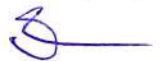


EU-SOLAR üzleti jelentés 2021.

Tartalomjegyzék

1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ	3
1.1. 2021-ES ÉV ÜZLETI TELJESÍTMÉNYE	3
1.2. 2022. ÉVRE VONATKOZÓ ÜZLETI VÁRAKOZÁSOK.....	3
2. AZ EU-SOLAR NYRT. BEMUTATÁSA	5
3. CÉGINFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL	7
4. TŐZSDÉRE LÉPÉS	8
5. A TÁRSASÁG JÖVŐKÉPE ÉS KÜLDETÉSE	9
6. ÁLLAMI TÁMOGATÁSOK SZEREPE	9
7. FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA	10
8. KUTATÁS ÉS KÍSÉRLETI FEJLESZTÉS	10
9. KÖRNYEZETVÉDELEM	10
10. KOCKÁZATOK	11
11. KOCKÁZATKEZELÉSI MECHANIZMUSOK	15
12. PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK	16
12.1. TÁRSASÁG VAGYONI HELYZETE	16
12.2. A TÁRSASÁG EREDMÉNYESSÉGE	18



1. Vezetői összefoglaló

1.1. 2021-es év üzleti teljesítménye


A 2021. év nagy kihívás és egyben, növekedési lehetőség elé állította a Társaságot, melyet a Társaság maximálisan kihasznált. 2021. első félévében begyorsult az állami családtámogatási OFT program („Otthonfelújítási támogatás”), melynek keretén belül a családoknak lehetősége nyílt 50%-os állami támogatás mellett napelemes HMKE („Háztartási Méretű Kiserőmű”) rendszerek telepítésére. Tovább erősítette a HMKE telepítések iránti keresletet a kormány azon kommunikációja, miszerint csak a 2021.06.30. előtt telepített rendszerek vehetnek részt az évek óta működő szaldó elszámolási rendszerben (lásd Kockázatok leírása részénél), az eredeti kormányzati kommunikáció szerint a 2021.06.30-a után telepített rendszerek elszámolása már a kevésbé kedvező - a mai napig ismeretlen tartalommal rendelkező - bruttó elszámolás néven ismert rendszerbe fog esni. A fentiek miatt jelentős kereslet alakult ki a lakosság részéről 2021. első félévében a HMKE rendszerek telepítése tekintetében, mely piaci helyzetet az EU-SOLAR sikeresen használt ki.

2021. második felében valamelyest lassult a piac, mivel egyrészt a szaldó elszámolási rendszer mégsem lett kivezetve, illetve a kormány Q3 végén, egy - akkor még kidolgozatlan - újabb program elindításának tervéről folytatott kommunikációt a lakosság irányába. A program immár 100%-ban vissza nem térítendő állami támogatást ígért energiahatékonysági beruházások megvalósítására. Az új HET-es („Helyreállítási és Ellenállóképességi Terv” keretében megvalósuló) program szabályai többször módosultak, bizonytalanságban tartva a teljes hazai HMKE lakossági piacot. A több lépcsős program kimenetele a mai napig bizonytalan.

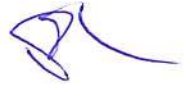
1.2. 2022. évre vonatkozó üzleti várakozások

A „HET”-es program keretében több ezer ügyfelünk pályázott HMKE telepítésre, mely telepítések várhatóan 2022. második felében fognak megvalósulni. Emellett 2022-ben is folytatódni fognak az OFT pályázat keretében és az állami támogatás nélkül megvalósuló HMKE telepítések. Ezek alapján 10-20% százalékos bővülést várunk 2022-ben a lakossági napelemes HMKE telepítések területén.

Nagykereskedelmi tevékenysége tekintetében is bővülést tervez a Társaság, melyhez jelentős mennyiségű raktárkészlettel rendelkezik. Az elektromos autótöltő és akkumulátor értékesítések piacán is, bár alacsony bázisról, de jelentős élénkülést vár a Társaság 2022-ben.



A 2022. évre tervezett (és 2022. május 9.-én megvalósult) tőzsdére lépéssel a Társaság célja többek között a hazai és a nemzetközi piacon történő terjeszkedés illetve a nagyobb transzparencia és a még nagyobb országos ismertség elérése országos és régiós szinten. A külföldi piacok közül elsődleges célországok között Horvátország, Románia és Szlovénia szerepel.



2. Az EU-SOLAR Nyrt. bemutatása

Az EU-SOLAR a hazai napelemes piac egyik meghatározó szereplője, főtevékenysége a lakossági napelemes rendszerek telepítése és nagykereskedelme, ugyanakkor a Társaság ennél sokkal komplexebb feladatokat lát el. Társaság tevékenységi köre a fotovoltikus rendszerekkel kapcsolatos teljes körű ügyintézésen túl, a kivitelezésen és oktatáson át egészen a folyamatos monitoringig, karbantartásig terjed. A Társaság 2012-ben került megalapításra, majd 2016-ban zártkörűen működő részvénytársasággá alakult.

