látja el.
5. döntött az Alapszabály 10.6. pontjának módosításáról az alábbiak szerint: „Az Igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az igazgatósági tagok több mint fele jelen van. Az Igazgatóság határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. Az előzőektől eltérően az összes igazgatósági tag 2/3- nak (kétharmadának) „igen” szavazata szükséges az olyan döntések meghozatalához, amelyek tárgya olyan ügylet, kötelezettségvállalás, bármilyen tranzakció, amelynek értéke eléri a Társaság aktuális alaptőkéjének 30%-át (harminc százalékát). Az Igazgatóság ülései megtartására, és a határozathozatalra vonatkozó további szabályokat az Igazgatóság ügyrendje tartalmazza.”

A NAP Nyrt. Igazgatósága a következő határozatot hozta 2022. március 7.-én:

A Társaság 2021. november 15. napján tartott rendkívüli közgyűlésén a 6/2021.11.15. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. Az Igazgatóság a felhatalmazás alapján hozott 3/2022. számú igazgatósági határozatával döntött a Társaság 4.650.000.000 Ft (Négy milliárd-hatszázötvenmillió forint) alaptőkéjének felemeléséről legalább 500.000 db, de legfeljebb 1.426.272 db új 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, a Társaság jelenlegi részvényeivel azonos jogokat biztosító, dematerializált tőzsrészvény pénzbeli hozzájárulás ellenében történő kibocsátásával legalább 500.000.000 forinttal, de legfeljebb 1.426.272.000 forinttal, legalább 5.150.000.000 forintra, de legfeljebb 6.076.272.000 forintra azzal, hogy (i) az új részvények kibocsátása a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: Prospektus rendelet) 1. cikk (4) bekezdése alapján nem minősül olyan nyilvános ajánlattételnek, amely a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató készítését tenné szükségessé (zártkörű forgalomba hozatal), (ii) az alaptőke felemelése a tőzsrészvényeknek az Igazgatóság által erre felhatalmazott személyek általi lejegyzésével és ellenértékének pénzbeli megfizetésével történik, (iii) a részvények kibocsátási értéke részvényenként 1.030 Ft (Egyezer-harminc forint), (iv) a részvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő: az igazgatósági határozat elfogadásától számított 5 munkanap. A kibocsátási érték és a névérték különbözete a Társaság tőketartalékába kerül.

A fentiekre tekintettel az Igazgatóság a jelen határozattal 2022. március 7-i hatállyal megállapítja, hogy a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalások (részvényjegyzés) eredménye és a tényleges alaptőkeemelés összege 1.297.343.000 Ft, azaz Egymilliárd-kettőszázkilencvenhétmillió-háromszáznegyvenháromezer forint, és a forgalomba hozott részvények száma 1.297.343 db, azaz Egymilliókettőszázkilencvenhétezer-háromszáznegyvenhárom darab.

Az Igazgatóság megállapítja, hogy a részvényjegyzés és az alaptőkeemelés sikeres volt, mert az alaptőke-emelés legkisebb összegének megfelelő névértékű részvények átvételére az arra jogosultak kötelezettséget vállaltak, a részvényeket lejegyzték. Az Igazgatóság 2022. március 7-i hatállyal megállapítja, hogy a Társaság alaptőkéje az alaptőke-emelés eredményeként 5.947.343.000 Ft, azaz Ötmilliárdkilencszáznegyvenhétmillió-háromszáznegyvenháromezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll. A Társaság alaptőkéje 5.947.343 db, azaz Ötmilliókilencszáznegyvenhétezer-háromszáznegyvenhárom darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló tőzsrészvényből áll.

Az Igazgatóság megállapítja, hogy 2022. március 7-i hatállyal az Alapszabály 4.1., 4.2. és 4.4. pontjai az alaptőke-emelésre tekintettel az alábbiak szerint módosulnak:

„4.1. A Társaság alaptőkéje 5.947.343.000 Ft, azaz Ötmilliárdkilencszáznegyvenhétmillió-háromszáznegyvenháromezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll. Ebből az alapításkor befizetett összeg 100.000.000 Ft, azaz Egyszázmillió forint, az alaptőke felemelése során befizetett összeg 5.847.343.000 Ft, azaz Ötmilliárd-nyolcszáznegyvenhétmillió-háromszáznegyvenháromezer forint, amely az alaptőke 100 %-a.

4.2. A Társaság alaptőkéje 5.947.343 db, azaz Ötmillió-kilencszáznegyvenhétezerháromszáznegyvenhárom darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló tőzsrészvényből áll.

4.4. A részvények kibocsátási értéke alapításkor és az alaptőke felemeléseikor megegyezett a részvények névértékével, kivéve az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 3/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 4/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.030 Ft volt.”

2022 február 1.-től Szűcs Zoltán csatlakozott a NAP Nyrt.-hez, ahol a Pénzügyi Igazgatói pozíciót tölti be.

9. A Társaság által folytatott foglalkoztatáspolitiká

2021-ben a NAP Nyrt. 2 főt foglalkoztatott, a további feladatok ellátására pedig külsős partner által nyújtott szolgáltatást vett igénybe a Társaság.

10. A környezet védelme

A Társaság alaptevékenysége környezetkímélő és környezettudatos zöld energia előállítása naperőművekkel.

A NAP Nyrt.–nek a tárgyévben környezetvédelmi kötelezettsége nem volt, ezzel kapcsolatban költséget nem számolt el, céltartalékot nem képzett, a mérlegben meg nem jelenő környezetvédelmi, helyreállítási kötelezettsége nincs.

11. Kockázatkezelési- és a fedezeti ügylet politika

A NAP Nyrt.-nek és leányvállalatainak mind az árbevétele és mind pedig a költségei forintban keletkeznek, ezért deviza árfolyam kockázat, illetve annak fedezeti igénye nem merül fel. Ami a kamatkockázatot illeti, a leányvállalatok hitelei kedvező fix kamatozású (2.5% NHP), hosszú lejáratú banki kölcsönökből állnak, amelyek visszafizetése a jól tervezhető árbevétel biztosító KÁT-METÁR szerződések lejáratá előtti időszakra esik, így hitel megújításhoz kapcsolódó kamatkockázat sem keletkezik. A Társaság szabad forint likviditását a számlavezető bankjánál rövid lejáratú betétekben helyezi el, illetve folyószámlapénz formájában tartja.

12. Az alaptőke nagysága és a szavazati jogok száma

A Társaság alaptőkéjének összetétele 2021. december 31-én:

Részvénysorozat	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám (db)	Össznévérték (Ft)
Törzsrészvény (NAP törzs-részvény)	1 000	4 650 000	4 650 000 000

Alaptőke összesen		4 650 000	4 650 000 000
-------------------	--	-----------	---------------

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2021. december 31-én:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám (db)	Saját részvény szám (db)	Szavazati jogra jogosító részvények (db)	Szavazati Jog (részvény/db)	Összes szavazati jog
Törzsrészvény (NAP törzsrészvény)	4 650 000	0	4 650 000	1	4 650 000
Összesen	4 650 000	0	4 650 000	1	4 650 000

13. Tulajdonosi struktúra

2021. december 31-én a Társaság jegyzett tőkéje 4.650.000 eFt, melyet, 4.650.000 db, egyenként 1.000 Ft/db névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

A társaság jelenlegi részvényesei a 2021. 12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (eFt)	Tulajdonosi részarány (%)
Telc Robert Julius	910 000	19,57%
Skamla Pál	870 000	18,71%
Földvári Gábor	837 670	18,01%
Testületi tagok	116 528	2,51%
<i>Közkézhányad</i>	<i>1 915 802</i>	<i>41,20%</i>
Összesen	4 650 000	100,00%

14. NAP Nyrt. közzétételek 2021-ben

NAP Zrt. - 2020. évi éves beszámoló és könyvvizsgálói jelentés - 2021.08.15.

NAP Zrt. - Közgyűlési határozatok - 2021.08.15.

NAP Zrt. - 2021 első félév pénzügyi beszámoló (nem auditált, nem konszolidált) - 2021.08.16.

NAP Nyrt. - Befektetői kapcsolattartó személye, elérhetősége és a részvénykönyv vezetése - 2021.10.13.

NAP Nyrt. - Tulajdonosi struktúra bemutatása - 2021.10.13.

NAP Nyrt. - BÉT Xtend tájékoztatási kötelezettségének nyelvhasználata - 2021.10.13.

NAP Nyrt. - Hirdetmény rendkívüli közgyűlése összehívásáról - 2021.10.14.

NAP Nyrt. - Előterjesztések és határozati javaslatok rendkívüli közgyűlésre - 2021.10.22.

NAP Nyrt. - Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - 2021.11.03.

NAP Nyrt. - Rendkívüli közgyűlés határozatai - 2021.11.16.

NAP Nyrt. - Rendkívüli közzététel az alaptőkeemelés eredményéről - 2021.11.24.

NAP Nyrt. - Igazgatósági határozat az alaptőkeemelés eredményéről - 2021.11.24.

NAP Nyrt. - Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - 2021.11.24.

NAP Nyrt. - Tulajdonosi struktúra bemutatása - 2021.11.30.

NAP Nyrt. - A Tpt. 61. § (1) bekezdésében foglalt – szavazati jogra vonatkozó – bejelentési kötelezettség teljesítése - 2021.11.30.

NAP Nyrt. - Bejelentés a Vezetői Feladatot Ellátó Személyek ügyleteiről - 2021.11.30.

NAP Nyrt. - Bejelentés a Vezetői Feladatot Ellátó Személyek ügyleteiről - 2021.11.30.

NAP Nyrt. - Naperómű portfólió bővítése új projektársaságok akvizíciójával - 2021.12.16.

NAP Nyrt. - Hirdetmény rendkívüli közgyűlése összehívásáról - 2021.12.21.

NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Konzolidált mérleg

Adatok ezer forintban

	2020. december 31.*	2021. december 31.
Eszközök (aktívák)		
<i>A. Befektetett eszközök</i>		
I. Immateriális javak		
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	132 602
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
3. Vagyoni értékű jogok	0	140 745
4. Szellemi termékek	0	1 865
5. Üzleti vagy cégérték	0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
Immateriális javak összesen	0	275 212
II. Tárgyi eszközök		
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	155 215
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	6 875 839
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	0
4. Tenyészállatok	0	0
5. Beruházások, felújítások	0	0
6. Beruházásokra adott előlegek	0	17 391
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
Tárgyi eszközök összesen	0	7 048 445
III. Befektetett pénzügyi eszközök		
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	3 000
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
5. Egyéb tartós részesedés	0	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
11. Tőkekonzolidációs különbözet	0	0
– leányvállalatokból	0	3 220 722
– társult vállalkozásokból	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	0	3 223 722
Befektetett eszközök összesen	0	10 547 379

2020. december 31.*: NAP Zrt. egyedi beszámoló adatai

NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Konzolidált mérleg

Adatok ezer forintban

	2020. december 31.*	2021. december 31.
B. Forgóeszközök		
I. Készletek	0	0
1. Anyagok	0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
4. Késztermékek	0	0
5. Áruk	0	0
6. Készletekre adott előlegek	0	0
Készletek összesen	0	0
II. Követelések		
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	53 669
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
5. Váltókövetelések	0	0
6. Egyéb követelések	992	70 738
7. Követelések értékelési különbözete	0	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés	0	5 249
Követelések összesen	992	129 656
III. Értékpapírok		
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
3. Egyéb részesedés	0	0
4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok összesen	0	0
IV. Pénzeszközök		
1. Pénztár, csekkek	0	0
2. Bankbetétek	96 715	806 717
Pénzeszközök összesen	96 715	806 717
Forgóeszközök összesen	97 707	936 373
C. Aktív időbeli elhatárolások		
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	5041	16 000
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	16 511
3. Halasztott ráfordítások	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen	5041	32 511
Eszközök összesen	102 748	11 516 263

Kelt: Budapest, 2022. március 28.

2020. december 31.*: NAP Zrt. egyedi beszámoló adatai

Gál Tamás

Vadas László

NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Konzolidált mérleg

Adatok ezer forintban

2020. december 31.*

2021. december 31.

Források (passzívák)

D. Saját tőke

I. Jegyzett tőke	100 000	4 650 000
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	0	0
IV. Eredménytartalék	0	-132 431
V. Lekötött tartalék	0	132 602
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII. Korrigált adózott eredmény	171	99 468
VIII. Leányvállalati saját tőke változás (—)	0	0
IX. Konszolidáció miatti változások (—)	0	0
– adóssággkonszolidálás különbözetéből	0	0
– közbeső eredmény különbözetéből	0	0
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	0
Saját tőke összesen	100 171	4 749 639

E. Céltartalékok

1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
Céltartalékok összesen	0	0

F. Kötelezettségek

I. Hátrasorolt kötelezettségek		
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek összesen	0	0

2020. december 31.*: NAP Zrt. egyedi beszámoló adatai

NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Konzolidált mérleg

Adatok ezer forintban

	2020. december 31.*	2021. december 31.
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	13 896
2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	5 719 044
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	5 732 940
III. Rövid lejáratú kötelezettségek		
1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	165 051
– ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
2. Rövid lejáratú hitelek	0	476 350
3. Vevőktől kapott előlegek	0	0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 554	25 312
5. Váltótartozások	0	0
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	543	320 272
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
12. Konzolidációból adódó (számított) társasági adó tartozás	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 097	986 985
Kötelezettségek összesen	2097	6 719 925
G. Passzív időbeli elhatárolások		
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	480	11 023
3. Halasztott bevételek	0	35 676
Passzív időbeli elhatárolások összesen	480	46 699
Források összesen	102 748	11 516 263

Kelt: Budapest, 2022. március 28.

2020. december 31.*: NAP Zrt. egyedi beszámoló adatai

Gál Tamás

Vadas László

NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Konszolidált eredménykimutatás

Adatok ezer forintban	2020. 09.09-2020.12.31*	2021
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 041	581 458
02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	5 041	581 458
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	0	0
III. Egyéb bevételek	1	1 567
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
III/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt növelő – konszolidációs különbözet	0	0
05. Anyagköltség	0	7 743
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	4 154	113 797
07. Egyéb szolgáltatások értéke	176	9 018
08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	4 330	130 558
10. Bérköltség	364	16 257
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	1 658
12. Bérjárulékok	62	2 686
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	426	20 601
VI. Értékcsökkenési leírás	0	223 191
VII. Egyéb ráfordítások	101	10 462
Ebből: értékvesztés	0	0
VII/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt csökkentő – konszolidációs különbözet	0	0
<i>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (±II+III–IV–V–VI–VII)</i>	185	198 213
13/a. Kapott osztalékok társult vállalkozástól	0	0
13/b. Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3	5
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	8
Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	3	13

	2020. 09.09-2020.12.31*	2021
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyan	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	84 240
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	0	0
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	7
Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	0	84 247
<i>B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)</i>	3	-84 234
<i>C. Adózás előtti eredmény (±A±B)</i>	188	113 979
X. Adófizetési kötelezettség	17	19 760
X/A. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (—)	0	-5 249
<i>D. Adózott eredmény (±C-X)</i>	171	99 468
Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	0
Korrigált adózott eredmény	0	99 468

Kelt: Budapest, 2022. március 28.

2020. 09.09-2020.12.31*: NAP Zrt. egyedi beszámoló adatai

Gál Tamás

Vadas László

NAP Nyrt.

**Konszolidált kiegészítő melléklet
a
2021. december 31-én végződő évre**

Budapest, 2022. március 28.

cégszerű aláírás

TARTALOM

1.	1. A VÁLLALATCSOPORT BEMUTATÁSA	3
1.1	Az Anyavállalat bemutatása	3
1.2	A vállalatcsoport bemutatása	4
1.3	A vállalatcsoport irányítása, ellenőrzése	5
2.	2. SZÁMVITELI POLITIKA	5
2.1	Általános adatok	6
2.2	A mérleg és az eredménykimutatás egyes tételeire vonatkozó specifikus értékelési és eljárási szabályok	6
2.2.1	Befektetett eszközök	6
2.2.2	Forgóeszközök	8
2.2.3	Aktív időbeli elhatárolások	8
2.2.4	Eredménykimutatás	8
2.2.5	Jelentős összegű hiba	9
2.3	A konszolidáció során alkalmazott szabályok	9
2.3.1	A konszolidációs kör kialakítása	9
2.3.2	A konszolidáció előkészítő lépései, a konszolidációs adatszolgáltatás	9
2.3.3	Tőkekonzolidáció	10
2.3.4	Adósságkonszolidáció	10
2.3.5	Közbenső eredmény kiszűrése	11
2.3.6	Céltartalékok	11
3.	3. A KONSZOLIDÁLT MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	12
3.1	Immateriális javak	12
3.2	Tárgyi eszközök	13
3.3	Befektetett pénzügyi eszközök	14
3.4	Követelések	15
3.5	Aktív időbeli elhatárolások	15
3.6	Saját tőke	16
3.7	Céltartalékok	17
3.8	Beruházási és fejlesztési hitelek	17
3.9	Rövid lejáratú kölcsönök	18
3.10	Rövid lejáratú hitelek	18
3.11	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	19
3.12	Passzív időbeli elhatárolások	19
4.	4. A KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	21
4.1	Értékesítés nettó árbevétele	21
4.2	Igénybevett szolgáltatások értéke	21
4.3	Egyéb ráfordítások	21
4.4	Adófizetési kötelezettség	21
5.	5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	24
5.1	Igazgatóság, Felügyelőbizottság javadalmazása	24
5.2	Könyvvizsgáló javadalmazása	24
5.3	Létszám adatok	24
5.4	A vállalkozás folytatásának elvének érvényesülése és a konszolidált mérleg fordulónapját követő események	24
5.5	Környezetvédelemmel kapcsolatos információk	24
6.	6. A PÉNZÜGYI HELYZET, A MEGTÉRÜLÉS ÉS A LIKVIDITÁS MUTATÓI	26
7.	7. KONSZOLIDÁLT CASH FLOW kimutatás	27

1. A VÁLLALATCSOPORT BEMUTATÁSA

1.1 Az Anyavállalat bemutatása

A NAP Zrt.-t (továbbiakban a „Társaság” vagy „NAP” vagy „Anyavállalat”) 2020. szeptember 9-én hét magánszemély alapította. Többszöri tőkeemelést követően részvényei 2021. szeptember 28-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde XTEND piacára, ekkor társasági formaváltás történt és 2021. október 4-től a társaság cégformája nyilvánosan működő részvénytársasággá változott.

A Társaság alapadatai a következők:

- székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.
- cégjegyzékszám: 01-10-141019
- adószám: 28779083-2-41

2021. december 31-én a Társaság jegyzett tőkéje 4 650 000 ezer Ft volt, a kibocsátott részvények száma 4 650 000 db, egyenként 1 000 Ft-os névértékkel. A részvények fajtája törzsrészvény.

2021. december 31-én a Társaság részvényesei:

Részvényes	Mennyiség (db)	Részesedés
Telc Robert Julius	910 000	19,57%
Skamla Pál	870 000	18,71%
Földvári Gábor	837 670	18,01%
Testületi tagok	116 528	2,51%
Közkézhányad	1 915 802	41,20%
Összesen	4 650 000	100,00%

2021. december 31-én a Társaságnak nem volt 20%-ot meghaladó részesedéssel bíró részvényese.

1.2 A vállalatcsoport bemutatása

A NAP-Csoport fő tevékenysége villamosenergia termelés, melyet a leányvállalatok által tulajdonolt és üzemeltetett fotovoltaikus erőművekben végez. Az Anyavállalat főtevékenysége 6420 Vagyonkezelés (Holding). A NAP-Csoport 2021. december 31-én az anyavállalatból, a 6 leányvállalatból és az 1 társult vállalatból állt. A leányvállalatok és a társult vállalat adatai a következők:

A csoportba tartozó vállalat neve	Rövidített jelölés	Székhelye	Tulajdonszerzés napja	Részesedés mértéke
The Art of Voyage Alfa Kft.	TAOVA	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.04.08	100%
The Art of Voyage Béta Kft.	TAOVB	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.05.05	100%
The Art of Voyage Gamma Kft.	TAOVG	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.05.05	100%
Solar Power Béta Kft.	SPB	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.12.14	100%
Solar Power Iota Kft.	SPI	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.12.14	100%
Solar Power Theta Kft.	SPT	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.12.14	100%
Balancing Power Europe Zrt.	BPE	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.08.09	30%

Rövidített jelölés	Jegyzett tőke	Eredménytartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
TAOVA	161 830	-3 070	85 796	244 556
TAOVB	164 130	-1 095	92 165	255 200
TAOVG	164 730	-1 380	89 379	252 729
SPB	176 030	-5 659	57 810	228 181
SPI	117 150	-3 174	40 053	154 029
SPT	174 700	113	67 215	242 028
BPE	10 000	0	-316	9 684

A leányvállalatok teljeskörűen bevonásra kerültek, míg a társult vállalkozás (BPE) adatai a részesedéértékelés (equity) módszerével került figyelembe vételre a konszolidáció során.

1.3 A vállalatcsoport irányítása, ellenőrzése

Az Anyavállalat irányítását 2021-ben a három tagból álló Igazgatóság végezte, melynek tagjai:

- Vadas László – Igazgatóság Elnöke
- Gál Tamás – Igazgatósági Tag, Vezérigazgató
- Palkó György – Igazgatósági Tag

Az Anyavállalatnál Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság is működik, melynek tagjai:

Felügyelő Bizottság

- Dr Garamvölgyi Szabolcs – Felügyelőbizottság Elnöke
- Tóthné Rákosa Erika – Felügyelőbizottsági Tag
- Pál Imre – Felügyelőbizottsági Tag

Audit Bizottság

- Tóthné Rákosa Erika – Audit Bizottság Elnöke
- Dr Garamvölgyi Szabolcs – Audit Bizottsági Tag
- Pál Imre – Audit Bizottsági Tag

2. SZÁMVITELI POLITIKA

A NAP Nyrt. és leányvállalatai könyveiket a többször módosított, 2001. január 1-től hatályos, a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban a „Törvény”) előírásai alapján vezetik, készítik el az éves és egyszerűsített éves beszámolóikat, valamint a NAP Csoport e Törvény előírásainak megfelelően készíti el a konsolidált éves beszámolóját.

Összehasonlító adatok hiánya: tekintettel arra, hogy az Anyavállalat 2021. során szerezte meg első érdekeltiségét a The Art of Voyage Alfa Kft-ben, 2020-ban még nem létezett a NAP-csoport, így nem állnak rendelkezésre összehasonlító adatok a bázis év vonatkozásában.

2.1 Általános adatok

- Beszámoló formája: konszolidált éves beszámoló
- A beszámoló (és mérleg) forduló napja: december 31.
- A mérlegkészítés napja: a fordulónapot követő év január 31.
- Költségelszámolás módja: a költségek költségnemenként, az 5. számlaosztályban kerülnek elszámolásra
- A mérleg előírt tagolása: „A” változat
- Az eredménykimutatás előírt tagolása: összköltség eljárással készül
- A beszámoló devizaneme és annak mértékegysége: ezer forint (HUF)
- Beszámoló nyilvánosságra hozatala: az e-beszámoló portál (<https://e-beszamolo.im.gov.hu/>) mellett az Anyavállalat honlapja, valamint a Budapesti Értéktőzsde oldalán (<https://kibinfo.bet.hu/>) és az MNB oldalán (MNB Közzétételek)
- A konszolidált éves beszámoló és a konszolidált üzleti jelentés az Anyavállalat székhelyén megtekinthető
- Valós értékelés: a Társaság nem alkalmazza a valós értékelés szabályait.
- A külföldi devizában meghatározott eszközök és források értékelése során alkalmazott árfolyam: a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyam

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A bejegyzett könyvvizsgáló az Authentic Audit Kft. (1139 Budapest, Teve utca 25-28.B. lép.8/2), a könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgáló Zsoldos-Horváth Andrea, akinek a kamarai nyilvántartási száma: 005428.

A konszolidált beszámoló elkészítéséért felelős személy Komáromi Tímea, mérlegképes könyvelői regisztrációs száma 153016.

A konszolidált beszámolót Gál Tamás Vezérigazgató (1025 Budapest, Battai lépcső 8.) és Vadas László, az Igazgatóság Elnöke (1117 Budapest, Irinyi József utca 32/B 3. em 12.) írja alá.

2.2 A mérleg és az eredménykimutatás egyes tételeire vonatkozó specifikus értékelési és eljárási szabályok

2.2.1 Befektetett eszközök

Alapítás-átszervezés aktivált értéke: a vállalkozási tevékenység jelentős bővítésével, átalakításával, átszervezésével kapcsolatosan felmerült közvetlen költségeket a Csoport alapítás-átszervezés aktivált értékeként az immateriális javak között mutatja ki, és 5 év alatt lineárisan írja le. Az alapítás-átszervezés – amortizációval csökkentett - aktivált értékével megegyező értékű lekötött tartalékot képez a Társaság.

Vagyoni értékű jogok: a Csoport a KÁT (Kötelező Átvételi Tarifa) és METÁR_(Megújuló Támogatási Rendszer) engedélyek megszerzésével kapcsolatos bekerülési értéket a vagyoni értékű jogok között mutatja ki. Az engedélyek meghatározott időtartam alatt megtermelendő meghatározott energiamennyiségre vonatkoznak, ezért a Csoport döntése értelmében az engedélyek éves értékcsökkenésének elszámolását a lineáris módszerrel határozza meg, a hasznos élettartam a lejáratig még hátralévő idő, azzal, hogy ha az engedélyben meghatározott energiamennyiséget a társaság már megtermelte, de az engedélyben foglalt időtartam még nem telt le, akkor az engedély pozitív nettó könyv szerinti értékére terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni. Terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni azokra az engedélyekre is, amelyek esetében az engedélyben foglalt, az erőmű tevékenységének megkezdésére vonatkozó határidő anélkül telik el, hogy az erőmű megkezdene az energiatermelést és az erre vonatkozó határidő nem került meghosszabbításra. A KÁT és METÁR engedélyek maradványértéke nulla. Az engedélyek használatba vételi időpontja az erőművek hálózatra csatlakoztatásának dátuma.

Tárgyi eszközök: a Csoport a legfeljebb 200.000 forint egyedi bekerülési értékű tárgyi eszközei tekintetében mind a számviteli, mind a társasági adó szempontjából használatba vételkor egyösszegű értékcsökkenési leírást alkalmaz. E szabály alól kivételt képez az erőmű és annak komponensei.

Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok: a Csoport az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok hasznos élettartamát az alábbiak szerint állapítja meg:

- Ha a szerzés alapjául szolgáló szerződés határozott időtartamra biztosítja a jogot: a szerződés szerinti időtartam
- Ha a szerződés alapján a jog véglegesen a Csoport tulajdonába kerül, és az földterülethez kapcsolódik, akkor nem számolható el értékcsökkenési leírás, ha épülethez, felépítményhez kapcsolódik, akkor osztja az épület, felépítmény sorsát.

Műszaki berendezések, gépek, járművek: A Csoport fő tevékenysége villamosenergia termelés, melyet napelemes erőműveiben valósít meg. A napelemes erőmű bekerülési értéke a szerződés szerinti kivitelezési érték. Használatba vétele az erőműnek a közcélú villamosenergia-hálózatra csatlakozásának dátuma, függetlenül a végleges használatba vételi hatósági engedélyek rendelkezésre állásától. E dátumot a közcélú hálózatra csatlakozás üzembe helyezési programja vagy jegyzőkönyve tartalmazza.

A Csoport az erőműveket a következő komponensekre bontva tartja nyilván, és az egyes komponensek hasznos élettartamát az alábbiak szerint határozza meg:

- Földterület – értékcsökkenés nem kerül elszámolásra
- Inverterek – 10 év
- Napelem modulok – 25 év
- Egyéb eszközök – 25 év

A hasznos élettartam a gyártói garancia valamint az iparági tapasztalatok alapján került meghatározásra. A Csoport rendszeresen, a műszaki és technológiai fejlődés eredményeinek figyelembe vételével felülvizsgálja a fentiekben ismertetett, a komponensek hasznos élettartamára vonatkozó becslését.

A Csoport az értékcsökkenés meghatározásakor 0 % maradványértékkel számol.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban: A konszolidált beszámolóban a Csoport azokban a társaságokban megszerzett tartós részesedéseit mutatja ki, amelyeket a tőkekonszolidáció során nem szűr ki. A Csoport a más társaságban való részesedés megszerzésekor minősíti a részesedést a megszerzés célja alapján. Ha a szerzés célja tartós kereskedelmi vagy jövedelmi szempont miatt történt és várhatóan több, mint egy évig a Csoport tulajdonában marad a részesedés, akkor a befektetett pénzügyi eszközök – tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban mérlegsoron kerül bemutatásra.

2.2.2 Forgóeszközök

Követelések: a Csoport a követeléseit a számlázott vagy szerződés szerinti, a partner által elismert értéken mutatja ki. A Csoport a követeléseit partnerenként, egyedileg értékeli és határozza meg a várható megtérülést. A követelésre értékvesztést kell elszámolni, ha a harmadik féllel szemben fennálló követelés 180 napja lejárt, vagy az adós felszámolási eljárás alá került és felszámoló tájékoztatása alapján a megtérülés nem valószínű. Az értékvesztés mértéke 100%.

Pénzeszközök: a Csoport a külföldi valutában, devizában tartott pénzeszközeinek forintban kifejezett könyv szerinti értékét az átlagos bekerülési értéken határozza meg.

2.2.3 Aktív időbeli elhatárolások

Költségek ellentételezésére kapott / járó támogatások elszámolása: a Csoport aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki a jogszabályi előíráson, szerződésen, megállapodáson alapuló támogatások várható, még el nem számolt összegét az egyéb bevételekkel szemben, amennyiben a Csoport bizonyítani tudja, hogy teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket és valószínű, hogy a támogatást meg fogja kapni. Az aktív időbeli elhatárolást a kapott támogatás elszámolásakor, illetve a támogatás meghíúsulásakor kell megszüntetni.

2.2.4 Eredménykimutatás

Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek: a Csoport azokat az egy gazdasági eseményből, vagy egy szerződésből eredő bevételt minősíti kivételes nagyságú bevételnek, mely eléri vagy meghaladja a főtevékenységből származó árbevétel 25 százalékát. Kivételes nagyságú költségnek az az egy gazdasági eseményből, egy szerződésből eredő költség minősül, amely eléri vagy meghaladja az adott évre

vonatkozó összes költség és ráfordítás együttes értékének 30 százalékát, és egy évnél rövidebb időtartamú szerződésből származik.

2.2.5 Jelentős összegű hiba

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő, (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot;

2.3 A konszolidáció során alkalmazott szabályok

2.3.1 A konszolidációs kör kialakítása

A Csoport minden leányvállalata teljeskörűen bevonásra kerül, a konszolidációs körbe való bekerülés napján érvényes értékviszonyok alapján. Ha nem áll rendelkezésre konszolidációs körbe való bekerülés napjára vonatkozó megbízható számszaki információ, akkor a vétel napját követő időszaki könyvviteli zárlat során előállt adatokat kell figyelembe venni. Az Anyavállalat döntése alapján mentesülhet a bevonás alól az a leányvállalat, amely előtársasági időszakban van, vagy számviteli információs rendszere csak jelentős ráfordítások árán képes a konszolidációhoz megfelelő adatot szolgáltatni azzal, hogy a konszolidációba be nem vont leányvállalatok összesített mérlegfőösszege nem haladja meg a vállalatcsoport konszolidációs kiszűrések előtti, aggregált mérlegfőösszegének 2 %-át. Mentesül a konszolidáció alól az a leányvállalat is, amelyet az anyavállalat továbbértékesítési céllal szerzett meg. A konszolidációba bevont leányvállalatok köre évente felülvizsgálatra kerül.

A Csoport a társult vállalkozásokat a részesedésértékelés (equity) módszerrel veszi figyelembe a konszolidáció során.

2.3.2 A konszolidáció előkészítő lépései, a konszolidációs adatszolgáltatás

Az egységes értékelés érdekében a konszolidációba bevont leányvállalatok kötelesek számviteli politikájukat az Anyavállalat számviteli politikájával összhangban elkészíteni, attól eltérni kivételes, az adott leányvállalatra jellemző specifikus esetben lehet, az Anyavállalat jóváhagyásával.

A konszolidációs adatszolgáltatás a leányvállalat beszámolóját alátámasztó, megfelelően részletezett főkönyvi kivonat és egyes analitikus nyilvántartások anyavállalat rendelkezésére bocsátásával valósul meg.

2.3.3 Tőkekonszolidáció

A tőkekonszolidáció során az Anyavállalat könyveiben bemutatott részesedés értékét a leányvállalat könyveiben bemutatott, az Anyavállalatra jutó saját tőke értékével szemben el kell számolni. Amennyiben az Anyavállalat könyveiben bemutatott részesedés értéke meghaladja a leányvállalat könyveiben bemutatott, az anyavállalatra jutó saját tőke értékét, a különbözetet a befektetett pénzügyi eszközök között aktív tőkekonszolidációs különbségként kell kimutatnia. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet hasznos élettartama megegyezik a különbözet alapját biztosító leányvállalat által birtokolt erőmű leghosszabb hasznos élettartamú komponensének becsült hasznos élettartamával. Az aktív tőkekonszolidációs különbözetet leányvállalatonként egyedileg értékelni kell, és ha a várható megtérülés alatta marad a könyv szerinti értéknek, akkor értékvesztést kell elszámolni. A várható megtérülést a befektetett eszközök között kimutatott részesedések értékelésével megegyező módon számítja a Csoport, azaz az aktív tőkekonszolidációs különbözet értékének meghatározása a hozzá kapcsolódó leányvállalat által biztosított pozitív pénzáramlások diszkontált jelenértékének kiszámításával történik, mely számítás során a mindenkori súlyozott tőkeköltségét (WACC) alkalmazza diszkontrataként. A WACC megállapításához szükséges saját tőke költség (cost of equity) kiszámítása során a Társaság a kockázatmentes hozamnak az ÁKK 15 éves forint államkötvény éves átlagos referenciahozamát tekinti, amelyet 4% kockázati prémiummal növel meg. A Csoport a kockázati prémium mértékét időről időre felülvizsgálja, és indokolt esetben aktualizálja. A Csoport a WACC megállapításához szükséges idegen tőke költséget a mindenkori finanszírozási szerződések súlyozott THM-éből (valamint forinttól eltérő kölcsön esetén árfolyamkülönbségéből) származtatja.

Az első tőkekonszolidálásnál a könyv szerinti érték alapján, rejtett tartalékok feltárása nélkül kerül a konszolidáció végrehajtásra.

2.3.4 Adósságkonszolidáció

Annak érdekében, hogy az adósságkonszolidáció során kizárólag valódi elszámolási különbözetek merüljenek fel, a konszolidáció előkészítése során rendezni kell a nyilvántartási hibából származó eltéréseket. Az „úton lévő pénz” jelenség (amikor a fordulónapra vonatkozóan az átutaló társaság bankszámláját a bank már megterhelte, de a fogadó társaság bankszámláján az összeg még nem került jóváírásra) elkerülése érdekében csoporton belüli átutalás a konszolidált beszámoló fordulónapját megelőző héten már nem indítható. Ha ez kivételesen indokolhatóan elkerülhetetlen, az úton lévő pénzt úgy kell tekinteni, mintha az megérkezett volna a fogadó társaság

bankszámlájára. A valódi elszámolási különbözeteket jellegüktől függően egyéb bevételként vagy egyéb ráfordításként kell kimutatni.

2.3.5 Közbenső eredmény kiszűrése

Közbenső eredmény akkor keletkezik, amikor a Csoport egyik tagja eszközt ad el a Csoport másik tagjának az eladó fél könyveiben szereplő könyv szerinti értéktől eltérő értéken. Ezt a közbenső eredményt ki kell szűrni, mind a mérleg eszközértékéből, mind az adózott eredmény értékéből. Az Anyavállalat döntése értelmében eltekint a közbenső eredmény kiszűrésétől, ha a tárgyévi csoporton belüli eszközértékesítésekkel érintett eszközök eladó könyveiben lévő nettó könyv szerinti értéke nem haladja meg a csoport összesített, konszolidációs kiszűrések előtti mérlegfőösszegének 2%-át, vagy az eladó által számlázott, vevő által eszközként nyilvántartásba vett tételekhez kapcsolódó, eladó által költségként vagy ráfordításként elszámolt tételek nem érik el a csoport összesített, konszolidációs kiszűrések előtti mérlegfőösszegének 2%-át. A mentesítés megítéléséhez a mentesíthető közbenső eredménnyel érintett tételeket együtt kell vizsgálni.

2.3.6 Céltartalékok

A Csoport évente megvizsgálja, hogy a napelempark várható leszerelési költségeire fedezetet nyújtanak-e a leszerelt eszközök várható hasznosításából származó bevételek. Amennyiben nem nyújtanak fedezetet, a Csoport céltartalékot képez a rekultivációval kapcsolatos jövőbeni ráfordításaira.

3. A KONSZOLIDÁLT MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

3.1 Immateriális javak

Az immateriális javak 2021 évi változását az alábbi táblázat szemlélteti:

	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Immateriális javak összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2021.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	0	149 694	0	149 694
Növekedés	139 400	0	2 184	141 584
Átsorolás	0	0	0	0
2021.12.31 - Záró érték	139 400	149 694	2 184	291 278
Halmazott értékcsökkenés				
2021.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	0	4 897	0	4 897
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	6 798	4 052	319	11 169
2021.12.31 - Záró érték	6 798	8 949	319	16 066
2021.12.31 - Nettó könyv szerinti érték	132 602	140 745	1 865	275 212

Az alapítás-átszervezés aktivált értéke között mutatja ki a NAP-Csoport az anyavállalat részvényeinek a tőzsdére való bevezetésével kapcsolatos közvetlen költségeket.

A vagyoni értékű jogok között a leányvállalatok működését biztosító KÁT-engedélyek (Kötelező Átvételi Tarifa) értékét mutatja ki.

A szellemi termékek között az arculattervezés, weboldal szerkesztés valamint a szoftverek értéke került bemutatásra.

Az immateriális javak amortizációját lineáris módszerrel, a számviteli politikában meghatározott hasznos élettartam alapján számolja el a NAP-Csoport.

Az alapítás-átszervezés aktivált értéke nettó könyv szerinti értékének megfelelő lekötött tartalékot képzett az Anyavállalat – lásd 3.6 pont.

