



GREENERGY

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

Greenergy Holding Vagyonkezelő Zrt.



TARTALOMJEGYZÉK

1.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	3
1.1.	Céginformációk, a Kibocsátó jogi helyzete	3
1.2.	A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események	3
1.3.	A Leányvállalatok bemutatása.....	4
1.4.	A Társaság fő tevékenységi területei.....	6
1.5.	A Társaság stratégiája.....	8
2.	A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	9
2.1.	A Kibocsátó piacai, valamint a piaci, gazdasági, pénzügyi helyzete és ezek várható alakulása	9
3.	A TÁRSASÁG 2021. ÉVI EREDMÉNYEI 2022. ÉVI KILÁTÁSAI, FŐBB ERŐFORRÁSAI ÉS KOCKÁZATAI ÉS AZ EZEKKEL KAPCSOLATOS VÁLTOZÁSOK ÉS BIZONYTALANSÁGOK.....	13
3.1.	Eredménykimutatás.....	13
3.2.	Mérleg.....	13
3.3.	Cash Flow	14
3.4.	Bírósági eljárások.....	14
3.5.	Lényeges szerződések	14
3.6.	Könyvvizsgálók.....	14
3.7.	Megtekinthető dokumentumok.....	14
3.8.	Beadvadások.....	14
4.	MELLÉKLET	15



1. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1.1. Céginformációk, a Kibocsátó jogi helyzete

A Kibocsátó cégneve:	Greenenergy Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített neve:	Greenenergy Holding Zrt.
A Kibocsátó székhelye:	1138 Budapest, Tomori utca 34.
A Kibocsátó telefonszáma:	+36 1 794 5776
A kibocsátó elektronikus kézbesítési címe:	info@greenenergy.hu
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, ideje:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 2012.12.11.
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	Cg.01-10-047686
A Kibocsátó tevékenységének időtartama:	határozatlan
A Kibocsátó jegyzett tőkéje:	10.000.000 HUF
A Kibocsátó jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	Magyarország joga
A Kibocsátó honlapjának a címe:	www.greenenergy.hu

1.2. A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

A Greenenergy Cégcsoportot 2002-ben alapították magyar és amerikai vállalkozók, azzal az üzleti céllal, hogy megújuló energiát hasznosító és alacsony kibocsátású CHP-erőműveket fejlesszenek és üzemeltessenek Magyarországon. A kedvező szabályozási környezetben a Greenenergy jelentős CHP-kiserőmű portfóliót épített fel Magyarországon.

A Greenenergy portfólió jelenleg 24 telephelyen összesen 47 MW teljesítménnyel működő gázmotoros kiserőműből, 3 telephelyen 4,1 MW teljesítménnyel működő szél-erőműből, 1 telephelyen 0,5 MW teljesítménnyel működő naperőműből, és 2 gázmotoros telephelyen további 8 MW teljesítménnyel működő kazánokból áll. **2022-ben megvalósuló projektek: 2 telephelyen összesen 14 MW teljesítményű naperőműpark telepítése van folyamatban.**

2020 júliusában a Paratus Energy Kft. (amely a KÉSZ GROUP és a Greenenergy menedzsment közös vállalkozása) megszerezte a Társaság részvényeinek 100%-át, és így a Greenenergy csoport kizárólagos tulajdonosává vált. Az új, stabil tulajdonosi struktúra lehetővé teszi, hogy Társaság a növekedési stratégiájára fókuszáljon.

2021 elején a Társaság elindította az energetikai tanácsadással foglalkozó üzletágát, továbbá fővállalkozói tevékenységét is bővítette.

Hosszú távú növekedési stratégiája megvalósítása céljából a Társaság az MNB Növekedési Kötvényprogramjában való részvétel mellett döntött és 2021.09.17-én 5.700.000.000 HUF névértéken kötvényt bocsátott ki.



1.3. A Leányvállalatok bemutatása

GREENERGY HOLDING VAGYONKEZELŐ ZRT.

A Greenergy Holding (korábbi nevén FRG Holding Vagyonkezelő Zrt.) 2012. december 11.-én alakult azzal a céllal, hogy külföldi anyavállalata által Magyarországon tulajdonolt Társaságainak a holdingvállalati-, tehát a Greenergy Cégcsoport anyavállalati szerepét ellássa.

A Társaság 51%-os tulajdonosa a KÉSZ Holding Zrt., a társaság kisebbségi tulajdonosai 24,5-24,5%-os részesedéssel Dósai Bence és Dajbukát László Levente. A Kész Holding Zrt. a Greenergy Holding igazgatóságában képviselteti magát.

A Greenergy Holding 100%-os tulajdonába az alábbi társaságok tartoznak:

GREENERGY-TRADE KFT.

A Greenergy-Trade Kft. 2009. május 5-én alakult azzal a céllal, hogy a Greenergy Cégcsoport villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét ellássa. Saját fejlesztésű virtuális erőmű (VPP) rendszerrel rendelkezik, melynek alapvető előnye, hogy több mint 10 évig fejlesztett felügyeleti rendszerre épül, mely messzemenően figyelembe veszi a gázmotoros kiserőművek sajátosságait.

GREENERGY-POWER KFT.

A Greenergy-Power Kft.-be 2020. július 1-el beolvadtak a Cégcsoport gázmotoros kiserőművei ezáltal egy társaságban folytathatják a villamos energia és kapcsolt hő termelési tevékenységüket.

GREENERGY-SERVICE KFT.

A Greenergy-Service Karbantartó Kft. 2010. október 6.-án alakult azzal a céllal, hogy a Greenergy Cégcsoport által üzemeltetett gázmotoros CHP kiserőműveket és a hozzájuk tartozó segédberendezéseket karbantartsa, illetve ellássa szerviztevékenységét, valamint a felújításokat, továbbá harmadik feles külső partnerek karbantartási és felújítási munkáit is vállalja. 2020. április 1.-től a Greenergy Cégcsoport tagjai számára management szolgáltatásokat nyújt.

GREENERGY-MARKET KFT.

A Greenergy-Market Kft. 2021.01.28-án alakult azzal a céllal, hogy mint független energiapiaci szakértő és beszerzési tanácsadó vállalkozás segítse a Greenergy Csoporton meglévő és leendő ügyfeleit.

A társaság elsősorban a nagyobb villamosenergia vagy földgáz fogyasztással rendelkező fogyasztók számára nyújt olyan komplex beszerzési és tanácsadási szolgáltatásokat, mellyel ügyfeleik energia költségeiket csökkenteni, nagy energia igényű rendszereiket pedig optimalizálni tudják.

A társaság tulajdonosai 51%-ban a Greenergy Holding Zrt. és 49%-ban az Ideona Zrt.