Az ügyfélszerzés folyamatosságát a Társaság több száz főből álló értékesítő hálózattal, kiterjedt marketing tevékenységgel, valamint belső fejlesztésű ügyfélkapcsolat-menedzsment rendszerrel („ERP rendszer”) mozdítja elő. Az országos értékesítői és szervizpartneri hálózat folyamatos növekedés és fejlesztés alatt áll, mely biztosítja a közvetlen elérést az ügyfelek és a Társaság között. Az értékesítői hálózat számára folyamatos képzéseket biztosít a Társaság. Az egész országot lefedő szervizhálózat a garanciát érvényesíteni kívánók számára biztosít gyors és megbízható megoldást.

A Társaság erős belső IT fejlesztői, illetve támogatási csapattal és jelentős IT infrastruktúrával rendelkezik, amely az értékesítési, telepítési, illetve ügyfélszolgálati funkciókat támogatja. Az ügyfelek kezelése ERP rendszerben zajlik, ahol naprakész információk találhatóak az aktuális ügymenetről. Leendő és potenciális üzleti partnerek számára biztosított az érintésmentes szerződéskötés és számlázás is.

A Társaság háztartási méretű naperőművek telepítése mellett napelem rendszerek, alkatrészek, valamint elektromosautó-töltőállomások forgalmazásával is foglalkozik. A telepített és forgalmazott napelem-rendszereket a társaság külföldi partnereitől szerzi be, amelyek esetében jellemzőek a stratégiai szintű beszállítói kapcsolatok. A Társaság legnagyobb beszállítója a kínai Shenzhen Growatt New Energy Co. Ltd. (a továbbiakban: **Growatt**). A Társaság és a Growatt között több éves stratégiai együttműködés áll fenn.

2017-től a Társaság akkreditált felnőttképzési engedéllyel is rendelkezik, amelynek fő célja a saját munkavállalók, illetve alvállalkozók képzése az általuk nyújtott szolgáltatások minőségének biztosítása érdekében. A képzések a saját munkavállalók mellett - piaci alapon, szabadon - bárki számára elérhetőek, ha megfelel a képzés megkezdéséhez szükséges bemeneti feltételeknek.

A Társaság kereskedelmi tevékenysége három jól elkülöníthető, azonban céljában szorosan összefüggő üzletágra oszlik:

- háztartási méretű naperőmű telepítés és egyéb szolgáltatások (lakossági szegmens),
- nagykereskedelmi tevékenység,
- oktatás (EDU-Solar).



A Társaság székhelye Pécsen található, a pécsi központ látja el a Társaság ügyfélszolgálati, értékesítési, támogatási, ügyfélpályázati és finanszírozás-menedzsment funkcióit.

A Társaság tevékenysége a múltban kizárólag Magyarország területére koncentrált, azonban 2016-ban a Társaság megkezdte külföldi terjeszkedését, és megalapította első leányvállalatát Horvátországban (Cro Energija D.O.O.), majd 2021-ben a második leányvállalat is megalapításra került Romániában (EU-Solar System Romania S.R.L.). A Társaság mindkét vállalatban 100%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik.

A Társaság megalakulása óta eltelt évek alatt már több mint 30 000 db invertert, több mint 10 000 db napelemes rendszert és 50 MW-nyi napelem-kapacitást hozott létre. A Társaság az invertergyártók között világ szinten TOP márkának számító Growatt termékek kizárólagos magyarországi forgalmazója.

A Társaság invertergyártó partnere, termékeivel a teljes skálát lefedi az 0,75 kW-tól az 1,25 MW-ig. A Growatt termékek az elmúlt évtizedekben bizonyítottan kiemelkedő működési kontinuitást mutató, csúcsmínőségű termékeket vezetett be, melyek az inverterek piacát jelenleg nemcsak hatásfokban, de garanciális feltételekben, beépített, fejlett túlfeszültség- és túláram elleni védelemben is elsőrangúként említhető.

Bár a Társaság megbízásainak jelentősebb részét a háztartási méretű kiserőművek adják, a közép-feszültségen csatlakozó naperőművek létesítése is a tevékenységi kör részét képezi, így a Társaság a HMKE 50 kW-os névleges kimeneti teljesítmény határát átlépve is képes biztosítani teljeskörű ügyintézését és kivitelezését.

A Társaság nyitott a szakmában releváns innovációkra (tetőbe, falba, talajba integrált - BIPV - napelem, on-grid, off-grid, hibrid inverterek, mikroinverter, elektromosautó-töltőállomások, akkumulátoros rendszerek), melyek gyakorlati hasznosítását és piacra történő mihamarabbi bevezetését folyamatosan szorgalmazza.

A Társaság fontosnak tartja, hogy ügyfelei számára nyújtott szolgáltatások mellett működésében is tükröződjön a környezettudatos és energiatakarékos magatartás. Mindezt többféle minőségbiztosítási rendszer is bevezetésre került, a Társaság megszerezte az ISO 14001-es, Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR), valamint az ISO 50001 Energiagazdálkodási Irányítási Rendszer (EgIR) tanúsítványát is.

