

OPTIMUM SOLAR Zrt.
6500 Baja, Gesztenye utca 2.
Statisztikai számjel: 23485123-4120-113-03
Cégjegyzékszám: 01-10-141967



2022.01.01 – 2022.06.30

terjedő időszakra vonatkozó 24/2008. PM rendelet szerinti

Vezetőségi jelentés
„Féléves Jelentéséhez”

Baja, 2022. 09. 30.

Lugos Roland
a vállalkozás képviselője

Tartalomjegyzék

I.	A Társaság tevékenységének, céljainak és stratégiájának bemutatása	3
	Általános bemutatás	3
II.	2022. évi eredmények	5
	Kiemelt pénzügyi adatok – Eredménykimutatás	5
	Kiemelt pénzügyi adatok – Mérleg	7
III.	A Társaságnál 2022. I. félévben lezajlott lényegesebb események	9
IV.	Kilátások a 2022-2023-as üzleti évre	10
	Hosszú távú jövőkép	11
V.	A Társaság eredményességét befolyásoló kockázati tényezők	12
VI.	A teljesítmény mérésének mutatói	13
VII.	A társaság nyilatkozata	15

I. A Társaság tevékenységének, céljainak és stratégiájának bemutatása

Általános bemutatás

Vállalkozás megnevezése:	Optimum Solar Zártkörűen Működő
Részvénytársaság	
Vállalkozás székhelye:	6500 Baja, Gesztenye utca 2.
Vállalkozás telephelye:	3600 Ózd, Belterület hrsz 11044. 7400 Kaposvár, Kanizsai utca 56
Adószáma:	23485123-2-03
Statisztikai számjele:	23485123-4120-113-03
Cégjegyzékszám:	03-09-122968
Internetes elérhetőség:	info@optimumsolar.eu
A társaság fő tevékenységi köre:	4120-Lakó- és nem lakó épület építése
A társaság tulajdonosainak adatai:	Lugos Roland (ügyvezető) (100%) Címe: 6512 Szeremle, Határ utca 5.
Képviselőre jogosult személyek adatai, mindannyian önálló aláírási joggal rendelkező ügyvezetők, cégvezetők:	
Lugos Roland (an: Dömötör Rózsa) Címe: 6512 Szeremle, Határ utca 5.	Legyesi Péter (an: Kóvári Györgyi) Címe: 6500 Baja, Mező u.5.
Reitmann Balázs (an: Pintér Éva) Címe: 6503 Baja, Kaszás utca 10.4	Baki Péter (an: Kosztica Aranka) 2120 Dunakeszi, Barátság útja 40.BIház.1em.4.
Pusztai Gertrúd (an: Lakatos Erzsébet) 6346 Sükösd, Petőfi Sándor utca 156.	Gorgyejev Rita (an: Lambert Anna) Címe: 6500 Baja, Dankó Gábor utca 43.
Takács János (an: Dr.Sziegl Zsuzsna) 6503 Baja, Jurisich Miklós utca 1/B	Mohos Imre (an: Harmati Piroska) 2045 Törökbálint, Erdő utca 13/A
Ujházi Áron (an: Varga Gyöngyi) 6512 Szeremle, Dózsa György utca 86.	

A Társaság jogelődje 2011.08.19-én társasági szerződéssel alakult 500 ezer forint jegyzett tőkével. A Bács-Kiskun Megyei Bíróság, mint Cégbíróság 2011.08.19-én jegyezte be. 2013. október 15-ei társasági szerződésmódosítással a jegyzett tőke 3 millió Ft lett, amelyet a tagok, Lugos Attila és Lugos Roland teljes egészében rendelkezésre bocsátottak. 2017 júliusától Lugos Roland az egyedüli tulajdonosa a vállalatnak.

A Társaság alábbi tulajdonosi részesedéssel rendelkezik:

- 9,9% az Optimum Solar Home System Kft.-ben (adószám: 26280587-2-03),
- 40% SGF Silu Global Holding Zrt-ben 40% (29295360-2-42)

A Társaság tevékenysége, célja és stratégiája

Az Optimum Solar Zrt. (későbbiekben az üzleti jelentés szövegében Optimum Solar, OS, OS Zrt vagy Társaság) egy családi vállalkozásként alapított Társaság, mely főként energetikai beruházások kivitelezésével, napelemes rendszerek kiépítésével, illetve kereskedelemmel foglalkozik. A cég országos központja Baján található.

Az OS Zrt. víziója a magyar klímapolitikai célok támogatása, melyet a megújuló energia, ezen belül is a napenergia elterjedésének elősegítésével kíván elérni. Üzleti stratégiájának alapja, hogy a versenytársai közül a komplex szolgáltatási rendszerével -tervezési, engedélyeztetési, tartószerkezetgyártási, szak-kivitelezési szolgáltatásaival, ill. az Európai Unió támogatások/banki projekthitelek szállítói finanszírozásával és megbízható, céltudatos működésével kíván kiténni.