KAPTÁR-B KFT.

A Kaptár „B” Energetika Kft. 2002. március 28.-án alakult azzal a céllal, hogy szél erőmű projektet valósítson meg, és az ezzel termelt villamos energiát értékesítse. 2010-ben fejeződött be a 2 MW-os szél erőmű beruházás Lövő térségében.

A társaság 2020. júniusában megvásárolta a Mezőtúri Ipari Parkban található Fuhrländer MD 70/77 típusú 1,5 MW teljesítményű, jelenleg felújítás alatt lévő szél erőművet és a hozzá tartozó külterület 01707/32 helyrajzi szám alatt felvett, kivett építési terület megjelölésű, 1662 négyzetméter alapterületű ingatlant, melyet felújítás és engedélyeztetés után 2022 első félévében kíván üzembe helyezni.



További fejlesztésként a társaság 2020. júniusában 67%-os részesedést szerzett a Windpower Hungária Termelő és Szolgáltató Kft.-ben, amely egy 0,6 MW teljesítményű, ENERCON E-40 típusú szélérőművet tulajdonol az Ostffyasszonyfa külterület 0111/07 helyrajzi számú ingatlanon.

WINDPOWER HUNGÁRIA KFT.

A Windpower Hungária Kft. 1998. május 19.-én alakult azzal a céllal, hogy szélérőmű projektet valósítson meg, és az ezzel termelt villamos energiát értékesítse. A társaság egy 0,6 MW teljesítményű, ENERCON E-40 típusú szélérőművet üzemeltet az Ostffyasszonyfa külterület 0111/07 helyrajzi számú ingatlanon.

A társaság tulajdonosai 67%-ban a Kaptár "B" Energetika Kft. és 33%-ban a Carbon-Aero Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság.

INT-NRG ZRT. CÉGCSOPORT

Az **INT-NRG Zrt** alapítói magyar magánszemélyek, akik közel húsz éves tapasztalattal rendelkeznek az energetika területén. Tulajdonosai azzal a céllal hozták létre a társaságot, hogy egyéni megoldásokat kínáljanak az energiahatékonyság és a megújuló energiaforrások felhasználása során, beleértve a tervezést, a kivitelezést, az üzemeltetést és a teljes projektfinanszírozást.

A Greenery cégcsoport 2021 évi akvizíciójával az INT-NRG Zrt és leányvállalatai a Greenery Holding Vagyonkezelő Zrt anyavállalat tulajdonába kerültek 2021 július 16-án.

MK-MÓR TERMELŐ KFT.

Egy jelentős beruházást követően a társaság megszerezte az Országos Mozgásszervi Intézetben (korábban: Országos Orvosi Rehabilitációs Központban (OORI)) található kiserőművet, amely 2016 decemberében kezdte meg működését jelentős energiaköltség megtakarítást eredményezve ezáltal az intézménynek.

A társaság 2018. augusztusában egy felszámolásból megvásárolta a 6400 Kiskunhalas, Kurucz Vitézek tere 22/A. telephelyen található blokkfűtőművet. A gázmotor 2021 februártól termeli a hőt a HALAS-T Vagyonhasznosító Kft. részére.

SZMK ENERGIA KFT.

Az SZMK Energia Kft. 2018 januárban alakult és kezdte meg engedélyes tevékenységét. A társaság a szigetszentmiklósi ARIES „Nonprofit” Kft. Távhőszolgáltató felé szolgáltat hőt.

PELLET ENERGY KFT.

A PELLET ENERGY Kft. üzletrészeit 2017-ben vásárolták meg a tulajdonosok azzal a céllal, hogy a kihasználatlan – már meglévő – földterületen 0,5 MW névleges teljesítményű naperőmű parkot létesítsenek. A fülöpjakabi naperőmű 2017 nyarán került kereskedelmi üzembe helyezésre.

TRIOTECHNIK KFT.

A TRIOTECHNIK Ipari és Szolgáltató Kft. 1999. december 2-án alakult azzal a céllal, hogy áramfejlesztő gázmotorok (CHP gázmotoros kiserőművek) tervezését, kivitelezését, telepítését és beüzemelését, valamint fűtési és hűtési rendszerek gépész -és villamos rekonstrukcióját végezze fővállalkozásban, illetve alvállalkozóként.

A Greenery cégcsoport a 2021. évi akvizíciójával az INT-NRG Zrt. és leányvállalatai, így a TRIOTECHNIK Kft. is, a Greenery Holding Vagyonkezelő Zrt. tulajdonába kerültek 2021 július 16-án.



GREENERGY-SOLAR DUNA KFT.

A Greenergy-Solar Duna Kft. (korábbi nevén: Montenergy-Duna Kft) 100%-os üzletrészeit 2021. november 29-én vásárolta meg a Greenergy Holding Vagyonkezelő Zrt. azzal a céllal, hogy a társaságban lévő Paks külterület 0927/3 és Paks külterület 0927/4 helyrajzi számon tulajdonolt földterületen, egyenként 5-5 MW teljesítményű napelem parkot létesítsen.

KHROMA21 DEVELOPMENT KFT.

A Khroma 21 Development Kft-t, a Greenergy Holding Vagyonkezelő Zrt és az IDEONA Zrt 50-50%-os tulajdoni hányaddal alapították 2021.október 8-al, azzal a céllal, hogy egy 8,1 MW teljesítményű kogenerációs kiserőművet megvásároljon és üzemeltessen. Projekt megvalósítás várható ideje: 2023.

GREENERGY TÁVHŐ KFT.

A Greenergy Távhő Kft.-t, a Greenergy Holding Vagyonkezelő Zrt. 100%-os tulajdoni hányaddal alapította 2022.március 29-én. A Társaságba azon gázkazános erőművek fognak eszközként bekerülni, ahol a Greenergy Cégcsoport kizárólagos távhőtermelői tevékenységet fog végezni.

1.4. A Társaság fő tevékenységi területei

ENERGIATERMELÉS

A Greenergy Csoport alaptevékenysége a kapcsolt villamos- és hőenergia termelésre (CHP) épül. A kapcsolt termelés során a megtermelt villamos energia melléktermékeként jelentkező hő hasznosul, így a Greenergy Csoport által üzemeltetett erőművek a hagyományos erőművekhez képest számottevően magasabb hatásfokkal működnek.

A Greenergy Csoport tulajdonában jelenleg 24 gázmotoros kiserőmű található, melyek összes névleges villamos teljesítménye 47,8 MWe. A gázmotorok GE Jenbacher gyártmányúak.