3.2 Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök 2021 évi alakulását az alábbi táblázat tartalmazza:

	Ingyatlanok és a kapcsolódó VÉJ	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, gépek, járművek	Befejezetlen beruházások	Beruházásokra adott előlegek	Tárgyi eszközök összesen
Bruttó könyv szerinti érték						
2021.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0	0	0
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	155 215	7 102 923	0	0	17 391	7 275 529
Növekedés	0	0	0	101 923	0	101 923
Átsorolás	0	101 764	159	-101 923	0	0
2021.12.31 - Záró érték	155 215	7 204 687	159	0	17 391	7 377 452
Halmozott értékcsökkenés						
2021.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0	0	0
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	0	175 296	0	0	0	175 296
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	0	153 552	159	0	0	153 711
2021.12.31 - Záró érték	0	328 848	159	0	0	329 007
2021.12.31 - Nettó könyv szerinti érték	155 215	6 875 839	0	0	17 391	7 048 445

Az ingatlanok között a napelemes erőművekhez tartozó telkek kerültek bemutatásra. A műszaki berendezések, gépek, járművek az erőművi berendezések értékét tartalmazza, melyek fő komponensei az alábbiak:

- napelemek
- inverterek
- egyéb eszközök.

A beruházásokra adott előlegek a Solar Power Beta Kft. által a telkek megvásárlására adott foglaló és előleg összege.

Az értékcsökkenési leírás lineáris módszerrel került meghatározásra.

3.3 Befektetett pénzügyi eszközök

A NAP-Csoport a befektetett pénzügyi eszközök között, a tartós jelentős tulajdoni részesedések között tartja nyilván a Balacing Power Europe Zrt-ben 2021-ben megszerzett 30%-os részesedését.

A befektetett pénzügyi eszközök között kerül bemutatásra a leányvállalati részesedéseken keletkezett aktív tőkekonszolidációs különbözet, melynek tárgyévi alakulását társaságonként az alábbi táblázat szemlélteti:

	TAOVA	TAOVB	TAOVG	SPB	SPI	SPT	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték							
2021.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0	0	0	0
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	688 255	664 949	669 020	471 625	551 281	233 919	3 279 049
2021.12.31 - Záró érték	688 255	664 949	669 020	471 625	551 281	233 919	3 279 049
Halmozott értékcsökkenés							
2021.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyévi terv szerinti értékcsökkenés	20 371	17 651	17 759	954	1 118	474	58 327
2021.12.31 - Záró érték	20 371	17 651	17 759	954	1 118	474	58 327
2021. 12.31 - Nettó könyv szerinti érték	667 884	647 298	651 261	470 671	550 163	233 445	3 220 722

A tőkekonszolidálás során aktív tőkekonszolidációs különbözet keletkezett, mert a leányvállalati részesedések könyv szerinti értéke meghaladta az anyavállalatra jutó leányvállalati saját tőke könyv szerinti értékét. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet értékcsökkenésének meghatározása lineáris módszerrel történik, hasznos élettartama pedig az adott leányvállalat konszolidációs körbe való bekerülésekor a leghosszabb élettartammal rendelkező műszaki berendezésének a még hátralévő hasznos élettartama.

Passzív tőkekonszolidációs különbözet a 2021. december 31-i fordulónapon a konszolidációba teljes körűen bevont leányvállalatokra vonatkozóan nem merült fel.

3.4 Követelések

A követelések állománya 2021. december 31-én az alábbi főbb csoportokból tevődik össze:

	2020. december 31*	2021. december 31
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	53 669
Egyéb követelések	992	70 738
Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés	0	5 249
Összesen	992	129 656

*NAP Zrt. egyedi beszámoló adata

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból mérleg sor a 2021-ben megtermelt villamosenergia értékét tartalmazza, amelynek pénzügyi rendezése a konszolidált beszámoló fordulónapjáig még nem valósult meg.

Az egyéb követelések összetétele a következő volt:

	2020. december 31*	2021. december 31
Szolgáltatásra adott előleg	0	38 907
Levonható ÁFA	992	31 515
Helyi adók túlfizetése	0	316
Összesen	992	70 738

*NAP Zrt. egyedi beszámoló adata

A NAP-Csoport nem képzett a 2021. december 31-én fennálló követeléseivel kapcsolatban értékvesztést.

3.5 Aktív időbeli elhatárolások

A bevételek aktív időbeli ráfordításai között az Anyavállalat 16 000 ezer forintot mutat ki, mely "A NAP Zrt. BÉT Xtend bevezetési programja" című, KMR-1.1.7-17-BÉT-2-004 azonosító számú kérelemben és annak mellékleteiben rögzített elszámolható költségeinek a hazai központi költségvetési előirányzatból vissza nem térítendő támogatás formájában történő finanszírozására nyújtott pályázati összeg 2021-ben

még meg nem térített része. A pályázat feltételeit az Anyavállalat 2021-ben teljesítette, a támogatás 2021-ben pénzügyileg nem rendezett része 2022-ben mérlegkészítésig az Anyavállalat bankszámláján jóváírásra került.

A költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásának összetétele 2021. december 31-én az alábbi volt:

	2020. december 31*	2021. december 31
Üzletviteli tanácsadás	5 041	0
Hitelgarancia díja	0	13 615
Biztosítás	0	2 665
Szoftver és tárhely használat díja	0	231
Összesen	5 041	16 511

*NAP Zrt. egyedi beszámoló adata

3.6 Saját tőke

A saját tőke 2021 folyamán történt változásait az alábbi táblázat szemlélteti:

	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Korrigált adózott eredmény	Saját tőke összesen
2021.01.01*	100 000	0	0	171	100 171
2020. évi adózott eredmény eredménytartalékba helyezése	0	171	0	-171	0
2021. 03. 12 - tőkeemelés*	1 550 000	0	0	0	1 550 000
2021. 03. 29 - tőkeemelés*	1 000 000	0	0	0	1 000 000
2021. 11. 22 - tőkeemelés	2 000 000	0	0	0	2 000 000
2021. évi korrigált adózott eredmény	0	0	0	99 468	99 468
Lekötött tartalék képzése eredménytartalékból	0	-132 602	132 602	0	0
2021.12.31	4 650 000	431	132 602	99 468	4 749 639

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

A részvények számának alakulása a 2021-es év folyamán:

	Db
2021.01.01*	100 000
2021. 03. 12 - tőkeemelés*	1 550 000
2021. 03. 29 - tőkeemelés*	1 000 000
2021. 11. 22 - tőkeemelés	2 000 000
2021.12.31	4 650 000

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

A részvények mindegyikének névértéke 1 000 Ft, a részvényfajtája törzsrészvény.

A lekötött tartalék teljes összege az alapítás-átszervezés aktivált költsége amortizációval csökkentett könyv szerinti értékének felel meg.

A korrigált adózott eredmény felhasználására a Nap-Csoport vezetése azt a javaslatot teszi, hogy teljes összegében az eredménytartalékba kerüljön átvezetésre.

A Nap-Csoportnak nincsen olyan részvényese, aki többségi (a szavazatok 50%-át meghaladó) vagy minősített többségi befolyást (a szavazatok legalább 75%-a) biztosító részvénycsomaggal rendelkezik.

3.7 Céltartalékok

A vezetőség megvizsgálta a céltartalék képzés szükségességét a számviteli politikával összhangban és becslése alapján nem szükséges céltartalékot képezni a jövőben várható költségekre.

3.8 Beruházási és fejlesztési hitelek

A NAP-Csoport leányvállalatai az erőművek kivitelezését banki hitelből finanszírozták. A hitelek főbb adatait és a fennálló hiteltartozásokat a következő táblázat részletezi:

Társaság	Hitel nyújtó pénzügyintézet	Folyósított hitelösszeg	Hátralévő futamidő (év)	Összes fennálló tőketartozás	Ebből egy éven belül esedékes	Ebből egy éven túl esedékes	Ebből 5 éven túl esedékes
----------	-----------------------------	-------------------------	-------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------------------	---------------------------

TAOVA	MKB Bank	1 500 000	13	1 426 036	100 795	1 325 241	895 976
TAOVB	MKB Bank	1 500 000	13	1 426 036	100 795	1 325 241	895 976
TAOVB	MKB Bank	1 500 000	13	1 426 036	100 795	1 325 241	895 976
SPB	Takarékbank	780 000	11	725 070	64 237	660 833	400 833
SPI	Takarékbank	520 000	11	473 055	43 333	429 722	256 389
SPT	Takarékbank	780 000	11	719 149	66 383	652 766	387 234
Összesen		6 580 000		6 195 382	476 338	5 719 044	3 732 384

A Leányvállalatok által 2020. decemberében megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés. Ezek részletei a következők:

- A The Art of Voyage Alfa, Beta és Gamma Kft.-k által az MKB Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra 2.100.000.000 Ft.- összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.
- A Solar Power Beta és Theta Kft.-k által a Takarékbank Zrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra 780.000.000 Ft.- összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.
- A Solar Power Iota Kft. által a Takarékbank Zrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződés részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződés került aláírásra 520.000.000 Ft.- összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

3.9 Rövid lejáratú kölcsönök

A rövid lejáratú kölcsönök a leányvállalatok korábbi tulajdonosai által nyújtott tagi kölcsönök még vissza nem fizetett része.

3.10 Rövid lejáratú hitelek

A rövid lejáratú hitelek a beruházási hitelek egy éven belül esedékes részletét tartalmazzák (3.7-es pont), valamint az egyik leányvállalat által felhasznált bankszámla hitelkeret összegét (13 ezer Ft).

3.11 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

2021. december 31-én az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összetételét a következő táblázat tartalmazza:

	2020. december 31.*	2021. december 31.
Üzletrész vásárlásból fennmaradt kötelezettség	0	239 109
Társasági adó fizetési kötelezettség	17	40 615
Helyi iparűzési adó fizetési kötelezettség	101	20 212
ÁFA fizetési kötelezettség	0	15 448
Keresetelszámolás	242	2 803
Bért terhelő adók	183	2 085
Összesen	543	320 272

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

3.12 Passzív időbeli elhatárolások

2021. december 31-én a költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása a következőket tartalmazta:

	2020. december 31.*	2021. december 31.
Könyvelés, könyvvizsgálat díja	480	4 520
Hitelkamat	0	2 763
Illeték	0	2 226
Jogi szolgáltatás	0	1 451
Egyéb	0	64
Összesen	480	11 023

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

2021. december 31-én a halasztott bevételek összetétele a következő volt:

	2020. december 31.*	2021. december 31.
NAP Zrt BÉT Xtend bevezetési program támogatása	0	30 439

Hitelgarancia támogatás	0	5 237
	0	35 676

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

A NAP Zrt. BÉT Xtend bevezetési program támogatása az azonos című, KMR-1.1.7-17-BÉT-2-004 azonosító számú kérelemben és annak mellékleteiben rögzített elszámolható költségeinek a hazai központi költségvetési előirányzatból vissza nem térítendő támogatás formájában történő finanszírozása. A támogatás mértéke 50 % volt, szerződött összege 32 millió Ft. A projekt 2021. szeptember 30-án befejeződött, pénzügyi rendezése 2022. januárjában megtörtént.

A hitelgarancia támogatás a beruházási hitellel kapcsolatban felszámított kezességi díjhoz tartozó támogatás összege, mely 2032. december 15-ig került elhatárolásra.

5. A KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

5.1 Értékesítés nettó árbevétele

A NAP-Csoport belföldi értékesítés nettó árbevételének teljes összege a leányvállalatok által megtermelt villamosenergia értékesítéséből származott.

2021-ben a NAP-Csoportnak nem származott bevétele export értékesítésből.

5.2 Igénybevett szolgáltatások értéke

A 2021-ben igénybe vett szolgáltatások értéke és annak összetétele az alábbi táblázatban található:

	2020.09.09-2020.12.31*	2021
Menetrendezés és üzemeltetés díja	0	51 915
Jogi szolgáltatás díja	450	20 659
Tanácsadási szolgáltatások	3000	19 867
Számviteli szolgáltatások díja	668	9 379
Karbantartás	0	7 590
Irodabérlés és üzemeltetés	0	4 106
Egyéb	36	281
Összesen	4154	113 797

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

5.3 Egyéb ráfordítások

2021-ben az egyéb ráfordítások jelentős részét az önkormányzatokkal elszámolt adók teszik ki, ahogy azt az alábbi táblázat is mutatja:

	2020.09.09- 2020.12.31*	2021
Önkormányzatokkal szemben elszámolt adók, illetékek	101	10 439
Egyéb	0	23
Összesen	101	10 462

*Anyavállalat egyedi adatai, a Csoport létrejöttét megelőző időszakban

5.4 Adófizetési kötelezettség

A 2021 évi konszolidált társasági adófizetési kötelezettség számítását az alábbi táblázat tartalmazza:

	2021
Adózás előtti eredmény - leányvállalatok	471 289
Adóalap csökkentő tételek	
TAO szerinti értékcsökkenés	324 705
Korábbi évek elhatárolt vesztesége	20 042
Adóalap csökkentő tételek összesen	344 747
Adóalap növelő tételek	
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés	324 705
Adóalap növelő tételek összesen	324 705
Adózás előtti eredmény	451 246
Társasági adófizetési kötelezettség - leányvállalatok	40 612
Adózás előtti eredmény - NAP Nyrt	-67 079
Jövedelem-nyereség minimum alapja	221
Társasági adófizetési kötelezettség - NAP Nyrt	20
Társasági adófizetési kötelezettség - NAP-Csoport összesen	40 632
Konszolidációból eredő különbözetek	
Tőkekonszolidációból származó különbség	-20 872
Konszolidált adófizetési kötelezettség	19 760
Aktív tőkekonszolidációs különbözet értékcsökkenésére jutó látens adó	-5 249

Az Anyavállalat adóalapja 2021-ben negatív volt, ezért esetében a jövedelem-nyereség minimum módszerét alkalmazta a társasági adóalap kötelezettség meghatározása során. A leányvállalatok esetében az adóalap pozitív volt és meghaladta a jövedelem-nyereség minimum módszer szerint meghatározott adóalapot, így esetükben az általános eljárás szerinti adóalap meghatározás alapján került a társasági adófizetési

kötelezettség meghatározásra. A tőkekonszolidációból származó különbség a leányvállalatok csoporttaggá válása előtti időszak eredményére jutó számított adó.

6. EGYÉB INFORMÁCIÓK

6.1 Igazgatóság, Felügyelőbizottság javadalmazása

A Társaság a vezető tisztségviselőknek, az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak nem folyósított sem előleget, sem kölcsönt, nevükben nem vállalt garanciákat, velük szemben nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

A vezető tisztségviselők 2021-ben 8 857 ezer forint javadalmazásban részesültek. Az Igazgatóság valamint a Felügyelő Bizottság tagjai más javadalmazásban nem részesültek.

6.2 Könyvvizsgáló javadalmazása

A Nap Nyrt. egyedi és konszolidált beszámolójának könyvvizsgálati díja nettó 1 800 000 Ft volt. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálati szolgáltatásokon kívül további tevékenységet nem végzett.

6.3 Létszám adatok

2021-ben az átlagos statisztikai létszám 1 fő, szellemi beosztású munkavállaló volt. A bérköltség 16 257 ezer Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 1 658 ezer Ft, a kapcsolódó bérjárulék 2 686 ezer Ft volt.

6.4 A vállalkozás folytatásának elvének érvényesülése és a konszolidált mérleg fordulónapját követő események

A konszolidált beszámoló fordulónapját követően nem történt olyan esemény, amely hatással lett volna a NAP-Csoport 2021. évi konszolidált beszámolójára.

A vállalkozás folytatás elve a 2021-es üzleti év során nem sérült. A Nap-Csoport a belátható jövőben (következő 12 hónap) folytatni tudja a gazdasági tevékenységét.

A Covid-19 járvány lényeges bizonytalanságot nem jelent a Társaság üzletmenetére.

A NAP-Csoport napenergia termelési képességét, működését, gazdálkodását, likviditási és tőkehelyzetét az 2022. február 24-én kirobbant orosz-ukrán háború közvetlenül nem érinti.

6.5 Környezetvédelemmel kapcsolatos információk

A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközökkel a NAP-Csoport nem rendelkezik.

A NAP-Csoport tevékenységéből veszélyes hulladék, vagy a környezetre káros anyag nem keletkezett.

7. A PÉNZÜGYI HELYZET, A MEGTÉRÜLÉS ÉS A LIKVIDITÁS MUTATÓI

	2021
1. Saját tőke aránya (Saját tőke / Idegen tőke)*100	70,68%
2. Tőkefeszültségi mutató (Idegen tőke / Saját tőke)*100	141,48%
3. Eladósodottsági mutató (Kötelezettségek / Saját tőke)*100	142,47%
4. Tőkeerősség (Saját tőke / Mérlegfőösszeg)*100	41,24%
5. Likviditási mutató (Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek)*100	94,87%
6. Adósságszolgálati fedezet mutatója ((Adózott eredmény + Értékcsökkenési leírás) / Hosszú lejáratú kötelezettség esedékes részlete))*100	67,74%
7. Tőkearányos jövedelmezőség (Adózott eredmény / Saját tőke)*100	2,09%
8. Árbevételarányos jövedelmezőség (Adózott eredmény / Nettó árbevétel)*100	17,11%
9. Eszközarányos jövedelmezőség (Adózott eredmény / Eszközök összesen)*100	0,86%

8. KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

	2021
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	540 248
1a. Adózás előtti eredmény +	113 979
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	16 000
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-16 000
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	97 979
2. Elszámolt amortizáció +	223 191
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	0
6. Szállítói kötelezettség változása +	23 758
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	319 746
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	46 219
9. Vevőkövetelés változása +	-53 669
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-74 995
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-27 470
12. Fizetett adó (nyereség után) –	-19 760
13. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözlet	5 249
14. Fizetett osztalék, részesedés –	0
II. Befektetési cash flow (15–20. sorok)	-10 770 587
15. Befektetett eszközök beszerzése –	-7 491 537
16. Befektetett eszközök eladása +	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0
18. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek –	0
19. Kapott osztalék, részesedés +	0
20. Aktív tőkekonszolidációs különbözet változása -	-3 279 050
III. Finanszírozási cash flow (21–28. sorok)	10 940 341
21. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	4 550 000
22. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0
23. Hitel és kölcsön felvétele +	6 610 870
24. Véglegesen kapott pénzeszköz +	16 000
25. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) –	0
26. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése –	0

27. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése –	-236 529
28. Véglegesen átadott pénzeszköz –	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	710 002
29. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+29. sorok) +	710 002

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A NAP Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a NAP Nyrt. és leányvállalatai (továbbiakban a „Csoport”) 2021. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.516.263 E Ft, az adózott eredmény 99.468 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2021. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2021. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett

munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Csoport 2021. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2021. évi konszolidált éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A konszolidált üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A konszolidált éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő

lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált éves beszámoló összeállítás, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. március 28.

Zsoldos-Horváth Andrea
Authentic Audit Kft.
1139 Budapest, Teve utca 24-28. B. lház. 8. em. 2.
Nyilvántartási szám: 004322

Zsoldos-Horváth Andrea
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005428

Jelen könyvvizsgálói jelentést megfelelően aláírva, papír alapon is kibocsátottuk.

NAP Nyrt.

Éves jelentés - 2022
(konszolidált)

TARTALOM

- Üzleti jelentés
- Éves beszámoló (mérleg és eredménykimutatás)
- Független könyvvizsgálói jelentés
- Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

A 2022. ÉVI KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓHOZ

BUDAPEST, 2023.03.31.

VEZÉRIGAZGATÓ

IGAZGATÓSÁG ELNÖKE

Tájékoztató

A DOKUMENTUM CÉLJA

A Nap Nyrt. (továbbiakban: Cégcsoport) üzleti jelentése a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacának általános üzletszabályzata, és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján készült a Cégcsoport konszolidált éves beszámolójához. A dokumentum célja, hogy átfogó összefoglalót és kiegészítő információkat nyújtson a 2022. évi eredményről.

KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

1 A 2022. évi konszolidált éves beszámoló a Cégcsoport az alábbiakban felsorolt, a Cégcsoport 100 százalékos tulajdonában álló leányvállalatainak adatait is tartalmazza.

- The Art Of Voyage Alfa Kft., The Art Of Voyage Beta Kft., The Art Of Voyage Gamma Kft., Solar Power Beta Kft., Solar Power Iota Kft. és Solar Power Theta Kft. – 2022.01.01. és 2022.12.31. között.
- Tiszai Fény Kft. – 2022.06.23. és 2022.12.31. között.
- Nimann Kft. – 2022.12.16. és 2022.12.31. között.
- Abas Platinum Solar, Cargo Energy Kft., Körös Nertwork Energy Kft., Mobil Gold Solar Kft., Ocsó Sun Solar Kft., Perfect Gold Energy Kft., Pipacs Energy Kft. és SunGate Gold Solar Kft. – 2022.12.27. és 2022.12.31. között.

A 2022. évi konszolidált éves beszámoló a Balancing Power Zrt. Társult vállalkozás adatait is tartalmazza a 2022.01.01. és 2022.12.31. közötti időszakra.

2 A 2021. évi beszámoló adataival való összehasonlításnál figyelembe kell venni, hogy a cég 2020. szeptember 9-én még nem nyilvános részvénytársaságként jött létre. A 2021. évi eredmények értékelése során arra is tekintettel kell lenni, hogy

- a The Art Of Voyage Alfa Kft., a The Art Of Voyage Beta Kft. és a The Art Of Voyage Gamma Kft. leányvállalatok csak 2021.04.08-iki, illetve 2021.05.05-iki hatállyal részei a cégcsoportnak;
- a Solar Power Beta Kft., a Solar Power Iota Kft. és a Solar Power Theta Kft. leányvállalatok 2021.12.14-iki hatállyal részei a cégcsoportnak.

Tisztelt Részvényesek!



Fontos mérföldköveket ért el 2022-ben a Cégcsoport a növekedési céljainak teljesítésében.

- A Cégcsoport 2021 október végén debütált a BÉT Xtend piacán, s azóta **összesen öt alkalommal bonyolított le zártkörű tőkeemelés** – az utolsót 2023. januárjában –, amelyek révén **összesen 6,5 milliárd Ft forrást vont be** a növekedési céljainak eléréséhez. **2022-ben három zártkörű tőkeemelés** hajtott végre a Társaság **összesen 4 milliárd Ft értékben**, először 2022 márciusában, majd szeptemberében, illetve decemberben.
- Mindezen források felhasználásával a Cégcsoport 2022 végéig **33,5 MW AC / 39 DC kapacitással rendelkező naperóművi portfóliót alakított ki**, amelyből a 2022. évi növekedés 10,5 MW AC / 12,0 MW DC értékű volt, a **portfólió mérete tehát a tavalyi évben másfélszeresére növekedett**. A Cégcsoport portfóliójának részeként két helyszínen (Tiszafüreden és Ócsán) összesen 21 darab, a **METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő napelemes kísérőmű kezdte meg a termelést**. A Társaság üzletrész adásvételi szerződést írt alá további három darab, METÁR-KÁT, illetve METÁR zöld prémium típusú támogatási rendszerben működő naperóműről, amelyek összteljesítménye 2,5 MW AC / 3,0 MW DC. A tranzakció 2023. áprilisában zárul.

A Cégcsoport 2022. évének pénzügyi eredményei kiemelkedően magas jövedelmezőségről tanúskodnak. A Cégcsoport konszolidált **nettó árbevétele meghaladta a 2,4 milliárd Ft-ot, EBITDA értéke az 1,9 milliárd Ft** összeget, míg az **adózott eredménye az 1,2 milliárd Ft** értéket. Ezek az értékek a tavalyi év végén előzetesen közzétett 2022. évi várható eredményeket felülmúlják. A 2022. év kimagasló eredményessége elsősorban annak köszönhető, hogy a Cégcsoport induló, azaz 23 MW AC / 27 MW DC kapacitású naperóművi portfóliójának termelésével 2022 májusában **kilépett a szabadpiacra és az év végéig megtermelt villamosenergiát a METÁR-KÁT támogatási rendszerben garantált átvételi árnál nagyobb, csaknem 1,7-szer magasabb áron sikerült értékesítenie**.

Mindezek következtében a Cégcsoport egy részvényre jutó nyeresége (EPS) 158 Ft/részvény értéket ért el, míg a tőkeemelésekkel időarányosan módosított részvénydarabszámhoz viszonyított EPS 209 Ft/részvény lett. Osztalék fizetését azonban nem kezdeményezte a NAP Nyrt. Igazgatósága, mert a tavalyi év eredményét a növekedési stratégia minél gyorsabb megvalósítása érdekében inkább új termelőegységek akvizíciójára fordítaná.

A tavalyi év során kialakult és jelenleg is tartó gazdasági nehézségek miatt a Társaság Igazgatósága kiemelten fontosnak tartja a megfelelő árú finanszírozási forrásokat, ezeket egyrészt kedvezményes kondíciójú hitelprogramokban történő részvétellel, másrészt pedig további tőke oldali forrásbevonásokkal tervezi biztosítani. Ez utóbbiak szempontjából is fontos, hogy a Társaság részvényeivel folyó kereskedés a BÉT Standard piacán folyjon, ennek előkészítése a 2023. évi rendes közgyűlés eseményeivel párhuzamosan is zajlik. A Társaság célja: minél rövidebb idő alatt minél nagyobb portfólióméret elérése, és ezzel párhuzamosan a hatékony működtetés feltételeinek biztosítása. Az Igazgatóság arra törekszik, hogy a Cégcsoport **minél hamarabb elérje a 100 MW AC / 115 MW DC kapacitású naperóművi portfóliót**.

A Társaság a tudatos „zöld” stratégia kiépítésének útján is elindult: **2022 októberében csatlakozott, az első között vett részt a származási garanciák aukciós piacán**, melyet a hazai energiatőzsde hozott létre. (Ezek a garanciák a megújuló energiát termelők által előállított energia eredetbizonyítványai és a megtermelt villamos energiával együtt keletkeznek.) Mindemelllett a Társaság **kidolgozta és minősítette a saját zöld finanszírozási keretrendszerét**, amellyel megteremtette annak lehetőségét, hogy a jövőben zöld célokhoz kötötte saját kötvény kibocsátással és/vagy kötött hitel programokban való részvétellel szélesítse finanszírozási palettáját.

A 2022. év eredményeinek elismerésül a Társaság tavaly szeptemberében elnyerte **„Az Év Zöld Befektetése”** elismerést, melyet a hazai Sustainable World konferencián megrendezett „Green Awards” díjátadón kapott meg, de talán ennél is nagyobb elismerés, hogy a 2022-re vonatkozóan a Társaság elnyerte **„Az év kibocsátója a BÉT Xtend piacon”** díjat.

Vadas László
Igazgatóság elnöke



Tartalom

1. A CÉGCSOPORT BEMUTATÁSA	4	→
CÉLOK	5	→
ALAPADATOK	6	→
PORTFÓLIÓ	11	→
2. A CÉGCSOPORT EREDMÉNYEI	13	→
PÉNZÜGYI ÖSSZEFOGLALÓ	14	→
A NÖVEKEDÉSI STRATÉGIA EREDMÉNYEI	16	→
A 2022. ÉV EREDMÉNYEI	18	→
A TEVÉKENYSÉGGEL ÉS AZ IPARÁGGAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	21	→
VÁRHATÓ PIACI TRENDEK 2023-BAN	24	→
3. A CÉGCSOPORT 2022. ÉVI KÖZZÉTÉTELEI	26	→

7

A cégcsoport bemutatása





Célok



A NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

(a továbbiakban „NAP”, „Társaság”, „Cégcsoport”) célja, hogy naperőműveket birtokló projektársaságok felvásárlásával, illetve naperőmű beruházások lebonyolításával nemzetközi összehasonlításban is magas hatékonysággal működő megújuló energia termelő vállalattá váljon. A Társaság zártkörű és publikus tőkebevonások sorozatával a minél gyorsabb vállalati növekedést célozta meg, amellyel Magyarország éves „zöld” villamosenergia termeléséhez jelentős mértékben hozzájárulhat. A Társaság működését a környezet védelme, az átlátható és hatékony vállalati szervezeti struktúra és a társadalmi felelősségvállalás jellemzi.



Alapadatok

A Cégcsoport fő tevékenysége a villamosenergia termelés, melyet a leányvállalatok által tulajdonolt és üzemeltetett naperőművekben végez. Az anyavállalat fő tevékenysége: 6420 Vagyonkezelés (Holding). A Cégcsoport 2022. december 31-én az anyavállalatból, 16 leányvállalatból és 1 társult vállalatból állt.

ALAPADATOK

1. Társaság

Név	NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövid név	NAP Nyrt.
Székhely	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Web	nap.solar
Email	info@nap.solar
Fő tevékenység	Vagyonkezelés
Céggjegyzékszám	01-10-141019
Adószám	28779083-2-41
Statistikai számjel	28779083 6420 114 01

2. Könyvvizsgáló

Név	Authentic Audit Korlátolt Felelősségű Társaság
Céggjegyzékszám	01-09-355573
Székhely	1139 Budapest, Teve utca 25-28. B. lház. 8. em. 2.

Könyvvizsgálatért személyében felelős

Név	Zsoldos-Horváth Andrea
Kamarai nyilvántartási szám	005428

3. Foglalkoztatáspolitikai

2022-ben a NAP Nyrt. által foglalkoztatottak átlagos létszáma: **3 fő**



RÉSZVÉNY INFORMÁCIÓK

1. A Társaság alaptőkéje, részvényei 2022.12.31.-én

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DB)	MENNYISÉG (DB)	ÖSSZNÉVÉRTÉK (FT)
Törzsrészvény	1 000	8 044 349	8 044 349 000
ÖSSZESEN		8 044 349	8 044 349 000

Minden törzsrészvény darabonként egy darab szavazatra jogosítja fel a részvényt.

2. Az 5 százalékos mértéket meghaladó részvénytulajdonosok, és a testületi tagok tulajdoni hányada 2022.12.31.-én

JELENLEGI RÉSZVÉNYESEK	BIRTOKOLT RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	TULAJDONOSI RÉSZARÁNY (%)
Földvári Gábor*	1 376 731	17,11%
QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt.**	966 454	12,01%
Skamla Pál	870 000	10,82%
Telc Robert Julius***	910 000	11,31%
Testületi tagok	168 981	2,10%
Közkezhányad	3 752 183	46,65%
ÖSSZESEN	8 044 349	100,00%

* Földvári Gábor részesedéséből 7,46% közvetett részesedés a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.-n keresztül érvényesül. Földvári Gábor részvényei külön, nem pedig a testületi tagok során szerepelnek.

** A QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt. az Arezzo Magántőkealap útján a fenti befolyást szerezte a Társaságban.

*** Telc Robert Julius részesedéséből 6,34% közvetett részesedés a REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zrt.-n, 4,23% a DALET Ingatlan-forgalmazó és Szolgáltató Zrt.-n keresztül érvényesül.



A TÁRSASÁG TESTÜLETEI ÉS VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI* | 2022. DECEMBER 31.

■ IGAZGATÓSÁG

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviselőre és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tag cégjegyzésre egy másik, együttes képviseleti és cégjegyzési joggal rendelkező igazgatósági taggal együttesen jogosult.

■ AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI



FÖLDVÁRI GÁBOR

Vezérigazgató**, Igazgatósági tag, nem független

2022. 01. 25. - 2025. 01. 25.
megbízatással



GÁL TAMÁS

Vezérigazgató**, Igazgatósági tag, nem független

2021. 10. 04. - 2022. 06. 30.
megbízatással*



PALKÓ GYÖRGY

Igazgatósági tag, független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással



SZOBOSZLAI BEÁTA

Igazgatósági tag, független

2022. 01. 25. - 2025. 01. 25.
megbízatással



TELC EDE

Igazgatósági tag, független

2022. 01. 25. - 2025. 01. 25.
megbízatással



VADAS LÁSZLÓ

Igazgatóság elnöke, független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással

Az Igazgatósági tagok közül Földvári Gábor 1 376 731 db, Palkó György 20 000 db, Szoboszlai Beáta 10 000 db, Vadas László 130 981 db törzsrészcseppnyel rendelkezett 2022. december 31.-én.

A Társaság közgyűlése 2022. április 25-én véleménynyilvánító szavazással jóváhagyta a Társaság javadalmazási politikáját, valamint döntött az igazgatósági tagok megbízási díjáról, amely alapján az igazgatósági tagok 150.000 Ft/hó tiszteletdíjat kaphatnak. Ha erről lemondanak, a pénzt a Társaság társadalmi felelősségvállalást megvalósító célok elérésére fordíthatja.

* A testületi tagok függetlensége a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:287. § és 3:290. § alapján

** Gál Tamás 2022. június 30-ig töltötte be vezérigazgatói tisztségét, amelyről lemondott. 2022.07.01.-től Földvári Gábor látja el a vezérigazgatói feladatokat.



■ FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG



DR. GARAMVÖLGYI SZABOLCS

Felügyelő Bizottság elnöke,
független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással



TÓTHNÉ RÁKOSA ERIKA

Felügyelő Bizottsági tag,
független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással



PÁL IMRE

Felügyelő Bizottsági tag,
független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással

■ AUDIT BIZOTTSÁG



TÓTHNÉ RÁKOSA ERIKA

Audit Bizottság elnöke,
független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással



DR. GARAMVÖLGYI SZABOLCS

Audit Bizottsági tag,
független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással



PÁL IMRE

Audit Bizottsági tag,
független

2021. 10. 04. - 2024. 10. 04.
megbízatással

Az Audit Bizottsági tagok közül Dr. Garamvölgyi Szabolcs 3000 db, Pál Imre pedig 5000 db
törzsrészcikkel rendelkezik 2022. december 31.-én.



A TÁRSASÁG 100%-OS LEÁNYVÁLLALATAI ÉS TÁRSULT VÁLLALATA

Név The Art of Voyage Alfa Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Söjtör
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-373283
Adószám 28769723-2-41

Név The Art of Voyage Beta Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Söjtör
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-388149
Adószám 28769730-2-41

Név The Art of Voyage Gamma Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Söjtör
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-373287
Adószám 28769754-2-41

Név Solar Power Beta Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Lánycsók
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-373413
Adószám 28772206-2-41

Név Solar Power Iota Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Mohács
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-373421
Adószám 28772299-2-41

Név Solar Power Theta Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Mohács
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-373420
Adószám 28772282-2-41

Név Tiszai Fény Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Tiszafüred
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-352346
Adószám 25999622-2-41

Név Nimann Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely -
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-410843
Adószám 28751544-2-41

Név Balancing Power Europe Zrt.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely -
Fő tevékeny. Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
Céggjegyzéksz. 01-10-141522
Adószám 27422290-2-41

Név Abas Platinum Solar Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411169
Adószám 25834523-2-41

Név Cargo Energy Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411172
Adószám 29257335-2-41

Név Körös Network Energy Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411871
Adószám 25834626-2-41

Név Mobil Gold Solar Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411870
Adószám 28806400-2-41

Név Ocoo Sun Solar Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411170
Adószám 28806383-2-41

Név Perfect Gold Energy Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411171
Adószám 27417791-2-41

Név Pipacs Energy Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411173
Adószám 29214381-2-41

Név SunGate Gold Solar Kft.
Székhely 1034 Budapest, Tímár utca 20.
Telephely Ócsa
Fő tevékeny. Villamosenergia-termelés
Céggjegyzéksz. 01-09-411174
Adószám 28806431-2-41



Portfólió

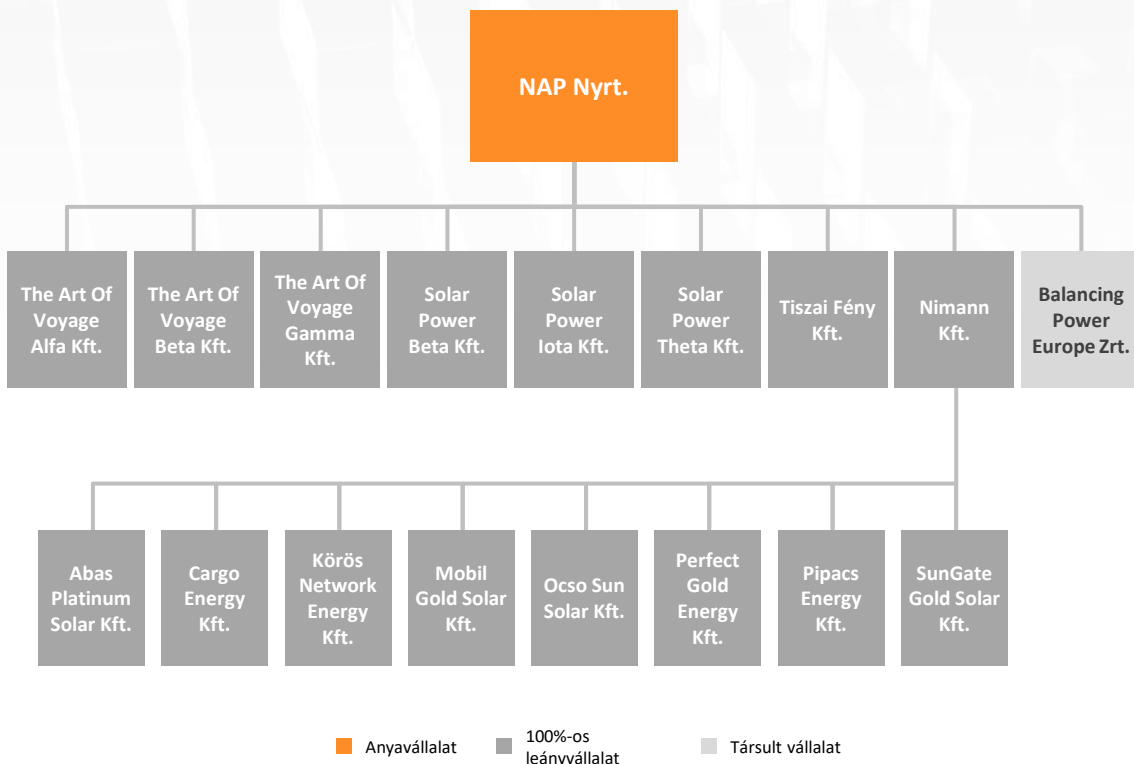
NAPELEM PARKJAINK



HELYSZÍN	BEKAPCSOLÁS	TÍPUS	KAPACITÁS (MW)		TÉNYLEGES TERMELÉS	
			AC	DC	2022. ÉVI (MWh)*	ÉVES (MWh/MW AC)
SÖJTÖR	2021 január	Földre telepített, fix tartószerkezettel	15,0	17,4	23 186	1 546
MOHÁCS, LÁNYCSÓK	2020 ősz	Földre telepített, fix tartószerkezettel	8,0	9,3	12 957	1 619
TISZAFÜRED	2022 tavasz	Földre telepített, fix tartószerkezettel	4,5	5,2	5 628*	1 552*
ÓCSA	2022 ősz	Földre telepített, fix tartószerkezettel	6,0	7,0	88*	1 540*
ÖSSZESEN			33,5	38,9	41 859	

* Tiszafüreden és Ócsán az akvirált naperőműparkokat az év közben kapcsolták be, így a 2022. évi termelési adatok tört időszakot tükröznek. Az éves termelési adatok szimulációs becslésen alapulnak.