2017-ben a Társaság megszerezte az 'AA' és 2020-ban pedig kiérdemelte az 'AAA' hitelminősítést a Bisnode rendszer értékelése alapján. A Társaság több díjban is részesült, melyek közül érdemes kiemelni, hogy 2020 óta Üzleti Etikai Díjjal, 2021-től pedig Business Superbrands díjjal is rendelkezik.



3. Céginformációk a Társaságról

Részvények típusa: törzsrészvény

Részvények névértéke: 250.000.000 Ft

Részvények sorszáma: 1-1000

A társaság aláírásra jogosult vezető tisztségviselői

Petre András Balázs igazgatósági elnök

A képviselet módja: önálló

Petréné Kárpáti Hortenzia igazgatósági tag

A képviselet módja: együttes

Várkonyi Tamás igazgatósági tag

A képviselet módja: együttes

A társaság székhelye: 7630 Pécs, Kocsz u 127.

A társaság telephelye: 7630 Pécs, Kocsz u 110.

A társaság fióktelepei: 7800 Siklós, hrsz 06/49.

1119 Budapest, Etele út 59-61.

3530 Miskolc, Rákóczi Ferenc utca 13.

A Társaság leányvállalatai:

Cro Energija D.O.O. (székhely: Pobjede 155 31214 Laslovo HR - Croatia,

cégjegyzékszám: HR92691248934)

A Társaság részesedése: 100%.

EU-Solar System Romania S.R.L. (székhely: Municipiul Oradea, Strada VASILE

ALECSANDRI, Nr. 3, Ap. 12, Judet Bihor, egyedi azonosító: 45357454)

A Társaság részesedése: 100%.



4. Tőzsdére lépés

A Társaság 2022.04.22-én alakult át Nyrt-vé, 2022.05.09-én lépett a BÉT Xtend piacára az EU-SOLAR Nyrt. Az EU-SOLAR 2022. évre tervezett tőzsdére lépését átgondolt felkészülés előzte meg 2021-ben. A Társaság ennek jegyében több, a BÉT középvállalatok tőzsdei megjelenését támogató szolgáltatáspalettájának részét képező kezdeményezésben részt vett. 2021-ben csatlakozott az EU-SOLAR a Magyarországon a BÉT által meghonosított nemzetközi vállalatfejlesztési képzéshez, az ELITE Programhoz, amelynek keretein belül a nyilvános működés szempontjából elengedhetetlen vállalatvezetési és stratégia-alkotási ismeretekre tesz szert a vállalat. A tőzsdei érettségre történő egy évet felölelő felkészítést a PwC végezte. A képzéssel párhuzamosan a hazai, dinamikusan növekedő középvállalatokat reflektorfénybe helyező „BÉT50 – Ötven hazai vállalat sikertörténete” című kiadványban is bemutatkozott a Társaság.

A Társaság képviseleti és ügyvezető szerve a tőzsdére lépést követően az Igazgatóság.

Az igazgatóság tagjai (név, lakcím):	Petre András Balázs	7635 Pécs, Abaligeti út 14.
	Petréné Kárpáti Hortenzia	7635 Pécs, Abaligeti út 14.
	Várkonyi Tamás	1039 Budapest, Bercsényi utca 28. fszt/2.

Az Igazgatóság elnökét a közgyűlés választja az Igazgatóság tagjai közül. Az Igazgatóság első elnöke Petre András Balázs. Az Igazgatóság elnöke, illetve Petréné Kárpáti Hortenzia igazgatósági tag egyben a Társaság részvényesei is. Az igazgatósági tagok megbízatása határozatlan időre szól.

A tőzsdére lépést követően a Társaságnál felügyelőbizottság működik. A felügyelőbizottság három tagból áll, tagjait a közgyűlés választja. A felügyelőbizottság elnökét a tagjai közül maga választja.

A felügyelőbizottság tagjai (név, lakcím):	Gadóné Szőke Tünde Ibolya	7633 Pécs, Kőrösi Csoma Sándor utca 2. A lph. 1. em./1.a.
	Rózsás Tamás	1118 Budapest, Rétköz utca 45/A. 3. em./2.a.
	Véghely Tamás József	1174 Budapest, Csík u. 3.

A felügyelőbizottság elnöke Rózsás Tamás. A felügyelőbizottság tagjainak megbízatása határozatlan időre szól.



5. A Társaság jövőképe és küldetése

A Társaság jövőképe, hogy a fosszilisról a megújuló energiára történő átállásban élen járva piacvezető pozíciót érjen el a közép-kelet-európai megújulóenergia-piacon.

A Társaság küldetése, hogy innovatív, környezetbarát, útmutató megoldásai segítségével a háztartások és a vállalatok csökkenteni tudják energiaköltségeiket és -függőségüket, ökológiai lábnyomukat.

Megoldásszállítóként a Társaság segíteni kívánja ügyfeleit, hogy a versenyelőnyhöz jutás mellett öngondoskodóvá váljanak, és aktívan hozzájáruljanak földünk és gyermekeink fenntartható, egészséges jövőjéért.