A gázmotorok üzemeltetésén kívül a Greenergy Csoport megújuló alapú energiatermeléssel is foglalkozik, három, összesen 4,1 MWe névleges teljesítményű szél erőművet, egy 0,5MWe névleges teljesítményű naperőművet, illetve három, együttesen 7,4 MWth névleges hőteljesítményű faapríték tüzelésű kazánt tulajdonol és üzemeltet.

Mivel a kiserőművek méretük miatt önállóan nem alkalmasak a szabadpiaci értékesítésben történő részvételre, ezért a piaci igényekhez való igazodás érdekében a Greenergy Csoport egy saját kereskedőcéget, illetve egy saját, hatékony virtuális erőmű rendszert fejlesztett ki, amelyek lehetővé teszik a megtermelt energia hatékony értékesítését többek között a magyar (HUPX) és más európai szervezett villamosenergia-tőzsdéken, valamint egyéb tőzsdén kívüli (OTC) piacokon is. A rugalmas termelésre képes kiserőművekből álló virtuális erőmű prémium villamosenergia terméket tud előállítani (rugalmas szabályozási kapacitás és szabályozási energia) és értékesíteni a MAVIR által működtetett rendszerszintű szolgáltatások piacain, amelyeket, a kiserőművek önmagukban nem lennének képesek elérni. A magasabb hozzáadott értéknek köszönhetően a Greenergy Csoport jelenleg eredményesen tudja működtetni erőművi portfólióját kedvezőtlen piaci körülmények esetén is.

A kapcsoltan termelt hőt az erőművek közvetlenül értékesítik többek között távhőszolgáltatóknak, közintézményeknek, illetve ipari létesítményeknek.

A Társaság két szél erőműve továbbra is a KÁT rendszerben értékesíti a megtermelt villamosenergiát, a harmadik pedig egy felújítást követően 2022 első félévében megkezdi szabadpiaci működését a Greenergy szabályozási központjához csatlakozva.



ENERGIAKERESKEDELEM

A Greenery kereskedelmi részlege villamos-kereskedelmi engedélyesként és áram-tőzsdei tagként (HUPX) a kiserőművek (valamint a partnerek kiserőművei) által termelt villamos energiát és az erőművek villamos kapacitását értékesíti a villamos-energia és villamos kapacitás piacokon vagy közvetlenül villamos-energia fogyasztók részére.

A Társaság saját fejlesztésű erőművi szabályzó központtal rendelkezik, amely egy jól szabályozható virtuális kereskedelmi erőműegységgé fogja össze a közösen irányított kiserőműveket. A VPP alapvető előnye, hogy több mint 10 évig fejlesztett felügyeleti rendszerre épül, mely messzemenően figyelembe veszi a gázmotoros kiserőművek sajátosságait. A Dunamenti Erőművel közös mérlegkörben lévő erőmű portfólió harmadik feles külső partnereknek is nyújt kereskedelmi és szabályzó központi szolgáltatásokat.

A Társaság az irányítása alá tartozó kiserőművi egységek villamos kapacitásait és termelését az optimális üzemállapot figyelembevételével értékesíti és menetrendezi, ehhez felhasználásra kerülnek az erőművek által naprakészen szolgáltatott műszaki állapotra és teljesítményre vonatkozó adatok, valamint a legfrissebb piaci információk.

A Társaság aktív résztvevője a MAVIR által működtetett rendszerszintű szolgáltatások piacának, melyben szabályozási kapacitást és szabályozási energiát értékesít a rendszerirányító részére, ezzel hozzájárulva a magyar villamos-energia rendszer egyensúlyának fenntartásához és a hálózat üzembiztonságának növeléséhez.

ERŐMŰ SZERVIZ

A Greenery 2010-ben létrehozta saját szerviz csapatát a cégcsoport gázmotoros erőműveinek karbantartására. A szerviztársaság Greenery-Service Kft. néven működik jelenleg is. A szerviz nem pusztán a gázmotorok hibajavítását és karbantartását látja el, hanem olyan szakemberekkel is rendelkezik, akik eljárnak a kapcsolódó segédberendezések hibakeresésében, javításában, esetlegesen külső cég általi javíttatásában, és ezáltal a teljes kiserőművi portfólió folyamatos működését tudják biztosítani.

A kiserőművek állapotának folyamatos ellenőrzése céljából a Greenery Csoport egy speciális felügyeleti rendszert fejlesztett ki, amely folyamatosan figyeli és regisztrálja a gázmotorok és egyéb berendezések állapotát, beleértve azok hatékonysági paramétereit is. Amennyiben valamilyen paraméter eltér a normálistól, a szerviz azonnal beavatkozik a folyamatokba. A folyamatos monitoring hatékonyságnövekedést tesz lehetővé a megelőző karbantartás révén, hiszen a szerviz alapvetően nem a hiba bekövetkezése után cselekszik. A szerviz felügyeleti rendszere egyúttal szerves része a VPP-nek.

A szerviz a Greenery Csoport erőműveivel együtt mintegy 60 MW beépített erőművi kapacitás karbantartását biztosítja folyamatosan. A szerviz cég a Jenbacher cég szerződött partnere, ennek keretében a Greenery szervizmérnökei és technikusai rendelkeznek Jenbacher eszközök szereléséhez szükséges oktatással és felhatalmazással. Továbbá az együttműködési szerződés értelmében a Társaság jelentős értékű alkatrész raktárkészlettel rendelkezik a folyamatos alkatrész biztosítás érdekében.

VÁLLALKOZÁSI ÜZLETÁG

2021-ben új üzletággal, az ún. vállalkozási üzletággal bővült a Cégcsoport tevékenysége, mely áramfejlesztő gázmotorok (CHP gázmotoros kiserőművek) tervezését, kivitelezését, telepítését és beüzemelését, valamint fűtési és hűtési rendszerek gépész -és villamos rekonstrukcióját végzi fővállalkozásban, illetve alvállalkozóként. A kogenerációs erőművek kivitelezésén felül egyéb energetikai beruházások kivitelezése is bekerült a portfólióba, mint például naperőműves projekt rendszerek kiépítése, valamint biomassza kazánok üzembe helyezése, karbantartása és felújítása. Szintén fővállalkozásban, ill. alvállalkozóként.



ENERGETIKAI TANÁCSADÁS

A Greenergy Cégcsoport a több mint 10 éves energiapiaci tapasztalatainak, piaci ismereteinek és kialakult széleskörű kapcsolatrendszerének köszönhetően meghatározó, stabil piaci szereplőként határozott úgy, hogy ezen adottságait kihasználva egy új szolgáltatással bővíti portfólióját 2021-ben. Ennek keretében a Greenergy Market Kft. elsősorban a nagyobb villamosenergia vagy földgáz fogyasztással rendelkező fogyasztók számára nyújt olyan komplex beszerzési és tanácsadási szolgáltatásokat, mellyel energia költségeiket jelentősen csökkenteni tudják.