CÉGCSOPORT CÉGJOGI STRUKTÚRA



Az anyavállalat aktív holdingtársaságnak minősül. Az anyavállalat központi csapata látja el a leányvállalatok menedzsment feladatait.

A leányvállalatok ügyvezetését önálló aláírási jogkörrel a NAP Nyrt. Operatív Igazgatója látja el. A leányvállalatok ügyvezetőjének 5 millió Ft-ot meghaladó, az üzleti tervben nem szereplő kötelezettségvállalásokhoz előzetes alapítói felhatalmazást kell kapnia.

A Nimann Kft.-n keresztül került a Cégcsoporthoz további 8 db 100%-os leányvállalat. A Nimann Kft. naperőmű felvásárlásra szerzett banki finanszírozást, amely alapján leányvállalatok üzletrészét sikerült megvásárolnia.

A Balancing Power Europe Zrt.-ben a Társaság 30%-os tulajdonrészrel rendelkezik. A társaság alapításának célja jövőbeli K+F tevékenység végzése, annak érdekében, hogy a naperőművek által megtermelt villamosenergia hatékony tárolási megoldásait keresse.



A cégcsoport 2022. évi eredményei



Pénzügyi összefoglaló

CÉGCSOPORT SZINTŰ KONSZOLIDÁLT ADATOK

TÉTELEK	MÉRTÉKEGYSÉG	2021.12.31. AUDITÁLT	2022. 06.30. NEM AUDITÁLT	2022.12.31. AUDITÁLT
NETTÓ ÁRBEVÉTEL	Millió Ft	581	1080	2426
Erőművi portfólió	MW AC / DC	23 / 27	27,5 / 32	33,5 / 39
Megtermelt energia	GWh	16	20	39
EBITDA	Millió Ft	421	864	1 971
ÜZLETI EREDMÉNY	Millió Ft	198	618	1 432
PÉNZÜGYI MŰV. NYERESÉGE/VEZTESÉGE	Millió Ft	-84	-52	-38
NETTÓ EREDMÉNY	Millió Ft	99	522	1 268
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG (EPS) - ALAP	Ft/részvény	21	88	158
EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG (EPS) – MÓDOSULT	Ft/részvény	35	95	209
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	Millió Ft	11 516	14 404	18 888
Befektetett eszközök	Millió Ft	10 547	12 258	15 225
Ebből tárgyi eszköz	Millió Ft	7 048	8 101	9 701
Forgóeszközök	Millió Ft	936	1 994	3 509
Ebből pénzeszközök	Millió Ft	807	1 058	2 866
FORRÁSOK ÖSSZESEN	Millió Ft	11 516	14 404	18 888
Saját tőke	Millió Ft	4 750	6 608	9 979
Hosszú lejáratú kötelezettségek	Millió Ft	5 733	6 045	7 697
Ebből beruházási hitelek	Millió Ft	5 719	6 045	7 697
Rövid lejáratú kötelezettségek	Millió Ft	987	1 705	1 153
MŰKÖDÉSI CASH FLOW*	Millió Ft	540	569	1 230

A Cégcsoport konszolidált 2022. évi nettó árbevétele meghaladta a 2,4 milliárd forintot, ami majdnem négyszerese a 2021. évi árbevétel hasonló adatának. A 2022. év során a Társaság 21 db METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő kiserőművet akvizált. A NAP Nyrt. EBITDA értéke meghaladja az 1,9 milliárd forintot, míg nettó eredménye az 1,2 milliárd forintot. Mindezek következtében az egy részvényre jutó nyereség (EPS) 158 Ft/részvény az év végi részvénydarabszámhoz viszonyítva, míg 209 Ft/részvény, ha a tőkeemelésekkel időarányosan módosított részvénydarabszámokra vetítjük az eredményt*.

A Társaság 2022. végén 9,7 milliárd Ft könyv szerinti értékű naperőműparkkal és ingatlannal rendelkezett. Az évi záró pénzeszköz állomány 2,9 milliárd Ft A saját tőke összege 2022. végére majdnem elérte a 10,0 milliárd Ft értéket. Mérlegfőösszege 18,9 milliárd Ft.

* Míg az alapesetben a 2022. évi adózott eredmény a 2022. évi NAP Nyrt. részvények számával (8 044 349 db) osztódik, addig a módosított érték számítása során az alaptőkeemelések időarányos, átlagolt részvénydarabszámával (6 053 055 db) osztódik a 2022. évi adózott eredmény.

A 23 MW AC/27 MW DC ERŐMŰPARK EREDMÉNYE

Tekintettel a 2022. évi magas villamosenergia árakra és a szabályozói lehetőségre a Cégcsoport hat leányvállalatával átmenetileg kilépett a KÁT-METÁR támogatási rendszerhez tartozó KÁT mérlegkörből és egyéves fix értékesítési szerződést kötött a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel a naperőművek által megtermelt villamosenergia értékesítésére, a 2022. május - 2023. április közötti időszakra. Az energiakereskedővel megkötött megállapodás részeként a menetrendezés és az ehhez kapcsolódó kiegyenlítő energia költségét is a kereskedő cég viseli, továbbá a leányvállalatok birtokában marad a megújuló forrásból megtermelt energia után járó származási garancia. Ezen áramvásárlási szerződés eredményeként a hat leányvállalat a 2022. év során 63,60 Ft összeget realizált minden egyes értékesített kWh energia után, szemben a METÁR-KÁT rendszerben 2022-ben elérhető 35,54 Ft/kWh átvételi árral. Ezen cégek 2022. évben elért EBITDA marzsa 88%.

LEÁNYVÁLLALAT NEVE	KAPACITÁS (MW AC)	MEGTERMELT ENERGIA (MWh)	ÉRTÉKESÍTÉSI EGYÉGÁR (Ft/kWh)	NETTÓ ÁR- BEVÉTEL (millió Ft)	EBITDA* (millió Ft)	EBITDA* MARZS (%)
The Art of Voyage Alfa Kft.	5	7 728	63,32	489	436	89%
The Art of Voyage Beta Kft.	5	7 762	63,47	493	439	89%
The Art of Voyage Gamma Kft.	5	7 697	63,64	490	436	89%
Solar Power Beta Kft.	3	4 853	69,93	310	266	86%
Solar Power Iota Kft.	2	3 249	63,81	207	118	86%
Solar Power Theta Kft.	3	4 854	63,76	310	265	86%
ÖSSZESEN / ÁTLAGOSAN	23	36 143	63,60	2 299	2 020	88%

* A leányvállalatok éves beszámolóinak értékcsökkenési leírással növelt üzemi (üzleti) tevékenység eredménye alapján



A növekedési stratégia eredményei

TŐKEEMELÉSEK A BÉT XTEND PIACÁRA TÖRTÉNT BEVEZETÉS ÓTA

MILLIÁRD FT



- A Társaság a tőzsdei bevezetésekor 2,6 milliárd Ft jegyzett tőkével rendelkezett. Ez a 2022. év végére meghaladta a 8,0 milliárd Ft-ot, 2023. januárjában pedig megközelítette a 8,5 milliárd Ft összértéket.
- A Társaság tőzsdei bevezetése óta öt alkalommal hajtott végre zártkörű tőkeemelést, így mindösszesen 6,5 milliárd Ft összértékben vont be tőkét, ebből a 2022. év során 4,0 milliárd Ft értékben.
- A zártkörű tőkeemelések jegyzései során a kibocsátási ár folyamatosan emelkedett, a legutolsó három jegyzés során egy darab ezer forint névértékű NAP törzsrészcsemet 1252 Ft értékben tudtak jegyezni az új befektetők.



ATÁRSASÁG 2022. ÉVI AKVIZÍCIÓI

■ 4,5 MW AC / 5,0 MW DC Tiszafüred

A leányvállalatban 9 db 0,5 MW AC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő kiserőmű található, amelyeket 2022. első felében kapcsoltak be. Földre telepített, fix tartószerkezetű, monofacial napelempanellel rendelkeznek.



■ 6,0 MW AC / 7,0 MW DC ÓCSA

A leányvállalatban 12 db 0,5 MW AC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő kiserőmű található, amelyeket 2022. őszén kapcsoltak be. Földre telepített, fix tartó-szerkezetű, monofacial napelempanellel rendelkeznek.



A 2022. év legfontosabb eredményei

1. 23 MW AC / 27 MW DC induló portfólió szabadpiacra lépése

A Társaság hat leányvállalata a 2022. május 1-től 2023. április 30-ig terjedő időszakra fix áron rögzített villamosenergia adásvételi szerződéseket kötött a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel. Az átvételi árat az akkori határidős nagykereskedelmi villamosenergia árak alapján rögzítették. A leányvállalatok a várható árbevételre fizikai szállítású árfolyam fedezeti ügyletet kötöttek, így az euró/forint árfolyam elmozdulásainak hatását a Társaság eredményesen semlegesítette. Ezen időszak alatt a támogatási rendszerben eltölthető időszak értéke csökken, de a kötelezően átvételre kerülő energiamennyiség mértéke nem csökken. A Társaság Igazgatósága 2023-ban a 23 MW AC / 27 MW DC kapacitású naperőmű portfólió szabadpiaci áram átvételi szerződéseinek meghosszabbítását tervezi.

2. 4,5 MW AC / 5,0 MW DC kapacitású naperőmű akvizíció

A Társaság 2022. június 23-i hatállyal megvásárolta a Tiszai Fény Kft. 100%-os üzletrészt. A tranzakcióval a Társaság további 9 db 0,5 MW AC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő kiserőművel növelte napenergia termelési kapacitását. A megvásárolt társaság naperőművei Tiszafüred közelében találhatóak, 2022 I. felében álltak üzembe. A Tiszai Fény Kft. nem lépett ki az állami átvételi rendszerből, továbbra is a METÁR-KÁT rendszerben értékesíti a megtermelt villamosenergiát. A tranzakció eredményeként a Társaság naperőmű portfóliója 27,5 MW AC / 32,0 MW DC kapacitásra bővült.

3. Vezérigazgató-váltás

A Társaság vezérigazgatója, Gál Tamás 2022. első félévének végén távozott, az Igazgatóság július 1-től Földvári Gábor igazgatósági tagot nevezte ki a vezérigazgatói teendők ellátására.

4. 4,0 milliárd Ft bevont tőke

A Társaság 2022. év során három alkalommal hajtott végre zártkörű alaptőkeemelés.

- 1. Az első jegyzés** 2022. március 1-7. között történt, 1 297 343 darab lejegyzt, 1000 Ft/db névértékű részvénnyel, amely részvények kibocsátási értéke 1030 Ft/db volt. Ennek a zártkörű tőkebevonásnak az eredményeként 1,3 milliárd Ft tőkeforráshoz jutott a Társaság. A cégbírósági bejegyzést követően az új törzsrészvényeket 2022. május 12-től bevezették a BÉT Xtend piacára.
- 2. A második jegyzés** 2022. szeptember 12-16. között zajlott, 1 064 657 darab lejegyzt, 1000 Ft/db névértékű részvénnyel, amely részvények kibocsátási értéke 1252 Ft/db volt. Ennek a zártkörű tőkebevonásnak az eredményeként 1,3 milliárd Ft tőkeforráshoz jutott a Társaság. A cégbírósági bejegyzést követően, az új törzsrészvényeket 2022. november 15-től bevezették a BÉT Xtend piacára.

- 3. A harmadik jegyzés** 2022. december 20-án történt, 1 032 349 darab lejegyzett, 1 000 Ft/db névértékű részvényt, amely részvények kibocsátási értéke 1 252 Ft/db volt. Ennek a zártkörű tőkebevonásnak az eredményeként 1,3 milliárd Ft tőkeforráshoz jutott a Társaság.

5. Az Év Zöld Befektetése

2022. szeptemberében a NAP Nyrt. elnyerte „Az Év Zöld Befektetése” elismerést a hazai Sustainable World konferencián megrendezett „Green Awards” díjátadón.

6. Megkezdődött a „zöld” áramot igazoló származási garanciák értékesítése

A HUPX Zrt. feladata a hazai szervezett származási garancia piac létrehozása és működtetése. Az energiatőzsde GO elnevezésű platformján a megújuló energiaforrásból és a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelésből származó származási garanciák, azaz a megtermelt energia után kiállított eredetigazolások kereskedelme folyik. A származási garancia forgalmazható elektronikus tanúsítvány, amely azt bizonyítja, hogy a végső fogyasztó által használt energia meghatározott részét megújuló energiaforrásból állították elő. A Társaság portfóliójában működő naperőművek esetében is keletkezik ilyen tanúsítvány, ami értékkel bír, a villamosenergiával együtt, vagy külön is értékesíthető. A Társaság 2022. október 12-i hatállyal csatlakozott a HUPX Zrt. GO platformjához. A Társaság ezzel a lépésével támogatja a leányvállalatait a származási garanciák értékesítésében.

7. Közgyűlési döntés a NAP részvények Standard piaci bevezetéséről

A NAP Nyrt. Igazgatósága 2022. szeptembere során rendkívüli közgyűlést hívott össze 2022. október 10-re. A közgyűlésen a részvényesek többek között döntöttek arról, hogy kivezetik a Társaság részvényeit a BÉT Xtend piacáról és bevezetik a BÉT Standard piacára. Ennek megfelelően a Társaság megkezdte a cégcsoport IFRS könyvvezetésre történő áttéréséhez szükséges előkészületeket, illetve a Standard kategóriába történő bevezetéshez szükséges tájékoztató anyag összeállítását.

8. Csatlakozás a hazai BDCSH-hez

A fenntartható fejlődés melletti elköteleződés demonstrálásának szándékával a Társaság tagfelvételét kérte az ezen területen kimagasló szakmai szervként, illetve katalizátorként működő Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért Közhasznú Egyesületbe (BDCSH). A felvételi kérelmet az egyesület 2022. októberében elfogadta.

9. Zöld finanszírozási keretrendszer

A Társaság kidolgozta és felállította saját zöld finanszírozási keretrendszerét. A zöld finanszírozási keretrendszer külső fél általi minősítését (SPO) a CICERO Shades of Green látta el. A minősítési eljárásrend alapján a NAP Nyrt. keretrendszere, illetőleg a benne szereplő beruházási céljai a legmagasabb, azaz a „dark green” minősítést érték el. A Társaság vállalatirányítása a CICERO értékelése alapján megfelelőnek bizonyult a zöld finanszírozási keretrendszer alkalmazására és működtetésére. A Társaság ezzel megteremtette annak lehetőségét, hogy a keretrendszerben foglaltak szerint zöld célokhoz kötötten saját kötvény kibocsátással és/vagy kötött hitel programokban való részvétellel szélesítse finanszírozási lehetőségeit.



10. 6 MW AC / 7 MW DC kapacitású naperómű akvizíció

A Társaság 2022. december 16-i hatállyal megvásárolta a Nimann Kft. 100%-os üzletrészét. A megvásárolt leányvállalat 1,8 milliárd Ft összegű – addig le nem hívott – hitelkerettel rendelkezett, ezt az összeget a Társaság naperómű akvizíciók finanszírozására fordította. A Társaság a Nimann Kft.-n keresztül 2022. december 22-én üzletrész adásvételi szerződés keretében további nyolc projektársaság (Abas Platinum Solar Kft., Cargo Energy Kft., Körös Network Energy Kft, Mobil Gold Solar Kft., Ocoo Sun Solar Kft., Perfect Gold Energy Kft., Pipacs Energy Kft. és SunGate Gold Solar Kft.) üzletrészeinek 100%-át vásárolta meg. A Társaság az akvizíciókkal 12 db 0,5 MW AC / 0,6 MW DC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő naperóműparkkal növelte termelési kapacitását. Így a Társaság naperómű portfóliója 33,5 MW AC / 39,0 MW DC kapacitásra bővült. A megvásárolt társaságok naperóművei Ócsa település közelében található, azok üzembeállása 2022. őszén valósult meg.

11. 2,5 MW AC / 3,0 MW DC kapacitású naperómű akvizíció

A Társaság 2022. december 29-én üzletrész adásvételi szerződést kötött további két projektársaság üzletrészei 100%-ának megvásárlásáról. A Társaság az akvizícióval – az üzletrész adásvételi szerződés zárási feltételeinek teljesülése esetén – 1 db 0,5 MW AC / 0,6 MW DC teljesítményű METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő, és 2 db, összesen 2,0 MW AC / 2,4 MW DC teljesítményű METÁR zöld prémium típusú támogatásra jogosult naperóművel növeli kapacitását. A projektársaságok naperóművei Medgyesegyháza település közelében található. Az üzletrészek tulajdonjogának átszállásának tervezett dátuma az adásvételi szerződés zárási feltételeinek napján teljesül. Az üzletrész adásvételi szerződés zárása 2023. áprilisa. Ennek eredményeként a Társaság naperómű portfóliója 36,0 MW AC / 42,0 MW DC kapacitásra bővült.

12. „Az év kibocsátója a BÉT Xtend piacon” díj

A Társaság a 2022. üzleti évre vonatkozóan elnyerte „Az év kibocsátója a BÉT Xtend piacon” díjat a „BÉT Legek 2022” keretében. A díjat 2023. február 23-án vette át a Társaság.

13. 3,0 MW AC / 3,5 MW DC kapacitású naperómű akvizíció

A Társaság 2023. január 27-én üzletrész adásvételi szerződést kötött egy darab 3,0 MW AC / 3,5 MW DC kapacitású összevont kiseróművi engedéllyel rendelkező naperóműpark tárgyában. A tranzakció 2023 március 6-án sikeresen zárult, így a Társaság 100% leányvállalatává vált a projektársaság. A projektársaság hosszútávú – 10 éves – villamosenergia értékesítési szerződést kötött, rögzített árfolyamon, a Linamar Hungary Zrt.-vel, amely számára kiemelten fontos, hogy zöld áramot biztosítson gyártókapacitásainak.

Tevékenységgel és iparággal kapcsolatos kockázatok

A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉVEL ÉS IPARÁGÁVAL KAPCSOLATOS FŐBB KOCKÁZATOK ÉS AZOK KEZELÉSE

A KOCKÁZAT MEGNEVEZÉSE	A KOCKÁZAT SZINTJE		
	ALACSONY	KÖZEPES	MAGAS
A szabályozás és a hatósági árak változása			✓
Kiegyenlítő energiához kapcsolódó kockázatok			✓
Állami támogatások hatása			✓
Az akvizíciók kockázata			✓
<hr/>			
Időjárástól való függés		✓	
Energiapiac szabályozás változása		✓	
Tevékenység földrajzi koncentrációja		✓	
Az ügyvezetés legfontosabb tagjainak elvesztése		✓	
Versenyhelyzet		✓	
<hr/>			
Technológia változásának hatása	✓		
Engedélyek és minősítések	✓		
Holdingszerű működés	✓		
Üzemeltetési kockázat	✓		
Vevőkövetelés kockázata	✓		

A szabályozás és a hatósági árak **MAGAS** változása

A leányvállalatok olyan tevékenységet végeznek, amelynek árát 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 a Társaság, illetve az egyes leányvállalatok eredményességét és versenyképességét.

Kiegyenlítő energiához kapcsolódó kockázat **MAGAS**

A Társaság működése során az egyik legjelentősebb kockázat a tervezett és a 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, ami érdemi befolyással lehet Társaság üzleti tevékenységére és eredményességére.

A KÁT Rendelet alapján a Társaságnak teljes kiegyenlítési kötelezettsége áll fenn. Ez azt jelenti, hogy pénzügyi felelősséggel tartoznak a villamosenergia-rendszerben általuk okozott kiegyenlítetlenségeikért, vagyis meg kell téríteniük az általuk okozott kiegyenlítetlenségekből eredő kiegyenlítő energia költségét. A kiegyenlítő energiát az átviteli rendszerirányító (MAVIR Zrt.) szerzi be és számolja el. Kiegyenlítési kötelezettsége egy erőmű tulajdonosnak akkor keletkezik, ha az általa ténylegesen értékesített villamosenergia-mennyiség eltér a termelési menetrendben megadott mennyiségtől, vagyis ha nem tudja tartani az előzetesen meghatározott termelési menetrendet, továbbá akkor is ha a napi termelési menetrendet nem, nem megfelelően vagy késedelmesen adja meg. A hazai piacon a kiegyenlítésért vagy kimondottan a menetrendezési szolgáltatást nyújtó vállalkozások, vagy maguk a villamosenergia-kereskedők a felelősek. A kiegyenlítő energia költsége függ a feladatot végző szolgáltató kompetenciájától, illetve a hazai rendszerszintű piac aktuális kiegyenlítő energia költségeitől is.

Állami támogatások hatása

MAGAS

A Társaság működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsoltan 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 az Európai Unióban elfogadták a RED2 irányelvet, amelynek helyi implementálására a tagállamok által vállalt határidő 2021. június 30. volt. A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újraszabályozását jelentő METÁR 2017. január 1-jével (egyes elemei 2017. október 21-vel) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok hatással lehetnek a Társaság árbevételére és eredményességére.

Az akvizíciók kockázatai

MAGAS

A Társaság üzleti terveit már meglévő energetikai eszközök akvizíciója révén kívánja megvalósítani. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy társasággal kapcsolatban,

amelyek negatív hatással lehetnek a Társaság üzleti tevékenységére és eredményességére. Az akvizíciós stratégiával járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezése esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy az akár veszteséges működést is eredményezhet.

Időjárástól való függés

KÖZEPES

A leányvállalatok energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet a Társaság eredményességére. Az időjárásfüggő energiatermelés esetében az átlagos éves termelésben nem várható jelentős változás, de éven belül, vagy egyes évek között lehetnek eltérések. Az időjárásfüggő energiaigény-változás esetében akár hosszabb változási trendek is kialakulhatnak (például egyre enyhébb telek). Az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamentységet. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, a megtermelt energiamentység változhat a tervekhez képest, ami veszteséget okozhat a Társaságnak.

A magyar villamosenergia-rendszer mérlegkörökből épül fel (ezek adminisztratív csoportosulások, ami termelők és fogyasztók együttesét jelenti). Alapesetben a mérlegkör fogyasztásnak és a termelésnek meg kell egyeznie. A menetrend tervezésénél, a mérlegkörben termelt és az oda áramló, valamint a mérlegkörben felhasznált és onnan eláramló energia előjeles összegének meg kell egyeznie. A leányvállalatok egy nagyobb hazai mérlegkörhöz csatlakoztak, azonban nem az előrejelzéseknek megfelelően alakuló villamosenergia-termelés még így is veszteséget okozhat a Társaságnak.

Energiapiac szabályozása

KÖZEPES

A Társaság működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarországon 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, a 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 EU-s jogszabályokon felül, a magyar kormány is kidolgozott egy hazai energiastratégiát, „Nemzeti Energiastratégia 2030” elnevezéssel, amely a megújuló energia szerepének rendkívül nagy növekedését célozza meg a teljes hazai energiatermelési kapacitáson belül.

Ez a 2015-ös, nagyjából 1000 MW-os kapacitásról nagyságrendileg 7000 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.

Tevékenység földrajzi koncentrációja

KÖZEPES

A Társaság tevékenysége Magyarországra fókuszál, így a tevékenység földrajzi koncentrációja közepesnek tekinthető.

Az ügyvezetés legfontosabb tagjainak elvesztése

KÖZEPES

A Társaság teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ a Társaság és a leányvállalatok vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Társaság működését és eredményességét.

Versenyhelyzet

KÖZEPES

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

Technológia változásának hatása

ALACSONY

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

Engedélyek és minősítések

ALACSONY

A leányvállalatok tevékenysége végzéséhez számos hatósági engedélyre (így például használatbavételi engedélyre és KÁT engedélyre) van szükség, és amennyiben ezeket az engedélyeket visszavonnák vagy nem hosszabbítanák meg, az korlátozhatja a Leányvállalatok tevékenységét, ezért negatív hatást gyakorolhat a Társaság eredményességére.

Holdingszerű működés

ALACSONY

A Társaság egy holdingtársaság. A Társaság maga nem folytat energiatermelő tevékenységet. Ezeket a tevékenységeket a tulajdonában lévő leányvállalatok végzik. A Társaság teljesítménye tehát a leányvállalatok teljesítményétől függ. A Társaság teljesítési képességére negatívan hathat, ha a leányvállalatok teljesítménye romlik.

Üzemeltetési kockázat

ALACSONY

A Társaság gazdasági teljesítménye függ a leányvállalatok naperómű parkjainak megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak: (a) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek; (b) üzemszünet, vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt; (c) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti vagy egyéb vis major esemény); (d) működési paraméterek változása; (e) üzemeltetési költségek változása; (f) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és (g) külső üzemeltetőktől, alvállalkozóktól való függőség. A leányvállalatok rendelkeznek vagyonbiztosítással, amely fedezetet nyújt az ilyen okokra visszavezethető károokra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károokra 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 bekövetkezte jelentős negatív hatással lehet a Társaság megítélésére, üzleti eredményességére, azonban ezen kockázatok az üzemeltetéssel kapcsolatos megbízási szerződésekben vannak kezelve.

Vevőkövetelés kockázata

ALACSONY

A Társaság leányvállalatain keresztül részben a METÁR-KÁT rendszerben, részben a CEZ Magyarország Villamosenergia Kereskedelmi Kft.-vel kötött villamosenergia adásvételi szerződésai alapján értékesíti a megtermelt villamosenergiát. A leányvállalatok árbevételének jelentős része származik egyetlen, de jelentős értékben vásárló vevőtől. Ennek következtében a vevő elvesztése hatással lehet a jövőbeli árbevételre és az eredményességre.



Várható piaci trendek 2023-ban

A Cégcsoport 2023. évi üzleti tevékenységét a villamosenergia piaci árának alakulása mellett a növekedés tekintetében a finanszírozási lehetőségek és azok ára befolyásolja. A működő portfólió szempontjából fontos tényező a hazai infláció mértéke, illetve a piaci kiegyenlítő energia költsége.

NÖVEKEDÉSI STRATÉGIA MEGVALÓSÍTÁSÁHOZ
KAPCSOLÓDÓ TRENDÉK

MEGLÉVŐ PORTFÓLIÓ ÜZEMELTETÉSÉHEZ
KAPCSOLÓDÓ TRENDÉK

260 EUR/MWh | 140 EUR/MWh

2022 éves, illetve 2023.01.01-2023.03.24. IDŐSZAKI HUPX DAM NAPERŐMŰVI PROFILLAL SÚLYOZOTT VILLAMOSENERGIA ÁTLAGÁR

Forrás: NAP kalkuláció a HUPX másnapi piaci adatok alapján 2023.03. 24.



9,2% | 8,1%

10 ÉVES BIRS FIXING 2022. II. FÉLÉVI ÁTLAGA,
ILLETVE 2023 I.-II. HÓNAPOK ÁTLAGA

Forrás: MNB referenciamutató jegyzési
bizottság 2023. 03. 01.



15,0 – 19,5%

2023. ÉVI VÁRHATÓ ÉVES
FOGYASZTÓI ÁRINDEX

Forrás: MNB 2022. 12. 22. Inflációs jelentés
2022. december



9,0% | 8,3%

10 ÉVES ÁKK REFERENCIAHOZAMOK 2022. II. FÉLÉVI
ÁTLAGA, ILLETVE 2023 I.-II. HÓNAPOK ÁTLAGA

Forrás: ÁKK Állampapírpiaci
referenciahozamok (Benchmark) 2023. 03. 06.



3,6 | 5,6 FT/KWh

MAVIR KÁT MÉRLEGKÖR NAPERŐMŰVI KIEGYENLÍTŐ
ENERGIA KÖLTSÉGÉNEK 2022. II. FÉLÉV ÁTLAGA,
ILLETVE 2023. JANUÁRI ÁTLAGA

Forrás: MAVIR KÁT és Premium statisztikai
adatok 2022. 07-től 2023. 01-ig tartó riportok



A 2022. évi HUPX DAM órás piac naperőmű termelői profillal súlyozott átlagára 260 EUR/MWh. A tavalyi évet az iparág által korábban nem tapasztalt turbulenciák jellemezték: 100 és 400 EUR/MWh között alakultak a napi átlagárak. Ugyanez az átlag érték 2023. év első három hónapjában 140 EUR/MWh volt, a szóródás pedig 100 és 200 EUR/MWh közötti értékeket vett fel. Az idei évet eddig a piac megnyugvása jellemezte, amely többek között az enyhe télre, a gázár piacon csökkenő árakra, az európai szintű szabályozói törekvések és a globális szintű kereslet-kínálat alakulására vezethető vissza. Mindazonáltal az év hátralevő részét nehéz előre látni, több kockázati faktortól is tartanak a piaci szereplők.



Egyértelműen látható, hogy mind a hitelági finanszírozás költsége, mind pedig a referenciának tekinthető kockázatmentes állampapír kötvények hozama magas szinten állt 2022. végén. Csökkenő trend figyelhető meg 2023. első két hónapja és 2022. második félévének átlagos adataihoz képest. Ez a 2023. évben megnehezíti az újonnan épülő naperőmű projektek hitelági finanszírozását. A magas kockázatmentes referenciahozam pedig a NAP Nyrt. tőkeági forrásbevonási képességét hozza nehezebb helyzetbe.

A Magyar Nemzeti Bank 2022 december végi várakozása szerint a 2023. évi várható éves fogyasztói árindex értéke 15,0 – 19,5%. Ez egyrészt pozitívan hat a Társaság árbevétel oldalára, ugyanis a hazai METÁR-KÁT támogatási rendszerben a kötelező átvételi ár mértéke minden évben az előző évi fogyasztói árindex egy százalékponttal csökkentett értékével változik. Másrészt viszont emiatt várhatóan drágulnak az üzemeltetési költségek is. A kiegyenlítő energia költsége 2022. második félévében már jelentősen megnőtt, ez az érték 2023. januárjában sem csökkent, így ez a költségtétel a legnehezebben megbecsülhető 2023-ra.

3

**A cégcsoport 2022.
évi közzétételei**





NAP Nyrt. közzétételek 2022-ben

■ Pénzügyi jelentések

NAP Egyedi könyvvizsgálói jelentés 2021 - **2022. 05. 02.**

NAP Egyedi kiegészítő melléklet 2021 - **2022. 05. 02.**

NAP Egyedi mérleg, EK 2021 - **2022. 05. 02.**

NAP Konszolidált könyvvizsgálói jelentés 2021 - **2022. 05. 02.**

NAP Konszolidált kiegészítő melléklet 2021 - **2022. 05. 02.**

NAP Konszolidált mérleg, EK 2021 - **2022. 05. 02.**

NAP Egyedi üzleti jelentés 2021 - **2022. 05. 04.**

NAP Konszolidált üzleti jelentés 2021 - **2022. 05. 04.**

2022. I. féléves jelentés - Konszolidált eredménykimutatás - **2022. 09. 07.**

2022. I. féléves jelentés - Konszolidált mérleg - **2022. 09. 07.**

2022. I. féléves jelentés - Kiegészítő melléklet - **2022. 09. 07.**

2022. I. féléves jelentés - Üzleti jelentés - **2022. 09. 07.**

■ Közgyűléshez kapcsolódó közzétételek

Rendkívüli közzététel újonnan kibocsátott részvények tőzsdei kereskedésbe történő bevezetéséről - **2022. 01. 21.**

Rendkívüli közgyűlés határozatai - **2022. 01. 25.**

Hirdetmény éves rendes közgyűlés összehívásáról - **2022. 03. 23.**

Hirdetmény éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítéséről - **2022. 04. 01.**

Előterjesztések és határozati javaslatok a rendes éves közgyűlésre - **2022. 04. 03.**

Felelős Társaságirányítási Jelentés - **2022. 04. 26.**

Javadalmazási Politika - **2022. 04. 26.**

Éves rendes közgyűlés határozatai - **2022. 04. 26.**

Hirdetmény rendkívüli közgyűlése összehívásáról - **2022. 09. 08.**

Előterjesztések és határozati javaslatok rendkívüli közgyűlésre - **2022. 09. 18.**

Rendkívüli közgyűlés határozatai - **2022. 10. 10.**



■ Alapszabályok

Alapszabály - **2022. 01. 13.**

Alapszabály - **2022. 03. 02.**

Alapszabály - **2022. 03. 25.**

Alapszabály - **2022. 04. 27.**

Alapszabály - **2022. 09. 26.**

Alapszabály - **2022. 10. 11.**

Alapszabály - **2022. 12. 30.**

■ Belső információ kezelésére vonatkozó szabályzat

NAP Nyrt. belső információ kezelésére vonatkozó szabályzata - **2022. 02. 02**

■ Információs dokumentumok

Információs dokumentum - 2 milliárd HUF összértékű alaptőke-emeléshez - **2022. 01. 13.**

Információs dokumentum - 1.297.343.000 HUF összértékű alaptőke-emeléshez - **2022. 05. 19.**

■ Zöld keretrendszer

Zöld finanszírozási keretrendszer és annak minősítése - közzététel - **2023. 02. 16.**

Zöld finanszírozási keretrendszer és annak minősítése - keretrendszer - **2023. 02. 16.**

Zöld finanszírozási keretrendszer és annak minősítése - minősítés - **2023. 02. 16.**

■ Egyéb közzétételek

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 01. 03.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 02. 01.**

Pénzügyi Igazgató csatlakozásával bővült a NAP Nyrt. - **2022. 02. 23.**

Igazgatóság határozata a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő felemeléséről - **2022. 02. 28.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 03. 01.**

Igazgatóság határozata 1,297 milliárd forintos alaptőke emeléséről - **2022. 03. 09.**

Tájékoztató a befektetők és a tőkepiac számára - **2022. 03. 09.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 03. 22.**

Rendkívüli közzététel piaci villamos energia adásvételi szerződések kötéséről - **2022. 03. 31.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 03. 31.**



Rendkívüli közzététel további piaci villamos energia adásvételi szerződések kötéséről - **2022. 04. 01.**

Tulajdonosi struktúra bemutatása - **2022. 04. 21.**

Tájékoztató alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 05. 02.**

Tájékoztató részvény átalakítására vonatkozóan - **2022. 05. 24.**

Tájékoztató alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 05. 31.**

Rendkívüli közzététel a NAP Nyrt. Igazgatósági ülés tartása nélkül hozott határozatairól - **2022. 06. 15.**

Rendkívüli közzététel akvizícióról és a naperőmű portfólió bővüléséről - **2022. 06. 23.**

A Tpt. 61. § (1) bekezdésében foglalt – szavazati jogra vonatkozó – bejelentési kötelezettség teljesítése, a 2022. március 7-én hatályba lépő alaptőkeemeléshez kapcsolódóan - **2022. 06. 24.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 06. 30.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 08. 12.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 08. 31.**

Igazgatóság határozatai - féléves jelentés elfogadásáról, alaptőke-emelésről és rendkívüli közgyűlés összehívásáról - **2022. 09. 07.**

Rendkívüli közzététel a Társaság 2022. üzleti évére szóló eredmény várakozásáról és a 2023. évre vonatkozó árbevétel kilátásokról - **2022. 09. 07.**

Az EQUILOR Befektetési Zrt. elemzése a NAP Nyrt.-ről - **2022. 09. 14.**

Igazgatóság határozata részvényjegyzés eredményéről és alaptőke-emelésről - **2022. 09. 23.**

Bejelentés a Vezetői Feladatot Ellátó Személyek ügyleteiről - **2022. 09. 23.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 10. 04.**

Rendkívüli tájékoztató pénzügyi igazgató munkaviszonyának megszüntetéséről - **2022. 10. 12.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 11. 02.**

Rendkívüli közzététel a Társaság HUPX Zrt. által üzemeltetett GO Piac platformhoz kapcsolódó tagságáról - **2022. 11. 17.**

Közzététel az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról (tőkeemelést követően) - **2022. 11. 25.**

Tájékoztató a NAP Nyrt. 2022 harmadik negyedév üzleti eredményeiről - **2022. 12. 02.**

Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról - **2022. 12. 02.**

Rendkívüli közzététel cégvásárlásról - **2022. 12. 16.**

Tpt. 61. § (1) bekezdésében foglalt – szavazati jogra vonatkozó – bejelentési kötelezettség teljesítése - **2022. 12. 18.**

Igazgatóság határozata alaptőke-emelésről - **2022. 12. 19.**

Igazgatóság határozata részvényjegyzés eredményéről és alaptőke-emelésről - **2022. 12. 23.**

Rendkívüli közzététel cégvásárlásról - **2022. 12. 23.**

Rendkívüli közzététel cégvásárlásról - **2022. 12. 30.**



NAP Nyrt.
Konzolidált mérleg
(adatok ezer forintban)

NAP Nyrt.
Konzolidált mérleg és eredménykimutatás
a
2022. december 31-én végződő évre

Budapest, 2023. március 31.