6. Állami támogatások szerepe

Az elmúlt néhány évben számos pályázat, illetve kedvezményes hitellehetőség nyílt mind a lakosság, mind a KKV szektor számára, amely a napelemrendszerek telepítésének finanszírozására irányul.

2019-2020-ban a piacnak jelentős támogatást biztosított az MFB által rendelkezésre bocsátott 0%-os hitelprogram, mely HMKE telepítés esetén kamatmentes hitelforrást biztosított a beruházó háztartásoknak.

2021-től kezdődően vált elérhetővé a családok számára a kormány által meghirdetett OFT („Otthonfelújítási támogatás”) program, mely 50%-os vissza nem térítendő állami támogatást biztosított többek között a napelemtelepítést végrehajtó családok számára.

2021. év második félévétől újabb lakossági pályázati lehetőséget hirdetett a kormány, mely immár 100%-os vissza nem térítendő állami támogatást ajánl napelemberuházásra az alacsony jövedelmű háztartások számára („HET - Lakossági napelemes rendszerek támogatása és fűtési rendszerek elektrifikálása napelemes rendszerekkel kombinálva”).



7. Foglalkoztatáspolitikai

A szervezet létszáma folyamatosan növekszik: kis mértékben fizikai dolgozókkal, nagyobb részt szellemi tevékenységet végzőkkel. A foglalkoztatáspolitikában az EU-SOLAR a jó attitűddel rendelkező, lojális kollégák megtartására törekszik. A funkció megszűnése esetén a Társaság törekszik arra, hogy új munkaköröket ajánljon fel az alkalmazottak részére. A Társaság előremutatóan gondolkodik és működik a munkavállalók egyenlő bánásmódjára és szakmai különbözőségére törekedve. A Társaság minden jellegű diszkriminációt elutasít. Az arra nyitott kollégák részére a folyamatos szakmai fejlődés lehetősége biztosított.

8. Kutatás és kísérleti fejlesztés

A Társaság bejegyzett ipari újítással rendelkezik az e-mobilitás területén és évről évre jelentős összeget áldoz back-end rendszerek fejlesztésére.

9. Környezetvédelem

A Társaság fontosnak tartja, hogy ügyfelei számára nyújtott szolgáltatások mellett működésében is tükröződjön a környezettudatos és energiatakarékos magatartás.

- Gépjárműparkban jelentős számban szerepelnek elektromos járművek
- 2017. óta elektromos töltőállomás üzemeltetése
- Az EU-SOLAR 2020. óta karbon semlegesen működik
- Siklóson naperőműparkot üzemeltet a Társaság
- Társaság irodai berendezései úgy kerültek kiválasztásra, hogy a energiafelhasználásban és gyártástechnológiában a lehető legzöldebbek legyenek



10. Kockázatok

A lakossági napelembeszerzésekhez nyújtott állami támogatások változása

A Társaság fő vevőit a háztartások képezik. A háztartási napelemrendszerek telepítése jelentős mértékben függ azok beszerzéséhez elérhető állami támogatásoktól. A lakossági napelemes rendszerek háztartási beszerzéseihez jelenleg számos és jelentős vissza nem térítendő, illetve támogatott hitel formájában igénybe vehető – európai uniós és hazai forrású – állami támogatási forma érhető el. E támogatások a közelmúltban jelentősen bővültek, amely a Társaság termékei iránti kereslet jelentős növekedéséhez vezetett.

A lakossági napelemes rendszerek háztartási beszerzéseihez biztosított támogatások esetleges felfüggesztése, csúszása, kifutása, illetőleg kivezetése a napelemes rendszerek iránti kereslet csökkenését eredményezi, ezáltal pedig jelentős hátrányos hatást gyakorolhat a Társaság általi értékesítés volumenére, a Társaság árbevételére, illetőleg működésének pénzügyi eredményességére.

A lakossági napelemrendszereknek a közcélú villamosenergiahálózatba való csatlakoztathatósága

A Társaság által forgalmazott napelemrendszerek közcélú hálózati csatlakoztathatósága a hálózatüzemeltetők, illetve – elsősorban – a Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zrt.(továbbiakban: MAVIR) által meghatározott követelményektől függ. A hálózati csatlakozási követelmények szigorodása, illetőleg a költségigényesebb telepítést szükségessé tevő új előírások bevezetése a napelemes rendszerek, így a Társaság által forgalmazott napelemrendszerek iránti keresletet csökkenéséhez vezethet. Emellett a telepítendő, illetőleg telepíthető rendszerek méretére és más műszaki paramétereire vonatkozó követelmények jelentős változása esetén előfordulhat, hogy a Társaság által már megvásárolt napelemek és egyéb alkatrészek már nem fognak a megváltozott új követelményeknek megfelelni, és ennek következtében értékesíthetetlené válnak.