1.5. A Társaság stratégiája

A Greenergy Cégcsoport egy már közel 20 éve működő független energiaipari vállalkozás, amelynek fő tevékenysége a decentralizált energiatermelés, mely elsősorban kapcsoltan villamos- és hőenergiát termelő gázüzemű kiserőművekre (CHP = Combined Heat Power / kombinált hő- és villamos energia), valamint megújuló energiaforrást hasznosító egységekre épül.

A Társaság fő célkitűzése a hazai energiaszektorban meglévő pozíciójának további erősítése, szem előtt tartva az energiaszektor folyamatban lévő dekarbonizációját, digitalizációját és elektrifikációját, valamint a gyorsuló ütemben változó technológiákat, szabályozási környezetet és üzleti modelleket. További célkitűzés az energiafogyasztóknak nyújtandó közvetlen szolgáltatások bővítése, valamint a külföldi piacokon és az energiaszektorral szorosan együttműködő területeken való megjelenés.

A fentieknek megfelelően a Greenergy Cégcsoport a következő pontokat szem előtt tartva kívánja folytatni tevékenységét:

- a szabályozásra képes rugalmas energiatermelési portfólió bővítése, elsősorban további gázmotoros kiserőművekkel, valamint villamos-energia tároló rendszerekkel;
- a megújuló energiát hasznosító erőművi portfólió bővítése (szél, napenergia, biomassza) új egységek zöldmezős fejlesztése és megvalósítása révén, valamint már meglévő egységek akvizíciójával;
- a Társaság működő szabályozási központjának („VPP”, Virtual Power Plant= virtuális erőmű) informatikai fejlesztése a megújuló erőművek, az energiatárolók és a kereslet oldali menedzsment kapacitások integrálása érdekében;
- a fővállalkozási- és szerviz tevékenység organikus bővítése;
- az energetikai tanácsadói tevékenység növelése.

Az EU Tiszta Energia Csomagjával, a 2050-ös klíma-semleges EU célkitűzéssel, valamint Magyarország energetikai stratégiájával összhangban a Greenergy Cégcsoport több megújuló energiaforrást hasznosító erőművi beruházás megvalósítását tűzte ki célul.

A villamos-energia rendszerhez kapcsolt növekvő mennyiségű időjárásfüggő szél- és napenergia-termelés várhatóan jelentősen megnöveli a rugalmas, szabályozásra képes kapacitások fontosságát, ezért a Társaság bővíteni tervezi a rugalmas energiatermelési kapacitásait is.

Az energiatárolás, a fogyasztóoldali szabályozás és az energetika digitalizációja is olyan területek, ahol a Társaság beruházásokat tervez.

A Társaság stratégiai célja, hogy mindezen tevékenységek eredőjeként egy komplex, rugalmas, jövőbemutató technológiákat és megoldásokat használó energetikai szolgáltatóvá váljon.



A Társaság 5,7 milliárd Ft összegben bocsátott ki Kötvényeket, melyek forgalomba hozatalának eredményeként felhasználható forrást egyrészt a megújuló és kapcsolt energiatermelő portfóliójának bővítésére kívánja fordítani, másrészt az energiatermelés rugalmasságának elősegítése érdekében energiátároló beruházásokat tervez megvalósítani. A Társaság fejleszteni kívánja továbbá a VPP informatikai rendszerét, lehetővé téve ezáltal a megújuló erőművek és a fogyasztóoldali szabályozási megoldások integrálását.

2. A KIBOCSÁTÓ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

2.1. A Kibocsátó piacai, valamint a piaci, gazdasági, pénzügyi helyzete és ezek várható alakulása

A Társaságot érintő legjelentősebb közelmúltbeli és jelenlegi trendek bemutatását tartalmazza a fejezet.

A Tájékoztató jelen pontja nyilvános piaci információk, elsősorban a MEKH, a MAVIR és a Bizottság honlapjáról származó adatok, valamint a Társaság saját becsléseinek felhasználásával készült.

Az energiafelhasználási trendek enyhén csökkenő primer-energia felhasználást jeleznek előre hazai és európai vonatkozásban is, ugyanakkor az energiafelhasználáson belül a villamos-energia felhasználás növekedése várható, elsősorban az energiafelhasználás szinte minden területét érintő elektrifikációnak köszönhetően (közlekedés elektrifikáció, fűtés elektrifikáció, ipari folyamatok elektrifikációja stb.).

2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabálycsomagot készített elő „Clean Energy For All Europeans” címmel, amely már 40%-os megújuló energia részaránnyal számol 2030-ra EU-s szinten. A jogszabálycsomag a tagállamoknak, így hazánkknak is átültetette a nemzeti jogba. A jogszabálycsomag fő célkitűzése többek között az, hogy hosszútávon megbízható befektetői környezetet teremtsen és felgyorsítsa a megújuló projektek engedélyezési eljárásait, a megújuló szektorban a versenyt élénkítse és a piaci integrációt elősegítse, továbbá gyorsítsa a megújuló energiatermelés elterjedését a fűtési/hűtési szektorban és promotálja az innovatív, újszerű megoldásokat.

A Clean Energy for All Europeans EU-s szabályozási csomag a villamosenergia-termelés szektorára is hatással lesz. A csomag egy újszerű villamos energia piaci modellt céloz bevezetni, amely többek között korlátozza a kapacitás-mechanizmusokon keresztüli termelői támogatásokat, és kivezeti az 550 g CO₂/kWh vagy annál magasabb kibocsátási értékkel működő erőművek támogatásait, elősegíti a fogyasztók és felhasználók aktív részvételét a termelésben, valamint a villamos energia piaci versenyt és a határon átnyúló kereskedelmet úgy, hogy közben előmozdítja az energiabiztonságot, új munkahelyeket teremt és ösztönzi a befektetéseket. A Clean Energy for All Europeans jogszabálycsomag 2018 végén részben elfogadásra és kihirdetésre is került (meghatározva egyúttal a tagállamoknak az átültetési határidőt az egyes jogszabályoktól függően 2020-21-ben), részben pedig még jogalkotási folyamatban van.

2.1.1. Magyarország megújuló stratégiája

2017-ben a Magyarországon megtermelt villamos energia 16,4%-át szén és olaj, 19,4%-át földgáz tüzelésű erőművek, 51,6%-át a paksi atomerőmű, 8,2%-át megújuló energiaforrásokat, 1,6%-át hulladékot, 2,8%-át pedig egyéb energiaforrásokat használó erőművek termelték. A megújuló



energiaforrások felhasználásával működő erőművek száma és kapacitása hazánkban az EU-s átlaghoz viszonyítva meglehetősen alacsony.