	2021. 12 31.	2022. 12 31.
Eszközök (aktívák)		
<i>A. Befektetett eszközök</i>		
I. Immateriális javak		
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	132.602	111.919
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
3. Vagyoni értékű jogok	140.745	132.098
4. Szellemi termékek	1.865	1.199
5. Üzleti vagy cégérték	0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
Immateriális javak összesen	275.212	245.216
II. Tárgyi eszközök		
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	155.215	210.459
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	6.875.839	9.466.153
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	3.050
4. Tenyészállatok	0	0
5. Beruházások, felújítások	0	0
6. Beruházásokra adott előlegek	17.391	20.972
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
Tárgyi eszközök összesen	7.048.445	9.700.634
III. Befektetett pénzügyi eszközök		
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	3.000	3.000
4. Tartósan adott kölcsön jel. tulajdoni rész. viszonyban álló vállalkozásban	0	0
5. Egyéb tartós részesedés	0	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
11. Tőkekonzolidációs különbözet	0	0
– leányvállalatokból	3.220.722	5.276.576
– társult vállalkozásokból	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	3.223.722	5.279.576
Befektetett eszközök összesen	10.547.379	15.225.426

	2021. 12 31	2022. 12 31.
B. Forgóeszközök		
I. Készletek		
1. Anyagok	0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
4. Késztermékek	0	0
5. Áruk	0	6.233
6. Készletekre adott előlegek	0	0
Készletek összesen	0	6.233
II. Követelések		
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	53.669	223.752
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
5. Váltókövetelések	0	0
6. Egyéb követelések	70.738	394.123
7. Követelések értékelési különbözete	0	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés	5.249	19.410
Követelések összesen	129.656	637.285
III. Értékpapírok		
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
3. Egyéb részesedés	0	0
4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok összesen	0	0
IV. Pénzeszközök		
1. Pénztár, csekkek	0	287
2. Bankbetétek	806.717	2.865.508
Pénzeszközök összesen	806.717	2.865.795
Forgóeszközök összesen	936.373	3.509.313

C. Aktív időbeli elhatárolások

1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	16.000	17.717
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	16.511	3.058
3. Halasztott ráfordítások	0	132.935
Aktív időbeli elhatárolások összesen	32.511	153.710
 ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	 11.516.263	 18.888.449

	2021. 12 31.	2022. 12 31.
Források (passzívák)		
<i>D. Saját tőke</i>		
I. Jegyzett tőke	4.650.000	8.044.349
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	0	567.366
IV. Eredménytartalék	-132.431	-12.280
V. Lekötött tartalék	132.602	111.919
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII. Korrigált adózott eredmény	99.468	1.267.541
VIII. Leányvállalati saját tőke változás (—)	0	0
IX. Konszolidáció miatti változások (—)	0	0
– adósságkonszolidálás különbözetéből	0	0
– közbenső eredmény különbözetéből	0	0
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	0
Saját tőke összesen	4.749.639	9.978.895
<i>E. Céltartalékok</i>		
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0
Céltartalékok összesen	0	0
<i>F. Kötelezettségek</i>		
I. Hátrasorolt kötelezettségek		
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek összesen	0	0

	2021.12. 31	2022.12. 31.
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	13.896	0
2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	5.719.044	6.057.656
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	1.639.286
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	5.732.940	7.696.942
III. Rövid lejáratú kötelezettségek		
1. Rövid lejáratú kölcsönök	165.051	14
– ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
2. Rövid lejáratú hitelek	476.350	746.666
3. Vevőktől kapott előlegek	0	0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	25.312	49.382
5. Váltótartozások	0	0
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	320.272	356.683
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
12. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó tartozás	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	986.985	1.152.745
Kötelezettségek összesen	6.719.925	8.849.687

2021.12. 31.

2022.12. 31.

G. Passzív időbeli elhatárolások

1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	11.023	29.593
3. Halasztott bevételek	35.676	30.273

Passzív időbeli elhatárolások összesen	46.699	59.866
-----------------------------------------------	---------------	---------------

FORRÁSOK ÖSSZESEN	11.516.263	18.888.449
--------------------------	-------------------	-------------------

Budapest, 2023. március 31.

Földvári Gábor
Vezérigazgató

Vadas László
Igazgatóság Elnöke



NAP Nyrt.
Konzolidált eredménykimutatás
(adatok ezer forintban)

NAP Nyrt.
Konzolidált mérleg és eredménykimutatás
a
2022. december 31-én végződő évre

Budapest, 2023. március 31.

	2021	2022
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	581.458	2.426.007
02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	581.458	2.426.007
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	0	0
III. Egyéb bevételek	1.567	37.411
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
III/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt növelő – konszolidációs különbözet	0	0
05. Anyagköltség	7.743	4.238
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	113.797	242.933
07. Egyéb szolgáltatások értéke	9.018	53.432
08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	23.247
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	130.558	323.850
10. Bérköltség	16.257	71.113
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	1.658	1.167
12. Bérjárulékok	2.686	9.129
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	20.601	81.409
VI. Értékcsökkenési leírás	223.191	539.373
VII. Egyéb ráfordítások	10.462	86.845
Ebből: értékvesztés	0	3.612
VII/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt csökkentő – konszolidációs különbözet	0	0
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I±II+III–IV–V–VI–VII)	198.213	1.431.941

	2021	2022
13/a. Kapott osztalékok társult vállalkozástól	0	0
13/b. Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0	0
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	5	132.323
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	8	191
Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	13	132.514
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	84.240	165.555
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	7	4.506
Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	84.247	170.061
<i>B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)</i>	-84.234	-37.547
<i>C. Adózás előtti eredmény (±A±B)</i>	113.979	1.394.394
X. Adófizetési kötelezettség	19.760	141.014
X/A. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (—)	-5.249	-14.161
<i>D. Adózott eredmény (±C-X)</i>	99.468	1.267.541
Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	0
KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	99.468	1.267.541

Budapest, 2023. március 31

Földvári Gábor
Vezérigazgató

Vadas László
Igazgatóság Elnöke

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A NAP Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a NAP Nyrt. és leányvállalatai (továbbiakban a „Csoport”) 2022. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 18.888.449 E Ft, az adózott eredmény 1.267.541 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2022. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2022. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett

munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Csoport 2022. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2022. évi konszolidált éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A konszolidált üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége a konszolidált éves beszámolóért

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A konszolidált éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő

lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált éves beszámoló összeállítására, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. március 31.

Zsoldos-Horváth Andrea
Authentic Audit Kft.
1139 Budapest, Teve utca 24-28. B. lház. 8. em. 2.
Nyilvántartási szám: 004322

Zsoldos-Horváth Andrea
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005428

Jelen könyvvizsgálói jelentést megfelelően aláírva, papír alapon is kibocsátottuk.

NAP Nyrt.

Konszolidált kiegészítő melléklet
a
2022. december 31-én végződő évre

Budapest, 2023. március 31.

cégszerű aláírás

TARTALOM

1.	A VÁLLALATCSOPORT BEMUTATÁSA	3
1.1	Az Anyavállalat bemutatása	3
1.2	A vállalatcsoport bemutatása	4
1.3	A vállalatcsoport irányítása, ellenőrzése	6
2.	SZÁMVITELI POLITIKA	6
2.1	Általános adatok	7
2.2	A mérleg és az eredménykimutatás egyes tételeire vonatkozó specifikus értékelési és eljárási szabályok	7
2.2.1	Befektetett eszközök	7
2.2.2	Forgóeszközök	9
2.2.3	Aktív időbeli elhatárolások	10
2.2.4	Eredménykimutatás	10
2.2.5	Jelentős összegű hiba	10
2.3	A konszolidáció során alkalmazott szabályok	10
2.3.1	A konszolidációs kör kialakítása	10
2.3.2	A konszolidáció előkészítő lépései, a konszolidációs adatszolgáltatás	11
2.3.3	Tőkekonszolidáció	11
2.3.4	Adósságkonszolidáció	12
2.3.5	Közbenső eredmény kiszűrése	12
2.3.6	Céltartalékok	12
3.	A KONSZOLIDÁLT MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	13
3.1	Immateriális javak	13
3.2	Tárgyi eszközök	14
3.3	Befektetett pénzügyi eszközök	15
3.4	Követelések	18
3.5	Aktív időbeli elhatárolások	19
3.6	Saját tőke	20
3.7	Céltartalékok	21
3.8	Beruházási és fejlesztési hitelek	22
3.9	Rövid lejáratú kölcsönök	
3.10	Rövid lejáratú hitelek	23
3.11	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	24
3.12	Passzív időbeli elhatárolások	24
4.	A KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK	25
4.1	Értékesítés nettó árbevétele	25
4.2	Igénybevett szolgáltatások értéke	26
4.3	Egyéb ráfordítások	26
4.4	Adófizetési kötelezettség	27
5.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	28
5.1	Igazgatóság, Felügyelőbizottság javadalmazása	28
5.2	Könyvvizsgáló javadalmazása	28
5.3	Létszám adatok	28
5.4	A vállalkozás folytatásának elvének érvényesülése és a konszolidált mérleg fordulónapját követő események	29
5.5	Környezetvédelemmel kapcsolatos információk	29
6.	A PÉNZÜGYI HELYZET, A MEGTÉRÜLÉS ÉS A LIKVIDITÁS MUTATÓI	31
7.	KONSZOLIDÁLT CASH FLOW kimutatás	32

1. A VÁLLALATCSOPORT BEMUTATÁSA

1.1 Az Anyavállalat bemutatása

A NAP Zrt.-t (továbbiakban a „Társaság” vagy „NAP” vagy „Anyavállalat”) 2020. szeptember 9-én hét magánszemély alapította. Többszöri tőkeemelést követően részvényei 2021. szeptember 28-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Xtend piacára, ekkor társasági formaváltás történt és 2021. október 4-től a Társaság cégformája nyilvánosan működő részvénytársasággá változott.

A Társaság alapadatai a következők:

- székhely: 1034 Budapest, Tímár utca 20.
- cégjegyzékszám: 01-10-141019
- adószám: 28779083-2-41

2022. december 31-én a Társaság jegyzett tőkéje 8.044.349 ezer Ft volt, a kibocsátott részvények száma 8.044.349 db, egyenként 1.000 Ft-os névértékkel. A részvények fajtája törzsrészvény.

2022. december 31-én a Társaság részvényesei:

Részvényes	Mennyiség (db)	Részesedés
Földvári Gábor	1.376.731	17,11%
QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt.	966.454	12,01%
Telc Robert Julius	910.000	11,31%
Skamla Pál	870.000	10,82%
Testületi tagok	168.981	2,10%
Közkézhányad	3.752.183	46,65%
Összesen	8.044.349	100,00%

Földvári Gábor részesedéséből 7,46% közvetett részesedés a Capstone Befektetési Alapkezelő Zrt.-n keresztül érvényesül. Földvári Gábor részvényei külön, nem pedig a testületi tagok során szerepelnek. A QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt. az Arezzo Magántőkealap útján a fenti befolyást szerezte a Társaságban. Telc Robert Julius részesedéséből 6,34% közvetett részesedés a REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zrt.-n, 4,23% a DALET Ingatlan-forgalmazó és Szolgáltató Zrt.-n keresztül érvényesül.

2022. december 31-én a Társaságnak nem volt 20%-ot meghaladó részesedéssel bíró részvényese.

1.2 A vállalatcsoport bemutatása

A NAP-Csoport fő tevékenysége villamosenergia termelés, melyet a leányvállalatok által tulajdonolt és üzemeltetett fotovoltaikus erőművekben végez. Az Anyavállalat főtevékenysége 6420 Vagyongazdálkodás (Holding). A NAP-Csoport 2022. december 31-én az anyavállalatból, a 16 leányvállalatból és az 1 társult vállalatból állt. A leányvállalatok és a társult vállalat adatai a következők:

A csoportba tartozó vállalat neve	Rövidített jelölés	Székhelye	Tulajdonszerzés napja	Részesedés mértéke
The Art of Voyage Alfa Kft.	TAOVA	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.04.08	100%
The Art of Voyage Beta Kft.	TAOVB	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.05.05	100%
The Art of Voyage Gamma Kft.	TAOVG	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.05.05	100%
Solar Power Beta Kft.	SPB	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.12.14	100%
Solar Power Iota Kft.	SPI	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.12.14	100%
Solar Power Theta Kft.	SPT	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.12.14	100%
Tiszai Fény Kft.	TF	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.06.23	100%
Nimann Kft.	Nimann	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.16	100%
Abas Platinum Solar Kft.	Abas	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Cargo Energy Kft.	Cargo	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Körös Network Energy Kft.	Körös	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Mobil Gold Solar Kft.	Mobil	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Ocso Sun Solar Kft.	Ocso	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Perfect Gold Energy Kft.	Perfect	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Pipacs Energy Kft.	Pipacs	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%

Sungate Gold Solar Kft.	Sungate	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2022.12.27	100%
Balancing Power Europe Zrt.	BPE	1034 Budapest, Tímár utca 20.	2021.08.09	30%

Rövidített jelölés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
TAOVA	161.830	0	306.897	468.727
TAOVB	164.130	0	309.633	473.763
TAOVBG	164.730	0	306.760	471.490
SPB	176.030	0	188.142	364.172
SPI	117.150	0	126.433	243.583
SPT	174.700	0	187.683	362.383
TF	3.000	157	65.724	68.881
Nimann	3.000	-8.848	-15.782	-21.630
Abas	4.000	148.482	-2.317	150.165
Cargo	4.000	148.880	-1.247	151.633
Körös	4.000	148.773	-1.403	151.370
Mobil	4.000	148.928	-2.588	150.340
Ocso	4.000	148.923	-1.697	151.226
Perfect	4.000	148.986	-1.669	151.317
Pipacs	4.000	748.358	-4.044	748.314
Sungate	4.000	147.927	-1.949	149.978
BPE	10.000	-316	-308	9.376

A leányvállalatok teljeskörűen bevonásra kerültek, míg a társult vállalkozás (BPE) adatai a részesedésértékelés (equity) módszerével került figyelembevételre a konszolidáció során.

1.3 A vállalatcsoport irányítása, ellenőrzése

Az Anyavállalat irányítását 2022-ben az öt tagból álló Igazgatóság végezte, melynek tagjai:

- Vadas László – Igazgatóság Elnöke
- Földvári Gábor – Igazgatósági Tag, Vezérigazgató
- Palkó György – Igazgatósági Tag
- Szoboszlai Beáta - Igazgatósági Tag
- Telc Ede - Igazgatósági Tag

Az Anyavállalatnál Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság is működik, melynek tagjai:

Felügyelő Bizottság

- Dr Garamvölgyi Szabolcs – Felügyelőbizottság Elnöke
- Tóthné Rákosa Erika – Felügyelőbizottsági Tag
- Pál Imre – Felügyelőbizottsági Tag

Audit Bizottság

- Tóthné Rákosa Erika – Audit Bizottság Elnöke
- Dr Garamvölgyi Szabolcs – Audit Bizottsági Tag
- Pál Imre – Audit Bizottsági Tag

2. SZÁMVITELI POLITIKA

A NAP Nyrt. és leányvállalatai könyveiket a többször módosított, 2001. január 1-től hatályos, a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban a „Törvény”) előírásai alapján vezetik, készítik el az éves és egyszerűsített éves beszámolóikat, valamint a NAP Csoport e Törvény előírásainak megfelelően készíti el a konsolidált éves beszámolóját.

2.1 Általános adatok

- Beszámoló formája: konszolidált éves beszámoló
- A beszámoló (és mérleg) forduló napja: december 31.
- A mérlegkészítés napja: a fordulónapot követő év január 31.
- Költségelszámolás módja: a költségek költségnemenként, az 5. számlaosztályban kerülnek elszámolásra
- A mérleg előírt tagolása: „A” változat
- Az eredménykimutatás előírt tagolása: összköltség eljárással készül
- A beszámoló devizaneme és annak mértékegysége: ezer forint (HUF)
- Beszámoló nyilvánosságra hozatala: az e-beszámoló portál (<https://e-beszamolo.im.gov.hu/>) mellett az Anyavállalat honlapja, valamint a Budapesti Értéktőzsde oldalán (<https://kibinfo.bet.hu/>) és az MNB oldalán (MNB Közzétételek)
- A konszolidált éves beszámoló és a konszolidált üzleti jelentés az Anyavállalat székhelyén megtekinthető
- Valós értékelés: a Társaság nem alkalmazza a valós értékelés szabályait.
- A külföldi devizában meghatározott eszközök és források értékelése során alkalmazott árfolyam: a Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyam

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A bejegyzett könyvvizsgáló az Authentic Audit Kft. (1139 Budapest, Teve utca 25-28.B. lép.8/2), a könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgáló Zsoldos-Horváth Andrea, akinek a kamarai nyilvántartási száma: 005428.

A konszolidált beszámoló elkészítéséért felelős személy Komáromi Tímea, mérlegképes könyvelői regisztrációs száma 153016.

A konszolidált beszámolót Földvári Gábor Vezérigazgató (1025 Budapest, Páfrányliget 7.) és Vadas László, az Igazgatóság Elnöke (1117 Budapest, Irinyi József utca 32/B 3. em 12.) írja alá.

2.2 A mérleg és az eredménykimutatás egyes tételeire vonatkozó specifikus értékelési és eljárási szabályok

2.2.1 Befektetett eszközök

Alapítás-átszervezés aktivált értéke: a vállalkozási tevékenység jelentős bővítésével, átalakításával, átszervezésével kapcsolatosan felmerült közvetlen költségeket a Csoport alapítás-átszervezés aktivált értékeként az immateriális javak között mutatja ki, és 5 év alatt lineárisan írja le. Az alapítás-átszervezés – amortizációval csökkentett - aktivált értékével megegyező értékű lekötött tartalékot képez a Társaság.

Vagyoni értékű jogok: a Csoport a KÁT (Kötelező Átvételi Tarifa) és METÁR_(Megújuló Támogatási Rendszer) engedélyek megszerzésével kapcsolatos bekerülési értéket a vagyoni értékű jogok között mutatja ki. Az engedélyek meghatározott időtartam alatt megtermelendő meghatározott energiamennyiségre vonatkoznak, ezért a Csoport döntése értelmében az engedélyek éves értékcsökkenésének elszámolását a lineáris módszerrel határozza meg, a hasznos élettartam a lejáratig még hátralévő idő, azzal, hogy ha az engedélyben meghatározott energiamennyiséget a társaság már megtermelte, de az engedélyben foglalt időtartam még nem telt le, akkor az engedély pozitív nettó könyv szerinti értékére terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni. Terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni azokra az engedélyekre is, amelyek esetében az engedélyben foglalt, az erőmű tevékenységének megkezdésére vonatkozó határidő anélkül telik el, hogy az erőmű megkezdene az energiatermelést és az erre vonatkozó határidő nem került meghosszabbításra. A KÁT és METÁR engedélyek maradványértéke nulla. Az engedélyek használatba vételi időpontja az erőművek hálózatra csatlakoztatásának dátuma.

Tárgyi eszközök: a Csoport a legfeljebb 200.000 forint egyedi bekerülési értékű tárgyi eszközei tekintetében mind a számviteli, mind a társasági adó szempontjából használatba vételkor egyösszegű értékcsökkenési leírást alkalmaz. E szabály alól kivételt képez az erőmű és annak komponensei.

Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok: a Csoport az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok hasznos élettartamát az alábbiak szerint állapítja meg:

- Ha a szerzés alapjául szolgáló szerződés határozott időtartamra biztosítja a jogot: a szerződés szerinti időtartam
- Ha a szerződés alapján a jog véglegesen a Csoport tulajdonába kerül, és az földterülethez kapcsolódik, akkor nem számolható el értékcsökkenési leírás, ha épülethez, felépítményhez kapcsolódik, akkor osztja az épület, felépítmény sorsát.

Műszaki berendezések, gépek, járművek: A Csoport fő tevékenysége villamosenergia termelés, melyet napelemes erőműveiben valósít meg. A napelemes erőmű bekerülési értéke a szerződés szerinti kivitelezési érték. Használatba vétele az erőműnek a közcélú villamosenergia-hálózatra csatlakozásának dátuma, függetlenül a végleges használatba vételi hatósági engedélyek rendelkezésre állásától. E dátumot a közcélú hálózatra csatlakozás üzembe helyezési programja vagy jegyzőkönyve tartalmazza.

A Csoport az erőműveket a következő komponensekre bontva tartja nyilván, és az egyes komponensek hasznos élettartamát az alábbiak szerint határozza meg:

- Földterület – értékcsökkenés nem kerül elszámolásra
- Inverterek – 10 év
- Napelem modulok – 25 év
- Egyéb eszközök – 25 év

A hasznos élettartam a gyártói garancia, valamint az iparági tapasztalatok alapján került meghatározásra. A Csoport rendszeresen, a műszaki és technológiai fejlődés eredményeinek figyelembevételével felülvizsgálja a fentiekben ismertetett, a komponensek hasznos élettartamára vonatkozó becslését.

A Csoport az értékcsökkenés meghatározásakor 0 % maradványértékkel számol.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban: A konszolidált beszámolóban a Csoport azokban a társaságokban megszerzett tartós részesedéseit mutatja ki, amelyeket a tőkekonszolidáció során nem szűr ki. A Csoport a más társaságban való részesedés megszerzésekor minősíti a részesedést a megszerzés célja alapján. Ha a szerzés célja tartós kereskedelmi vagy jövedelmi szempont miatt történt és várhatóan több, mint egy évig a Csoport tulajdonában marad a részesedés, akkor a befektetett pénzügyi eszközök – tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban mérlegsoron kerül bemutatásra.

2.2.2 Forgóeszközök

Készletek: A Csoport a készletek között, áruként tartja nyilván a leányvállalatok által megtermelt, nem a KÁT/METÁR rendszerben értékesített villamosenergia alapján a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által kérelemre kiadott, értékesítésre szánt származási garancia tanúsítványokat. A származási garanciák bekerülésének ideje a garanciáknak a MEKH által vezetett forgalmi számlán történő jóváírás napja, értéke a jóváíráshoz legközelebb eső HUPX jegyzési napon (GO Piaci adatok - HUPX) a származási garancia alapjául szolgáló termelési hónapnak megfelelő ár (mennyiséggel súlyozott átlagár) 80%-a és a megszerzett mennyiség szorzata. A fordulónapi készlet értékelése a tárgyév utolsó jegyzési árfolyama vagy a bekerülési ár közül az alacsonyabb alapján történik. A származási garancia az alapjául szolgáló termelést követő 12 hónap múlva elévül. Elévülés esetén a készleten lévő származási garancia a könyvekből az egyéb ráfordításokkal szemben kivezetésre kerül.

Követelések: a Csoport a követeléseit a számlázott vagy szerződés szerinti, a partner által elismert értéken mutatja ki. A Csoport a követeléseit partnerenként, egyedileg értékeli és határozza meg a várható megtérülést. A követelésre értékvesztést kell elszámolni, ha a harmadik féllel szemben fennálló követelés 180 napja lejárt, vagy az adós felszámolási eljárás alá került és felszámoló tájékoztatása alapján a megtérülés nem valószínű. Az értékvesztés mértéke 100%.

Pénzeszközök: a Csoport a külföldi valutában, devizában tartott pénzeszközeinek forintban kifejezett könyv szerinti értékét az átlagos bekerülési értéken határozza meg.

2.2.3 Aktív időbeli elhatárolások

Költségek ellentételezésére kapott / járó támogatások elszámolása: a Csoport aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki a jogszabályi előírás, szerződésen, megállapodáson alapuló támogatások várható, még el nem számolt összegét az egyéb bevételekkel szemben, amennyiben a Csoport bizonyítani tudja, hogy teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket és valószínű, hogy a támogatást meg fogja kapni. Az aktív időbeli elhatárolást a kapott támogatás elszámolásakor, illetve a támogatás meghiúsulásakor kell megszüntetni.

2.2.4 Eredménykimutatás

Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek: a Csoport azokat az egy gazdasági eseményből, vagy egy szerződésből eredő bevételt minősíti kivételes nagyságú bevételnek, mely eléri vagy meghaladja a főtevékenységből származó árbevétel 25 százalékát. Kivételes nagyságú költségnek az az egy gazdasági eseményből, egy szerződésből eredő költség minősül, amely eléri vagy meghaladja az adott évre vonatkozó összes költség és ráfordítás együttes értékének 30 százalékát, és egy évnél rövidebb időtartamú szerződésből származik.

2.2.5 Jelentős összegű hiba

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő, (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

2.3 A konszolidáció során alkalmazott szabályok

2.3.1 A konszolidációs kör kialakítása

A Csoport minden leányvállalata teljeskörűen bevonásra kerül, a konszolidációs körbe való bekerülés napján érvényes értékviszonyok alapján. Ha nem áll rendelkezésre konszolidációs körbe való bekerülés napjára vonatkozó megbízható számszaki információ, akkor a vétel napját követő időszaki könyvviteli zárlat során előállt adatokat kell figyelembe venni. Az Anyavállalat döntése alapján mentesülhet a bevonás alól az

a leányvállalat, amely előtársasági időszakban van, vagy számviteli információs rendszere csak jelentős ráfordítások árán képes a konszolidációhoz megfelelő adatot szolgáltatni azzal, hogy a konszolidációba be nem vont leányvállalatok összesített mérlegfőösszege nem haladja meg a vállalatcsoport konszolidációs kiszűrések előtti, aggregált mérlegfőösszegének 2 %-át. Mentesül a konszolidáció alól az a leányvállalat is, amelyet az anyavállalat továbbértékesítési céllal szerzett meg. A konszolidációba bevont leányvállalatok köre évente felülvizsgálásra kerül.

A Csoport a társult vállalkozásokat a részesedésértékelés (equity) módszerrel veszi figyelembe a konszolidáció során.

2.3.2 A konszolidáció előkészítő lépései, a konszolidációs adatszolgáltatás

Az egységes értékelés érdekében a konszolidációba bevont leányvállalatok kötelesek számviteli politikájukat az Anyavállalat számviteli politikájával összhangban elkészíteni, attól eltérni kivételes, az adott leányvállalatra jellemző specifikus esetben lehet, az Anyavállalat jóváhagyásával.

A konszolidációs adatszolgáltatás a leányvállalat beszámolóját alátámasztó, megfelelően részletezett főkönyvi kivonat és egyes analitikus nyilvántartások anyavállalat rendelkezésére bocsátásával valósul meg.

2.3.3 Tőkekonszolidáció

A tőkekonszolidáció során az Anyavállalat könyveiben bemutatott részesedés értékét a leányvállalat könyveiben bemutatott, az Anyavállalatra jutó saját tőke értékével szemben el kell számolni. Amennyiben az Anyavállalat könyveiben bemutatott részesedés értéke meghaladja a leányvállalat könyveiben bemutatott, az anyavállalatra jutó saját tőke értékét, a különbözetet a befektetett pénzügyi eszközök között aktív tőkekonszolidációs különbségként kell kimutatnia. Az aktív tőkekonszolidációs különbözet hasznos élettartama megegyezik a különbözet alapját biztosító leányvállalat által birtokolt erőmű leghosszabb hasznos élettartamú komponensének becsült hasznos élettartamával. Az aktív tőkekonszolidációs különbözetet leányvállalatonként egyedileg értékelni kell, és ha a várható megtérülés alatta marad a könyv szerinti értéknek, akkor értékvesztést kell elszámolni. A várható megtérülést a befektetett eszközök között kimutatott részesedések értékelésével megegyező módon számítja a Csoport, azaz az aktív tőkekonszolidációs különbözet értékének meghatározása a hozzá kapcsolódó leányvállalat által biztosított pozitív pénzáramlások diszkontált jelenértékének kiszámításával történik, mely számítás során a mindenkori súlyozott tőkeköltségét (WACC) alkalmazza diszkontrataként. A WACC megállapításához szükséges saját tőke költség (cost of equity) kiszámítása során a Társaság a kockázatmentes hozamnak az ÁKK 15 éves forint államkötvény éves átlagos referenciahozamát tekinti, amelyet 4% kockázati prémiummal növel meg. A Csoport a kockázati prémium mértékét időről időre felülvizsgálja, és indokolt esetben aktualizálja.

A Csoport a WACC megállapításához szükséges idegen tőke költséget a mindenkori finanszírozási szerződések súlyozott THM-éből (valamint forinttól eltérő kölcsön esetén árfolyamkülönbségéből) származtatja.

Az első tőkekonzolidálásnál a könyv szerinti érték alapján, rejtett tartalékok feltárása nélkül kerül a konszolidáció végrehajtásra.

2.3.4 Adósságkonszolidáció

Annak érdekében, hogy az adósságkonszolidáció során kizárólag valódi elszámolási különbözetekek merüljenek fel, a konszolidáció előkészítése során rendezni kell a nyilvántartási hibából származó eltéréseket. Az „úton lévő pénz” jelenség (amikor a fordulónapra vonatkozóan az átutaló társaság bankszámláját a bank már megterhelte, de a fogadó társaság bankszámláján az összeg még nem került jóváírásra) elkerülése érdekében csoporton belüli átutalás a konszolidált beszámoló fordulónapját megelőző héten már nem indítható. Ha ez kivételesen indokolhatóan elkerülhetetlen, az úton lévő pénzt úgy kell tekinteni, mintha az megérkezett volna a fogadó társaság bankszámlájára. A valódi elszámolási különbözetekek jellegüktől függően egyéb bevételként vagy egyéb ráfordításként kell kimutatni.

2.3.5 Közbenső eredmény kiszűrése

Közbenső eredmény akkor keletkezik, amikor a Csoport egyik tagja eszközt ad el a Csoport másik tagjának az eladó fél könyveiben szereplő könyv szerinti értéktől eltérő értéken. Ezt a közbenső eredményt ki kell szűrni, mind a mérleg eszközértékéből, mind az adózott eredmény értékéből. Az Anyavállalat döntése értelmében eltekint a közbenső eredmény kiszűrésétől, ha a tárgyévi csoporton belüli eszközértékesítésekkel érintett eszközök eladó könyveiben lévő nettó könyv szerinti értéke nem haladja meg a csoport összesített, konszolidációs kiszűrések előtti mérlegfőösszegének 2%-át, vagy az eladó által számlázott, vevő által eszközként nyilvántartásba vett tételekhez kapcsolódó, eladó által költségként vagy ráfordításként elszámolt tételek nem érik el a csoport összesített, konszolidációs kiszűrések előtti mérlegfőösszegének 2%-át. A mentesítés megítéléséhez a mentesíthető közbenső eredménnyel érintett tételeket együtt kell vizsgálni.

2.3.6 Céltartalékok

A Csoport évente megvizsgálja, hogy a napelempark várható leszerelési költségeire fedezetet nyújtanak-e a leszerelt eszközök várható hasznosításából származó bevételek. Amennyiben nem nyújtanak fedezetet, a Csoport céltartalékot képez a rekultivációval kapcsolatos jövőbeni ráfordításaira.

3. A KONSZOLIDÁLT MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

3.1 Immateriális javak

Az immateriális javak 2022 évi változását az alábbi táblázat szemlélteti:

	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Immateriális javak összesen
Bruttó könyv szerinti érték				
2022.01.01 - Nyitó érték	139.400	149.694	2.184	291.278
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	0	0	0	0
Növekedés	7.197	0	66	7.263
Átsorolás	0	0	0	0
2022.12.31 - Záró érték	146.597	149.694	2.250	298.541
Halmozott értékcsökkenés				
2022.01.01 - Nyitó érték	6.798	8.949	319	16.066
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	0	0	0	0
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	27.880	8.647	732	37.259
2022.12.31 - Záró érték	34.678	17.596	1.051	53.325
2022.12.31 - Nettó könyv szerinti érték	111.919	132.098	1.199	245.216

Az alapítás-átszervezés aktivált értéke között mutatja ki a NAP-Csoport az anyavállalat részvényeinek a tőzsdére való bevezetésével kapcsolatos közvetlen költségeket.

A vagyoni értékű jogok között a leányvállalatok működését biztosító KÁT-engedélyek (Kötelező Átvételi Tarifa) értékét mutatja ki.

A szellemi termékek között az arculattervezés, weboldal szerkesztés, valamint a szoftverek értéke került bemutatásra.

Az immateriális javak amortizációját lineáris módszerrel, a számviteli politikában meghatározott hasznos élettartam alapján számolja el a NAP-Csoport.

Az alapítás-átszervezés aktivált értéke nettó könyv szerinti értékének megfelelő lekötött tartalékot képzett az Anyavállalat – lásd 3.6 pont.

3.2 Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök 2022 évi alakulását az alábbi táblázat tartalmazza:

	Ingatlanok és a kapcsolódó VÉJ	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, gépek, járművek	Befejezetlen beruházások	Beruházásokra adott előlegek	Tárgyi eszközök összesen
Bruttó könyv szerinti érték						
2022.01.01 - Nyitó érték	155.215	7.204.687	159	0	17.391	7.377.452
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	23.816	2.672.917	0	0	20.972	2.717.705
Növekedés	0	0	0	304.009	16.870	320.879
Csökkenés	-5.662	0	0	0	0	-5.662
Átsorolás	37.090	296.326	4.854	-304.009	-34.261	0
2022.12.31 - Záró érték	210.459	10.173.930	5.013	0	20.972	10.410.374
Halmazott értékcsökkenés						
2022.01.01 - Nyitó érték	0	328.848	159	0	0	329.007
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	215	29.748	0	0	0	29.963
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	19	349.181	1.804	0	0	351.004
Csökkenés	-234	0	0	0	0	-234
2022.12.31 - Záró érték	0	707.777	1.963	0	0	709.740
2022.12.31 - Nettó könyv szerinti érték	210.459	9.466.153	3.050	0	20.972	9.700.634

Az ingatlanok között a napelemes erőművekhez tartozó telkek kerültek bemutatásra. A műszaki berendezések, gépek, járművek az erőművi berendezések értékét tartalmazza, melyek fő komponensei az alábbiak:

- napelemek
- inverterek
- egyéb eszközök.

A beruházásokra adott előlegek az ócsai leányvállalatok által a telek megvásárlására adott foglaló és előleg összege.

Az értékcsökkenési leírás lineáris módszerrel került meghatározásra.

3.3 Befektetett pénzügyi eszközök

A NAP-Csoport a befektetett pénzügyi eszközök között, a tartós jelentős tulajdoni részesedések között tartja nyilván a Balancing Power Europe Zrt-ben 2021-ben megszerzett 30%-os részesedését.

A befektetett pénzügyi eszközök között kerül bemutatásra a leányvállalati részesedéseken keletkezett aktív tőkekonzolidációs különbözet, melynek tárgyévi alakulását társaságonként az alábbi táblázat szemlélteti:

	TAOVA	TAOVB	TAOVG	SPB	SPI	SPT	TF	Nimann
Bruttó könyv szerinti érték								
2022.01.01 - Nyitó érték	688.255	664.949	669.020	471.625	551.281	233.919	0	0
Konzolidációs körbe való belépéskori érték	0	0	0	0	0	0	747.269	24.922
2022.12.31 - Záró érték	688.255	664.949	669.020	471.625	551.281	233.919	747.269	24.922
Halmazott értékcsökkenés
2022.01.01 - Nyitó érték	20.371	17.651	17.759	954	1.118	474	0	0
Tárgyévi terv szerinti értékcsökkenés	27.860	26.910	27.075	19.706	23.099	9.794	15.846	41
2022.12.31 - Záró érték	48.231	44.561	44.834	20.660	24.217	10.268	15.846	41
2022. 12.31 - Nettó könyv szerinti érték	640.024	620.388	624.186	450.965	527.064	223.651	731.423	24.881

	ABAS	CARGO	KÖRÖS	MOBIL- GOLD	OCSO	PERFECT	PIPACS	SUNGATE	ÖSSZESEN
Bruttó könyv szerinti érték									
2022.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0	0	0	0	0	3.279.049
Konszolidációs körbe való belépéskori érték	119.268	118.315	118.572	119.624	118.696	118.594	603.596	118.018	2.206.964
2022.12.31 - Záró érték	119.268	118.315	118.572	119.624	118.696	118.594	603.596	118.018	5.486.013
Halmazott értékcsökkenés									
2022.01.01 - Nyitó érték	0	0	0	0	0	0	0	0	58.327
Tárgyévi terv szerinti értékcsökkenés	65	64	64	65	65	64	328	64	151.110
2022.12.31 - Záró érték	65	64	64	65	65	64	328	64	209.437
2022. 12.31 - Nettó könyv szerinti érték	119.203	118.251	118.508	119.559	118.631	118.530	603.268	118.044	5.276.576

A tőkekonzolidálás során aktív tőkekonzolidációs különbözet keletkezett, mert a leányvállalati részesedések könyv szerinti értéke meghaladta az anyavállalatra jutó leányvállalati saját tőke könyv szerinti értékét. Az aktív tőkekonzolidációs különbözet értékcsökkenésének meghatározása lineáris módszerrel történik, hasznos élettartama pedig az adott leányvállalat konszolidációs körbe való bekerülésekor a leghosszabb élettartammal rendelkező műszaki berendezésének a még hátralévő hasznos élettartama.

Passzív tőkekonzolidációs különbözet a 2022. december 31-i fordulónapon a konszolidációba teljeskörűen bevont leányvállalatokra vonatkozóan nem merült fel.

3.4 Követelések

A követelések állománya 2022. december 31-én az alábbi főbb csoportokból tevődik össze:

	2021. december 31	2022. december 31
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	53.669	223.752
Egyéb követelések	70.738	394.123
Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés	5.249	19.410
Összesen	129.656	637.285

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból mérlegsor az adott évben megtermelt villamosenergia értékét tartalmazza, amelynek pénzügyi rendezése a konszolidált beszámoló fordulónapjáig még nem valósult meg.

Az egyéb követelések összetétele a következő volt:

	2021. december 31	2022. december 31
Üzletrész adásvételre adott előleg	0	300.000
Akvizíciókkal kapcsolatban adott előleg	0	80.000
Szolgáltatásra adott előleg	38.907	0
Visszaigényelhető ÁFA	31.515	6.887
Helyi adók túlfizetése	316	0
Egyéb	0	7.236
Összesen	70.738	394.123

A NAP-Csoport a 2022. december 31-én fennálló követelései vonatkozásában 3.612 ezer forint értékben számolt el értékvesztést.

3.5 Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolásának összetétele 2021. és 2022 december 31-én az alábbi volt:

	2021. december 31	2022. december 31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	16.000	17.717
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	16.511	3.058
Halasztott ráfordítások	0	132.935
Összesen	32.511	153.710

A halasztott ráfordítások a Tiszai Fény Kft által az erőmű kivitelezésével kapcsolatban térítésmentesen átadott eszközök értékét tartalmazza.

3.6 Saját tőke

A saját tőke 2022 folyamán történt változásait az alábbi táblázat szemlélteti:

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Korrigált adózott eredmény	Saját tőke összesen
2022.01.01	4.650.000	0	-132.431	132.602	99.468	4.749.639
2021. évi adózott eredmény eredménytartalékba helyezése	0	0	99.468	0	-99.468	0
2022. 03. 07 - tőkeemelés	1.297.343	38.920	0	0	0	1.336.263
2022. 09. 16 - tőkeemelés	1.064.657	268.294	0	0	0	1.332.951
2022. 12. 30 - tőkeemelés	1.032.349	260.152	0	0	0	1.292.501
2022. évi korrigált adózott eredmény	0	0	0	0	1.267.541	1.267.541
Lekötött tartalék feloldása	0	0	27.880	-27.880	0	0
Lekötött tartalék képzése eredménytartalékból	0	0	-7.197	7.197	0	0
2022.12.31	8.044.349	567.366	-12.280	111.919	1.267.541	9.978.895

A részvények számának alakulása a 2022-es év folyamán:

	Db
2022.01.01	4.650.000
2022. 03. 07 - tőkeemelés	1.297.343
2022. 09. 16 - tőkeemelés	1.064.657
2022. 12. 30 - tőkeemelés	1.032.349
2022.12.31	8.044.349

A részvények mindegyikének névértéke 1 000 Ft, a részvényfajtája tőzsrerészvény.

A lekötött tartalék teljes összege az alapítás-átszervezés aktivált költsége amortizációval csökkentett könyv szerinti értékének felel meg.