Ennek eredményeként a vállalkozás által megépített, háztartási méretű napelemes kiserőművek száma több száz - maximálisan 500 kW kimeneti teljesítményű - kiserőmű átadása történt meg, ami nagyságrendileg 220 MWp kapacitást jelent és létesítésük óta kb. 235.000 tonna CO₂ megtakarítást eredményezett.

Társaságunk a folyamatosan növekvő munkamennyiséghez szükséges állományi létszámot már 2021 közepére sikeresen kialakította, és ezt kisebb növekedés mellett a 2022. I. féléve során meg is őrizte. Ezen intézkedések mind a hosszú távú stratégiánk megvalósításának irányába mutattak.

Az eredmények alapján elmondható, hogy a Társaság az elmúlt két év során a magyarországi napelemes rendszerek elterjedésével párhuzamosan családi vállalkozásból nagyvállalati struktúrájú céggé fejlődött, ami megmutatkozik mind a hazai bankok támogató hozzáállásában, mind abban a tényben, hogy a vállalkozás több komoly hazai és külföldi befektető átvilágítása során támasztott feltételeknek is sikeresen megfelelt a 2022. I. félévében is.

Társaságunk 2019-től belső szervezetének átszervezését is megkezdte, annak érdekében, hogy a korábbi évek fejlődése következtében elért és a jövőbeni tervezett növekedést biztosítani képes, nagyvállalati struktúrájú céggé váljon a családi vállalkozásból. Az átszervezés eredményeként társaságunk Zrt-ként működik tovább. A hazai és nemzetközi energetikai piacon jelentős befolyás elérésére törekszik, valamint a tőzsdei piacra lépést is meglépte, melyhez külső szakértők tapasztalatát vette igénybe. A Zrt-vé alakulás időpontja 2021.08.01.

Mindezek mellett a Menedzsment sikeresen tette alkalmassá az Optimum Solar Zrt.-t nagy volumenű projektfejlesztés, tervezés és kivitelezés lebonyolítására, mely a Társaság hosszú távú stratégiája megvalósításának következő, nélkülözhetetlen lépése volt. 2022 és 2023 években 5 db METÁR naperőmű kivitelezési megbízás és az MVM keretszerződése fedezi az árbevétel várokozásokat.

II. 2022. évi eredmények

Kiemelt pénzügyi adatok – Eredménykimutatás

		EREDMÉNYKIMUTATÁS "A" változat		adatok e Ft
	Megnevezés	2021.01.01 - 2021.06.30.	módosítások	2022.01.01 - 2022.06.30.
	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 176 733		3 192 675
	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	2 176 733	0	3 192 675
	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	4 828		0
	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	367 781		0
	II. AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE (+03+04)	372 609	0	0
	III. EGYÉB BEVÉTELEK	104 417		2 336
	05. Anyagköltség	285 912		342 230
	06. Igénybevett szolgáltatások értéke	687 815		468 965
	07. Egyéb szolgáltatások értéke	17 733		18 134
	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	967 431		91 825
	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	1 958 891	0	921 154
	10. Bérköltség	112 237		187 703
	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 934		10 787
	12. Bérjárulékok	18 819		24 134
	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	133 990	0	222 624
	VI. ÉRTÉKSÖKKENÉSI LEÍRÁS	102 108		117 308
	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	54 466		1 091 686
	A. ÜZEMI (ÜZLETI) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	404 304	0	842 239
	15. Bef. pénzügyi eszk.-ből szárm. bevételek, árf. nyereségek	0		1 698
	16. Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	526		155
	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	26 653		14 663
	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	27 179	0	16 516
	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	115 151		225 520
	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	22 403		8 328
	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18-19+20+21 +22)	137 554	0	233 848
	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-110 375	0	-217 332
	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (A+B)	293 929	0	624 907
	XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	44 191		0
	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (C-X)	249 738	0	624 907

Az Optimum Solar Zrt. árbevétele nőtt az időarányosan figyelembe vett 2021 és 2022. I. félév között, elérve a 3,2 milliárd Ft-ot, mely elsősorban 0,5 MW el nem érő teljesítményű naperóművek fejlesztésével, valamint az 50MW teljesítményű fejlesztések előrehaladásával függ össze. Az utóbbi években jelentősen csökkent a napelemes rendszerek kiépítéséből származó árbevétel. Megítélésünk szerint 2023 évben fog jelentősebb árbevétel realizálódni, a nagy fejlesztések „érés” időigénye miatt, illetve az MVM közbeszerzési tenderének csúszása miatt.