A jelenlegi szaldós elszámolási rendszer kivezetése

Az elszámolás éves szinten, a háztartás által az adott évben a közcélú hálózatból történt összes fogyasztási mennyiségnek a háztartás által az azonos évben megtermelt össz-többletáram mennyiségéből történő kivonása, illetőleg „nettósítása” alapján, mennyiségi alapon történik. Ha a háztartás éves termelése magasabb, mint az éves fogyasztása, úgy többletfizetésre is jogosult lehet. Az éves alapú elszámolás továbbá lehetőséget biztosít a háztartások számára a jellemzően többletfogyasztással járó téli időszaknak a jellemzően többlettermeléssel járó nyári időszakkal történő kiegyenlítésére. A szaldós (nettó) elszámolási rendszerből a háztartások számára adódó számos előny fokozza a lakossági napelemrendszerek, így a Társaság által forgalmazott napelemrendszerek iránti keresletet.

A közelmúltban több terv is bejelentésre került a szaldós (nettó) elszámolási rendszernek bruttó elszámolási rendszerrel való felváltására. Bruttó rendszer esetén az elszámolás vélhetőleg nem mennyiség-, hanem forint alapú lesz, ahol a háztartás által megtermelt többletáram árát az illetékes hatóság, illetőleg a rendszerirányító fogja meghatározni. Így előfordulhat, hogy a többletáramra meghatározott ár – akár jóval – alacsonyabb lesz, mint a háztartás által a közcélú hálózatból fogyasztott áram ára. A leendő Bruttó elszámolási elv, és az ahhoz kapcsolódó ösztönző rendszer jelenleg nem ismert. Feltételezhető, hogy a bruttó elszámolás a háztartások számára hátrányosabb, mint a szaldós (nettó) elszámolási rendszer, a bruttó elszámolásra való áttérés csökkentheti a lakossági napelemrendszerek, így a Társaság által forgalmazott napelemrendszerek iránti keresletet. Mindez pedig jelentős hátrányos hatással lehet a Társaság lakossági napelem-üzletágának pénzügyi eredményességére.

A vevők nemteljesítéséből, illetve fizetéseképtelenségéből eredő kockázatok

A Társaság vevőinek túlnyomó többségét háztartások képezik. E háztartások a Társaságtól történő vásárlásaikat döntő mértékben a megújuló energia használatának támogatása, illetőleg a napelemtelepítés céljából a lakosság számára nyújtott – európai uniós és magyar forrású – állami támogatásokból finanszírozza. Az állami támogatások folyósítását azonban alapvetően az uniós- és költségvetési források rendelkezésre állása határozza meg. Ezért előfordulhat, hogy a folyósításra nem a Társasággal kötött vevői szerződés ütemezése szerint, hanem később, az uniós- és költségvetési forrásoknak a támogatóhoz való megérkezésekor kerül sor. Az azonos forrás miatt támogatások folyósításának késedelme pedig általában nem egy-egy vevői szerződést, hanem egyszerre jelentősebb számú szerződést érint. A Társaság jelenlegi gyakorlata alapján az ügyfél elégedettség és a működés folytonossága érdekében a megnyert lakossági pályázatok kivitelezését abban az esetben is elvégezte, amikor a támogatási összeg refinanszírozása esetleg kérdéses volt.

Alapanyagbeszerzéssel kapcsolatos kockázatok

A Társaság beszerzései sok esetben ellátási láncolaton keresztül történnek, így a Társaság nem csak a közvetlen partnereinek, hanem azok beszállítóinak a nem- vagy nem megfelelő teljesítéséből eredő kockázatnak is ki van téve. A Társaság alapanyagbeszerzései döntő mértékben importbeszerzésen alapul. Ennek jelentős része a Kínai Népköztársaságból származik. A kínai hatóságok a közelmúltban a COVID-19 pandémia elleni védekezés keretében több alkalommal kéthetes programozott, a teljes ellátási láncot érintő gyár-és üzemleállást rendelt el. A kínai hatóságok ugyancsak teljes ellátási láncot érintő programozott gyárleállásokkal reagáltak a közelmúltbeli kínai energiaválságra. A hasonló intézkedések következtében a Társaság importbeszerzései szállításának késedelmével, illetve az ellátás fennakadásaival szembesül. Jelentősebb késedelem, illetve fennakadás pedig a Társaság a saját vevőivel szemben vállalt kötelezettségei teljesítésében is késedelmet, illetőleg fennakadást okozhat.

Devizaárfolyamok változása

A Társaság árbevétele szinte teljes mértékben, 99%-ban forintban denominált.

Ugyanakkor, miután a Társaság tevékenysége döntő mértékben importbeszerzésekre támaszkodik, költségeinek jelentős része, mintegy 50%-a külföldi devizában merül fel. Mindezek következtében a Társaság jelentős mértékben ki van téve a forint és egyes külföldi devizák közötti árfolyamváltozásokból eredő kockázatoknak. A Társaság működése elsősorban az Euró/Ft és Euro/Yuan árfolyamok változására érzékeny, amelynek emelkedése jellemzően kedvezőtlenül hat eredményességére. A Társaság a devizaárfolyam-változásokból eredő kockázatok mérséklése fedezeti ügyletek kötésével is mérsékelni törekszik e kockázatot.