A korrigált adózott eredmény felhasználására a Nap-Csoport vezetése azt a javaslatot teszi, hogy teljes összegében az eredménytartalékba kerüljön átvezetésre.

A Nap-Csoportnak nincsen olyan részvényese, aki többségi (a szavazatok 50%-át meghaladó) vagy minősített többségi befolyást (a szavazatok legalább 75%-a) biztosító részvénycsomaggal rendelkezik.

3.7 Céltartalékok

A vezetőség megvizsgálta a céltartalék képzés szükségességét a számviteli politikával összhangban és becslése alapján nem szükséges céltartalékot képezni a jövőben várható költségekre.

3.8 Beruházási és fejlesztési hitelek

A NAP-Csoport leányvállalatai az erőművek kivitelezését banki hitelből finanszírozták. A hitelek főbb adatait és a fennálló hiteltartozásokat a következő táblázat részletezi:

Társaság	Hitelt nyújtó pénzügyintézet	Folyósított hitelösszeg	Hátralévő futamidő (év)	Összes fennálló tőketartozás	Ebből egy éven belül esedékes	Ebből egy éven túl esedékes	Ebből 5 éven túl esedékes
TAOVA	MKB Bank	1.500.000	12	1.301.101	103.338	1.197.763	757.666
TAOVB	MKB Bank	1.500.000	12	1.300.565	103.338	1.197.227	757.130
TAOVB	MKB Bank	1.500.000	12	1.301.288	103.338	1.197.950	757.853
SPB	Takarékbank	780.000	10	659.155	65.915	593.239	329.573
SPI	Takarékbank	520.000	10	429.722	43.333	386.389	216.667
SPT	Takarékbank	780.000	10	652.766	66 383	586.383	331.915
TF	MKB Bank	1.096.750	9	998.961	100.257	898.705	471.731
Nimann	MKB Bank	1.800.000	14	1.800.000	160.714	1.639.286	1.157.143
Összesen		9.476.750		8.443.558	746.616	7.696.942	4.779.678

A Leányvállalatok által 2020. decemberében és 2022-ben megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés. Ezek részletei a következők:

- A The Art of Voyage Alfa, Beta és Gamma Kft.-k által az MKB Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra cégenként 2.100.000.000 Ft. és járulékai összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.
- A Solar Power Beta és Theta Kft.-k által a Takarékbank Zrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra cégenként 780.000.000 Ft. és járulékai összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.
- A Solar Power Iota Kft. által a Takarékbank Zrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződés részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződés került

aláírásra 520.000.000 Ft. és járulékai összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.

- A Tiszai Fény Kft. által az MKB Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra 1.535.450.000 Ft. összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra.
- A Nimann Kft. által az MKB Bank Nyrt. finanszírozóval megkötött beruházási hitelszerződések részeként a hitelező javára ingatlan jelzálogszerződés, üzletrész, illetve követelésen alapított zálogszerződések kerültek aláírásra 2.520.000.000 Ft összegig, illetve a banki adósságszolgálat biztosítására adósságszolgálati tartalék képzés került előírásra. A fenti hitelszerződés részeként az Abas Platinum Solar Kft., a Cargo Energy Kft., a Körös Network Energy Kft., a Mobil Gold Solar Kft., az Ocsó Sun Solar Kft., a Perfect Gold Solar Kft., a Pipacs Energy Kft. és a SunGate Gold Solar Kft-re, mint zálogkötelezettek, ingatlanon, ingóságokon, üzletrészen, illetve követelésen alapított zálogjogok kerültek bejegyzésre 2.520.000.000 Ft összeg erejéig az MKB Bank Nyrt., mint finanszírozó javára.

A fenti finanszírozó bankok a hitelszerződésekben előírt adósságszolgálati fedezeti mutató megfelelőségét rendszeres időközönként ellenőrzik, amelyeket a Leányvállalatok teljesítettek.

3.9 Rövid lejáratú hitelek

A rövid lejáratú hitelek a beruházási hitelek egy éven belül esedékes részletét tartalmazzák (3.8-as pont), valamint az egyik leányvállalat által felhasznált bankszámla hitelkeret összegét (50 ezer Ft).

3.10 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

2022. december 31-én az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összetételét a következő táblázat tartalmazza:

	2021. december 31.	2022. december 31.
Társasági adó fizetési kötelezettség	40.615	126.267
Üzletrész vásárlásból fennmaradt kötelezettség	239.109	103.142
ÁFA fizetési kötelezettség	15.448	93.876
Helyi iparűzési adó fizetési kötelezettség	20.212	24.251
Keresetelszámolás	2.803	2.567
Bért terhelő adók	2.085	0
Egyéb	0	6.581
Összesen	320.272	356.684

3.11 Passzív időbeli elhatárolások

2022. december 31-én a költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása a következőket tartalmazta:

	2021. december 31.	2022. december 31.
Könyvelés, könyvvizsgálat díja	4 520	12.605
Bónusz és járulékai	0	12.430
Hitelkamat	2 763	3.013
Illeték	2 226	0
Jogi szolgáltatás	1 451	0
Egyéb	63	1.545
Összesen	11.023	29.593

2022. december 31-én a halasztott bevételek összetétele a következő volt:

	2021. december 31.	2022. december 31.
NAP Zrt BÉT Xtend bevezetési program támogatása	30.439	24.040
Készleten maradt származási garancia bekerülési értéke	0	6.233
Hitelgarancia díj támogatása	5.237	
Összesen	35.676	30.273

A NAP Zrt. BÉT Xtend bevezetési program támogatása az azonos című, KMR-1.1.7-17-BÉT-2-004 azonosító számú kérelemben és annak mellékleteiben rögzített elszámolható költségeinek a hazai központi költségvetési előirányzatból vissza nem térítendő támogatás formájában történő finanszírozása. A támogatás mértéke 50 % volt, szerződött összege 32 millió Ft. A projekt 2021. szeptember 30-án befejeződött, pénzügyi rendezése 2022. januárjában megtörtént.

4. A KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

4.1 Értékesítés nettó árbevétele

	2021	2022
Villamosenergia értékesítés árbevétele	581.458	2.399.457
Származási garancia értékesítés árbevétele	0	26.550
Összesen	581.458	2.426.007

4.2 Igénybe vett szolgáltatások értéke

A 2022-ben igénybe vett szolgáltatások értéke és annak összetétele az alábbi táblázatban található:

	2021	2022
Menetrendezés és üzemeltetés díja	51.915	102.164
Tanácsadási szolgáltatások	19.867	46.987
Számviteli szolgáltatások díja	9.379	42.722
Jogi szolgáltatás díja	20.659	19.583
Irodabérlés és üzemeltetés	4.106	10.186
Egyéb	7.871	21.291
Összesen	113.797	242.933

4.3 Egyéb ráfordítások

2022-ben az egyéb ráfordítások alakulását az alábbi táblázat mutatja:

	2021	2022
Önkormányzatokkal szemben elszámolt adók, illetékek	10.439	39.951
Kötbér	0	31.546
Térítésmentesen átadott eszközök értéke	0	4.361
Adományok	0	4.000
Követelések értékvesztése	0	3.612
Egyéb	23	3.375
Összesen	10.462	86.845

4.4 Adófizetési kötelezettség

A 2022 évi konszolidált társasági adófizetési kötelezettség számítását az alábbi táblázat tartalmazza:

	2022
Adózás előtti eredmény	1.394.394
Aktív tőkekonzolidációs különbözet és konszolidációs módosító tétel	157.357
Módosított adóalap	1.551.751
Adóalap csökkentő tételek	
TAO szerinti értékcsökkenés	388.263
Adóalap csökkentő tételek összesen	388.263
Adóalap növelő tételek	
Követelésekre elszámolt értékvesztés	3.612
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költségek	7.098
Térítésmentes átadás	4.361
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés	388.263
Adóalap növelő tételek összesen	403.334
Adóalap	1.566.822
Társasági adófizetési kötelezettség	141.014
Konszolidációból eredő különbözetek	
Aktív tőkekonzolidációs különbözet értékcsökkenésére jutó látens adó	-13.600
Konszolidáció során keletkező adófizetési kötelezettségek	-14.161
Konszolidált adófizetési kötelezettség	126.853

A transzferár szempontjából lényeges szerződések esetén a Társaság és leányvállalatai a szokásos piaci árakat alkalmazták, azaz a transzferárok nem térnek el a szokásos piaci ártól.

5. EGYÉB INFORMÁCIÓK

5.1 Igazgatóság, Felügyelőbizottság javadalmazása

A Társaság a vezető tisztségviselőknek, az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak nem folyósított sem előleget, sem kölcsönt, nevükben nem vállalt garanciákat, velük szemben nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai, valamint a vezető tisztségviselők az alábbi javadalmazásban részesültek 2022 során.

	2022
Igazgatósági tagok	2.400
Vezető tisztségviselők	34.157
Felügyelő-bizottsági tagok	3.200
Összesen	39.757

5.2 Könyvvizsgáló javadalmazása

A Nap Nyrt. 2022-évi könyvvizsgálati megbízásainak együttes díja nettó 5.054 eFt volt. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálati szolgáltatásokon kívül további tevékenységet nem végzett.

5.3 Létszám adatok

2022-ben az átlagos statisztikai létszám 3 fő, szellemi beosztású munkavállaló volt. A bérköltség 64.513 ezer Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 1.167 ezer Ft, a kapcsolódó bérjárulék 8.401 ezer Ft volt.

5.4 A vállalkozás folytatásának elvének érvényesülése

A vállalkozás folytatás elve a 2022-es üzleti év során nem sérült. A Nap-Csoport a belátható jövőben (következő 12 hónap) folytatni tudja a gazdasági tevékenységét. A 2022. februárban kitört orosz-ukrán háború nem jár olyan hatással a Csoport tevékenységére, amely miatt a Csoport a belátható jövőben ne tudná folytatni gazdasági tevékenységét.

5.5 Környezetvédelemmel kapcsolatos információk

A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközökkel a NAP-Csoport nem rendelkezik.

A NAP-Csoport tevékenységéből veszélyes hulladék, vagy a környezetre káros anyag nem keletkezett.

5.6 Mérlegen kívüli kötelezettségek

A The Art of Voyage Alfa Kft., The Art of Voyage Beta Kft., és a The Art of Voyage Gamma Kft., határidős devizaeladási ügyletet kötött az MKB Bankkal, melynek elszámolására 2023.03.28-án és 2023.06.27-én kerül sor. A Solar Power Beta Kft., a Solar Power Iota Kft. és a Solar Power Theta Kft a Takarékbankkal kötött határidős devizaeladási ügyletet 2023. 03. 31 és 2023. 06. 30-i elszámolással. Mivel a Csoport nem választotta a valós értékelést, valamint a határidős leszállítós ügyleteket nem lehet fedezeti elszámolásba vonni a fedezni kívánt ügylettel, és a fordulónapi értékelés során megállapítást nyert, hogy a fedezeti ügyletek fordulónapi értékelése nyereséget eredményezne, ezért az számviteli törvény szabályainak megfelelően a fedezeti ügylet fordulónapi pozitív értékelési különbözete nem került elszámolásra.

5.7 Fordulónap utáni események

- A Társaság 2022. december 29-én üzletrész adásvételi szerződést kötött további két projektársaság – Euronergy Tarvos Kft. (székhelye: 2900 Komárom, Fuváros köz 1.; cégjegyzékszám: 11-09-027582; adószáma: 27330874-2-11) és Euronergy Anthe Kft. (székhelye: 2900 Komárom, Fuváros köz 1.; cégjegyzékszám: 11-09-027538; adószáma: 27316188-2-11) - üzletrészei 100%-ának megvásárlásáról. A Társaság az akvizícióval – az üzletrész adásvételi szerződés zárásai feltételeinek teljesülése esetén – 1 db METÁR-KÁT támogatási rendszerben működő, és 2 db, METÁR zöld prémium típusú támogatásra jogosult naperóművel növeli kapacitását. A projektársaságok naperóművei Medgyesegyháza település közelében található. Az üzletrészek tulajdonjogának átszállásának tervezett dátuma az adásvételi szerződés zárásai feltételeinek napján teljesül. Az üzletrész adásvételi szerződés zárása 2023. áprilisa

- A Társaság 2023. január 27-én üzletrész adásvételi szerződést kötött az RM4 Kft. (székhelye: 7635 Pécs, Ányos Pál utca 3.; cégjegyzékszám: 02-09-086202; adószáma: 27450989-2-02) üzletrészei 100%-ának megvásárlása tárgyában. A Társaság a tranzakcióval egy darab 3,0 MW (AC) kapacitású összevont kiserőművi engedéllyel rendelkező naperőművet akvirál. A tranzakció 2023 március 6.-án sikeresen zárult, így a Társaság 100% leányvállalatává vált az RM4 Kft.
- A Társaság Igazgatósága a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatban adott felhatalmazás alapján 2023. január 24.-én a 1/2023. számú igazgatósági határozatával döntött az alaptőke felemeléséről és új, a meglévő törzsrészesvényekkel azonos értékpapírsorozatba tartozó törzsrészesvényeknek a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és a Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján tájékoztató közzétételével nem járó forgalomba hozataláról. A Társaság Igazgatósága a 3/2023. számú igazgatósági határozattal, 2023. január 25.-i hatállyal megállapította, hogy az alaptőke-emelés összege 399.366.000 Ft, a forgalomba-hozott részesvények száma 399.366 db, azzal, hogy a részesvények névértéke egyenként 1.000 Ft, kibocsátási értéke 1252 Ft. A Kibocsátó alaptőkéje az alaptőke-emelés eredményeként 8.443.715.000 Ft, amely teljes egészében készpénzből áll.

A konsolidált beszámoló fordulónapját követően nem történt olyan esemény, amely hatással lett volna a NAP-Csoport 2022. évi konsolidált beszámolójára.

6. A PÉNZÜGYI HELYZET, A MEGTÉRÜLÉS ÉS A LIKVIDITÁS MUTATÓI

	2021	2022
1. Saját tőke aránya (Saját tőke / Idegen tőke)*100	70,68%	112,00%
2. Tőkefeszültségi mutató (Idegen tőke / Saját tőke)*100	141,48%	89,28%
3. Eladósodottsági mutató (Kötelezettségek / Saját tőke)*100	142,47%	88,68%
4. Tőkeerősség (Saját tőke / Mérlegfőösszeg)*100	41,24%	52,83%
5. Likviditási mutató (Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek)*100	94,87%	304,43%
6. Adósságszolgálati fedezet mutatója ((Adózott eredmény + Értékcsökkenési leírás) / Hosszú lejáratú kötelezettség esedékes részlete))*100	67,74%	242,00%
7. Tőkearányos jövedelmezőség (Adózott eredmény / Saját tőke)*100	2,09%	12,70%
8. Árbevételarányos jövedelmezőség (Adózott eredmény / Nettó árbevétel)*100	17,11%	52,25%
9. Eszközarányos jövedelmezőség (Adózott eredmény / Eszközök összesen)*100	0,86%	6,71%

7. KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

	2021	2022
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	540.248	1.229.502
1a. Adózás előtti eredmény +	113.979	1.394.394
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	16.000	16.000
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-16.000	-16.000
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	97.979	1.378.394
2. Elszámolt amortizáció +	223.191	539.373
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	3.612
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása +	23.758	24.070
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	319.746	-44.468
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	46.219	13.167
9. Vevőkövetelés változása +	-53.669	-173.695
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-74.995	-343.779
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-27.470	-121.199
12. Fizetett adó (nyereség után) –	-19.760	-60.134
13. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözlet	5.249	14.161
14. Fizetett osztalék, részesedés –	0	0
II. Befektetési cash flow (15–20. sorok)	-10.770.587	-5.217.420
15. Befektetett eszközök beszerzése –	-7.491.537	-3.010.456
16. Befektetett eszközök eladása +	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
18. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek –	0	0
19. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
20. Aktív tőkekonszolidációs különbözet változása -	-3.279.050	-2.206.964
III. Finanszírozási cash flow (21–28. sorok)	10.940.341	6.046.996
21. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	4.550.000	3.961.715
22. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
23. Hitel és kölcsön felvétele +	6.610.870	2.896.750
24. Véglegesen kapott pénzeszköz +	16.000	16.000
25. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) –	0	0
26. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése –	0	0

27. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése –	-236.529	-827.469
28. Véglegesen átadott pénzeszköz –	0	.
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	710.002	2.059.078
29. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	0
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+29. sorok) +	710.002	2.059.078

3. SZ. MELLÉKLET – TÁRSASÁGI IRATOK

A Kibocsátó 12/2023.04.24. számon hozott közgyűlési határozata, a 2022. december 19-én és 2023. január 24-én elhatározott alaptőkeemelésekre vonatkozó igazgatósági határozatok, az alaptőke felemelésének eredményét megállapító igazgatósági határozatok, az alaptőkeemelések bejegyzéséről szóló cégbírósági végzések, valamint a Kibocsátó hatályos Alapszabálya.

JEGYZŐKÖNYV

a NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSÉHEZ

az évi rendes közgyűlés ideje: 2022. április 25. 11.00 óra

az évi rendes közgyűlés helye: 1027 Budapest, Kapás utca 11-15. 1. emelet

az évi rendes közgyűlés megtartásának módja: személyes jelenlét

Jelen vannak:

részvényesek a mellékelt jelenléti ív szerint, amely tartalmazza a jelenléttel kapcsolatban a változásokat is

igazgatósági tagok közül:

Gál Tamás Vezérigazgató,
Vadas László az Igazgatóság elnöke,
Szoboszlai Beáta igazgatósági tag és
Telc Ede igazgatósági tag,

felügyelőbizottsági, auditbizottsági tagok közül:

dr. Garamvölgyi Szabolcs György a Felügyelőbizottság elnöke és az Audit Bizottság tagja

Pál Imre a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság tagja

Tóthné Rákosa Erika az Audit Bizottság elnöke és a Felügyelőbizottság tagja

a Kijelölt Tanácsadó K&H Bank Zrt. képviselőjeként Szot Márton és Nagy Gábor Péter

az Állandó Könyvvizsgáló: az Authentic Audit Korlátolt Felelősségű Társaság képviseletében a könyvvizsgálatért személyében felelős személy; Zsoldos-Horváth Andrea

jogi tanácsadó: Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda dr. Tomori Erika

dr. Bakonyi Veronika


Németh Andrea

1. Vadas László, az Igazgatóság elnöke köszönti a megjelenteket és megnyitja a rendes közgyűlést. Tájékoztatja a megjelenteket, hogy a meghívottak közül Földvári Gábor és Palkó György igazgatósági tagok nem tudnak részt venni a közgyűlésen.

Vadas László javasolja, hogy a közgyűlést Korányi Tamás vezesse le, ő legyen a közgyűlés levezető elnöke (a továbbiakban: Elnök).

2. Az Elnök köszönti a megjelenteket és ismerteti a regisztráció eredményét. Tájékoztatja a közgyűlést, hogy a megjelent részvényesek személyét, részvételi jogát, valamint a részvényeseket képviselő meghatalmazottak képviseleti jogosultságát ellenőrizte.

Megállapítja, hogy 11:00 óráig a Társaság szavazati joggal rendelkező 5.947.343 db törzsrészvényéből 3.692.461 db törzsrészvényt képviselő részvényes jelent meg, ami az alaptőke 62%-a. Ez azt jelenti, hogy a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok **több mint felét** képviselő részvényesek jelen vannak.

el. n. 

Az Elnök megállapítja, hogy a rendes közgyűlés **határozatképes**.

3. Az Elnök az Alapszabály 9.6. pontja alapján tájékoztatja a közgyűlést, hogy a határozathozatal nyílt szavazással, a szavazatszámolás szavazójegyek felmutatásával történik. A szavazójegyeket a regisztráció során a részvényesek, illetve képviselőik megkapták.
4. Az Elnök kéri a részvényeseket, határozatban is erősítsék meg, hogy ő vezesse a rendes közgyűlést. Javasolja, hogy a **jegyzőkönyv vezetője dr. Tomori Erika, a jegyzőkönyv-hitelesítő részvényes Kobulniczky Tamás, a szavazatszámológok Világhy Miklós és Szűcs Zoltán** legyenek.

Az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

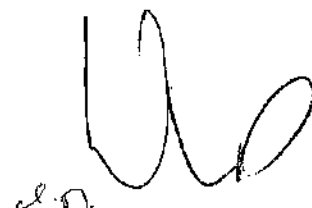
1/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%) ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a közgyűlés levezető elnökének Korányi Tamást, a jegyzőkönyv vezetőjének dr. Tomori Erikát, jegyzőkönyv-hitelesítő részvényesnek Kobulniczky Tamást, szavazatszámológoknak Világhy Miklóst és Szűcs Zoltánt választotta.

5. Az Elnök ezt követően elmondja, hogy a Közgyűlés a Társaság évi rendes közgyűlése, melynek összehívását az Alapszabály 7.3. pontja alapján a Társaság Igazgatósága kezdeményezte, és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: Ptk.) 3:272. §-a, valamint az Alapszabály 8.1. pontja alapján a 2022. március 23. napján közzétett hirdetménnyel gondoskodott a rendes közgyűlés összehívásáról. Az Elnök tájékoztatja a részvényeseket, hogy Vadas László részvényes az Alapszabály 8.5. pontja alapján a hirdetmény közzétételét követő nyolc napon belül kezdeményezte a napirend kiegészítését.

Az Elnök ezt követően ismerteti a jelen közgyűlés napirendjét:

1. Az Alapszabály módosítása a társasági események időpontjára vonatkozó tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatban (Alapszabály 6.4. és 8.14. pontjai), és a közgyűlés kötelező összehívására vonatkozóan [Alapszabály 7.5. e) pontja].
2. Döntés az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti jelentésének elfogadásáról és a felmentvény megadásáról.
3. Döntés a Társaság egyedi éves beszámolójának elfogadásáról.
4. Döntés a Társaság konszolidált éves beszámolójának elfogadásáról.
5. Döntés a Társaság adózott eredménye felhasználásáról.
6. Döntés a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentésének elfogadásáról.
7. Véleménynyilvánító szavazás keretében a Társaság Javadalmazási Politikájának jóváhagyása.
8. Döntés az Igazgatóság tagjainak díjazásáról.
9. Döntés a Felügyelőbizottság tagjainak díjazásáról.
10. Döntés az Audit Bizottság tagjainak díjazásáról.



11. Az Igazgatóság felhatalmazása alaptőkeemelésre.
12. A Társaság Igazgatóságának felhatalmazása a Társaság törzsrészcsevényeinek a Budapesti Értéktőzsdre Részvény szekciója Standard kategóriájába történő jövőbeli bevezetése feltételeinek és lehetőségének megvizsgálására, és a bevezetéshez szükséges előkészületek kidolgozására.

6. Az Elnök ezután áttér a napirendi pontok megtárgyalására.

1. napirendi pont: Az Alapszabály módosítása a társasági események időpontjára vonatkozó tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatban (Alapszabály 6.4. és 8.14. pontjai), és a közgyűlés kötelező összehívására vonatkozóan [Alapszabály 7.5. e) pontja].

1/1. napirendi pont: Az Alapszabály 6.4. pontjának módosítása.

Az Elnök felkérésére Vadas László, az Igazgatóság elnöke ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály módosítása a közgyűlés hatáskörébe tartozik. Az Igazgatóság indítványozza az Alapszabály 6.4. pontjának módosítását. Az Alapszabály 6.4. pontja jelenleg a következőt tartalmazza: „A felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjában a részvénykönyvben szerepel. A részvényes osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult.”

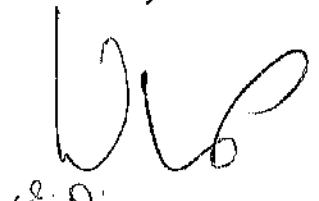
A BÉT Xtend Üzletszabályzat és az Alapszabály 6.6. pontja szerint a Társaság az osztalék végleges mértékét a BÉT Xtend Üzletszabályzatban meghatározott Ex-Kupon Nap előtt 2 (kettő) kereskedési nappal köteles nyilvánosságra hozni. Az Ex-Kupon Nap legkorábban az osztalék mértékét megállapító közgyűlést követő 3. (harmadik) kereskedési nap lehet. A BÉT Xtend Üzletszabályzattal összefüggésben ezért az osztalékra az a részvényes lesz jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghatározott fordulónap eltérhet az osztalékfizetésről döntő közgyűlés napjától.

Az Igazgatóság javasolja, hogy az Alapszabály 6.4. pontja kerüljön törlésre, és helyébe a következő szöveg kerüljön: „6.4. A felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghatározott fordulónap eltérhet az osztalékfizetésről döntő közgyűlés napjától.”

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** az 1/1. napirendi ponthoz:

A Közgyűlés a javaslat szerint döntsön az Alapszabály módosításáról úgy, hogy az Alapszabály 6.4. pontja kerüljön törlésre, és helyébe a következő szöveg kerüljön:

„6.4. A felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben



Handwritten signature of the Chairman, likely Vadas László, in blue ink.

meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghatározott fordulónap eltérhet az osztalékfizetésről döntő közgyűlés napjától.”

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét:**

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja az Alapszabály 6.4. pontjának fenti módosítását.

Az Elnök megkérdezi, az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

2/2022.04.25. számú közgyűlési határozat


A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt az Alapszabály módosításáról, ami szerint az Alapszabály 6.4. pontjának helyébe a következő rendelkezés lép:

„6.4. A felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghatározott fordulónap eltérhet az osztalékfizetésről döntő közgyűlés napjától.”

1/2. napirendi pont: Az Alapszabály 8.14. pontjának módosítása

Az Elnök felkérésére Vadas László, az Igazgatóság elnöke ismerteti az **előterjesztést**

Az Alapszabály módosítása a közgyűlés hatáskörébe tartozik. Az Igazgatóság indítványozza az Alapszabály 8.14. pontjának módosítását. Az Alapszabály 8.14. pontja jelenleg a következőképpen rendelkezik: „A Társaság a közgyűlés, mint társasági esemény időpontjára a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A tulajdonosi megfeleltetés időpontja kizárólag a közgyűlést megelőző 10. (tizedik) és 5. (ötödik) kereskedési napok közötti időszakra eshet. A tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos szabályokat a KELER Zrt. szabályzata tartalmazza. A Társaság a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi, s azt a közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. (második) munkanapon 18 (tizennyolc) órakor a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvény jogosultját érintő bejegyzést leghamarabb a közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.”



V. D.

Az Igazgatóság javasolja, hogy a 8.14. pont második mondata kerüljön törlésre, arra az esetre, ha a KELER Zrt. szabályzatának esetleges jövőbeli módosítása folytán a közgyűlés napját megelőző rövidebb időközzel is kérhető lesz a tulajdonosi megfeleltetés. Az Igazgatóság javasolja, hogy a közgyűlés döntsön az Alapszabály 8.14. pontjának módosításáról a következők szerint: „8.14. A Társaság a közgyűlés, mint társasági esemény időpontjára a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A tulajdonosi megfeleltetés időpontja kizárólag a közgyűlést megelőző 10. (tizedik) és 5. (ötödik) kereskedési napok közötti időszakra eshet. A tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos szabályokat a KELER Zrt. szabályzata tartalmazza. A Társaság a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi, s azt a közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. (második) munkanapon 18 (tizennyolc) órakor a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvény jogosultját érintő bejegyzést leghamarabb a közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.”

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** az 1/2. napirendi ponthoz:

A közgyűlés a javaslat szerint döntsön az Alapszabály 8.14. pontjának módosításáról úgy, hogy a második mondatot törli a következők szerint:

„8.14. A Társaság a közgyűlés, mint társasági esemény időpontjára a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos szabályokat a KELER Zrt. szabályzata tartalmazza. A Társaság a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi, s azt a közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. (második) munkanapon 18 (tizennyolc) órakor a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvény jogosultját érintő bejegyzést leghamarabb a közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.”

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja az Alapszabály fenti módosítását.

Az Elnök megkérdezi, az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

3/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt az Alapszabály 8.14. pontjának módosításáról úgy, hogy a második mondatot törli az alábbiak szerint:

„8.14. A Társaság a közgyűlés, mint társasági esemény időpontjára a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos szabályokat a KELER Zrt. szabályzata tartalmazza. A Társaság a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi, s azt a közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. (második) munkanapon 18 (tizennyolc) órakor a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvény jogosultját



érintő bejegyzést leghamarabb a közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.”

1/3. napirendi pont: Az Alapszabály 7.5. e) pontjának módosítása

Az Elnök felkérésére Vadas László, az Igazgatóság elnöke ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály módosítása a közgyűlés hatáskörébe tartozik. Az Alapszabály 7.5. e) pontja jelenleg a következőt rögzíti:

„7.5. Az éves rendes közgyűlésen kívül minden más közgyűlés rendkívüli közgyűlés. A rendkívüli közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha jogszabály másként nem rendelkezik. A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az Igazgatóság köteles az összehívásra okot adó körülményről való tudomásszerzéstől számított 8 (nyolc) napon belül intézkedni. Rendkívüli közgyűlést kell tartani, ha: [...]

e) az Igazgatóság tagjainak száma 3 (három) fő alá csökkent,”

Az Igazgatóság indítványozza, hogy tekintettel arra, hogy az Alapszabály 10.1. pontja értelmében az Igazgatóság létszáma 5-7 (öt-hét) fő, a közgyűlést akkor is kötelező legyen összehívni, ha az Igazgatóság tagjainak száma 5 (öt) fő alá csökkent, és döntsön az Alapszabály 7.5. e) pontjának ennek megfelelő módosításáról az alábbiak szerint:

„7.5. Az éves rendes közgyűlésen kívül minden más közgyűlés rendkívüli közgyűlés. A rendkívüli közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha jogszabály másként nem rendelkezik. A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az Igazgatóság köteles az összehívásra okot adó körülményről való tudomásszerzéstől számított 8 (nyolc) napon belül intézkedni. Rendkívüli közgyűlést kell tartani, ha: [...]

e) az Igazgatóság tagjainak száma 5 (öt) fő alá csökkent,”

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 1/3. napirendi ponthoz:

A Közgyűlés a javaslat szerint döntsön az Alapszabály 7.5. e) pontjának módosításáról, hogy a közgyűlést akkor is kötelező legyen összehívni, ha az Igazgatóság tagjainak száma 5 (öt) fő alá csökkent, a következők szerint:

„7.5. Az éves rendes közgyűlésen kívül minden más közgyűlés rendkívüli közgyűlés. A rendkívüli közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha jogszabály másként nem rendelkezik. A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az Igazgatóság köteles az összehívásra okot adó körülményről való tudomásszerzéstől számított 8 (nyolc) napon belül intézkedni. Rendkívüli közgyűlést kell tartani, ha: [...]

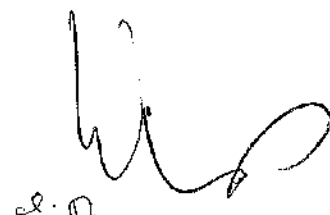
e) az Igazgatóság tagjainak száma 5 (öt) fő alá csökkent,”

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja az Alapszabály módosítást.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.



4/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt az Alapszabály 7.5.e) pontjának módosításáról az alábbiak szerint:

„7.5. Az éves rendes közgyűlésen kívül minden más közgyűlés rendkívüli közgyűlés. A rendkívüli közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha jogszabály másként nem rendelkezik. A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az Igazgatóság köteles az összehívásra okot adó körülményről való tudomásszerzéstől számított 8 (nyolc) napon belül intézkedni. Rendkívüli közgyűlést kell tartani, ha: [..]

e) az Igazgatóság tagjainak száma 5 (öt) fő alá csökkent,”

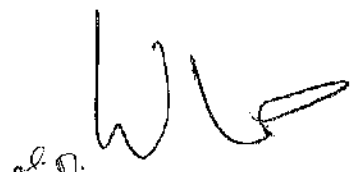
2. napirendi pont: Döntés az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti jelentésének elfogadásáról és a felmentvény megadásáról.

Az Elnök felkéri a Vezérigazgatót, hogy ismertesse az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti jelentését.

A Vezérigazgató tájékoztatja a részvényeseket, hogy az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti jelentését a Társaság az előterjesztések között 1. számú mellékleteként a közgyűlés előtt közzétette. A Vezérigazgató ezt követően összefoglalja a jelentést:

Ismerteti, hogy a Társaság megalapításával az alapítók célja az volt, hogy a megújuló energiatermelésbe, fotovoltaiikus erőművekbe fektessenek be. A Társaság zártkörűen működő részvénytársasági formában történt megalapítását követően az alapítók két körben alaptőkét emeltek, így az alaptőke elérte a 2,65 milliárd forintot. 2021 során a Társaság az alaptőkeemelésből 3 db projekt cég üzletrészeit megvásárolta és ezzel 30 db, Söjtörön található erőműből álló portfólió tulajdonosává vált. Annak érdekében, hogy a Társaság a transzparens működés feltételeinek megfelelően, 2021. októberében a Társaság részvényeit a BÉT Xtend piacra bevezették, és a Társaság működési formaváltás keretében nyilvánosan működő részvénytársasággá vált. A Társaság az Xtend regisztrációt követően 2021. decemberében további 3 projekt cég üzletrészeit vásárolta meg, így további 16 db naperőművel bővült a naperőmű portfóliója. Ezzel párhuzamosan a Társaság kialakította a nyilvánosan működő részvénytársasági formához szükséges vállalatirányítást, felállításra került az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság, valamint a Társaság közgyűlése további igazgatósági tagokat választott meg. A felépített szervezet elegendő arra, hogy a Társaság a napenergia termelő kapacitását a jövőben a tervei szerint 100 megawattra bővítse. A Társaság a 2022-es pénzügyi évben az eddig elért gyors és sikeres bővülési stratégiát kívánja folytatni.

A 2021-es pénzügyi évben a Társaságnak az egyedi beszámoló szerinti árbevétele 9.459.000 Ft, az adózott eredménye negatív (-) 67.099.000 Ft lett. A negatív eredmény oka, hogy az Xtend piaci regisztráció és a Társaság szervezetének felállítása



költségigényes volt. A Társaság jövőbeli célja, hogy a termelési portfólió bővítésén túl a villamosenergia tárolása és a villamosenergia-kereskedés irányába is tegyen lépéseket. A Társaság a méret növelésén túl a költséghatékonyságát is növelni kívánja. A Társaság 2022. május 1-től kilépett a KÁT-rendszerből, és a villamos energiáért magasabb árat fizető CEZ Magyarország Kft.-vel kötött a villamosenergia átvételére vonatkozó szerződést.

A Társaság célja, hogy a jövőben megszerezze a zöld finanszírozási keretrendszer minősítést annak érdekében, hogy ha a Magyar Nemzeti Bank a jövőben a kötvényprogramját újraindítja, akkor abban a Társaság is részt tudjon venni.

A Társaság célja, hogy a részvényei a jövőben a Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciójának Standard kategóriájába bevezetésre kerüljenek. Ennek oka, hogy a Standard kategóriában regisztrált értékpapírok likvidebb értékpapírok. Megjegyzi ugyanakkor a Vezérigazgató, hogy a Társaság részvényeinek forgalma az Xtend piacon is kiemelkedően magas volt.

Az Elnök megkérdezi, hogy egy év elteltével a KÁT-rendszerbe történő visszalépés automatikus-e vagy a Társaságnak a visszalépésre lehetősége van-e.

A Vezérigazgató tájékoztatja a megjelenteket, hogy az egy év leteltét követően a Társaság dönthet úgy, hogy a KÁT rendszerbe visszalép, de az nem automatikus.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

A Ptk. 3:284. § (1) bekezdése szerint az Igazgatóság az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer a közgyűlés, és legalább háromhavonta a felügyelőbizottság részére jelentést készít. Az Alapszabály 7.2. (h) pontja szerint a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a döntés az Igazgatóság Ptk. 3:284. §-a szerinti jelentésének elfogadásáról. Az Igazgatóság elkészítette és az előterjesztések között 1. számú mellékletként a közgyűlés előtt közzétette a Ptk. 3:284. § szerinti jelentését.

Az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés külön határozattal fogadja el az Igazgatóság Ptk. 3:284. § (1) bekezdése szerinti jelentését.

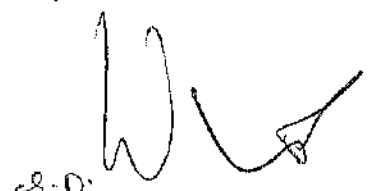
Az Igazgatóság indítványozza továbbá, hogy a közgyűlés külön határozattal adja meg az Igazgatóság részére a Ptk. 3:117. § (1) bekezdés szerint az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelőségét megállapító felmentvényt.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatokat** a 2. napirendi ponthoz:

A közgyűlés külön határozattal fogadja el az Igazgatóság Ptk. 3:284. § (1) bekezdése szerinti, az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló jelentését a közgyűlési jegyzőkönyv [2]. számú mellékletében szereplő tartalommal.

A közgyűlés külön határozattal adja meg az Igazgatóság részére a Ptk. 3:117. § (1) bekezdése szerint az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelőségét megállapító felmentvényt.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:



A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja az Igazgatóság Ptk. 3:284. § (1) bekezdése szerinti jelentését és javasolja, hogy a közgyűlés adja meg az Igazgatóság részére a Ptk. 3:117. § (1) bekezdése szerint az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelőségét megállapító felmentvényt.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítványokkal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Dióslaki Gábor, a TEBÉSZ részvényes képviselője megkérdezi, hogy hogyan viszonyul a Társaság az Európában működő rugalmas energia-kereskedelmi rendszerekhez.

A Vezérigazgató tájékoztatja a megjelenteket, hogy a KÁT rendszerből történő kilépéssel és a CEZ Magyarország Kft.-vel történt szerződéskötéssel a Társaság az egyik fix árról a másik fix árra lépett át. A CEZ Magyarország Kft. által meghatározott ár magasabb, mint a KÁT rendszerben alkalmazott ár. Az árképzés a villamosenergia piacon rugalmasan történik, a kereslet és kínálat határozza meg.

Vadas László, az Igazgatóság elnöke kiegészítésként hozzászól, hogy a villamosenergia piac likvid piac, az árat a kereslet és a kínálat határozza meg, az áramtözsde pedig határidős árakat jegyez.

Az Elnök észrevételezi, hogy a Társaság az energiatözsdén nincs jelen, nem kereskedik energiával, hanem villamosenergiát termel.

További kérdés, észrevétel hiányában, az Elnök felhívja a figyelmet, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés a) és f) pontjai értelmében Földvári Gábor részvényes, Szoboszlai Beáta részvényes, Gál Tamás részvényes, Vadas László részvényes és Palkó György részvényes, valamint a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés d) pontja értelmében (akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a jogi személynek nem tagja vagy alapítója) Telc Robert Julius részvényes az indítványokról nem szavazhatnak, és a Ptk. 3:18. § (2) bekezdése értelmében őket a határozatképesség megállapítása során is figyelmen kívül kell hagyni.