A magyar Kormány új nemzeti energiastratégiát dolgozott ki Magyarország 2018-2030. közötti időszakra vonatkozó, 2050-ig tartói időszakra is kitekintést nyújtó második Nemzeti Éghajlatváltozási Stratégiájával (NÉS-2) és Magyarország nemzetközi vállalásaival, különösen az EU Clean Energy for All Europeans programjával és a Párizsi Megállapodással összhangban. A Kormány elfogadta egyúttal, hogy az Európai Bizottság felé Magyarország a megújuló energiaforrások használata terén 2030-ra 20%-os felhasználási részarányvállalást tegyen.

Magyarországon az állam a megújuló energiaforrások és hulladék felhasználásával előállított villamosenergia-termelését két – egy átmeneti időszakban párhuzamosan működő – rendszeren keresztül támogatja:

- (i) a KÁT rendszerben a 2017. január 1. előtt támogatási jogosultságot szerzett, vagy ilyen kérelmet már benyújtott termelők vehetnek részt, illetve
- (ii) a METÁR rendszer, amelyben a 2017. január 1. után támogatási kérelmet benyújtók vagy támogatási tender eljárásban résztvevő megújuló energiaforrást felhasználó erőművek vehetnek részt.

2.1.2. Energiatermelés

A növekvő energiahatékonyságra és a csökkenő CO₂ kibocsátásra való törekvéssel összhangban az energiatermelésen belül egyre nagyobb szerepet kapnak a fogyasztókhöz közel telepített, decentralizált, nagy hatásfokú, kapcsoltan villamos energiát és hőt is termelő kiserőművek, valamint a megújuló energiát hasznosító kiserőművek.

A kapcsolt energiatermelés környezeti előnye, hogy hatékonyabban képes a primer energiát egyidejűleg villamos energiává és hővé alakítani, mintha ugyanazt az energiamennyiséget külön villamos energia és külön hő termelő berendezéssel állítanánk elő. A fogyasztóhoz közeli elhelyezés továbbá lehetővé teszi a szállítási veszteségek jelentős csökkentését, ezáltal a kapcsoltan termelő kiserőművek jelentősen hozzájárulnak a CO₂ kibocsátás csökkentéséhez és az energiahatékonyság növeléséhez.

A megújuló energiát hasznosító erőművek egyre nagyobb szerepet kapnak egy-egy ország energiamixében, és egyre versenyképesebbek a hagyományos erőművekkel összehasonlítva is, működésük CO₂ semleges.

Magyarország 2011. június 30. napjáig a KÁT mechanizmuson keresztül támogatta a kapcsoltan villamos energiát és hőt termelő erőművek elterjedését. Ezen kedvező szabályozásnak köszönhetően a kapcsoltan termelő kiserőművek száma és aránya az országos energiatermelésben 2011 közepéig dinamikusan növekedett. A kapcsoltan termelő kiserőművek jelentős része a távhő felhasználókhöz viszonylag közel, a távhőtermelők és egyéb távhő felhasználók telephelyein került elhelyezésre.

A megújuló energiaforrások hasznosítása egyre nagyobb jelentőséget kap a társadalom növekvő környezettudatosságának, a szűkülő hagyományos energiaforrásoknak és a biztonságos energiaellátásra való törekvésnek köszönhetően. Magyarország 2016. december 31. napjáig a KÁT mechanizmuson keresztül támogatta a megújuló alapú villamos-energia termelést, ezt követően pedig METÁR rendszeren keresztül támogatja a megújuló energiaforrások felhasználásán alapuló villamos-energia termelést.

A megújuló energiaforrások elterjedését nagymértékben segítik az egyes országokban meglévő támogatási rendszerek, ugyanakkor a megújuló energiát hasznosító technológiák rohamos fejlődése, valamint a hagyományos energiahordozók drágulása oda vezetett, hogy egyes területeken a megújuló energiák támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos energiaforrásokkal, és ennek a tendenciának folytatása valószínűsíthető.



Jelenleg a kapcsoltan termelő kiserőművek és a megújuló energiát hasznosító kiserőművek sok esetben támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos tüzelőanyagot használó nagyerőművekkel, elsősorban a rugalmas energiatermelést igénylő esetekben, valamint szabályozási központban összekapcsolva a rendszerszintű szolgáltatások piacán.

Az időjárásfüggő megújuló energiaforrást hasznosító erőművek elterjedésével párhuzamosan egyre nagyobb igény mutatkozik a hatékonyan működtethető rugalmas energiatermelési és energiátárolási megoldásokra. Ezen a területen a Társaság a meglévő gázmotorjai és az aggregátora révén értékes eszközökkel, tudással és tapasztalattal rendelkezik.

2.1.3. Hőtermelés és távhőtermelés

A Társaság erőművei és fűtőművei jellemzően egyedi, hosszú távú szerződések keretében szolgáltatnak hőt ipari/kereskedelmi fogyasztóknak és távhőszolgáltatóknak.

Ipari/kereskedelmi hőszolgáltatás esetén a szolgáltatott hő ára, illetve árképlete a felek szabad megállapodásának tárgya.

A távhőszolgáltatóknak hőt értékesítő létesítmények távhőtermelői engedéllyel rendelkeznek, és az előállított hőenergiát a távhőszolgáltatók részére hatósági áron értékesítik. A távhőárakat a MEKH javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg.

A MEKH adatai alapján a távhővel ellátott települések száma megközelíti a százat, az érintett háztartásoké pedig meghaladja a hatszázötvenezeret. Megfigyelhető, hogy a felhasználók számának növekedése mellett a piacbővülésnek és a folyamatos korszerűsítéseknek köszönhetően egyre több a felhasználói hőközpont is. A távhőellátás tüzelőanyag-felhasználásában meghatározó szerepe van a földgáznak (75-80%). Az elmúlt években megfigyelhető volt a távhővel ellátott fogyasztók hőigényének csökkenése, ami egyrészt a folyamatos épületkorszerűsítéseknek tudható be, másrészt a felhasználók energiatudatossága is jelentősen növekszik.

2.1.4. Piacon értékesített villamosenergia-termelés

A Társaság kogenerációs erőművei földgáz felhasználásával állítanak elő villamos-energiát és hőt. Ezen erőművek versenyképességére jelentős hatással van a földgáz és villamos-energia piaci árának alakulása.

A Társaság erőművei a termelt villamos energiát a kereskedelmi részleg és a szabályozási központ révén értékesítik a villamos energia piacokon (HUPX DAM, villamos-energia OTC piac közvetlenül más energiakereskedőknek) és a MAVIR kiegyenlítő energia piacon.