Garanciális kötelezettségek

A Társaság által értékesített termékekre elsősorban a gyártók, másodsorban a forgalmazók, harmadsorban a telepítők garanciális kötelezettségeket vállalnak, mely ügyintézését 100%-ban az EU-SOLAR magyar nyelven támogatja. Egyes esetekben ez az alvállalkozók által vállalt garanciának és jótállásnak a Társaság által a saját vevőire történő átruházásával történik. A Társaság által a saját vevőire így továbbruházott garanciális-, illetve jótállási jogosultságok gyakorlása, illetve az abból eredő kötelezettségek teljesítésével összefüggésben kockázatot jelent az alvállalkozók esetleges – a garanciális, illetve jótállási időszak lejártát megelőző – megszűnése.

Miután a Társaság által forgalmazott napelemeket a Társaság importálja Magyarországra, és így az Európai Gazdasági Térség Területére, a termékfelelősségi szabályok szempontjából a Társaság is e napelemek gyártójának kell tekinteni. Így a Társaság a gyártót terhelő termékfelelősségből eredő igények érvényesítése kockázatának is ki van téve. Bár a Társaság esetleges igényérvényesítés esetén visszkereseti joggal rendelkezik a napelemek tényleges gyártójával szemben, nincs garancia arra, hogy azt minden esetben képes lesz érvényesíteni. Emellett a nemzetközi jellegre tekintettel e visszkereseti jog érvényesítése is jelentős költséggel járhat.

Jelenleg zajló GVH eljáráshoz kapcsolódó kockázatok

Panaszosok bejelentése az ún. HET "Lakossági napelemes rendszerek támogatása és fűtési rendszerek elektrifikálása napelemes rendszerekkel kombinálva" tárgyú támogatási lehetőséggel kapcsolatban a Társaság által alkalmazott kommunikációs tevékenység pontosságát és teljekörűségét vitatja, illetve a fogyasztók kifogásolták a helyszíni (műszaki) felmérés, a Pályázati Támogató Csomag, valamint a vállalkozói szerződésben rögzített – pályázati kereten felüli – önköltség megfizetését és díját.

Társaság két körben tette meg észrevételeit az üggyel kapcsolatban, és rögzítette azon kormányzati kommunikációkat, amelyekre az általunk küldött hírleveleinket és az Ügyfelekkel

folytatott tárgyalásokat is alapoztuk, illetve kitért arra, hogy a kifogásolt Pályázati Támogató Csomag igénybevétele nem volt kötelező jellegű, valamint arra, hogy az ajánlat önköltséges részére vonatkozó tájékoztatás teljes körű volt, és az azt elfogadó Ügyfelekkel ezen tételek vonatkozásában külön szerződést kötött a Társaság. Ezek alapján a Társaság határozottan cáfolja a rejtett költségek alkalmazását, illetve a tisztességtelen piaci magatartás alkalmazását. Továbbá tény, hogy a napelem szerelés nem hatósági áras.

Fentiek ellenére amennyiben a vizsgálat a Társaság számára kedvezőtlen megállapítást tesz, úgy a panaszos Ügyfelek kárpótlása válhat szükségessé, valamint a GVH olyan kötelezettségeket írhat elő, amelyeknek további pénzügyi vonzata lehet, súlyosabb esetben pénzbírságot szabhat ki. A bírság összege legfeljebb az előző üzleti évben elért nettó árbevétel tíz százaléka lehet, de tekintettel arra, hogy bírság a Társaság felé még sosem került kiszabásra, ennek mértéke jóval kisebb is lehet.



11. Kockázatkezelési mechanizmusok

A Társaság ISO 14001 és ISO50001 minőségirányítási rendszert működtet, amely folyamatba épített környezetvédelmi kockázatkezelést is magába foglal, illetőleg a dedikált vállalatszintű kockázatkezelési keretrendszere kialakítás alatt van. A kockázatok kezelését célzó intézkedések folyamatba épített kontrolltevékenységek formájában öltenek testet, amelyet a Társaság kulcsfolyamatainak leírásaiban is megjelöl.

A Társaság 2021 októberétől dedikált compliance vezetőt alkalmaz, akinek elsődleges feladata a szervezeten belüli jogkövetés biztosítása, a visszaélések szisztematikus felderítése, kezelése, illetve jövőbeni megakadályozása. A Társaság Etikai Kódexszel rendelkezik, amely hozzáférhető a munkavállalói számára.

Az kockázatokkal illetően a Társaság felsővezetése az érintett területek jelzései alapján szükség szerint kockázatelemzési és kockázatkezelési feladatokat lát el, illetve amennyiben az szükséges, bevonja az igazgatóságot a döntések meghozatalába.