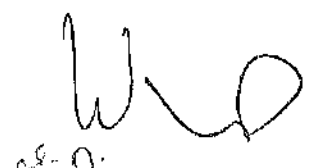
Az Elnök felhívja a figyelmet arra is, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés f) pontja értelmében nem szavazhat az a részvényes, aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben, valamint őt a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében a határozatképesség megállapítása során figyelmen kívül kell hagyni.

Az Elnök kéri, hogy aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben, ezt jelezze.

Az Elnök a két javaslatot külön szavazásra bocsátja. Indítványozza, hogy a közgyűlés külön határozattal fogadja el az Igazgatóság Ptk. 3:284. § (1) bekezdése szerinti, az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló jelentését a közgyűlési jegyzőkönyv [2]. számú mellékletében szereplő tartalommal.

5/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 2.765.272 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 46 %-a az alaptőkének, 2.765.272 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal elfogadja az Igazgatóság Ptk.



3:284. § szerinti, az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló jelentését a közgyűlési jegyzőkönyv 2. számú mellékletében szereplő tartalommal.

Az Elnök külön szavazásra bocsátja a második javaslatot: Indítványozza, hogy a közgyűlés külön határozattal adja meg az Igazgatóság részére a Ptk. 3:117. § (1) bekezdése szerint az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelését megállapító felmentvényt.

6/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 2.765.272 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 46 %-a az alaptőkének, 2.765.272 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal megadja a Ptk. 3:117. § (1) bekezdés szerint az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelését megállapító felmentvényt az Igazgatóság részére.

3. napirendi pont: Döntés a Társaság egyedi éves beszámolójának elfogadásáról.

Az Elnök tájékoztatja a részvényeseket, hogy a Vezérigazgató az előző napirendi ponttal kapcsolatban már ismertette a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolójának főbb adatait. A Társaság a 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolóját (beszámoló, mérleg, kiegészítő melléklet) az előterjesztések között 2. számú mellékletként a közgyűlés napja előtt közzétette.

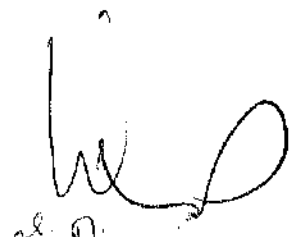
Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály 7.2. (k) pontja szerint a közgyűlés hatáskörébe tartozik a döntés a hatályos jogszabályok szerinti beszámoló jóváhagyásáról. Az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés fogadja el a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolóját, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentést 4.925.994.000 Ft, azaz négy milliárd-kilencszázhuszonöt millió-kilencszázkilencvennégyezer forint mérlegfőösszeggel és - 67.099.000 Ft, azaz mínusz hatvanhétmillió-kilencvenkilencezer forint adózott eredménnyel.

Az Elnök felkéri Zsoldos-Horváth Andreát, a Társaság Állandó Könyvvizsgálóját, hogy ismertesse az Igazgatóság által előterjesztett, a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolójáról készített könyvvizsgálói jelentését.

Az Állandó Könyvvizsgáló tájékoztatja a megjelenteket, hogy a Társaság könyvvizsgálatát a magyar számviteli standardok szerint elvégezte, a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolója megbízható és valós képet mutat a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről.

Az Elnök felhívja Tóthné Rákosa Erikát, a Társaság Audit Bizottságának elnökét és felügyelőbizottsági tagot, hogy ismertesse a részvényesekkel a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolójáról készített jelentését.



Tóthné Rákosa Erika, tájékoztatja a megjelenteket, hogy a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolóját és a könyvvizsgálói jelentést megvizsgálta, az Állandó Könyvvizsgálóval egyeztetést folytatott, és a Társaság egyedi éves beszámolóját a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 3. napirendi ponthoz:

A Közgyűlés fogadja el a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolóját, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentést 4.925.994.000 Ft, azaz négymilliárd-kilencszázhuszonötmillió-kilencszázkilencvennégyezer forint mérlegfőösszeggel és - 67.099.000 Ft, azaz mínusz hatvanhétmillió-kilencvenkilencezer forint adózott eredménnyel.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

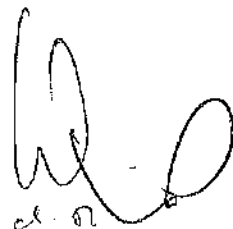
7/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi éves beszámolójának, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésnek a közgyűlési jegyzőkönyv 3. számú mellékletében szereplő tartalommal történő elfogadásáról 4.925.994.000 Ft, azaz négymilliárd-kilencszázhuszonötmillió-kilencszázkilencvennégyezer forint mérlegfőösszeggel és -67.099.000 Ft, azaz mínusz hatvanhétmillió-kilencvenkilencezer forint adózott eredménnyel.

4. napirendi pont: Döntés a Társaság konszolidált éves beszámolójának elfogadásáról.

Az Elnök felhívja a Vezérigazgatót, hogy ismertesse a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját.

A Vezérigazgató a 2. napirendi pont körében már elhangzottakat azzal egészíti ki, hogy a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolója szerint a Társaság konszolidált adózott eredménye 99.468.000 Ft, a nettó árbevétele 581.458.000 Ft lett, az anyagi jellegű ráfordítások összege 130.558.000 Ft, a személyi jellegű ráfordítások összege 20.601.000 Ft, értékcsökkenési leírás pedig 223.191.000 Ft. A Társaság konszolidált mérlegfőösszege 11.516.263.000 Ft. A Társaság a 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját az előterjesztések 5. sz. mellékleteként közzétette.



Az Elnök észrevételezi, hogy a Társaság csaknem 3 %-os eredménynövekedést ért el, ami - figyelembe véve, hogy az előző pénzügyi évben a részvények Xtend piaci regisztrációjára is sor került, - véleménye szerint jó eredménynek mondható.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály 7.2. (k) pontja szerint a közgyűlés hatáskörébe tartozik a döntés a hatályos jogszabályok szerinti beszámoló jóváhagyásáról. Az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés fogadja el a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentést 11.516.263.000 Ft, azaz tizenegymilliárd-ötszázhatvanhatmillió-kettőszázhatvanháromezer forint mérlegfőösszeggel és 99.468.000 Ft, azaz kilencvenkilencmillió-négyszázhatvannyolcezer forint adózott eredménnyel.

Az Elnök felkéri Zsoldos-Horváth Andreát, a Társaság Állandó Könyvvizsgálóját, hogy ismertesse az Igazgatóság által előterjesztett, a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolójáról készített könyvvizsgálói jelentését.

Az Állandó Könyvvizsgáló tájékoztatja a megjelenteket, hogy a Társaság könyvvizsgálatát a magyar számviteli standardok szerint elvégezte, a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolója megbízható és valós képet mutat a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről.

Az Elnök felhívja Tóthné Rákosa Erikát, a Társaság Audit Bizottságának elnökét és felügyelőbizottsági tagot, hogy a Felügyelőbizottság elnöke helyett ismertesse a részvényesekkel a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolójáról készített jelentését.

Tóthné Rákosa Erika, tájékoztatja a megjelenteket, hogy a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját és a könyvvizsgálói jelentést megvizsgálta, az Állandó Könyvvizsgálóval egyeztetést folytatott, és a Társaság konszolidált éves beszámolóját a közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 4. napirendi ponthoz:

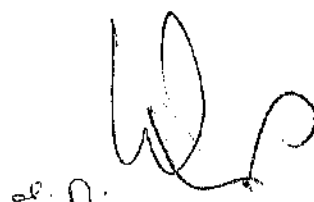
A Közgyűlés fogadja el a Társaság 2021-es pénzügyi évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentést 11.516.263.000 Ft, azaz tizenegymilliárd-ötszázhatvanhatmillió-kettőszázhatvanháromezer forint mérlegfőösszeggel és 99.468.000 Ft, azaz kilencvenkilencmillió-négyszázhatvannyolcezer forint adózott eredménnyel.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.



8/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt a Társaság 2021-es pénzügyi évére vonatkozó konszolidált éves beszámolójának, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésnek a közgyűlési jegyzőkönyv 4. számú mellékletében szereplő tartalommal történő elfogadásáról 11.516.263.000 Ft, azaz tizenegymilliárd-ötszáztizenhatmillió-kettőszázhatvanháromezer forint mérlegfőösszeggel és 99.468.000 Ft, azaz kilencvenkilencmillió-négyszázhatvannyolcezer forint adózott eredménnyel.

5. napirendi pont: Döntés a Társaság adózott eredménye felhasználásáról.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Igazgatóság által előkészített, a Társaság 2021-es pénzügyi évére vonatkozó egyedi éves beszámolója szerint a Társaság adózott eredménye a 2021-es pénzügyi évben - 67.099.000 Ft, azaz mínusz hatvanhétmillió-kilencvenkilencezer forint. Az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés a Társaság 2021-es pénzügyi évében elért adózott eredményét az eredménytartalékba helyezze.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** az 5. napirendi ponthoz:

A közgyűlés döntsön a Társaság 2021-es pénzügyi évében elért adózott eredményének eredménytartalékba helyezéséről.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

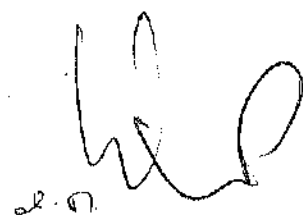
A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

9/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal úgy dönt, hogy a Társaság 2021-es pénzügyi évében elért adózott eredményét az eredménytartalékba helyezi.



6. napirendi pont: Döntés a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentésének elfogadásáról.

Az Elnök felkéri a Vezérigazgatót, hogy ismertesse a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését.

A Vezérigazgató tájékoztatja a részvényeseket, hogy a Társaság a Ptk. 3:289. § (1) bekezdése és a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásai alapján elkészített Felelős Társaságirányítási Jelentését, amely tartalmaz egy leíró részt a Társaság szervezetéről, és tartalmazza a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről szóló nyilatkozatokat. A Vezérigazgató tájékoztatja a megjelenteket, hogy a Társaság az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság tagjai megválasztásakor ügyelt arra, hogy olyan személyek lássák el a tisztségeket, akiknek szakmai tapasztalata, önéletrajza a hozzáértést igazolja. A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság az Állandó Könyvvizsgálóval együttműködve prudensen látták el a feladataikat.

A Vezérigazgató egyúttal megköszöni a vezető tisztségviselők munkáját.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés fogadja el a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését a közgyűlési előterjesztésekben szereplő tartalommal.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 6. napirendi ponthoz:

A közgyűlés fogadja el a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését a közgyűlési előterjesztésekben szereplő tartalommal.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság a Felelős Társaságirányítási Jelentést a Ptk. 3:289. (2) bekezdése szerint jóváhagyta.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

10/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.492.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 58 %-a az alaptőkének, 3.492.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal elfogadja a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését a közgyűlési jegyzőkönyv 5. számú mellékletében szereplő tartalommal.

7. napirendi pont: Véleménynyilvánító szavazás keretében a Társaság Javadalmazási Politikájának jóváhagyása.

Az Elnök felkéri a Vezérigazgatót, hogy ismertesse a Társaság Javadalmazási Politikáját.

A Vezérigazgató tájékoztatja a részvényeseket, hogy a Társaság a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény alapján elkészített Javadalmazási Politikáját az előterjesztések között 9. számú mellékletként a közgyűlés előtt közzétette. A Ptk. 3:268. §-a és az Alapszabály 7.2. r) pontja alapján a közgyűlés véleménynyilvánító szavazást tart a Társaság Javadalmazási Politikájáról. A Vezérigazgató tájékoztatja a részvényeseket, hogy a 2021-es pénzügyi évben az igazgatósági tagok, felügyelőbizottsági tagok és audit bizottsági tagok nem részesültek a Társaságtól javadalmazásban, ezért a Társaság javadalmazási jelentést nem készített. A Társaság először a 2022-es pénzügyi évet követően fog javadalmazási jelentést készíteni. A Vezérigazgató tájékoztatja a részvényeseket, hogy a jövőben a Társaság további növekedésével kapcsolatban tervezett feladatok ellátása az igazgatósági tagoktól, a Felügyelőbizottság tagjaitól és az Audit Bizottság tagjaitól még aktívabb részvételt igényel, ezért nem várható el, hogy ellenszolgáltatás nélkül lássák el a feladataikat. A Társaság egy jelképes hozzájárulást kíván nyújtani a tisztségviselők részére, azzal, hogy erről az összegről az érintettek lemondhatnak, és az összeget a Társaság a társadalmi felelősségvállalás céljára használhatja fel.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés véleménynyilvánító szavazás keretében fogadja el a Társaság Javadalmazási Politikáját a közgyűlési előterjesztésekben szereplő tartalommal.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 7. napirendi ponthoz:

A közgyűlés fogadja el a Társaság Javadalmazási Politikáját a közgyűlési előterjesztésekben szereplő tartalommal.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

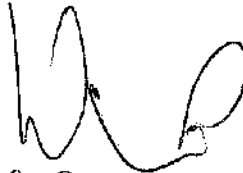
A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

11/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal véleménynyilvánító szavazás keretében elfogadja Társaság Javadalmazási Politikáját a közgyűlési jegyzőkönyv 6. számú mellékletében szereplő tartalommal.



el. n.

8. napirendi pont: Döntés az Igazgatóság tagjainak díjazásáról.

Az **Elnök** ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály 7.2. g) pontja szerint az Igazgatóság tagjai díjazásáról a közgyűlés dönt. Az Igazgatóság tagjai a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény 16. § (5) bekezdése alapján a közgyűlés által véleménynyilvánító szavazás keretében elfogadott Javadalmazási Politika alapján részesülhetnek díjazásban. Mindeddig Javadalmazási Politika és ilyen közgyűlési határozat hiányában az Igazgatóság tagjai díjazásban nem részesültek. Az Igazgatóság ennek megfelelően indítványozza, hogy a közgyűlés a Javadalmazási Politika figyelembevételével is döntsön az Igazgatóság tagjai díjazásának megállapításáról a következők szerint:

Az igazgatósági tag ezt a megbízatását megbízási jogviszonyban látja el, így díjazása a Társaság és az igazgatósági tag közötti megbízási szerződésen alapul. Az igazgatósági tag e megbízatásával összefüggésben a Társaságtól bruttó 150.000 forint/hónap díjazásra legyen jogosult. Az igazgatósági tag a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban ne részesüljön.

Az igazgatósági tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben az igazgatósági tag ne legyen jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. Az igazgatósági tag ne részesüljön juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

Az **Elnök** ismerteti a **határozati javaslatot** a 8. napirendi ponthoz:

A közgyűlés az igazgatósági tagok díjazásáról a következők szerint döntsön:

Az igazgatósági tag e megbízására tekintettel a Társaságtól bruttó 150.000 forint/hónap díjazásra legyen jogosult. Az igazgatósági tag a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban ne részesüljön.

Az igazgatósági tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben az igazgatósági tag ne legyen jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. Az igazgatósági tag ne részesüljön juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

Az **Elnök** ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az **Elnök** megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az **Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.**

Az **Elnök** felhívja a figyelmet, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés a) és f) pontjai értelmében Földvári Gábor részvényes, Szoboszlai Beáta részvényes, Gál Tamás részvényes, Vadas László részvényes, és Palkó György részvényes, valamint a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés d) pontja értelmében (akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a jogi személynek nem tagja vagy alapítója) Telc

Robert Julius részvényes az indítványról nem szavazhat, és a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében őket a határozatképesség megállapítása során is figyelmen kívül kell hagyni.

Az Elnök felhívja a figyelmet arra is, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés f) pontja értelmében nem szavazhat az a részvényes, aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben, valamint őt a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében a határozatképesség megállapítása során figyelmen kívül kell hagyni.

12/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 2.765.202 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 46 %-a az alaptőkének, 2.765.202 szavazattal (100%) ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt az igazgatósági tagok díjazásáról a következők szerint: Az igazgatósági tag e megbízására tekintettel a Társaságtól bruttó 150.000 forint/hónap díjazásra jogosult. Az igazgatósági tag a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban nem részesül.

Az igazgatósági tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben az igazgatósági tag nem jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. Az igazgatósági tag nem részesül juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

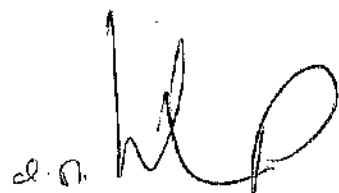
9. napirendi pont: Döntés a Felügyelőbizottság tagjainak díjazásáról.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály 7.2. g) pontja szerint a Felügyelőbizottság tagjai díjazásáról a közgyűlés dönt. A Felügyelőbizottság tagjai a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény 16. § (5) bekezdése alapján a közgyűlés által véleménynyilvánító szavazás keretében elfogadott Javadalmazási Politika alapján részesülhetnek díjazásban. Mindeddig Javadalmazási Politika és ilyen közgyűlési határozat hiányában a Felügyelőbizottság tagjai díjazásban nem részesültek. Az Igazgatóság ennek megfelelően indítványozza, hogy a közgyűlés a Javadalmazási Politika figyelembevételével is döntsön a Felügyelőbizottság tagjai díjazásának megállapításáról a következők szerint:

A felügyelőbizottsági tagok ezt a megbízásukat megbízási jogviszonyban látják el, így díjazásuk a Társaság és a felügyelőbizottsági tag közötti megbízási szerződésen alapul. A felügyelőbizottsági tag e megbízásával összefüggésben a Társaságtól bruttó 100.000 forint/hónap díjazásra legyen jogosult. A felügyelőbizottsági tag a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban ne részesüljön.

A felügyelőbizottsági tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben a felügyelőbizottsági tag ne legyen jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. A felügyelőbizottsági tag ne részesüljön juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.



Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 9. napirendi ponthoz:

A közgyűlés a felügyelőbizottsági tagok díjazásáról a következők szerint döntson:

A felügyelőbizottsági tag e megbízásával összefüggésben a Társaságtól bruttó 100.000 forint/hónap díjazásra jogosult. A felügyelőbizottsági tag a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban nem részesül.

A felügyelőbizottsági tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben a felügyelőbizottsági tag nem jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. A felügyelőbizottsági tag nem részesül juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

Az Elnök felhívja a figyelmet, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés a) és f) pontjai értelmében Garamvölgyi Szabolcs György és Pál Imre részvényes az indítványról nem szavazhat, és a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében őket a határozatképesség megállapítása során is figyelmen kívül kell hagyni.

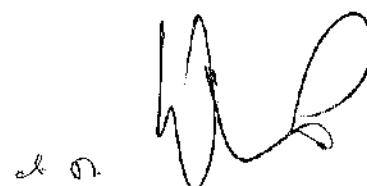
Az Elnök felhívja a figyelmet arra is, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés d) pontja értelmében a határozat meghozatalakor nem szavazhat az a részvényes, akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a jogi személynek nem tagja vagy alapítója, valamint a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés f) pontja értelmében nem szavazhat az a részvényes, aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben, valamint őt a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében a határozatképesség megállapítása során figyelmen kívül kell hagyni.

13/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.684.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.684.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt a felügyelőbizottsági tagok díjazásáról a következők szerint:

A felügyelőbizottsági tag e megbízására tekintettel a Társaságtól bruttó 100.000 forint/hónap díjazásra jogosult. A felügyelőbizottsági tag a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban nem részesül.

A felügyelőbizottsági tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben a felügyelőbizottsági tag nem jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. A felügyelőbizottsági tag nem részesül juttatásban a Társaság



közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

10. napirendi pont: Döntés az Audit Bizottság tagjainak díjazásáról.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Alapszabály 7.2. g) pontja szerint az Audit Bizottság tagjai díjazásáról a közgyűlés dönt. Az Audit Bizottság tagjai a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény 16. § (5) bekezdése alapján a közgyűlés által véleménynyilvánító szavazás keretében elfogadott Javadalmazási Politika alapján részesülhetnek díjazásban. Mindeddig Javadalmazási Politika és ilyen közgyűlési határozat hiányában az Audit Bizottság tagjai díjazásban nem részesültek. Az Igazgatóság ennek megfelelően indítványozza, hogy a közgyűlés a Javadalmazási Politika figyelembevételével is az Audit Bizottság tagjai díjazásának megállapításáról a következők szerint döntsön:

Az Audit Bizottság tagja ezt a megbízatást megbízási jogviszonyban látja el, így a díjazása a Társaság és az Audit Bizottság tagja közötti megbízási szerződésen alapul. Az Audit Bizottság tagja e megbízatására tekintettel a Társaságtól bruttó 100.000 forint/hónap díjazásra legyen jogosult. Az Audit Bizottság tagja a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban ne részesüljön.

Az Audit Bizottság tagja tagi jogviszonya megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben az Audit Bizottság tagja ne legyen jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. Az Audit Bizottság tagja ne részesüljön juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 10. napirendi ponthoz:

A közgyűlés az Audit Bizottság tagjainak díjazásáról a következők szerint döntsön:

Az Audit Bizottság tagja e megbízatására tekintettel a Társaságtól bruttó 100.000 forint/hónap díjazásra legyen jogosult. Az Audit Bizottság tagja a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban ne részesüljön.

Az Audit Bizottság tagja tagi jogviszonya megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben ne legyen jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. Az Audit Bizottság tagja ne részesüljön juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Kérdés, indítvány hiányában az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

Az Elnök felhívja a figyelmet, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés a) és f) pontjai értelmében Garamvölgyi Szabolcs György és Pál Imre részvényes az indítványról nem szavazhat, és a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében őket a határozatképeség megállapítása során is figyelmen kívül kell hagyni.

Az Elnök felhívja a figyelmet arra is, hogy a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés d) pontja értelmében a határozat meghozatalakor nem szavazhat az a részvényes, akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a jogi személynek nem tagja vagy alapítója, valamint a Ptk. 3:19. § (2) bekezdés f) pontja értelmében nem szavazhat az a részvényes, aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben, valamint őt a Ptk. 3:18. § (2) bekezdés értelmében a határozatképeség megállapítása során figyelmen kívül kell hagyni.

14/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.684.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.684.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt az Audit Bizottság tagjainak díjazásáról a következők szerint:

Az Audit Bizottság tagja e megbízására tekintettel a Társaságtól bruttó 100.000 forint/hónap díjazásra jogosult. Az Audit Bizottság tagja a Társaságtól e jogviszonyára tekintettel egyéb javadalmazásban, jutalomban vagy juttatásban nem részesül.

Az Audit Bizottság tagja tagi jogviszony megszűnése esetén, erre tekintettel, azzal összefüggésben nem jogosult semmilyen pénzügyi kompenzációra, kifizetésre, végkielégítésre, díjazásra. Az Audit Bizottság tagja nem részesül juttatásban a Társaság közreműködésében semmilyen kiegészítő nyugdíj- vagy korengedményes nyugdíjazási rendszerben.

11. napirendi pont: Az Igazgatóság felhatalmazása alaptőkeemelésre.

Az Elnök ismerteti az **előterjesztést**:

Az Igazgatóság javaslata szerint a Társaság további növekedési céljai elérése érdekében szükséges, hogy a Társaság a már megkezdett üzleti stratégiáját folytassa és további tőkét vonjon be, rugalmas módon. Mivel az Igazgatóság részére a közgyűlés által adott tőkeemelésre szóló felhatalmazása 2022. április 30-án lejár, az Igazgatóság indítványozza, hogy a közgyűlés a Ptk. 3:294. §-ának megfelelően adjon új felhatalmazást az Igazgatóságnak az alaptőke igazgatósági hatáskörben történő felemelésére új részvények forgalomba hozatalával.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 11. napirendi ponthoz:

A közgyűlés felhatalmazza az Igazgatóságot az alaptőke Igazgatóság hatáskörében történő felemelésére új részvények forgalomba hozatalával az alábbiak szerint:

1. A legmagasabb összeg, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét felemelheti: 21.000.000.000 Ft (Huszonegymilliárd forint).
2. Az az időtartam, amely alatt az alaptőkeemelésre sor kerülhet: 2023. április 30-ig terjedő időtartam.
3. A tőkeemelés formája: a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) alaptőkeemelés.
4. A kibocsátható részvények: 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, dematerializált tőzsrészvények.

Az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére történő felhatalmazása a Ptk. 3:294. § (2) bekezdésének megfelelően kiterjed arra is, hogy az Igazgatóság döntsön az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az Alapszabály szerint egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekről is, továbbá az alaptőkeemelés eredményes lezárását követően gondoskodjék annak cégbírósági bejegyzéséről, majd a részvények BÉT Xtenden való regisztrációjáról a BÉT Xtend Értékpapírlista módosítása útján.

Az Elnök ismerteti a **Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleményét**:

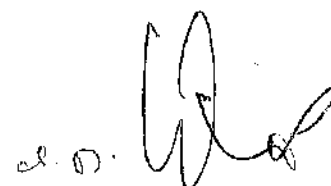
A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a határozati javaslatot.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Vízi Attila részvényes a következő kérdéseket intézi az igazgatósághoz:

- (i) Kik vehetnek részt a részvények Prospektus Rendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) forgalomba hozatalával történő alaptőkeemelésben, ez az Igazgatóság döntésétől függ-e?
- (ii) Hogyan történik a részvények kibocsátási értékének meghatározása, függ-e a részvény aktuális árfolyamától?

Vadas László, az Igazgatóság elnöke az első kérdésre válaszul tájékoztatja a megjelenteket, hogy a részvények Prospektus Rendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) forgalomba hozatalával történő alaptőkeemelésében azok a befektetők vehetnek részt, akiket az



Igazgatóság felhatalmaz a részvények átvételére azon személyek közül, akik a részvények átvételére vonatkozó előzetes szándéknyilatkozatot tettek. Hangsúlyozza, hogy a részvények lakossági befektetők részére nem kerülnek felajánlásra. Az Igazgatóság az előzetes szándéknyilatkozatok alapján tudja meghatározni azt a minimum és maximum összeget, illetve részvénydarabszámot, amelyen belül történő jegyzés esetén az alaptőkeemelés érvényes. Ennek célja, hogy az alaptőkeemelés megghiúsulását, azaz az aluljegyzés kockázatát a Társaság elkerülje.

A második kérdésre válaszul tájékoztatja a megjelenteket, hogy a zártkörű tőkeemelés célja az intenzív növekedéshez szükséges forrás biztosítása. Ezt az Igazgatóság a részvények olyan áron történő kibocsátásával tudja biztosítani, amely kibocsátási áron a befektetők hajlandók lejegyezni a részvényeket. A névérték alatti kibocsátás semmis, ezért a kibocsátási érték a névérték alatt nem történhet. A felhatalmazás keretében az Igazgatóság a tervek szerint több körben valósítana meg részvény-kibocsátást, a kibocsátási érték minden forgalomba-hozatalnál eltérő lehet. Mivel az Igazgatóság tagjai közül többen is rendelkeznek a Társaságban részvényekkel, ezért az Igazgatóság tagjai maguk is a minél magasabb kibocsátási értékben érdekeltek.

Az Elnök észrevételezi, hogy ezt igazolja az előző két tőkeemelés keretében végrehajtott forgalomba-hozatal is: a kibocsátási érték első alkalommal megegyezett a névértékkel, azaz 1.000 Ft volt, a második alkalommal pedig 1.030 Ft volt.

A Vezérigazgató hozzáteszi, hogy a legutóbbi alaptőkeemelés időpontja egybeesett az ukrán háború kitörésével. Ennek ellenére azok a befektetők, akik előzetes szándéknyilatkozatot tettek és akiket az Igazgatóság a részvények átvételére felhatalmazott, a jegyzési nyilatkozatokat megtették és az ellenértéket is megfizették, azaz a háború kitörése ellenére hajlandók voltak részt venni a jegyzésben.

A kérdések megválaszolása után az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

15/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének, 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal dönt az Igazgatóság felhatalmazásáról az alaptőke Igazgatóság hatáskörében történő felemelésére új részvények forgalomba hozatalával az alábbiak szerint:

- 1. A legmagasabb összeg, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét felemelheti: 21.000.000.000 Ft (Huszonegymilliárd forint).**
- 2. Az az időtartam, amely alatt az alaptőkeemelésre sor kerülhet: 2023. április 30-ig terjedő időtartam.**
- 3. A tőkeemelés formája: a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) alaptőkeemelés.**
- 4. A kibocsátható részvények: 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, dematerializált törzsrészvények.**

Az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére történő felhatalmazása a Ptk. 3:294. § (2) bekezdésének megfelelően kiterjed arra is, hogy az Igazgatóság

döntson az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az Alapszabály szerint egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekről is, továbbá az alaptőkeemelés eredményes lezárását követően gondoskodják annak cégbíróági bejegyzéséről, majd a részvények BÉT Xtenden való regisztrációjáról a BÉT Xtend Értékpapírlista módosítása útján.

12. napirendi pont: A Társaság Igazgatóságának felhatalmazása a Társaság törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciója Standard kategóriájába történő jövőbeli bevezetése feltételeinek és lehetőségének megvizsgálására, és a bevezetéshez szükséges előkészületek kidolgozására.

Az Elnök ismerteti az előterjesztést:

Vadas László, a Társaságnak a szavazati jogok legalább 1 %-val (egy százalékával) rendelkező részvényese javaslata szerint a Társaság az alapítása óta folyamatosan növekszik, ennek egy lépése volt a Társaság részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Xtend multilaterális kereskedési rendszerébe történő regisztrációja, és működési formájának megváltoztatása zártkörű működésről nyilvánosra. A Társaság a nyilvános működést az Xtend piaci jelenlét keretében elsajátítja, és a cél, hogy a jövőben a részvényeit a Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciója Standard kategóriájába bevezesse. Az Alapszabály 7.2. (f) pontja alapján a Társaság közgyűlése dönt a Társaság részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetéséről. Annak érdekében, hogy a Társaság közgyűlése a jövőben a részvények szabályozott piaci bevezetéséről dönteni tudjon, szükséges, hogy a Társaság Igazgatósága a bevezetés feltételeit, a Társaság lehetőségeit megvizsgálja és a bevezetésre vonatkozó felkészülést, a bevezetéshez szükséges előkészítő lépéseket megtegye, a bevezetés menetét kidolgozza.

Vadas László ezért indítványozza, hogy a Közgyűlés adjon felhatalmazást az Igazgatóságnak arra, hogy (i) vizsgálja meg a Társaság törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciója Standard kategóriájába történő jövőbeli bevezetése feltételeit és lehetőségét, és (ii) kezdje meg a bevezetéshez szükséges előkészületeket, annak érdekében, hogy a Társaság részvényesei a jövőben, az Alapszabály 7.2. (f) pontja alapján dönteni tudjanak a Társaság részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetéséről.

Az Elnök ismerteti a **határozati javaslatot** a 12. napirendi ponthoz:

A Közgyűlés hatalmazza fel a Társaság Igazgatóságát, hogy (i) vizsgálja meg a Társaság törzsrészvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciója Standard kategóriájába történő jövőbeli bevezetése feltételeit és lehetőségét, és (ii) kezdje meg a bevezetéshez szükséges előkészületeket, annak érdekében, hogy a Társaság részvényesei a jövőben, az Alapszabály 7.2. (f) pontja alapján dönteni tudjanak a Társaság részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetéséről.

Az Elnök megkérdezi, hogy az indítvánnyal kapcsolatban van-e észrevétel, kérdés.

Az Elnök érdeklődik az igazgatóságnál, hogy mikorra várható a részvények Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciója Standard kategóriájába történő jövőbeli bevezetése.

Vadas László, az Igazgatóság elnöke a kérdésre válaszul tájékoztatja a megjelenteket, hogy a jelen közgyűlést követően a Társaság rendelkezni fog egy teljes lezárt auditált üzleti évvel, amely feltétele a Standard kategóriába történő bevezetésnek. Ezt követően az Igazgatóság elkezdte a felkészülést. A Standard kategóriába történő bevezetés hosszabb időt igényel, mint a BÉT Xtend regisztráció, mivel ehhez már a Magyar Nemzeti Bank által jóváhagyott tájékoztató is szükséges. Ezért az Igazgatóság úgy tervezi, hogy a bevezetés kb. háromnegyed – egy évet vesz igénybe.

Az Elnök kérdezi, hogy az előző határozattal adott felhatalmazás keretében megvalósítandó tőkeemelések még a BÉT Xtend piacon valósulnak meg, vagy már a Standard kategóriába történő bevezetést követően?

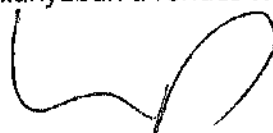
Vadas László, az Igazgatóság elnöke a kérdésre válaszul tájékoztatja a megjelenteket, hogy a tervezett tőkeemelések még a BÉT Xtend piacon fognak megvalósulni, de nem zárható ki, hogy egy forgalomba-hozatalra már a Standard kategóriába történő bevezetést követően kerül sor.

A kérdés megválaszolása után az Elnök a javaslatot szavazásra bocsátja.

16/2022.04.25. számú közgyűlési határozat

A közgyűlés 3.692.461 db leadott érvényes szavazat alapján, amely 62 %-a az alaptőkének 3.692.461 szavazattal (100%), ellenszavazat és tartózkodás nélkül, egyhangúan a jelen határozattal felhatalmazza a Társaság Igazgatóságát, hogy (i) vizsgálja meg a Társaság törzsrésztvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvény szekciója Standard kategóriájába történő jövőbeli bevezetése feltételeit és lehetőségét, és (ii) kezdje meg a bevezetéshez szükséges előkészületeket, annak érdekében, hogy a Társaság részvényesei a jövőben, az Alapszabály 7.2. (f) pontja alapján dönteni tudjanak a Társaság részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetéséről.

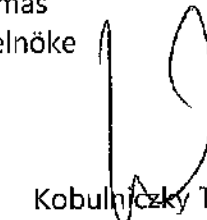
Az Elnök egyéb észrevétel és kérdés hiányában a rendes Közgyűlést bezárja.



Korányi Tamás
a közgyűlés elnöke



dr. Tomori Erika
jegyzőkönyv-vezető

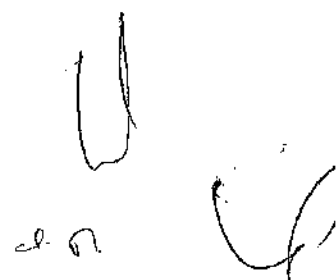


Kobulniczky Tamás
jegyzőkönyv hitelesítő

**

Jegyzőkönyv mellékletek:

1. számú Jelenléti ív
2. számú Az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti, az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról szóló jelentés
3. számú A Társaság 2021-es pénzügyi évére vonatkozó egyedi éves beszámolója, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentés
4. számú A Társaság 2021-es pénzügyi évére vonatkozó konszolidált éves beszámolója, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentés
5. számú A Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentése
6. számú A Társaság Javadalmazási Politikája

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

A NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság igazgatóságának ülés tartása nélkül hozott határozata

A **NAP Nyrt.** (székhelye: 1034 Budapest, Tímár utca 20., cégjegyzékszama Cg. 01-10-141019) (a továbbiakban: **Társaság**) **Igazgatósága** az ülés tartása nélkül, írásbeli döntéshozatallal meghozott határozatát az igazgatósági tagok beérkezett szavazatai alapján az alábbiak szerint állapítja meg:

49/2022. számú igazgatósági határozat

Az Igazgatóság ülés tartása nélkül 5 szavazattal, 0 ellenszavazattal, és 0 tartózkodással az Igazgatóság elnökének előterjesztése alapján az alábbi határozatot hozza.

A Társaság 2022. április 25. napján tartott évi rendes közgyűlésén a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére azzal, hogy:

- a) a legmagasabb összeg, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét felemelheti: 21.000.000.000 Ft, azaz Huszonegymilliárd forint,
- b) az az időtartam, amely alatt az alaptőke-emelésre sor kerülhet: 2023. április 30-ig terjedő időtartam,
- c) a tőkeemelés formája a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) alaptőkeemelés,
- d) a kibocsátható részvények 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, dematerializált törzsrészvények.

Az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére történő felhatalmazása a Ptk. 3:294 §-a alapján kiterjed arra is, hogy az Igazgatóság döntsön az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az Alapszabály szerint egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekről, továbbá az alaptőke-emelés eredményes lezárását követően gondoskodjék annak cégbírósági bejegyzéséről és a részvények BÉT-en való regisztrációjáról a BÉT Értékpapírlista módosítása útján.

Az Igazgatóság a fentiek alapján dönt a Társaság 7.012.000.000 Ft (hétmilliárd-tizenkettőmillió forint) alaptőkéjének felemeléséről legalább 1.000.000 db, de legfeljebb 1.118.212 db új, egyenként 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, a Társaság jelenlegi részvényeivel azonos jogokat biztosító, dematerializált törzsrészvény pénzügyi hozzájárulás ellenében történő kibocsátásával legalább 1.000.000.000 forinttal, de legfeljebb 1.118.212.000 forinttal, legalább 8.012.000.000 forintra, de legfeljebb 8.130.212.000 forintra azzal, hogy

- (i) az új részvények kibocsátása a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: Prospektus rendelet) 1. cikk (4) bekezdése alapján nem minősül olyan nyilvános ajánlattételnek, amely a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató készítését tenné szükségessé (zártkörű forgalomba hozatal),

- (ii) az alaptőke felemelése a törzsrésztvényeknek az Igazgatóság által - az előzetes szándéknyilatkozat alapján - erre felhatalmazott személyek általi lejegyzésével és ellenértékének pénzbeli megfizetésével történik,
- (iii) a résztvények kibocsátási értéke résztvényenként 1.252 Ft (Egyezerkettőszázötvenkettő forint),
- (iv) a résztvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő: 2022. december 20. 8:00-tól 2022. december 20. 16.00-ig terjedő időszak. A kibocsátási érték és a névérték különbözete a Társaság tőketartalékába kerül.

Tekintettel arra, hogy az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, az Alapszabály 16.7 pontja szerint a Társaság résztvényeseit jegyzési, azaz a résztvények átvételére vonatkozó elsőbbség (elsőbbségi jog) nem illeti meg. A Társaság nem bocsátott ki átváltoztatható, illetve jegyzési elsőbbségi jogot biztosító kötvényeket, így az átváltoztatható, illetve jegyzési elsőbbségi jogot biztosító kötvények tulajdonosait megillető elsőbbségi jog szabályai sem alkalmazandók.