2.1.5. Támogatott (megújuló energiát hasznosító) energiatermelés

A Társaság mindhárom szélerőműve jelenleg a szabadpiacon értékesíti a megtermelt villamos energiát.

A Társaság által megvalósítani tervezett új erőművek a METÁR rendszerben vagy piaci alapon fogják értékesíteni a villamos-energiát. A Társaság tervezi KÁT rendszerben értékesítő erőművek akvizícióját is.

a) A KÁT rendszer

A KÁT rendszer a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia kötelező átvételére épült, melynek lényege, hogy a MAVIR jogszabályban meghatározott áron vásárolta meg a villamos energiát a KÁT termelőktől.

A KÁT rendszerben való részvétellel legkésőbb 2017. január 1. napját megelőzően volt lehetőség kérelmet beadni, az ezt követően beérkezett kérelmek csak a METÁR-ból kaphatnak állami támogatást. 2016. év végén, vagyis a METÁR indulását közvetlenül megelőzően nagyszámú KÁT részvételi kérelem került benyújtásra a MEKH-hez, többségében napelemes erőművekre.



A KÁT rendszerből a jogosultak bármikor átléphetnek a METÁR-ba, azonban onnan már nincs lehetőség visszatérni a KÁT rendszerbe.

b) A METÁR

A METÁR szabályozás hatályba lépését követően az újonnan létesülő megújuló villamosenergia-termelők már csak a METÁR kereteiben kaphatnak támogatást. A METÁR nem érinti az annak hatálybalépéséig elnyert KÁT jogosultságot, így a KÁT rendszer az utolsó hatályos szerződés kifutásáig működik majd. A METÁR Rendelet vonatkozó rendelkezése értelmében a KÁT termelők választásuk szerint jogosultak, illetve, ha a KÁT termelő piaci alapon is értékesíteni kíván villamos energiát, akkor kötelesek átlépni a METÁR rendszerbe, és onnan már nem léphetnek vissza a KÁT rendszerbe.

Az erőmű méretétől és technológiájától függően a METÁR több fajta támogatási formát vezetett be:

- (iii) METÁR-KÁT: a 0,5 MW alatt: 0,5 MW alatti villamos teljesítményű, új építésű erőműegységek (kivéve a szélenergiát) és a beruházási támogatásban is részesülő demonstrációs projektek¹, a KÁT rendszerével gyakorlatilag megegyező módon igényelhetik az általuk megtermelt villamos energia (kötelező) átvételét.
- (iv) Zöld Prémium I 1 MW alatt: az 1 MW alatti villamos teljesítményű, új építésű erőműegységekre (kivéve a szélenergiát) és a demonstrációs projektekre kérhető, hogy a MEKH állapítsa meg a támogatás időtartamát, külön tender eljárás nélkül;²
- (v) Zöld Prémium II 1 MW és azt meghaladó teljesítmény: csak pályázati eljárás keretében lehet támogatást elnyerni az következő típusú erőműegységekben termelt villamos energiára: (i) legalább 1 MW villamos teljesítőképességű erőmű, vagy (ii) szél erőmű, továbbá (iii) jelentős felújításon vagy fejlesztésen áteső, már működő erőműegység. A pályázaton kiosztható mennyiségeket a METÁR működtetésének keret-feltételeire vonatkozó miniszteri rendelet rögzíti éves bontásban 5 éves intervallumokra, amely mennyiségek évente felülvizsgálatra kerülnek. METÁR pályázat évente kiírásra.
- (vi) Barna Prémium: barna prémiumra a biomasszát vagy biogázt felhasználó, már működő erőműegységek lehetnek jogosultak, amely jogosultságot a termelő kérelmére a MEKH állapít meg 5 évre.

A METÁR egyes fenti támogatási formái keretében évente kiosztható támogatás legmagasabb mértékét miniszteri rendelet szabályozza.

¹ A METÁR Törvény szerint demonstrációs projektnek azok a projektek minősülnek, amelyek egy technológiát az Európai Unióban elsőként mutatnak be, és jelentős, a technika aktuális állását meghaladó újítást képviselnek.

Az Új METÁR Rendelet módosítása értelmében 2019. május 1-től nem nyújtható be pályázati eljárás nélkül kiosztható Zöld Prémium I típusú támogatás iránti igény.



3. A TÁRSASÁG 2021. ÉVI EREDMÉNYEI 2022. ÉVI KILÁTÁSAI, FŐBB ERŐFORRÁSAI ÉS KOCKÁZATAI ÉS AZ EZEKSEL KAPCSOLATOS VÁLTOZÁSOK ÉS BIZONYTALANSÁGOK

A Társaság Magyar Számviteli Standardok szerinti auditált 2021. éves, konszolidált beszámolójának kiemelt pénzügyi információi az alábbiak.

A Társaság könyvvizsgálója korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó 2021. évi pénzügyi beszámolóját.

3.1. Eredménykimutatás

A Kibocsátó az elmúlt évek során dinamikusan növekedett, a belföldi értékesítés árbevétele a 2016-os 2.744 millióról 2020-ra 3.690 millió forintra nőtt, így az árbevétel összetett éves növekedési rátája (CAGR) 7,7% volt, 2021-re ez az árbevétel tovább növekedett 6.400 millió forintra. Az árbevétel növekedése ebben az utolsó évben is három tényezőre vezethető vissza. A csoport erőműveinek összeteljesítménye növekedett, mely nagyobb villamos-energia, szabályozási és hő árbevételt eredményezett. Az időszak alatt a társaságcsoport szolgáltatási tevékenysége is növekedett, azaz a szerviz és kereskedő cég a saját erőművek kiszolgálása mellett egyre növekvő mértékben szolgál ki külső partnereket. Mind az energia árak és szolgáltatások piaci ára jelentősen növekedett 2021 során, ez a hatás volt a leginkább jelentős az árbevétel növekedésében.

A 2020-as év során az EBITDA értéke meghaladta a 951 millió forintot, amely a 2016-os 302 millió forintos értékhez képest 33%-os éves növekedési ütemet jelent. Az EBITDA 2021-re az energiaárak növekedésének köszönhetően többszöröződött és elérte a 2 691 millió forintos szintet. A 2022-es évben a tovább tartó energiaár növekedésnek köszönhetően még megismételhetőnek tűnik ez az EBITDA margin, de középtávon az eredeti tervekben jelzett margint tartjuk reálisnak.

Az adózott eredmény 2020-ban megközelítette a 113 millió forintot, mely 2021-re 1,062 milliárd forintra növekedett.