A Társaság jelenlegi, csak részben formális keretek között megvalósított kockázatkezelési mechanizmusait a BÉT Xtend tőzsdei piacra lépést követő 12 hónapon belül tervezi kiváltani egy vállalatszintű kockázatkezelési keretrendszerrel. A kockázatkezelési keretrendszer lehetővé teszi a kockázatok átgondolt, rendszerszintű, ciklikus és dokumentált módon (kockázati regiszterben) történő azonosítását, elemzését és kezelését. Továbbá a Társaság az Xtend piacra lépését követően tervezi a belső ellenőrzési folyamatának kiépítését. Mind a kockázatkezelés, mind a belső ellenőrzéshez szükséges szabályzat és módszertani keretrendszer kidolgozása és azok implementálása jelenleg is fejlesztés alatt van.

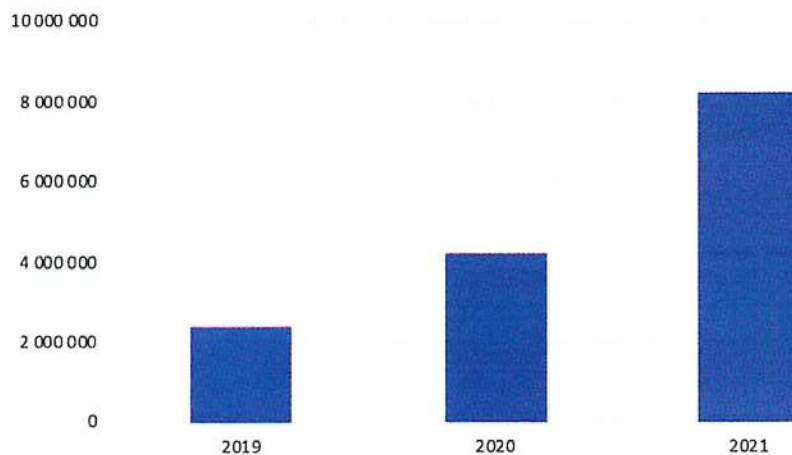


12. Pénzügyi eredmények

12.1. Társaság vagyoni helyzete

Megnevezés	2019	2020	2020/2019	2021	2021/2020
Tárgyi eszközök (e Ft)	473 385	813 397	71,83%	1 182 181	45,34%
Készletek (e Ft)	621 423	853 535	37,35%	2 652 822	210,80%
Követelések (e Ft)	460 452	734 061	59,42%	768 441	4,68%
Pénzeszköz (e Ft)	782 741	1 760 839	124,96%	3 214 537	82,56%
Saját Tőke (e Ft)	614 478	1 873 531	204,90%	3 470 447	85,24%
Hosszú + rövid lejáratú hitelek (e Ft)	626 211	1 264 263	101,89%	2 895 767	129,05%
Rövid lejáratú hitelek (e Ft)	434 214	732 881	68,78%	580 407	-20,80%
Szállítók + Vevőktől kapott előlegek (e Ft)	1 018 243	805 968	-20,85%	1 212 803	50,48%
Mérlegfőösszeg (e Ft)	2 404 340	4 230 913	75,97%	8 237 277	94,69%

Mérlegfőösszeg (e Ft)



A folyamatos tevékenységbővülés eredményeképpen a Társaság mérlegfőösszege 2,4mrd Ft-ról (2019), 4,2mrd Ft-ra (2020) majd 8,2mrd Ft-ra (2021) emelkedett, mely 2020-ban 76%-os 2021-ben pedig 95%-os bővülést jelent.

Az eszközoldalon a tárgyi eszközök jelentősen bővültek (473m Ft 2019-ben, 1,2mrd Ft 2021-ben), mely a Társaság pécsi központi telephelyén elvégzett fejlesztéseinek illetve bővítéseinek volt köszönhető. 2020-ban a Kocsz utca 127. alatt található 690 nm felépítményű központi irodaház

modernizációja zajlott, valamint a Társaság megvásárolta a tőle 50 m távolságra fekvő Kocsz utca 110. alatt található 3200 nm-es felépítményű ingatlan logisztikai és irodabővítési céllal. 2021. évben a Kocsz u. 110. alatt található ingatlan felújítása zajlott.

A készletek jelentős bővülése volt megfigyelhető a 2021- évben (+210%, 2,65mrd Ft), mely mellett az ellátási láncokban tapasztalt akadozások miatt döntött a Társaság, illetve biztosítani szerette volna ügyfelei 100%-os biztonsággal történő kiszolgálását. Mivel a Társaság készletei jellemzően nem romlandó áruk, ezért a folyamatos áremelkedések fényében jó befektetésnek bizonyulhat a készletek 2021. évi megnövelése. Az anyaggazdálkodást a készletoptimalizálás helyett az ellátásbiztonságra való törekvés jellemzi, mely oknál fogva a nagykereskedelmi tevékenysége nem került fejlesztésre 2021-ben.

Az ingatlanvásárlást és a készletek növelését a Társaság támogatott bankhitelekkel finanszírozta, a hitelek állománya a 2019-es 626m Ft-os szintről 2021-re 2,9mrd Ft-ra emelkedett.