A Társaság 2022. április 25. napján tartott évi rendes közgyűlésén a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatához az érintett egyetlen résztvényfajta és résztvénytisorozat résztvényesei a Társaság Alapszabályának 9.4. pontja és a Ptk. 3:293. § (2) bekezdés szerint egyhangúlag hozzájárultak, ezért az Igazgatóság jelen alaptőke-emelésről szóló határozata érvényességének ez a feltétele is teljesült.

A Ptk. 3:296. § (1) bekezdésének megfelelően az alaptőke-emelés és az új résztvények forgalomba hozatalának feltételei:

- a) az alaptőke-emelés módja: új résztvények kibocsátása, amely a Prospektus rendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján nem minősül olyan nyilvános ajánlattételnek, amely a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató készítését tennie szükségessé (zártkörű forgalomba hozatal),
- b) az alaptőke-emelés összege: legalább 1.000.000.000 Ft, azaz Egymilliárd forint, de legfeljebb 1.118.212.000 Ft, azaz Egymilliárd-egyszázötvennyolcmillió-kettőszázötvenkettőezer forint,
- c) a kibocsátandó új résztvények száma: legalább 1.000.000 db, azaz Egymillió darab, de legfeljebb 1.118.212 db, azaz Egymillió-egyszázötvennyolcezer-kétszázötvenkettő darab,
- d) a kibocsátandó új résztvények névértéke: 1.000 Ft, azaz Egyezer forint,
- e) a kibocsátandó új résztvények kibocsátási értéke: résztvényenként 1.252 Ft (Egyezerkettőszázötvenkettő forint),
- f) a kibocsátandó résztvények fajtája: törzsrésztvény,
- g) a kibocsátandó új résztvények előállítási módja: dematerializált,
- h) a résztvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő: 2022. december 20. 8:00-tól 2022. december 20. 16.00-ig terjedő időszak,
- i) a résztvények kibocsátási értéke befizetésének feltételei: a teljes kibocsátási érték átutalása a jegyzéssel egyidejűleg a Társaság fizetési számlájára,
- j) azok a személyek, akiket az Igazgatóság feljogosít a résztvények átvételére, és az általuk átvehető résztvények száma: a résztvények átvételére és azok ellenértékének szolgáltatására vonatkozó előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatot (szándéknyilatkozat) tett személyek közül a jelen igazgatósági

határozat 3. sz. melléklete szerint az Igazgatóság által a részvények átvételére feljogosított személyek az ott meghatározott számú részvények átvételére jogosultak,

- k) az új részvényekhez kapcsolódó jogok: a törzsrészvényhez kapcsolódó, az Alapszabályban meghatározott jogok.

Az Igazgatóság a részvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő leteltét követően a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalások (részvényjegyzés) eredményét határozattal fogja megállapítani, és a Ptk. 3:296. § (1) bekezdés c) pontja és a Ptk. 3:298. §-a alapján az alaptőkeemeléssel összefüggésben a nyilatkozat megtételére rendelkezésre álló határidő lejártának napján beálló hatállyal határozza meg a tényleges alaptőkeemelés összegét, és a forgalomba hozott részvények számát.

Mivel a tényleges alaptőkeemelés összege és a forgalomba hozott részvények száma a jelen igazgatósági határozat meghozatala napján nem ismert, ezért az Igazgatóság a feltételes alapszabály-módosítás szövegét nem tudja a Ptk. 3:298. § alapján meghatározni. Az Igazgatóság az Alapszabály 4.1., 4.2. és 4.4. pontjainak az alaptőkeemeléssel összefüggésben szükséges módosítását a részvényjegyzés eredményétől függően fogja megállapítani.

Budapest, 2022. december 19.

Vadas László

Digitálisan aláírta: Vadas
László
Dátum: 2022.12.19 19:05:15
+01'00'

Vadas László
az Igazgatóság elnöke
NAP Nyrt.

A NAP Nyrt.

Igazgatóságának ülés tartása nélkül hozott határozata

Alulírott, **Vadas László**, mint a **NAP Nyrt.** (székhelye: 1034 Budapest Tímár utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-141019, a továbbiakban: „**Társaság**”) igazgatóságának (a továbbiakban: „**Igazgatóság**”) elnöke, az általam 2022. 12. 21. napján az Igazgatósági tagoknak küldött szavazásra felhívás alapján indult és 2022. 12. 22. napján lezárt Igazgatósági ülés tartása nélküli írásbeli döntéshozatali eljárás vonatkozásában az alábbiakat állapítom meg:

Az Igazgatósági ülés tartása nélküli írásbeli döntéshozatali eljárásban valamennyi Igazgatósági tag a szavazólapját határidőben az Igazgatóság elnökének rendelkezésére bocsátotta, az Igazgatósági ülés tartása nélküli írásbeli döntéshozatalban Társaság valamennyi Igazgatósági tagja részt vett, így az eljárás eredményes volt.

Az Igazgatóság 5 igen szavazattal, 0 nem szavazattal, 0 tartózkodás mellett az alábbi határozatot hozta meg:

50/2022. számú igazgatósági határozat

Az Igazgatóság a jelen határozattal 2022. december 20-i hatállyal megállapítja, hogy a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalások (részvényjegyzés) eredménye és a tényleges alaptőkeemelés összege 1.032.349.000 Ft, azaz egymilliárd-harminckettőmillió-háromszáznegyvenkilencezer forint, és a forgalomba hozott részvények száma 1.032.349 db, azaz egymillió-harminckettőezer-háromszáznegyvenkilenc darab.

Az Igazgatóság megállapítja, hogy a részvényjegyzés és az alaptőkeemelés sikeres volt, mert az alaptőke-emelés legkisebb összegének megfelelő névértékű részvények átvételére az arra jogosultak kötelezettséget vállaltak, a részvényeket lejegyezték.

Az Igazgatóság 2022. december 20-i hatállyal megállapítja, hogy a Társaság alaptőkéje az alaptőke-emelés eredményeként 8.044.349.000 Ft, azaz nyolcmilliárd-negyvennégy millió-háromszáznegyvenkilencezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll. A Társaság alaptőkéje 8.044.349 db, azaz nyolcmillió-negyvennégyezer-háromszáznegyvenkilenc darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

Az Igazgatóság megállapítja, hogy 2022. december 20-i hatállyal az Alapszabály 4.1., 4.2. és 4.4. pontjai az alaptőke-emelésre tekintettel az alábbiak szerint módosulnak:

„4.1. A Társaság alaptőkéje 8.044.349.000 Ft, azaz nyolcmilliárd-negyvennégy millió-háromszáznegyvenkilencezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll. Ebből az alapításkor befizetett összeg 100.000.000 Ft, azaz Egyszázmillió forint, az alaptőke felemelése során befizetett összeg 7.944.349.000 Ft, azaz hétmilliárd-kilencszáznegyvennégy millió-háromszáznegyvenkilencezer forint, amely az alaptőke 100 %-a.

4.2. A Társaság alaptőkéje 8.044.349 db, azaz nyolcmillió-negyvennégyezer-háromszáznegyvenkilenc darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló törzsrészből áll.

4.4. A részvények kibocsátási értéke alapításkor és az alaptőke felemeléseikor megegyezett a részvények névértékével, kivéve

- a) az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 3/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 4/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.030 Ft volt, valamint**
- b) az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 39/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 43/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), és az alaptőke 49/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 50/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg,) amikor a kibocsátási érték 1.252 Ft volt.”**

Budapest, 2022. december 22.

Vadas
László

Digitálisan aláírta:
Vadas László
Dátum: 2022.12.22
08:58:54 +01'00'

Vadas László
az Igazgatóság elnöke
NAP Nyrt.

**A NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság igazgatóságának ülés tartása nélkül
hozott határozata**

A **NAP Nyrt.** (székhelye: 1034 Budapest, Tímár utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-141019) (a továbbiakban: **Társaság**) **Igazgatósága** az ülés tartása nélkül, írásbeli döntéshozatallal meghozott határozatát az igazgatósági tagok beérkezett szavazatai alapján az alábbiak szerint állapítja meg:

1/2023. számú igazgatósági határozat

Az Igazgatóság ülés tartása nélkül 5 szavazattal, 0 ellenszavazattal, és 0 tartózkodással az Igazgatóság elnökének előterjesztése alapján az alábbi határozatot hozza:

A Társaság 2022. április 25. napján tartott évi rendes közgyűlésén a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére azzal, hogy:

- a) a legmagasabb összeg, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét felemelheti: 21.000.000.000 Ft, azaz Huszonegymilliárd forint,
- b) az az időtartam, amely alatt az alaptőke-emelésre sor kerülhet: 2023. április 30-ig terjedő időtartam,
- c) a tőkeemelés formája a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató nélküli (zártkörű) alaptőkeemelés,
- d) a kibocsátható részvények 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, dematerializált törzsrészvények.

Az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére történő felhatalmazása a Ptk. 3:294 §-a alapján kiterjed arra is, hogy az Igazgatóság döntsön az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az Alapszabály szerint egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekről, továbbá az alaptőke-emelés eredményes lezárását követően gondoskodjék annak cégbírósi bejegyzéséről és a részvények BÉT-en való regisztrációjáról a BÉT Értékpapírlista módosítása útján.

Az Igazgatóság a fentiek alapján dönt a Társaság 8.044.349.000 Ft (nyolcmilliárd-negyvennégy millió háromszáznegyvenkilencezer forint) alaptőkéjének felemeléséről legalább 350.000 db, de legfeljebb 399.366 db új, egyenként 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, a Társaság jelenlegi részvényeivel azonos jogokat biztosító, dematerializált törzsrészvény pénzbeli hozzájárulás ellenében történő kibocsátásával legalább 350.000.000 forinttal, de legfeljebb 399.366.000 forinttal, legalább 8.394.349.000 forinttal, de legfeljebb 8.443.715.000 forinttal azzal, hogy (i) az új részvények kibocsátása a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályaon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: Prospektus rendelet) 1. cikk (4) bekezdése alapján nem minősül olyan nyilvános ajánlattételnek, amely a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató készítését tenné szükségessé (zártkörű forgalomba hozatal), (ii) az alaptőke felemelése a törzsrészvényeknek az Igazgatóság által - az előzetes szándéknyilatkozat alapján - erre felhatalmazott személyek általi

lejegyzésével és ellenértékének pénzbeli megfizetésével történik, (iii) a részvények kibocsátási értéke részvényenként 1.252 Ft (Egyezerkettőszázötvenkettő forint), (iv) a részvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő: 2023. január 25. 8:00-tól 2023. január 25. 18.00-ig terjedő időszak. A kibocsátási érték és a névérték különbözete a Társaság tőketartalékába kerül.

Tekintettel arra, hogy az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, az Alapszabály 16.7 pontja szerint a Társaság részvényeseit jegyzési, azaz a részvények átvételére vonatkozó elsőbbség (elsőbbségi jog) nem illeti meg. A Társaság nem bocsátott ki átváltoztatható, illetve jegyzési elsőbbségi jogot biztosító kötvényeket, így az átváltoztatható, illetve jegyzési elsőbbségi jogot biztosító kötvények tulajdonosait megillető elsőbbségi jog szabályai sem alkalmazandók.

A Társaság 2022. április 25. napján tartott évi rendes közgyűlésén a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatához az érintett egyetlen részvényfajta és részvénytársaság részvényesei a Társaság Alapszabályának 9.4. pontja és a Ptk. 3:293. § (2) bekezdés szerint egyhangúlag hozzájárultak, ezért az Igazgatóság jelen alaptőke-emelésről szóló határozata érvényességének ez a feltétele is teljesült.

A Ptk. 3:296. § (1) bekezdésének megfelelően az alaptőke-emelés és az új részvények forgalomba hozatalának feltételei:

- a) az alaptőke-emelés módja: új részvények kibocsátása, amely a Prospektus rendelet 1. cikk (4) bekezdése alapján nem minősül olyan nyilvános ajánlattételnek, amely a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató készítését tenné szükségessé (zártkörű forgalomba hozatal),
- b) az alaptőke-emelés összege: legalább 350.000.000 Ft, azaz háromszázötvenmillió forint, de legfeljebb 399.366.000 Ft, azaz háromszázkilencvenkilencmillió-háromszázhatvanhatezer forint,
- c) a kibocsátandó új részvények száma: legalább 350.000 db, azaz háromszázötvenezer darab, de legfeljebb 399.366 db, azaz háromszázkilencvenkilencezer-háromszázhatvanhat darab,
- d) a kibocsátandó új részvények névértéke: 1.000 Ft, azaz Egyezer forint,
- e) a kibocsátandó új részvények kibocsátási értéke: részvényenként 1.252 Ft (Egyezerkettőszázötvenkettő forint),
- f) a kibocsátandó részvények fajtája: törzsrészvény,
- g) a kibocsátandó új részvények előállítási módja: dematerializált,
- h) a részvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő: 2023. január 25. 8:00-tól 2023. január 25. 18.00-ig terjedő időszak,
- i) a részvények kibocsátási értéke befizetésének feltételei: a teljes kibocsátási érték átutalása a jegyzéssel egyidejűleg a Társaság fizetési számlájára,
- j) azok a személyek, akiket az Igazgatóság feljogosít a részvények átvételére, és az általuk átvehető részvények száma: a részvények átvételére és azok ellenértékének szolgáltatására vonatkozó előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatot (szándéknyilatkozat) tett személyek közül a jelen igazgatósági határozat 3. sz. melléklete szerint az Igazgatóság által a részvények átvételére feljogosított személyek az ott meghatározott számú részvények átvételére jogosultak,

k) az új részvényekhez kapcsolódó jogok: a törzsrészvényhez kapcsolódó, az Alapszabályban meghatározott jogok.

Az Igazgatóság a részvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő leteltét követően a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalások (részvényjegyzés) eredményét határozattal fogja megállapítani, és a Ptk. 3:296. § (1) bekezdés c) pontja és a Ptk. 3:298. §-a alapján az alaptőkeemeléssel összefüggésben a nyilatkozat megtételére rendelkezésre álló határidő lejártának napján beálló hatállyal határozza meg a tényleges alaptőkeemelés összegét, és a forgalomba hozott részvények számát.

Mivel a tényleges alaptőkeemelés összege és a forgalomba hozott részvények száma a jelen igazgatósági határozat meghozatala napján nem ismert, ezért az Igazgatóság a feltételes alapszabály-módosítás szövegét nem tudja a Ptk. 3:298. § alapján meghatározni. Az Igazgatóság az Alapszabály 4.1., 4.2. és 4.4. pontjainak az alaptőkeemeléssel összefüggésben szükséges módosítását a részvényjegyzés eredményétől függően fogja megállapítani.

2/2023. számú igazgatósági határozat

Az Igazgatóság ülés tartása nélkül 5 szavazattal, 0 ellenszavazattal, és 0 tartózkodással az Igazgatóság elnökének előterjesztése alapján az alábbi határozatot hozza:

Az Igazgatóság felhatalmazza a vezérigazgatót és a menedzsmentet, hogy az átláthatóbb cégstruktúra és az adminisztrációs teher csökkentése érdekében a 2023. év folyamán elindítsa és le is zárja a következő leányvállalatainak beolvadás vagy összeolvadás útján történő összevonási eljárásokat:

1. a Nimann Kft.-t (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-410843, adószám: 28751544-2-41) és az Ócsa mellett 12 db kiserőművet birtokló 8 db cégjogi személyt:
 - a. Abas Platinum Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086572; adószám: 25834523-2-41)
 - b. CARGO ENERGY Korlátolt Felelősségű Társaság (7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086537; adószám: 29257335-2-41)
 - c. Körös Network Energy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086548; adószám: 25834626-2-02)
 - d. Mobil Gold Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086551; adószám: 28806400-2-02)
 - e. Ocoo Sun Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086569; adószám: 28806383-2-41;)
 - f. Perfect Gold Energy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086586; adószám: 27417791-2-41)
 - g. PIPACS ENERGY Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086547; adószám: 29214381-2-41)

- h. SunGate Gold Solar Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7754 Bóly, Kassai utca 10.; cégjegyzékszám: 02-09-086585; adószám: 28806431-2-41)**

Amennyiben üzletileg indokolt a fenti társaságok összevonásához új leányvállalat kerül alapításra, és a fenti kilenc cégjogi társaság abba kerül beolvasztásra.

- 2. a Söjtör mellett 30 db kiserőművet birtokló 3 db cégjogi személyt:**
- a. The Art Of Voyage Alfa Kft. (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-373283, adószám: 28769723-2-41)**
 - b. The Art Of Voyage Beta Kft. (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-388149, adószám: 28769730-2-41)**
 - c. The Art Of Voyage Gamma Kft. (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-373287, adószám: 28769754-2-41)**
- 3. a Mohács és Lánycsók melletti 16 db kiserőművet birtokló 3 db cégjogi személyt**
- a. Solar Power Beta Kft. (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-373413, adószám: 28772206-2-41)**
 - b. Solar Power Iota Kft. (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-373421, adószám: 28772299-2-41)**
 - c. Solar Power Theta Kft. (székhely: 1034 Budapest, Timár utca 20., cégjegyzékszám: 01-09-373420, adószám: 28772282-2-41)**

Budapest, 2023. január 24.

Vadas László Digitálisan aláírta: Vadas László
Dátum: 2023.01.24 17:23:18
id:100

Vadas László
az Igazgatóság elnöke
NAP Nyrt.

Mellékletek:

1. melléklet A részvények átvételére vonatkozó előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatok, azok alapján az Igazgatóság által a részvények átvételére feljogosított személyek és általuk átvehető részvények száma

A NAP Nyrt.

Igazgatóságának ülés tartása nélkül hozott határozata

Alulírott, **Vadas László**, mint a **NAP Nyrt.** (székhelye: 1034 Budapest Tímár utca 20., cégjegyzékszám Cg. 01-10-141019, a továbbiakban: „**Társaság**”) igazgatóságának (a továbbiakban: „**Igazgatóság**”) elnöke, az általam 2023. 01. 26. napján az Igazgatósági tagoknak küldött szavazásra felhívás alapján indult és 2023. 01. 27. napján lezárt Igazgatósági ülés tartása nélküli írásbeli döntéshozatali eljárás vonatkozásában az alábbiakat állapítom meg:

Az Igazgatósági ülés tartása nélküli írásbeli döntéshozatali eljárásban valamennyi Igazgatósági tag a szavazólapját határidőben az Igazgatóság elnökének rendelkezésére bocsátotta, az igazgatósági ülés tartása nélküli írásbeli döntéshozatalban Társaság valamennyi Igazgatósági tagja részt vett, így az eljárás eredményes volt.

Az Igazgatóság 5 igen szavazattal, 0 nem szavazattal, 0 tartózkodás mellett az alábbi határozatot hozta meg:

3/2023. számú igazgatósági határozat

A Társaság 2022. április 25. napján tartott rendkívüli közgyűlésén a 15/2022.04.25. számú közgyűlési határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. Az Igazgatóság a felhatalmazás alapján hozott 1/2023. számú igazgatósági határozatával döntött a Társaság 8.044.349.000 Ft (Nyolcmilliárd-negyvennégy millió háromszáznegyvenkilencezer forint) alaptőkéjének felemeléséről legalább 350.000 db, de legfeljebb 399.366 db új 1.000 Ft (Egyezer forint) névértékű, a Társaság jelenlegi részvényeivel azonos jogokat biztosító, dematerializált törzsrészvény pénzbeli hozzájárulás ellenében történő kibocsátásával legalább 350.000.000 forinttal, de legfeljebb 399.366.000 forinttal, legalább 8.394.349.000 forintra, de legfeljebb 8.443.715.000 forintra azzal, hogy (i) az új részvények kibocsátása a Ptk. 3:218. § (2) bekezdése és az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: Prospektus rendelet) 1. cikk (4) bekezdése alapján nem minősül olyan nyilvános ajánlattételnek, amely a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató készítését tenné szükségessé (zártkörű forgalomba hozatal), (ii) az alaptőke felemelése a törzsrészvényeknek az Igazgatóság által – az előzetes szándéknyilatkozatok alapján - erre felhatalmazott személyek általi lejegyzésével és ellenértékének pénzbeli megfizetésével történik, (iii) a részvények kibocsátási értéke részvényenként 1.252 Ft (Egyezer-kettőszázötvenkettő forint), (iv) a részvények átvételére vonatkozó nyilatkozat megtételére (jegyzés) rendelkezésre álló határidő: 2023. január 25. 8:00-tól 2023. január 25. 18:00-ig terjedő időszak. A kibocsátási érték és a névérték különbözete a Társaság tőketartalékába kerül.

Az Igazgatóság a jelen határozattal 2023. január 25-i hatállyal megállapítja, hogy a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalások (részvényjegyzés) eredménye és a tényleges alaptőkeemelés összege 399.366.000 Ft, azaz háromszázkilencvenkilencmillió-

háromszázhatvanhatezer forint, és a forgalomba hozott részvények száma 399.366 db, azaz háromszázkilencvenkilencezer-háromszázhatvanhat darab.

Az Igazgatóság megállapítja, hogy a részvényjegyzés és az alaptőkeemelés sikeres volt, mert az alaptőke-emelés legkisebb összegének megfelelő névértékű részvények átvételére az arra jogosultak kötelezettséget vállaltak, a részvényeket lejegyezték.

Az Igazgatóság 2023. január 25-i hatállyal megállapítja, hogy a Társaság alaptőkéje az alaptőke-emelés eredményeként 8.443.715.000 Ft, azaz nyolcmilliárd-négyszáznegyvenhárommillió-hétszázötvenöt ezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll. A Társaság alaptőkéje 8.443.715 db, azaz nyolcmillió-négyszáznegyvenháromezer-hétszázötvenöt darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

Az Igazgatóság megállapítja, hogy 2023. január 25-i hatállyal az Alapszabály 4.1., 4.2. és 4.4. pontjai az alaptőke-emelésre tekintettel az alábbiak szerint módosulnak:

„4.1. A Társaság alaptőkéje 8.443.715.000 Ft, azaz Nyolcmilliárd-négyszáznegyvenhárommillió-hétszázötvenöt ezer forint, amely teljes egészében készpénzből áll. Ebből az alapításkor befizetett összeg 100.000.000 Ft, azaz Egyszázmillió forint, az alaptőke felemelése során befizetett összeg 8.343.715.000 Ft, azaz Nyolcmilliárd-háromszáznegyvenhárommillió-hétszázötvenöt ezer forint, amely az alaptőke 100 %-a.

4.2. A Társaság alaptőkéje 8.443.715 db, azaz Nyolcmillió-négyszáznegyvenháromezer-hétszázötvenöt darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

4.4. A részvények kibocsátási értéke alapításkor és az alaptőke felemeléseikor megegyezett a részvények névértékével, kivéve

- a) az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 3/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 4/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.030 Ft volt, valamint**
- b) az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 39/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 43/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), az alaptőke 49/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét az 50/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), és az alaptőke 1/2023. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 3/2023. számú igazgatósági határozat állapította meg) amikor a kibocsátási érték 1.252 Ft volt.”**

Budapest, 2023. január 27.

Digitálisan aláírta: Vadas
László
Dátum: 2023.01.27 14:10:31
+01'00'

Vadas László
az Igazgatóság elnöke
NAP Nyrt.

Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.01-10-141019/78

V É G Z É S

A Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál Cg.01-10-141019 cégjegyzékszámom bejegyzett **NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1034 Budapest, Tímár utca 20.; adószáma: 28779083-2-41) cégügyében a bíróság a cég kérelme alapján elrendeli az alábbi változások bejegyzését:

8. **A létesítő okirat kelte**

8/11. 2022. december 30.

Bejegyzés kelte: 2023/01/05

11. **A cég jegyzett tőkéje**

11/6.

Megnevezés	Összeg	Pénznem
Összesen	7 012 000 000	HUF

A változás (törlés) időpontja: 2022/12/30

Törlés kelte: 2023/01/05

11/7.

Megnevezés	Összeg	Pénznem
Összesen	8 044 349 000	HUF

A változás időpontja: 2022/12/30

Bejegyzés kelte: 2023/01/05

10. **A részvények száma és névértéke**

10/6. Részvényfajta: Törzsrészvény

Darabszám	Névérték	Pénznem
7012000	1000	HUF

Megnevezés: Törzsrészvény.

A változás (törlés) időpontja: 2022/12/30

Törlés kelte: 2023/01/05

10/7. Részvényfajta: Törzsrészvény

Részvényosztály: -

Sorozatszám: -

Darabszám	Névérték	Pénznem
8044349	1000	HUF

Megnevezés: -.

A változás időpontja: 2022/12/30

Bejegyzés kelte: 2023/01/05

A kérelemnek helyt adó változásbejegyzési végzés ellen fellebbezésnek nincs helye. A végzés vagy az annak meghozatala alapjául szolgáló iratok jogszabályba ütközése miatt az ügyész, valamint az, akire a végzés rendelkezést tartalmaz - a rendelkezés őt érintő részére vonatkozóan - pert indíthat a cég ellen a végzés hatályon kívül helyezése iránt a cég székhelye szerint illetékes törvényszék előtt.

A per megindításának a végzés meghozatalának napjától számított harminc napon belül van helye. A határidő elmulasztása jogvesztéssel jár.

A cég 240.000 Ft eljárási illetéket és 3000 Ft közzétételi költségtérítést elektronikus úton megfizetett.

A fenti adat(ok) bejegyzése és közzététele a következő okirat(ok) alapján történt: a létesítő okirat - változásokkal egybefoglalt - hatályosított szövege; változásbejegyzés esetén a legfőbb szervnek vagy a legfőbb szerv helyett eljáró, döntésre jogosult szervnek a változás alapjául szolgáló határozata; a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalást tartalmazó okirat; a pénzforgalmi szolgáltató igazolása a már teljesített pénzbeli vagyoni hozzájárulás befizetéséről.

Budapest, 2023. január 5.

Dr. Budai Ildikó Sarolta s.k.

törvényszéki bíró

Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.01-10-141019/80

V É G Z É S

A Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál Cg.01-10-141019 cégjegyzékszámom bejegyzett **NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1034 Budapest, Tímár utca 20.; adószáma: 28779083-2-41) cégügyében a bíróság a cég kérelme alapján elrendeli az alábbi változások bejegyzését:

8. **A létesítő okirat kelte**

8/12. 2023. január 25.

Bejegyzés kelte: 2023/02/23

11. **A cég jegyzett tőkéje**

11/7.

Megnevezés	Összeg	Pénznem
Összesen	8 044 349 000	HUF

A változás (törlés) időpontja: 2023/01/25

Törlés kelte: 2023/02/23

11/8.

Megnevezés	Összeg	Pénznem
Összesen	8 443 715 000	HUF

A változás időpontja: 2023/01/25

Bejegyzés kelte: 2023/02/23

10. **A részvények száma és névértéke**

10/7.

Részvényfajta: Törzsrészvény

Részvényosztály: -

Sorozatszám: -

Darabszám	Névérték	Pénznem
8044349	1000	HUF

Megnevezés: -.

A változás (törlés) időpontja: 2023/01/25

Törlés kelte: 2023/02/23

10/8.

Részvényfajta: Törzsrészvény

Részvényosztály: --

Sorozatszám: --

Darabszám	Névérték	Pénznem
8443715	1000	HUF

Megnevezés: -.

A változás időpontja: 2023/01/25

Bejegyzés kelte: 2023/02/23

A kérelemnek helyt adó változásbejegyzési végzés ellen fellebbezésnek nincs helye. A végzés vagy az annak meghozatala alapjául szolgáló iratok jogszabályba ütközése miatt az ügyész, valamint az, akire a végzés

rendeletet tartalmaz - a rendelkezés őt érintő részére vonatkozóan - pert indíthat a cég ellen a végzés hatályon kívül helyezése iránt a cég székhelye szerint illetékes törvényszék előtt.

A per megindításának a végzés meghozatalának napjától számított harminc napon belül van helye. A határidő elmulasztása jogvesztéssel jár.

A cég 240.000 Ft eljárási illetéket és 3000 Ft közzétételi költségtérítést elektronikus úton megfizetett.

A fenti adat(ok) bejegyzése és közzététele a következő okirat(ok) alapján történt: a létesítő okirat - változásokkal egybefoglalt - hatályosított szövege; a közgyűlés összehívására vonatkozó meghívó (hirdetmény) és a jelenléti ív; a közgyűlés jegyzőkönyve (kivonata);; a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalást tartalmazó okirat; változásbejegyzés esetén a legfőbb szervnek vagy a legfőbb szerv helyett eljáró, döntésre jogosult szervnek a változás alapjául szolgáló határozata; új részvényekkel történő alaptőke-emelés esetében annak igazolása, hogy a tőkeemelést megelőzően forgalomba hozott részvények névértéke (kibocsátási értéke) befizetésre került és az érintettnek minősülő részvényfajta, illetve részvényosztály részvényeseinek hozzájárulást igazoló okiratok; a pénzforgalmi szolgáltató igazolása a már teljesített pénzügyi vagyoni hozzájárulás befizetéséről.

Budapest, 2023. február 23.

Dr. Budai Ildikó Sarolta s.k.

törvényszéki bírónak

Alapszabály

A Társaság Alapszabálya a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.), valamint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) rendelkezéseivel összhangban a következő:

1. A TÁRSASÁG NEVE, SZÉKHELYE, TELEPHELYE(I), FIÓKTELEPE(I)

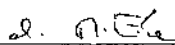
- 1.1 A Társaság cégneve: NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
- 1.2 A Társaság rövidített cégneve: NAP Nyrt.
- 1.3 A Társaság székhelye: 1034 Budapest, Tímár utca 20.¹
- 1.4 A Társaság székhelye egyben a központi ügyintézés helye is.
- 1.5 A Társaság nyilvánosan működő részvénytársaság, részvényeit a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) XTend piacára (BÉT XTend) bevezették.
- 1.6 A Társaság közzétételi kötelezettségének a következő honlapon történő közzététellel tesz eleget: www.nap.solar

2. A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGI KÖREI

- 2.1 Főtevékenység: TEÁOR 6420'08 Vagyonkezelés (holding)
- 2.2 Egyéb tevékenységi körök:
 - TEÁOR 3511'08 Villamosenergia-termelés
 - TEÁOR 3320'08 Ipari gép, berendezés üzembe helyezése
 - TEÁOR 3512'08 Villamosenergia- szállítás
 - TEÁOR 3513'08 Villamosenergia-elosztás
 - TEÁOR 4321'08 Villanyszerelés
 - TEÁOR 6810'08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
 - TEÁOR 6820'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
 - TEÁOR 7010'08 Üzletvezetés

¹ Módosítva a 4/2021.11.15. számú közgyűlési határozat szerint.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

 GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

TEÁOR 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
 TEÁOR 7120'08 Műszaki vizsgálat, elemzés
 TEÁOR 7490'08 M. n. s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
 TEÁOR 7739'08 Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
 TEÁOR 7740'08 Immateriális javak kölcsönzése
 TEÁOR 8110'08 Építményüzemeltetés
 TEÁOR 8211'08 Összetett adminisztratív szolgáltatás
 TEÁOR 8299'08 M. n. s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
 TEÁOR 4110'08 Épületépítési projekt szervezése
 TEÁOR 4120'08 Lakó- és nem lakó épület építése
 TEÁOR 4222'08 Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése
 TEÁOR 4299'08 Egyéb m. n. s. építés
 TEÁOR 4311'08 Bontás
 TEÁOR 4312'08 Építési terület előkészítése
 TEÁOR 4339'08 Egyéb befejező építés m. n. s.
 TEÁOR 4399'08 Egyéb speciális szaképítés m. n. s.
 TEÁOR 7112'08 Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
 TEÁOR 3514'08 Villamosenergia-kereskedelem
 TEÁOR 4618'08 Egyéb termék ügynöki nagykereskedelme²
 TEÁOR 47.99'08 Egyéb nem bolti, piaci kiskereskedelem³

3. A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉNEK IDŐTARTAMA

3.1 A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

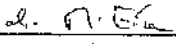
4. A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE

4.1 A Társaság alaptőkéje 8.443.715.000 Ft, azaz Nyolcmilliárd-négyszáznegyvenháromezer-hétszázötvenöt forint, amely teljes egészében készpénzből áll. Ebből az alapításkor befizetett összeg 100.000.000 Ft, azaz Egyszázmillió forint, az alaptőke felemelése során befizetett összeg 8.343.715.000 Ft, azaz Nyolcmilliárd-

² Módosítva a 6/2023. számú igazgatósági határozat szerint.

³ Módosítva a 6/2023. számú igazgatósági határozat szerint.

Szerkeszttem és ellenjegyzem.
 Budapest, 2023. június 5.


 dr. Tomori Érika
 Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
 1056 Budapest, Váci utca 81.
 KASZ: 36070267


 1056 Budapest, Váci utca 81.

háromszáznegyvenhárommillió-hétszázötvenöt ezer forint, amely az alaptőke 100%-a.⁴

4.2 A Társaság alaptőkéje 8.443.715 db, azaz Nyolcmillió-négyszáznegyvenháromezer-hétszázötvenöt darab, egyenként 1.000 Ft, azaz Egyezer forint névértékű névre szóló törzsrészcvényből áll.⁵

4.3 A részvények dematerializált módon kerülnek előállításra.

4.4 A részvények kibocsátási értéke alapításkor és az alaptőke felemeléseikor megegyezett a részvények névértékével, kivéve

(a) az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 3/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 4/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.030 Ft volt⁶, valamint

(b) az alaptőke közgyűlési felhatalmazás alapján a 39/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 43/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), az alaptőke 49/2022. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét az 50/2022. számú igazgatósági határozat állapította meg), és az alaptőke 1/2023. számú igazgatósági határozattal történt felemelését (melynek eredményét a 3/2023. számú igazgatósági határozat állapította meg), amikor a kibocsátási érték 1.252 Ft volt.⁷

5. A RÉSZVÉNYEK ÉS A RÉSZVÉNYKÖNYV

5.1 A részvények szabadon átruházhatók. A részvények átruházása az értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján történik.

5.2 A Társaság a részvényesekről – ideértve az ideiglenes részvények tulajdonosait is – valamint részvényesi meghatalmazottakról részvényfajtánként részvénykönyvet vezet,

⁴ Módosítva az 5/2021.11.15. számú közgyűlési határozat, a 19/2021. számú igazgatósági határozat, a 4/2022. számú igazgatósági határozat, a 43/2022. számú igazgatósági határozat, az 50/2022. számú igazgatósági határozat és a 3/2023. számú igazgatósági határozat szerint.

⁵ Módosítva az 5/2021.11.15. számú közgyűlési határozat, a 19/2021. számú igazgatósági határozat, a 4/2022. számú igazgatósági határozat, a 43/2022. számú igazgatósági határozat, az 50/2022. számú igazgatósági határozat és a 3/2023. igazgatósági határozat szerint.

⁶ Módosítva a 4/2022. számú igazgatósági határozat szerint.

⁷ Módosítva a 43/2022. számú igazgatósági határozat, az 50/2022. számú igazgatósági határozat és a 3/2023. számú igazgatósági határozat szerint.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

 GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

amelyben nyilvántartja a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott - közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő - nevét (cégét) és lakóhelyét (székhelyét), részvénytársaságonként a részvényes részvényeinek, ideiglenes részvényeinek darabszámát, tulajdoni részesedésének mértékét és - amennyiben ezt bejelentik a részvénykönyv vezetőjének - a Ptk. 3:256. §-a szerinti meghatalmazott adatait. A részvénykönyv törölt adatainak megállapíthatónak kell maradniuk.

5.3 A részvénykönyv vezetésére az Igazgatóság megbízást adhat befektetési vállalkozásnak, pénzügyi intézménynek, elszámolóháznak, központi értéktárnak, ügyvédnek vagy könyvvizsgálónak. A megbízás tényét, a megbízott adatait, valamint a betekintésre vonatkozó információkat a Társaság a honlapján közzéteszi.

5.4 A Társaság a részvénykönyvet a KELER Központi Értéktár Zártkörűen működő részvénytársaság (KELER Zrt.) által elvégzett tulajdonosi megfeleltetés alapján vezeti. A Társaság kezdeményezésére történő tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyv vezetője a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi.

6. A RÉSZVÉNYESEK JOGAI ÉS KÖTELEZETTSÉGEI


6.1 A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait akkor gyakorolhatja, ha őt a Ptk. és az Alapszabály rendelkezései alapján a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvénykönyvbe történő bejegyzés elmaradása a részvényesnek a részvény feletti tulajdonjogát nem érinti.

6.2 A részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, ott felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény alapján pedig szavazni.

6.3 A Társaság a saját tőkéjéből a részvényes javára, annak tagsági jogviszonyára tekintettel kifizetést a Társaság fennállása alatt a Ptk.-ban meghatározott esetekben és az előző üzleti évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalékból teljesíthet.

6.4 A felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

 GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

Igazgatóság által az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghatározott fordulónap eltérhet az osztalékfizetésről döntő közgyűlés napjától.⁸

6.5 A Társaság az osztalékfizetés megkezdésének napjára - mint társasági esemény időpontjára - a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. Az osztalék kifizetéséről rendelkező közgyűlési határozat kelte és az osztalékfizetés megkezdésének időpontja között legalább 15 (tizenöt) munkanapnak kell eltelnie.