A Kibocsátó üzleti tevékenységéből adódóan a költségszerkezetének legjelentősebb tétele az anyagjellegű ráfordítások, melynek mértéke elsősorban a földgáz piaci árának szintén jelentős növekedése miatt megugrott. A második legfontosabb fűtőanyag a biomassa ára a többi termék árához képest lényegesen kevesebbet változott, a karbantartási anyagok és alkatrészek árához hasonlóan. 2022-ben a karbantartási anyagok és alkatrészek árának erőteljesebb növekedésére számítunk.

A pénzügyi műveletek eredményét főként a Kibocsátó pénzügyi ráfordításai befolyásolták, amelyek nagy része EUR alapú hitelek és tagi kölcsönök árfolyamkülönbözetének volt betudható 2020-ban. 2021-re a hitelek átstrukturálása és kiváltása miatt ez a költség erőteljesen csökkent EUR alapon már csak tagi kölcsönrel rendelkezett a Kibocsátó (3,5 millió euró).

Az adófizetési kötelezettség soron 2020-ban kimutatott 199 millió forintról jelentősen 842 millió forintra növekedett, mely növekedésben a társasági adó és az energiaellátók különadójának alapjának jelentős növekedése is közrejátszott.

3.2. Mérleg

A befektetett eszközök értéke a 2021 év végére közel 10%-kal 6 459 millió forintra növekedett, a növekedés elsősorban akvizícióknak köszönhető. A Kibocsátó befektetett pénzügyi eszközök soron mutatja ki a projektvállalatokkal kapcsolatos megképzett aktív tőkekonzolidációs különbözetet, amely a leányvállalatok bevonásakor került megképezésre. Az ezen felüli befektetett pénzügyi eszközök és immateriális javak összes értéke nem haladta meg a 4 millió forintot 2021-ben.

A forgóeszközök értéke 1.523 millió forint volt 2020-ban, 2021-ben pedig 10.536 millió forint. A forgóeszközök jelentős növekedésének fő oka a kötvénykibocsátásból év végén befolyt tőke, mely akvizíciókra és beruházásokra 2022 és 2023 során kerül felhasználásra.



A saját tőke értéke a 2021-ben 4 297 millió forintos értékére nőtt, mely 33%-os növekedés a korábbi évhez képest.

3.3. Cash Flow

A 2020-as évben a kibocsátó a megnövekedett beruházásokat (761 millió forint Befektetett eszközök beszerzése soron) részben külső finanszírozás bevonásával (318 millió forint tőkebevonás és 294 millió forint hitelfelvétel), részben a pénzeszköz állomány további csökkentésével finanszírozta. 2021-ben a jelentősen megnövekedett eredményből és további beruházási hitelek felvételéből finanszírozta év közben a társaságcsoport bővülését, így kötvénykibocsátás nélkül is pozitív volt a társaságcsoport cash-flowja. Következő intenzívebb növekedéssel jellemezhető években éves szinten negatív cash-flowra számítunk a kötvény kibocsátásból befolyt tőke felhasználása miatt.

3.4. Bírósági eljárások

A Kibocsátó nem szerepel félként a saját tőke 10%-át meghaladó értékű bírósági, választottbírói vagy egyéb hatósági eljárásban.

3.5. Lényeges szerződések

A Kibocsátó szokásos üzletmenetén felül nem kötött olyan fontosabb szerződést, amely értelmében a Társaságot olyan kötelezettség terheli, jogosultság illeti, ami befolyásolná a Társaság megítélését vagy az általa kibocsátott Kötvények értékelését.

3.6. Könyvvizsgálók

Jelen Információs Összeállítás idején, valamint az elmúlt, lezárt üzleti év vonatkozásában a Társaság könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/AC; Cg. 01-09-867785), a könyvvizsgálatért felelős személy Deák Edina (regisztrációs szám: 007429).

3.7. Megtekinthető dokumentumok

A Kibocsátó alapító okirata és alapszabálya, valamint a Kibocsátó korábbi pénzügyi beszámolóit (vagy ezek másolatait), előzetes időpont egyeztetést követően, megtekinthetőek a Kibocsátó hivatalos székhelyén.

3.8. Beolvadások

A Greenery cégcsoport tulajdonosának a KÉSZ Holding Zrt-nek 1-3/2021.(IX.20) számú 2021. szeptember 20-ai keltezésű Tagi határozatban foglalt döntése alapján a PARATUS Energy Kft kedvezményezett átalakulással beolvad a Greenery Holding Vagyonkezelő Zrt.-be a Greenery cégcsoport anyavállalatába. A beolvadásra vonatkozó döntés meghozatalát a gazdasági folyamatok racionalizálása és a cégstruktúra egyszerűsítése indokolta. A beolvadás végső dátuma 2021.december 31. a jogutódlás első napja 2022 január 1. hatályával került meghatározásra. A beolvadás Cégbírósági bejegyzése 2022. január 17-én megtörtént, így a jogutódlás napja 2022. január 18-ra változott.

A beolvadás után a Greenery Holding Vagyonkezelő Zrt. 51%-os tulajdonosa a KÉSZ Holding Zrt., és további részesedéssel rendelkezik Dósai Bence és Dajbukát László Levente. A KÉSZ Holding Zrt., a Greenery Holding Vagyonkezelő Zrt. igazgatóságában képviselteti magát a továbbiakban.



4. MELLÉKLET

A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI ADATAI

A Kibocsátó 2020-as és 2021-es évre vonatkozó konszolidált mérlegét, eredménykimutatását és cash flow-ját az alábbi táblázatok tartalmazzák:

MÉRLEG – ESZKÖZÖK		
(adatok ezer Ft-ban)	2020	2021
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 928 216	6 459 739
<i>I. Immateriális javak</i>	<i>4 181</i>	<i>3 579</i>
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
Vagyoni értékű jogok	4 181	3 579
Szellemi termékek	0	0
Üzleti vagy cégérték	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0
Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
<i>II. Tárgyi eszközök</i>	<i>4 781 344</i>	<i>5 347 421</i>
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	794 812	877 682
Műszaki berendezések, gépek, járművek	3 663 799	3 967 626
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	84 740	99 326
Tenyészállatok	0	0
Beruházások, felújítások	235 234	399 637
Beruházásokra adott előlegek	2 759	3 150
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök</i>	<i>1 142 691</i>	<i>1 108 739</i>
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
Egyéb tartós részesedés	0	0
Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló vállalkozásban	0	0
Egyéb tartósan adott kölcsön	880	280
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
Aktív tőkekonzolidációs különbözet	0	0
<i>Tőkekonzolidációs különbözet</i>	<i>1 141 811</i>	<i>1 108 459</i>
Leányvállalatokból	1 141 811	1 108 459
Társult vállalkozásokból	0	0
B. FORGÓESZKÖZÖK	1 523 326	10 536 305
<i>I. Készletek</i>	<i>345 295</i>	<i>368 076</i>
Anyagok	0	20 160
Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
Késztermékek	0	5 000
Áruk	345 295	342 787
Készletekre adott előlegek	0	129
<i>II. Követelések</i>	<i>895 676</i>	<i>2 484 826</i>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	594 602	1 930 507
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	396	5 514
Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0