A Társaság pénzeszközeinek jelentős bővülése (2019: 782Mft, 2020: 1,76mrd Ft, 2021: 3,2mrd Ft) a folyamatosan növekvő eredményes és készpénztermelő működésének volt köszönhető. 2021-ben a Társaság nettó eladósodottsága nulla volt, mivel a pénzeszközök állománya meghaladta a bankhitelek állományát. A prudens gazdálkodásnak köszönhetően a Társaság a 2012-es megalakulása óta minden évben nyereséges volt.

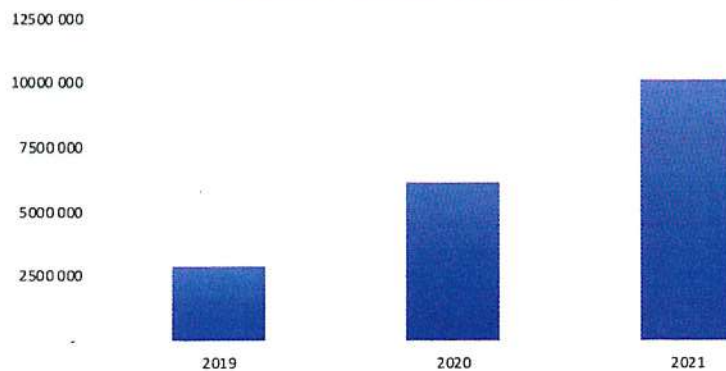
A Társaság saját tőkéje szintén a nyereséges működésnek köszönhetően jelentősen nőtt az évek során 615m Ft-ról (2019) 3,5mrd Ft-ra (2021), mely a Mérlegfőösszeg 42%-át képviselte 2021-ben.



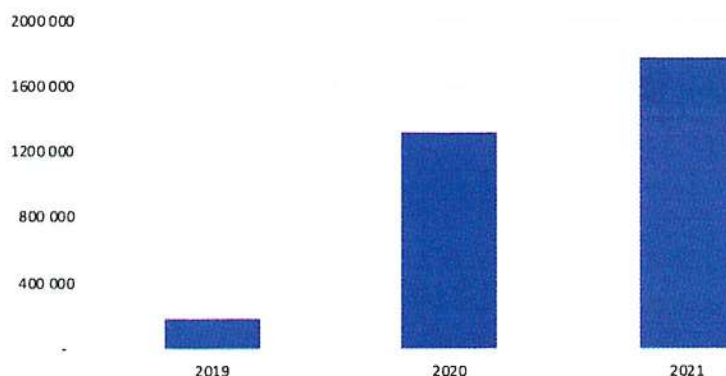
12.2. A Társaság eredményessége

Megnevezés	2019	2020	2020/2019	2021	2021/2020
Értékesítés nettó árbevétele (e Ft)	2 867 807	6 176 248	115,36%	10 087 787	63,33%
Anyagjellegű ráfordítások (e Ft)	2 260 666	4 237 700	87,45%	6 901 449	62,86%
Személyjellegű ráfordítások (e Ft)	325 900	398 559	22,29%	570 416	43,12%
Üzemi tevékenység eredménye (e Ft)	189 044	1 330 011	603,55%	1 800 460	35,37%
Adózott eredmény (e Ft)	188 083	1 319 053	601,31%	1 773 915	34,48%

Értékesítés nettó árbevétele (e Ft)



Adózott eredmény (e Ft)



A Társaság árbevétele jelentősen nőtt az elmúlt 2 évben (+115% 2020-ban és +63% 2021-ben), és 2021-ben meghaladta a 10mrd Ft-ot. A forgalom jelentős növekedése mellett a Társaság közvetett költségei nem nőttek ugyanolyan arányban, illetve a négy éve tartó IT fejlesztési folyamat beérett, ezért az üzemi eredmény és az adózott eredmény is az árbevétel-növekedést jelentősen meghaladó ütemben nőtt: 188mFt (2019), 1,3mrd Ft (2020) és 1,77mrd Ft (2021). Így a Társaság elérte a célul kitűzött 16%-ot meghaladó jövedelmezőséget.

Mivel a Társaság a külföldön gyártott napelemek és inverterek hazai telepítésével foglalkozik, és a telepítéseket alvállalkozók végzik, ezért a Társaság költségei között az anyagjellegű ráfordítások szerepelnek túlnyomó többséggel (anyagköltség, igénybevett szolgáltatások, ELÁBÉ, eladott közvetített szolgáltatások). Az értékesítőknek fizetett jutalékok az igénybevett szolgáltatások, míg az alvállalkozóknak fizetett díjak a eladott (közvetített) szolgáltatások között kerültek lekönyvelésre.

Összességében elmondható, hogy a Társaság erős növekedési pályán van, eredmény- és készpénztermelő képessége kiemelkedő, illetve likviditása és saját tőke ellátottsága magas. A Társaság jövőbeli kilátásai pozitívak, a Társaság jelenlegi és jövőbeni gazdálkodása és fizetőképessége erős lábakon áll.

Pécs, 2022.05.26.



Petre András Balázs
Igazgatósági elnök
EU-SOLAR Nyrt.