6.6 Az osztalék kifizetéséről az Igazgatóság köteles gondoskodni. A Társaság a BÉT XTend Üzletszabályzatában meghatározott „Ex-Kupon Nap” előtt 2 (kettő) kereskedési nappal nyilvánosságra hozza az osztalék végleges mértékét. Az Ex-Kupon Nap legkorábban az osztalék mértékét megállapító közgyűlést követő 3. (harmadik) kereskedési nap lehet

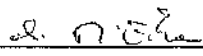
7. A KÖZGYŰLÉS HATÁSKÖRE


7.1 A közgyűlés a Társaság legfőbb szerve.

7.2 A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik a döntéshozatal az alábbi kérdésekben:

- (a) döntés - ha a Ptk. eltérően nem rendelkezik - az Alapszabály megállapításáról és módosításáról, ide nem értve a cégnevet, a székhelyet, a telephelyeket, fióktelepeket és - a főtevékenységet nem érintve - a tevékenységi kör módosítását és a 7.2. (m). pont szerinti alaptőke felemelést,
- (b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról,
- (c) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása,
- (d) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve egyes részvényfajták, osztályok kialakítása,
- (e) döntés - ha a Ptk. eltérően nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről és leszállításáról,
- (f) a Társaság részvényeinek bevezetése szabályozott piacra, illetve az onnan való kivétel elhatározása,

⁸ Módosítva a 2/2022.04.25. számú közgyűlési határozattal.
Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

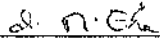

1056 Budapest, Váci utca 81.

- (g) az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság tagjainak, az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, visszahívása, díjazása, valamint a Társaság Állandó Könyvvizsgálójának megválasztása, visszahívása⁹,
- (h) döntés az Igazgatóság Ptk. 3:284. §-a szerinti jelentésének elfogadásáról,
- (i) döntés az Igazgatóság tagjai, a Felügyelőbizottság tagjai, a vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszere irányelveinek megállapításáról,
- (j) a Felügyelőbizottság ügyrendjének jóváhagyása,
- (k) hatályos jogszabályok szerinti beszámoló jóváhagyása és döntés az adózott eredmény felhasználásáról,
- (l) az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény megszerzésére,
- (m) döntés az Igazgatóság felhatalmazásáról az alaptőke felemelése kapcsán,
- (n) döntés a Közgyűlés felfüggesztéséről,
- (o) döntés a Felügyelőbizottság beszámolóról szóló jelentésének elfogadásáról,
- (p) döntés az Igazgatóság előző üzleti évben végzett munkájának értékeléséről és az Igazgatóság részére megadható felmentvényről,
- (q) döntés a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadásáról,
- (r) véleménynyilvánító szavazás a Javadalmazási Politikáról annak jelentős változása esetén, de legalább négyévente,
- (s) véleménynyilvánító szavazás az előző üzleti évre vonatkozó Javadalmazási Jelentésről,
- (t) döntés minden olyan kérdésben, amit a jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

7.3 Évente legalább egy rendes közgyűlést kell tartani. Az éves rendes közgyűlést az Igazgatóság hívja össze.

7.4 Az éves rendes közgyűlés napirendjében szerepel az Igazgatóság előző üzleti évben végzett munkájának értékelése és a közgyűlés határoz az Igazgatóság részére megadható felmentvény tárgyában.

⁹ Módosítva az 5/2022.10.10. számú közgyűlési határozattal.
Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

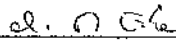
7.5 Az éves rendes közgyűlésen kívül minden más közgyűlés rendkívüli közgyűlés. A rendkívüli közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha jogszabály másként nem rendelkezik. A rendkívüli közgyűlés összehívásáról az Igazgatóság köteles az összehívásra okot adó körülményről való tudomásszerzéstől számított 8 (nyolc) napon belül intézkedni. Rendkívüli közgyűlést kell tartani, ha:

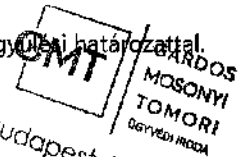
- (a) azt az előző Közgyűlés elrendelte,
- (b) az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, az Audit Bizottság vagy az Állandó Könyvvizsgáló indítványozza,
- (c) a szavazatok legalább 1 (egy) %-ával rendelkező részvényes azt - az ok és cél megjelölésével - az Igazgatóságtól írásban kéri,
- (d) a Cégbíróság határozatával erre kötelezi a Társaságot,
- (e) az Igazgatóság tagjainak száma 5 (öt) fő alá csökkent¹⁰,
- (f) a Felügyelőbizottság tagjainak száma 3 (három) fő alá csökkent,
- (g) az Audit Bizottság tagjainak száma 3 (három) fő alá csökkent,
- (h) új Állandó Könyvvizsgáló megválasztása vált szükségessé,
- (i) a Társaság saját tőkéje veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent,
- (j) a Társaság saját tőkéje a törvényi követelmény szerinti minimális összeg alá csökkent,
- (k) a Társaságot fizetésektelenség fenyegeti, vagy fizetéseit megszüntette, illetve, ha vagyona tartozásait nem fedezi,
- (l) a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt szükséges,
- (m) a döntés az Alapszabály szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörét képezi,
- (n) a jogszabály előírja.

8. A KÖZGYŰLÉS ÖSSZEHÍVÁSA ÉS HATÁROZATKÉPESSÉG

8.1 A közgyűlés helyét, időpontját, napirendjét az Igazgatóság határozza meg. A közgyűlés a Társaság székhelyétől eltérő helyen is megtartható, az adott közgyűlés helyét az Igazgatóság

¹⁰ Módosítva a 4/2022.04.25. számú közgyűlési határozattal.
Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

határozza meg. Az Igazgatóság határozata esetén a közgyűlésen a részvényes személyes megjelenés helyett elektronikus hírközlő eszköz igénybe vételével is részt vehet, a közgyűlés konferencia-közgyűlés keretében is megtartható. A közgyűlést annak kezdő időpontját legalább 30 (harminc) nappal megelőzően a Társaság hirdetőműveire vonatkozó szabályok szerint hirdetőmű útján kell összehívni.

8.2 A hirdetőmű tartalmazza:

- (a) a Társaság cégnevét és székhelyét,
- (b) a közgyűlés időpontját és helyét,
- (c) a közgyűlés megtartásának módját, konferencia-közgyűlés esetén a közgyűlés lebonyolításához használt elektronikus hírközlő eszköz hozzáféréseinek adatait (alkalmazás megjelölése, ahhoz való hozzáférés, telefonszám, betárcsázási vagy belépési kód),
- (d) a közgyűlés napirendjét,
- (e) a szavazati jog gyakorlásához az Alapszabályban előírt feltételeket,
- (f) a közgyűlés határozatképtelensége esetére megismételt közgyűlés helyét és idejét,
- (g) tájékoztatást arról, hogy a közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés kezdő időpontját megelőző 2. (második) munkanapig kell a részvénykönyvbe bejegyezni,
- (h) tájékoztatást arról, hogy
 - (i) a közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására az a személy jogosult, akinek nevét - lezárásának időpontjában - a részvénykönyv tartalmazza,
 - (ii) a részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában,
 - (iii) a részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen, és a részvényest megillető jogokat gyakorolja,
- (i) a felvilágosítás kérése és a közgyűlés napirendjének kiegészítésére vonatkozó jog gyakorlásához az Alapszabályban előírt feltételeket,
- (j) a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozattervezetek és a közgyűlés elé terjesztendő dokumentumok eredeti és teljes terjedelmű szövege

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

elérhetőségének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság honlapjának címét is) vonatkozó tájékoztatást,

(k) konferencia-közgyűlés esetén a tájékoztatást arról, hogy azoknak a részvényeseknek, akik a közgyűlésen történő személyes megjelenéssel vesznek részt, e szándékukat legalább 5 (öt) nappal a közgyűlés napja előtt be kell jelenteniük a Társaságnak. Azokat a részvényeseket, akik e szándékukról a Társaságot határidőben nem tájékoztatják, úgy kell tekinteni, mint akik a közgyűlésen elektronikus hírközlő eszköz igénybe vételével vesznek részt.

8.3 A Társaság a honlapján, a közgyűlést megelőzően legalább 21 (huszonegy) nappal nyilvánosságra hozza, és azoknak a részvényeseknek, akik ezt kívánják, a nyilvánosságra hozatallal egy időben elektronikus úton is megküldi

(a) az összehívás időpontjában meglévő részvények számára és a szavazati jogok arányára vonatkozó összesített adatokat, ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó külön összesítéseket,

(b) a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, az azokra vonatkozó felügyelőbizottsági jelentéseket, valamint a határozati javaslatokat,


(c) a képviselő útján történő szavazáshoz használandó nyomtatványokat, ha azokat közvetlenül nem küldte meg a részvényeseknek.

8.4 A közgyűlés összehívásáról szóló meghívót a közgyűlés kezdő időpontját legalább 30 (harminc) nappal megelőzően meg kell küldeni az Igazgatóság tagjainak, a Felügyelőbizottság tagjainak, az Audit Bizottság tagjainak, a Társaság által a részvények BÉT XTend-en való regisztrációjához igénybe vett kijelölt tanácsadónak (Kijelölt Tanácsadó), valamint a BÉT-nek.

8.5 Azok a részvényesek, akik a szavazatok legalább 1 %-ával (egy százalékával) rendelkeznek, írásban, az ok megjelölésével kérhetik az Igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a közgyűlés napirendjére, továbbá a napirendi pontokkal összefüggésben határozati javaslatot is előterjeszhetnek. A részvényesek az előbbi jogukat a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított 8 (nyolc) napon belül - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelően - gyakorolhatják akként, hogy azt közlik az Igazgatósággal. Az Igazgatóság a kiegészített napirendről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

8.6 A közgyűlés ülés tartásával határozhat. Nincs helye írásbeli határozathozatalnak.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

8.7 A részvényesek személyes megjelenés helyett elektronikus hírközlő eszköz igénybevételével is részt vehetnek a közgyűlésen. A konferencia-közgyűlés olyan telekommunikációs eszköz (pl. MS Teams vagy Zoom meeting) igénybevételével történhet, amely lehetővé teszi a közgyűlésen résztvevő személyek egyidejű, korlátozástól mentes részvételét, a kép és a hang valós idejű, kétirányú, korlátozástól mentes közvetítését, valamint a kép és a hang folyamatos rögzítését. Konferencia-közgyűlés esetén a Társaság - a közgyűlés elnöke útján - a szavazást követően közvetlenül elektronikus visszaigazolást küld a részvényes, illetve a meghatalmazott részére a szavazat leadásáról.

8.8 Konferencia-közgyűlés esetén a részvényesek szabadon dönthetnek a saját részvételük módjáról. Azoknak a részvényeseknek, akik a közgyűlésen történő személyes megjelenéssel vesznek részt, e szándékukat legkésőbb a közgyűlés napja előtt öt (5) nappal be kell jelenteniük a Társaságnak. Azokat a részvényeseket, akik e szándékukról a Társaságot határidőben nem tájékoztatják, úgy kell tekinteni, mint akik a közgyűlésen elektronikus hírközlő eszköz igénybe vételével vesznek részt. Az elektronikus hírközlő eszköz igénybe vételével összefüggésben a Társaságnál felmerülő költségeket a Társaság viseli, azok a részvényesekre nem háríthatók át.

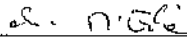
8.9 Nem tartható konferencia-közgyűlés, ha az ellen a szavazatok legalább egy (1) százalékaival együttesen rendelkező részvényesek a közgyűlési meghívó kézhezvételétől vagy a hirdetmény közzétételétől számított 5 (öt) napon belül - az ok megjelölésével - írásban tiltakoznak, és egyben kérik a közgyűlés személyes megjelenéssel történő megtartását.

8.10 A közgyűlésen az a részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit legkésőbb a közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. (második) munkanapon a részvénykönyvbe bejegyezték.

8.11 A törzsrészvény a névértékével arányos mértékű szavazatra jogosít, a közgyűlésen minden 1000 Ft, azaz Egezer forint névértű törzsrészvény 1, azaz Egy szavazatot biztosít. A részvényes szavazati jogát nem gyakorolhatja, amíg az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette.

8.12 A részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem láthatja el a részvényes képviseletét az Igazgatóság tagja, a Felügyelőbizottság tagja, az Audit Bizottság tagja és az Állandó Könyvvizsgáló. Egy képviselő több részvényest is képviselhet, egy részvényes azonban csak egy képviselőt bízhat meg. A képviseleti meghatalmazás kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt ismételt összehívott közgyűlésre. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában kell a Társasághoz benyújtani. A meghatalmazás visszavonása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, ha azt a közgyűlés megnyitása, illetve - ha a meghatalmazás egy adott

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

napirendi pontra való szavazásra szól - a napirend tárgyalásának megkezdése előtt a közgyűlés elnökének benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó szabályt kell alkalmazni.

8.13 A Ptk. és a Tpt. előírásai alapján eljáró részvényesi meghatalmazott a Társasággal szemben a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára a részvénykönyvbe való bejegyzést követően gyakorolhatja. A részvényesi meghatalmazott köteles a Társaság felhívására megjelölni az általa képviselt részvényesek személyét és igazolni a vonatkozó megbízása fennállását, ellenkező esetben a szavazati jog gyakorlására nem jogosult.

8.14 A Társaság a közgyűlés, mint társasági esemény időpontjára a KELER Zrt.-től tulajdonosi megfeleltetést kér. A tulajdonosi megfeleltetéssel kapcsolatos szabályokat a KELER Zrt. szabályzata tartalmazza. A Társaság a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi, s azt a közgyűlés kezdőnapját megelőző 2. (második) munkanapon 18 (tizennyolc) órakor a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja. Ezt követően a részvénykönyvbe a részvény jogosultját érintő bejegyzést leghamarabb a közgyűlés bezárását követő munkanapon lehet tenni.¹¹

8.15 A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes jelen van. Ha a közgyűlés nem határozatképes, a megismételt közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes. A nem határozatképes és a megismételt közgyűlés között legalább 3 (három) napnak kell eltelnie, de ez az időtartam nem lehet hosszabb, mint 21 (huszonegy) nap.

8.16 A közgyűlés egy alkalommal, legfeljebb 30 (három) napra felfüggesztheti ülését. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott közgyűlésen a határozatképességet ugyanúgy kell vizsgálni, mint a közgyűlés megkezdésekor.

8.17 A közgyűlésen megjelent részvényesekről jelenléti ívet kell készíteni, amelyen fel kell tüntetni a részvényes, illetve képviselője nevét (cégét) és lakóhelyét (székhelyét), részvényei darabszámát és az őt megillető szavazatok számát, valamint a közgyűlés időtartama alatt a jelenlévők személyében bekövetkezett változásokat. A jelenléti ívet a közgyűlés elnöke és a közgyűlés által megválasztott jegyzőkönyvvezető aláírásával hitelesíti.

¹¹ Módosítva a 3/2022.04.25. számú közgyűlési határozattal.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

GMT
GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

8.18 Konferencia-közgyűlés esetén a konferencia-közgyűlésre belépő részvényes, illetve meghatalmazott a belépéskor köteles a kép és a hang közvetítését lehetővé tenni, a nevét, illetve a meghatalmazott a képviselt részvényes nevét (cégnevét) közölni. Amennyiben a részvényes, illetve a képviselő a személyazonosságát nem tudja igazolni, a részvényes, illetve a meghatalmazott a konferencia-közgyűlésen nem vehet részt.

8.19 A konferencia-közgyűlésen részt venni kívánó részvényes köteles a részvételéhez szükséges technikai feltételekről (így különösen: Internet kapcsolat) maga gondoskodni, akként, hogy a konferencia-közgyűlés teljes időtartama alatt a részvényesről a kép-, illetve hang közvetítése és rögzítése folyamatos és akadálytalan legyen. Amennyiben a részvényesről a kép, vagy a hang közvetítése akadályozott, úgy kell tekinteni, hogy a részvényes a konferencia-közgyűlésről, vagy annak adott részéről távozott.

8.20 A közgyűlésről jegyzőkönyvet kell felvenni, mely tartalmazza:

- (a) a Társaság cégnevét és székhelyét;
- (b) a közgyűlés megtartásának módját, helyét és idejét;
- (c) a közgyűlés elnökének, a jegyzőkönyvvezetőnek, a jegyzőkönyv hitelesítőjének és a szavazatszámológóknak a nevét;
- (d) a közgyűlésen lezajlott fontosabb eseményeket, az elhangzott indítványokat;
- (e) a határozati javaslatokat, minden határozat esetében azon részvények számát, amelyek tekintetében érvényes szavazat leadására került sor, az ezen szavazatok által képviselt alaptőke részesedés mértékét, a leadott szavazatok és ellenszavazatok, valamint a szavazástól tartózkodók számát.

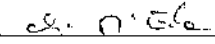
8.21 A konferencia-közgyűlésről a jegyzőkönyvet az arról készült felvétel alapján az Igazgatóság készíti el és az Igazgatóság hitelesíti.

8.22 A jegyzőkönyvet a jegyzőkönyvvezető és a közgyűlés elnöke írja alá, és egy erre megválasztott, a közgyűlésen jelen lévő részvényes hitelesíti.

8.23 Konferencia-közgyűlés esetén a konferencia-közgyűlés a teljes időtartama alatt folyamatos rögzítésre kerül.

8.24 Az Igazgatóság köteles a közgyűlési jegyzőkönyvet, a jelenléti ívet, valamint a konferencia-közgyűlés esetén a konferencia-közgyűlésről készült felvételt adathordozón a saját dokumentumai között elhelyezni és megőrizni.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

8.25 Az Igazgatóság a közgyűlési jegyzőkönyvet és a jelenléti ívet a közgyűlés befejezését követő 30 (harminc) napon belül köteles a nyilvántartó bíróságnak benyújtani.

9. A KÖZGYŰLÉS MENETE

9.1 A közgyűlés határozatait a jelenlévő szavazatok egyszerű többségével hozza, amennyiben a Ptk. vagy a jelen Alapszabály másként nem rendelkezik.

9.2 A közgyűlés legalább 3/4-edes (háromnegyedes) szótöbbséggel határoz az alábbi kérdésekről:

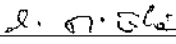
- (a) az Alapszabály módosításáról,
- (b) a Társaság működési formájának megváltoztatásáról,
- (c) a Társaság részvényeinek bevezetéséről szabályozott piacra, illetve az onnan való kivételéről,
- (d) a Társaság átalakulásáról, egyesüléséről, jogutód nélküli megszűnéséről,
- (e) a Társaság alaptőkéjének leszállításáról.

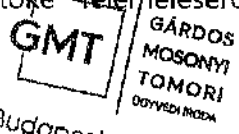
9.3 A közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással és a közgyűlés döntése alapján az alábbi módokon történhet:

- (a) az Igazgatóság által előkészített szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával,
- (b) kézfelemelés útján,
- (c) szavazógéppel,
- (d) konferencia-közgyűlés esetén a részvényes, illetve meghatalmazott a szavazatát (i) a képi megjelenítés biztosításával egyidejűleg, kézfelemeléssel megerősített, szóbeli igen/nem/tartózkodom kijelentéssel adja meg, vagy (ii) a konferencia-közgyűlés határozhat arról, hogy a konferencia-közgyűlésen a szavazás a konferencia-közgyűlés megtartására szolgáló alkalmazás szavazást lehetővé tevő funkciója használatával történjen. A Társaság - a közgyűlés elnöke útján - a konferencia-közgyűlésen a részvényes vagy a meghatalmazott által az előző (i)-(ii) pontok szerint leadott szavazatról közvetlenül a szavazat leadását követően visszaigazolást küld a részvényes, illetve a meghatalmazott részére,
- (e) a közgyűlés által meghatározott egyéb módon.

9.4 A közgyűlés olyan határozatot, amely valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, vagy az alaptőke felemeléséről vagy leszállításáról dönt, az

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

Alapszabályban az adott kérdésben a közgyűlési szótöbbségre vonatkozó szabályok betartásával és az érintett részvénytársak megjelent részvényesei által leadott szavazatoknak az adott kérdésben a közgyűlési szótöbbségre vonatkozó szabályai szerint (részvénytársakonkénti hozzájárulás) hozhat.

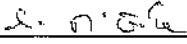
9.5 A közgyűlés a jelenlévő szavazatok egyszerű többségével választja meg a közgyűlés tisztségviselőit, azaz a közgyűlés levezető elnökét (a közgyűlés elnöke), a jegyzőkönyvvezetőt, a jegyzőkönyv-hitelesítőt, és a szavazatszámállókát. A közgyűlés elnökét az Igazgatóság elnökének javaslatára választja a közgyűlés. Konferencia-közgyűlés esetén a konferencia-közgyűlés a fenti 9.3(d) pontban rögzített módon választja meg a közgyűlés tisztségviselőit, azzal, hogy jegyzőkönyv-hitelesítőt nem kell választani.

9.6 A közgyűlés elnöke dönt a szavazás módjáról az Alapszabályban foglaltakkal összhangban, megállapítja a szavazás eredményét, valamint dönt a részvényest megillető felszólalási és javaslattételi jog gyakorlásának feltételeiről. Konferencia-közgyűlés esetén a közgyűlés elnöke a 9.3(d) pontban rögzített módon leadott és a szavazatszámállók által megszámlolt szavazatok alapján állapítja meg a szavazás eredményét és egyúttal közli azt a résztvevőkkel. Konferencia-közgyűlés esetén a részvényes a közgyűlés elnöke felé jelzi, hogy élni kíván a felszólalási, illetve javaslattételi jogával, aki köteles azt biztosítani.

9.7 A közgyűlés elnökének feladatai:

- (a) ellenőrzi a részvényesek megjelent képviselőinek képviseleti jogosultságát, konferencia-közgyűlés esetén megállapítja a részvényesek, illetve a részvényesek képviselőinek, valamint egyéb megjelent személyeknek a személyazonosságát,
- (b) a jelenléti ív alapján megállapítja a közgyűlés határozatképességét, illetve határozatképtelenség esetén a közgyűlést elhalasztja a megismételt közgyűlésre vonatkozó előírások szerint,
- (c) javaslatot tesz a közgyűlésnek a jegyzőkönyv-hitelesítő részvényes, továbbá a szavazatszámállók és a jegyzőkönyvvezető személyére,
- (d) vezeti a tanácskozást, gondoskodik a közgyűlés rendjének fenntartásáról,
- (e) szükség esetén - mindenkire kiterjedő általános jelleggel - korlátozhatja az egyes, és az ismételt felszólalások időtartamát,
- (f) elrendeli a szavazást, ismerteti annak eredményét és kimondja a közgyűlés határozatát,
- (g) konferencia-közgyűlés esetén gondoskodik a szavazásról szóló visszaigazolás részvényesek, illetve meghatalmazottak részére történő megküldéséről,

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

- (h) szünetet rendelhet el,
- (i) gondoskodik a közgyűlési jegyzőkönyv és jelenléti ív elkészítéséről, a konferencia-közgyűlésről a kép-, és hangfelvétel folyamatos rögzítéséről,
- (j) berekeszti a közgyűlést, ha az összes napirendi pont szerinti téma megtárgyalásra került.

9.8 A közgyűlésen az Igazgatóság tagjai, a Felügyelőbizottság tagjai, az Audit Bizottság tagjai és az Állandó Könyvvizsgáló tanácskozási joggal vesznek részt, ott a napirendhez hozzászólhatnak, indítványokat tehetnek. A Kijelölt Tanácsadó és a BÉT képviselője a közgyűlésen felszólalhat. Konferencia-közgyűlés esetén a konferencia-közgyűlésen való részvételre, a személyazonosság ellenőrzésére, valamint a hozzászólási, indítványtételi jog gyakorlására vonatkozó előírások megfelelően alkalmazandóak az előzőekben felsorolt személyekre is.

9.9 A Társaság köteles a honlapján nyilvánosságra hozni

- (a) a közgyűlésen hozott határozatokat,
- (b) a javadalmazási politikáját,
- (c) a javadalmazási jelentést, és
- (d) a Felelős Társaságirányítási Jelentést.

10. AZ IGAZGATÓSÁG, KÉPVISELET

10.1 A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjainak száma: 5-7 (öt-hét) fő.¹²

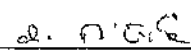
10.2 Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja 3 (három) év határozott időre.

10.3 Az Igazgatóság az elnökét maga választja a tagjai közül. Az Igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat- és hatáskör megosztását részletesen az Igazgatóság ügyrendje határozza meg.

10.4 A Társaság törvényes képviseletét az Igazgatóság tagjai látják el.

10.5 Az Igazgatóság feladat- és hatásköre:

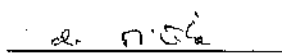
¹² Módosítva a 2/2022.01.25. számú közgyűlési határozattal.
Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

- (a) a hatályos jogszabályok szerinti éves beszámolóinak, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak a közgyűlés elé terjesztése,
- (b) döntéshozatal a közgyűlés felhatalmazása esetén, annak keretei között
 - (i) saját részvény megszerzéséről,
 - (ii) osztalékékelőleg fizetéséről, valamint
 - (iii) az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatosan,
- (c) közbenső mérleg elfogadása a közgyűlés felhatalmazása esetén a saját részvény megszerzésével, osztalékékelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatosan,
- (d) a Társaság képviselete harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt,
- (e) a Ptk. 3:284. §-a szerinti jelentés készítése az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról évente legalább egyszer a közgyűlés, míg negyedévente a Felügyelőbizottság részére,
- (f) a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése,
- (g) az Igazgatóság ügyrendjének megállapítása,
- (h) a Társaság szervezeti és működési szabályzatának jóváhagyása,
- (i) jelölőbizottság és/vagy javadalmazási bizottság felállítása (akár önálló bizottságok, akár közös bizottság formájában), a bizottság(ok) tagjainak megválasztása, és tiszteletdíjuk megállapítása,
- (j) leányvállalat alapításának, átalakulásának, szétválásának, egyesülésének, jogutód nélküli megszűnésének elhatározásáról szóló döntés meghozatala,
- (k) más gazdasági társaságban való társasági részesedés megszerzéséhez, átruházásához kapcsolódó döntés meghozatala,
- (l) valamennyi, 15 (tizenöt) éven túli határozott időre vagy határozatlan időre létrejövő szerződés megkötése,
- (m) a Társaság részvényeinek külföldi tőzsdére való bevezetésével kapcsolatos döntések meghozatala,
- (n) Felelős Társaságirányítási Jelentés elkészítése és közgyűlés elé terjesztése,
- (o) részvénykönyv vezetése, részvénykönyv vezetésére vonatkozó megbízás adása,

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

 GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

- (p) a közgyűlésről készült jegyzőkönyv cégbírósághoz való benyújtása, intézkedés a Társaság mérlegének közzététele és letétbe helyezése iránt,
- (q) a részvényesnek a Társaság irataiba történő betekintése engedélyezése,
- (r) a Társaságot terhelő közzétételi kötelezettségek teljesítése,
- (s) a Társaság fő célkitűzéseinek és stratégiájának meghatározása,
- (t) a Társaság középtávú és éves üzleti tervének kidolgozása,
- (u) új üzleti tevékenység megkezdésének elhatározása,
- (v) a vezető állású munkavállalók feletti munkáltatói jogok gyakorlása,
- (w) a Társaságot érintő valamennyi kérdésben és ügyben történő döntéshozatal (ideértve cégnév, székhely, a telephelyek, fióktelepek, és - a főtevékenységet nem érintve - a tevékenységi kör módosítását, valamint a 7.2 (m). pont szerinti alaptőke felemelését is), ha az nem tartozik a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe. Azon kérdésekben, ahol a döntéshozatal a jogszabály rendelkezésnél fogva a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik, az Igazgatóságnak javaslatot kell tennie a közgyűlési döntésre.

10.6 Az Igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az igazgatósági tagok több mint fele jelen van. Az Igazgatóság határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. Az előzőektől eltérően az összes igazgatósági tag 2/3-nak (kétharmadának) „igen” szavazata szükséges az olyan döntések meghozatalához, amelyek tárgya olyan ügylet, kötelezettségvállalás, bármilyen tranzakció, amelynek értéke eléri a Társaság aktuális alaptőkéjének 30 %-át (harminc százalékát). Az Igazgatóság ülései megtartására, és a határozathozatalra vonatkozó további szabályokat az Igazgatóság ügyrendje tartalmazza.¹³

10.7 Az Igazgatóság tagja az Igazgatóság hozzájárulása esetén lehet vezető tisztségviselő olyan gazdasági társaságban, amely ugyanolyan gazdasági tevékenységet is folytat, mint a Társaság.

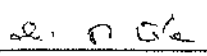
11. CÉGJEGYZÉS

11.1 A Társaság cégjegyzésére jogosult:

- (a) az Igazgatóság tagjai közül bármely két tag együttesen,

¹³ Módosítva a 6/2022.01.25. számú közgyűlési határozattal.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


1056 Budapest, Váci utca 81.

(b) a Társaság Igazgatósága által cégjegyzésre felhatalmazott két társasági munkavállaló együttesen.

11.2 A Társaság cégjegyzése úgy történik, hogy a Társaság kézzel vagy géppel előírt, előnyomott, vagy nyomtatott cégnevénél a jogosult aláír.

12. FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

12.1 A Felügyelőbizottság 3-5 (három-öt) tagból áll. A Felügyelőbizottság tagjait a közgyűlés választja 3 (három) éves határozott időtartamra. A Felügyelőbizottság saját tagjai közül választ elnököt.

12.2 A Felügyelőbizottság mindenkor megválasztott tagjai többségének független személynek kell lennie.

12.3 A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság jelentést készít a Társaság éves beszámolójáról a közgyűlés részére.

12.4 A Felügyelőbizottság ülésén az Állandó Könyvvizsgáló tanácskozási joggal részt vehet.

12.5 A Felügyelőbizottság akkor határozatképes, ha tagjainak 2/3-a (kétharmada) jelen van, határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza.

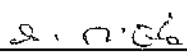
12.6 A Felügyelőbizottság köteles napirendre tűzni az Állandó Könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket. A Felügyelőbizottság hagyja jóvá az Audit Bizottság ügyrendjét.

12.7 A Felügyelőbizottság elnöke:

- (a) összehívja és vezeti a bizottság üléseit,
- (b) gondoskodik az ülés jegyzőkönyvének vezetéséről,
- (c) részt vehet az Igazgatóság ülésein,
- (d) kezdeményezheti a közgyűlés összehívását,
- (e) évente jelentést terjeszt elő a közgyűlés részére a Felügyelőbizottság és a Társaság munkájáról.

12.8 A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, melyet a közgyűlés hagy jóvá.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

13. AUDIT BIZOTTSÁG

13.1 A Felügyelőbizottság függetlennek minősülő tagjaiból a közgyűlés 3 (három) fős Audit Bizottságot választ. Az Auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie.

13.2 Az Audit Bizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, az Állandó Könyvvizsgáló kiválasztásában és az Állandó Könyvvizsgálóval való együttműködésben. Az Audit Bizottság a Ptk. szerinti feladatokon kívül elvégzi a Tpt. szerint a feladatkörébe tartozó feladatokat is:

- (a) figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg,
- (b) figyelemmel kíséri az éves és összevont (konszolidált) éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket,
- (c) felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülésére.

13.3 Az Audit Bizottság elnökét az Audit Bizottság tagjai választják meg maguk közül. Az Audit Bizottság ügyrendjét maga állapítja meg, amelyet a Felügyelőbizottság hagy jóvá.

13.4 Ha az Audit Bizottság tagjainak létszáma 3 (három) fő alá csökken, úgy az Igazgatóság köteles összehívni a közgyűlést az Audit Bizottság rendeltetésszerű működésének helyreállítása érdekében.

13.5 Az Audit Bizottság tevékenységéről az ügyrendjében foglaltak szerint tájékoztatja a Felügyelőbizottságot.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

13.6 Az Audit Bizottság a feladatai ellátásához szükség szerint a Társaság költségére külső tanácsadó(k) igénybevételére jogosult.

14. ÁLLANDÓ KÖNYVVIZSGÁLÓ

14.1 Az Állandó Könyvvizsgáló feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről.

14.2 Az Állandó Könyvvizsgálót határozott időre, legfeljebb 5 (öt) évre lehet megválasztani. Az Állandó Könyvvizsgáló megbízatásának időtartama nem lehet rövidebb, mint a közgyűlés által történt megválasztásától a következő beszámolót elfogadó ülésig terjedő időszak.

14.3 Az Állandó Könyvvizsgáló kérheti, hogy a Felügyelőbizottság az általa javasolt témát tűzze napirendjére. Az Állandó Könyvvizsgáló a Felügyelőbizottság ülésén tanácskozási joggal részt vehet. A Felügyelőbizottság felhívása esetén az Állandó Könyvvizsgáló a Felügyelőbizottság ülésén köteles részt venni.

14.4 Az Állandó Könyvvizsgáló köteles a Társaság ügyeivel kapcsolatban tudomására jutott üzleti titkot megőrizni.

15. ÜZLETI ÉV

15.1 A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

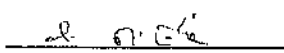
16. A TÁRSASÁG VAGYONA

16.1 Az éves rendes közgyűlés az Igazgatóságnak a Felügyelőbizottság által jóváhagyott javaslatára dönt a Társaság adózott eredménye felhasználásáról, illetve osztalék fizetéséről.

16.2 Amennyiben a jogszabályi feltételek fennállnak, a közgyűlés, vagy a közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság dönthet 2 (kettő) egymást követő, a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékkelőleg fizetéséről.

16.3 A Társaság az alaptőke 25%-át (huszonöt százalékát) meg nem haladó mértékben megszerezheti az általa kibocsátott részvényeket (saját részvény). A saját részvény

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

megszerzésének feltétele, hogy a közgyűlés - a megszerzhető részvények fajtájának, osztályának, számának, névértékének, visszerhes megszerzés esetén az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegének meghatározása mellett - előzetesen felhatalmazza az Igazgatóságot a saját részvény megszerzésére. A felhatalmazás legfeljebb 18 (tizennyolc) hónapos időtartamra szól.

16.4 Az alaptőke felemelése történhet:

- (a) új részvények forgalomba hozatalával,
- (b) az alaptőkén felüli vagyon terhére,
- (c) feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

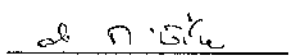
16.5 A közgyűlés határozatában felhatalmazhatja az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. A felhatalmazásban meg kell határozni azt a legmagasabb összeget, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét felemelheti, és azt a legfeljebb 5 (öt) éves időtartamot, amely alatt az alaptőke-emelésre sor kerülhet. Eltérő közgyűlési határozat hiányában az alaptőke felemelésére szóló, megújítható felhatalmazás az előző pont szerint valamennyi alaptőke-emelési esetre vonatkozik.

16.6 Az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére történő felhatalmazása egyben feljogosítja és kötelezi az Igazgatóságot az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. illetve az Alapszabály szerint egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

16.7 Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit jegyzési, azaz a részvények átvételére vonatkozó elsőbbség (elsőbbségi jog) nem illeti meg.

16.8 Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, az átváltoztatható, illetve a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait jegyzési, azaz a részvények átvételére vonatkozó elsőbbség illeti meg. Az elsőbbségi jog oly módon gyakorolható, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett hirdetés megjelenésétől számított 15 (tizenöt) napon belül az a jogosult, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerzeni kívánt részvényt mennyiség megvásárlására (átvételére) vonatkozó kötelezettségvállalást tesz. A kötelezettségvállalás akkor hatályos, ha azzal egyidejűleg a jogosult az alaptőke-emelésről szóló határozatban előírt valamennyi feltételt teljesíti. Amennyiben a jogosultak elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési vagy

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.


dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267


GMT | GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

igazgatósági határozatban meghatározott részvény mennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, a jogosultak a részvényeket kötvény tulajdoni hányaduk (illetve átváltoztatás esetén megszerezhető tulajdoni hányaduk) arányában szerezhetik meg. Az ily módon a jogosult által megszerzett részvények mennyiségéről - ha a jogosult részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a Társaság az érintett jogosultakat a 15 (tizenöt) napos határidő leteltét követő 7 (hét) napon belül értesíti.

16.9 A kötvényesek elsőbbségi jogukat az alaptőke-emelésről szóló határozat meghozatalának napján kötvényeik arányában, az alaptőke-emelésről szóló határozatban megjelöltek szerint gyakorolhatják.

16.10 Ha az alaptőke-emelés új részvények tájékoztató nélküli („zártkörű”) forgalomba hozatalával történik, az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket a közgyűlés vagy az Igazgatóság - az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel - feljogosít a részvények átvételére, azzal a feltétellel, hogy - amennyiben ilyen személyek vannak - az arra jogosultak jegyzési elsőbbségükkel nem élnek. A határozatban meg kell jelölni az egyes személyek által átvehető részvények számát.

16.11 Amennyiben a Társaság a BÉT XTend Értékpapírlistáján szereplő részvényével megegyező jogosultságú részvényeket bocsát ki alaptőke-emelés keretében, illetve a BÉT XTendre bevezetett részvényeket bevonja, vagy azok mennyiségét más módon csökkenti, úgy a BÉT XTend Üzletszabályzat előírásai szerint kérelmezi a sorozaton belül az új részvények regisztrációját, illetve a BÉT XTend Értékpapírlista módosítását.

17. HIRDETMÉNYEK

17.1 A Társaság rendszeres, rendkívüli, illetve az egyéb információ szolgáltatási kötelezettsége körébe tartozó tájékoztatás keretében az információkat magyar nyelven a vonatkozó jogszabályok és a BÉT Közzétételi Szabályai szerint teszi közzé. A Társaság biztosítja, hogy minden befektető ugyanazokat a lényeges, a Társaság helyzetének és helyzete várható alakulásának a BÉT XTend-re bevezetett értékpapírjai megalapozott megítéléséhez szükséges információkat megkapja.

A Társaság hirdetményeit a Társaság honlapján, a BÉT honlapján (www.bet.hu), és az MNB által üzemeltett információtárolási rendszeren (www.kozzetetelek.mnb.hu) teszi közzé.

Szerkesztettem és ellenjegyzem.
Budapest, 2023. június 5.



dr. Tomori Erika
Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda
1056 Budapest, Váci utca 81.
KASZ: 36070267

 GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

18. A TÁRSASÁG MEGSZŪNÉSE

18.1 A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon a részvényeseket illeti meg.

19. EGYÉB RENDELKEZÉSEK

19.1 Amennyiben a Társaság közgyűlése a Társaság részvényeinek a BÉT XTend-ről vagy szabályozott piacról történő kivezetéséről dönt, a Társaság a Tpt. 63. § (7) bekezdésében a kivezetésről szóló közgyűlési döntést nem támogató részvényesek számára biztosított eladási jogot biztosítja a Tpt.-ben írt feltételekkel azonos feltételekkel. A Társaság elfogadja, hogy a BÉT XTend Üzletszabályzatra hivatkozással az érintett részvényes közvetlenül követelheti a Társaságtól, hogy a Társaság a részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésének, illetőleg 63/A. §-ának megfelelően tőle vegye meg. A részvényes a javára kikötött eladási jog (vételi kötelezettség) teljesítését a Társaságnak a kivezetésről szóló közgyűlési határozatáról történt tudomásszerzését követően követelheti.

19.2 A jelen Alapszabályban nem szabályozott kérdésekben a Ptk. rendelkezéseit kell alkalmazni.

Budapest, 2023. június 5.

A jelen alapszabályt szerkesztettem és ellenjegyzem. A 2006. évi V. törvény (Ctv.) 51. § (3) bekezdése alapján igazolom, hogy az alapszabály egységes szerkezetbe foglalt szövege megfelel az alapszabály-módosítások alapján hatályos tartalmának.

Budapest, 2023. június 5.

GMT | GÁRDOS
MOSONYI
TOMORI
ÜGYVÉDI IRODA
1056 Budapest, Váci utca 81.

dr. Tomori Erika

dr. Tomori Erika

Gárdos Mosonyi Tomori Ügyvédi Iroda

1056 Budapest, Váci utca 81.

KASZ: 36070267