MÉRLEG – ESZKÖZÖK		
(adatok ezer Ft-ban)	2020	2021
Követelések egyéb rész. visz. lévő vállalkozással szemben	0	0
Váltókövetelések	0	0
Egyéb követelések	300 678	548 805
Követelések értékelési különbözete	0	0
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
Konzolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés	0	0
III. Értékpapírok	0	0
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
Egyéb részesedés	0	0
Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
IV. Pénzeszközök	282 355	7 683 403
Pénztár, csekkek	197	1 957
Bankbetétek	282 158	7 681 446
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	80 010	422 079
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	60 989	37 453
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	19 021	18 909
Halasztott ráfordítások	0	365 717
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 531 552	17 418 123

MÉRLEG – FORRÁSOK		
(adatok ezer Ft-ban)	2020	2021
D. SAJÁT TŐKE	3 235 475	4 297 552
I. Jegyzett tőke	10 000	10 000
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0
III. Tőketartalék	313 045	313 045
IV. Eredménytartalék	16 139	-198 541
V. Lekötött tartalék	40 000	40 000
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII. Korrigált adózott eredmény	119 370	1 063 703
VIII. Leányvállalati saját tőke változások	1 674 891	2 122 306
IX. Konzolidáció miatti változások	1 060 404	947 039
Adósságkonszolidálás különbözetéből	966 979	961 264
Közbenső eredmény különbözetéből	93 425	-14 225
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	1 626	0
E. CÉLTARTALÉKOK	1 181 142	1 255 770
Céltartalék a várható kötelezettségekre	175 049	0
Céltartalék a jövőbeni költségekre	1 006 093	1 243 635
Egyéb céltartalék	0	12 135
F. KÖTELEZETTSÉGEK	2 693 829	11 117 905
I. Hátrasorolt kötelezettségek	2 793	78 594
Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész.visz.lévő váll.szemben	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0



MÉRLEG – FORRÁSOK		
(adatok ezer Ft-ban)	2020	2021
Tőkekonsolidációs különbözet leányvállalatokból	2 793	78 594
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 613 482	7 391 358
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Átváltoztatható kötvények	0	0
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	5 700 000
Beruházási és fejlesztési hitelek	258 938	675 090
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 354 544	1 016 268
Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Tartós kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll. szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 077 554	3 647 953
Rövid lejáratú kölcsönök	0	473
ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	266 855
Vevőktől kapott előlegek	0	2 405
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	699 503	2 276 646
Váltótartozások	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	49 583	18 553
Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.lévő váll.szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	328 468	1 083 021
Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
Konszolidálásból adódó (számított) társasági adótartozás	0	0
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	421 106	746 896
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	875	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	66 222	196 536
Halasztott bevételek	354 009	550 360
FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 531 552	17 418 123



EREDMÉNYKIMUTATÁS		
(adatok ezer Ft-ban)	2020	2021
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	3 689 545	6 400 798
Exportértékesítés nettó árbevétele	1 275 742	4 080 614
I. Értékesítés nettó árbevétele	4 965 287	10 481 412
Saját termelésű készletek állományváltozása	0	-126 564
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	-126 564
III. Egyéb bevételek	803 576	522 215
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
III./a Adósságkonszolidálás miatt keletkező - eredményt növelő - konz. különb.	-5 715	0
Anyagköltség	1 721 822	3 755 360
Igénybe vett szolgáltatások értéke	723 724	1 240 843
Egyéb szolgáltatások értéke	54 194	63 246
Eladott áruk beszerzési értéke	899 800	1 526 109
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	210	792
IV. Anyagjellegű ráfordítások	3 399 750	6 586 350
Béreköltség	372 335	476 405
Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 949	16 034
Bérfelárulékok	67 396	80 211
V. Személyi jellegű ráfordítások	448 680	572 650
VI. Értékcsökkenési leírás	135 213	658 994
VII. Egyéb ráfordítások	969 323	800 611
Ebből: értékvesztés	137 059	15 183
VII./a Adósságkonszolidálás miatt keletkező - eredményt csökkentő - konz. különb.	0	226 022
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	815 897	2 032 436
Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
Befektetett pénzügyi eszk. (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bev., árf.nyer.	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	616	1 113
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	224 636	137 163
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	225 252	138 276
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	36 388	112 354
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	21 226	30 420
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	693 873	154 602
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	730 261	266 956
B. Pénzügyi műveletek eredménye	-505 009	-128 680
C. Adózás előtti eredmény	310 888	1 903 756
X. Adófizetési kötelezettség	198 630	841 679
X/a Konszolidációból adódó (számított)társasági adókülönbözlet	0	0
D. Adózott eredmény	112 258	1 062 077
Külső tagok részesedése a tárgyévi eredményből	-7 112	-1 626
E. Korrigált adózott eredmény	119 370	1 063 703

CASH-FLOW		
(adatok ezer Ft-ban)	2020	2021
Működési cash flow, 1-13. sorok	34 713	2 546 361
Adózás előtti eredmény	310 888	1 903 756
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
Korrekciók az adózás előtti eredményben	-1 007 919	74 176
Korrigált adózás előtti eredmény	-697 031	1 977 932
Elszámolt amortizáció	393 808	658 994
Elszámolt értékvesztés és visszaírás	114 016	15 183
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-262 489	74 628
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	149 821	0
Szállítói kötelezettség változása	-180 273	1 577 143
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	682 418	725 927
Passzív időbeli elhatárolások változása	-58 510	325 790
Vevőkövetelés változása	287 657	-1 351 088
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-165 641	-276 026
Aktív időbeli elhatárolások változása	-30 433	-342 069
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-198 630	-841 679
Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	1 626
Befektetési cash flow	-722 975	-1 190 517
Befektetett eszközök beszerzése	-761 675	-1 190 517
Befektetett eszközök eladása	2 100	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	36 600	0
Kapott osztalék, részesedés	0	0
Finanszírozási cash flow	612 509	6 045 204
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	318 045	0
Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	5 700 000
Hitel és kölcsön felvétele	294 464	345 204
Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
Pénzeszközök változása	-75 753	7 401 048
Devizás pénzeszközök ártértékelése	0	0
Pénzeszközök mérleg szerinti változása	-75 753	7 401 048