A 2018-tól induló hazai 0,5MW feletti napelemes kiseróművek -kiegészítve akkumulátoros projektekkel- METÁR és piaci Power Purchase Agreement (későbbiekben PPA) típusú illetve a balkáni régióban induló helyi villanygazdaságokszámára PPA szerződéses konstrukcióra épülő fejlesztéseink komoly tőkeigénnyel bírtak, amihez kapcsolódó tervezési és kivitelezési munkákat megalapozó működőtőke kiadásokra a tőkénk nagy részét felhasználtuk. A hazai és a balkán projektek megnyugtató és stabil bevételt biztosítanak a cég számára, melyet megalapoz az ESG kötelezett vállalatok általi és magas energiaárak okán megnövekedett PPA projektek megvalósítása iránti kereslet. A beszámoló készítésekor a Scope által kiadott ideai minősítés és fentiek okán tőkeemelés, reorganizációs terv készítését és egyéb közzétett vállalásokat is elfogadott a tulajdonos. A szélesebbkörű piaci elérések érdekében illetve a megnövekedett piaci kereslet, kiegészítve a változó árak kezelését biztosító forgóeszközkeret növekmény végett tulajdonosi tárgyalásokat is kezdett az alapító. A cég működését és

minden jelenlegi és majdani kötelezettségét lefedő tőkeigényre vonatkozóan megfelelően megalapozott, tőkeemelési határozatot hozott az alapító.

Akkumulátoros témakörben az OS nyert egy pályázatot, mely 3M EUR vissza nem térítendő támogatást jelent egy kutatás-fejlesztési projekthez, amit olyan célból kezdett el a vállalat, hogy tapasztalatot szerezzen akkumulátor tervezés és kivitelezés terén, mely a hazai akkumulátorstratégia megvalósításának elősegítésében nyújt biztos alapot a beruházók számára.

A Társaság 1.300 MW fotovoltaikus projekt építését tervezi Magyarországon és a balkáni régióban. A kedvező üzleti környezet és az európai kormányok az éghajlatváltozás elleni küzdelem és a megújuló technológiák támogatása iránti elkötelezettségének fényében jelentős befektetési potenciált lát a napenergia iparban. A vállalat ezt a potenciált egyrészt önállóan, másrészt hazai és nemzetközi partnerekkel közreműködésben kívánja kihasználni.

A fentiekből következik, hogy az erőművek jövedelmező működtetéséhez a korábban megszokott 0,5 MW-os teljesítményű parkok helyett jelentősen nagyobb kapacitások megvalósítására kell fókuszálni a méretgazdaságosság elérése és így a megfelelő tőkearányos jövedelmezőség elérése érdekében. Mindezek eredményeként az OS a leendő megrendelőinek üzleti hozzáállásában és piaci stratégiájában jelentős változásokra számít, mely a vállalatunk működését és a piaci kihívásoknak való megfelelés módját is érinteni fogja. Ebből adódóan a Társaság menedzsmentjének elmúlt két éve, a jelentős naperőmű-építési igényeknek való kifogástalan minőségű megfelelése mellett, az Optimum Solar Zrt. új piaci igényekre való megfelelésének felkészítéséről is szólt, mely komoly, 700 millió Ft feletti költségekkel járt. A nemzetközi piacra lépés és jogi-műszaki-pénzügyi ismeretek megalapozott összeállítása elkészült, így a 2023-as évtől nem várható újabb ilyen jellegű kiadás. A 2022-es év végéig felmerülő költségek megtérülése 2025-ig várható.

A METÁR keretében gazdaságilag csak lényegesen nagyobb projekteket érdemes fejleszteni, mivel nagyobb hangsúlyt fektetnek az SPP-k (Solar Power Plant) hatékony működésére, amelyeket nagyobb kapacitásokkal lehet a legegyszerűbben megvalósítani. Az első METÁR pályázatok nagy kapacitású erőművekre (50 MW) 2020 októberében indultak el. A METÁR alatt elérhető kedvező jövedelmezőség mellett a magyar kormány szándéka (közzé téve a „Nemzeti Energiastratégia 2030”-ban) további ösztönzöt tervez bevezetni a befektetők számára a fotovoltaikus erőművek magyarországi fejlesztésére, amely a megújuló energiatermelő kapacitások részarányának nagy mértékű növekedését célozza, elsősorban a napenergia szerepének hangsúlyozásával.

A Társaság az erőművek kivitelezését jelentős arányban alvállalkozók bevonásával végezte 2021-ben is. Az OS jelenlegi működési stratégiája alapján számos munkafolyamat (földmunkák, rögzítési munkák, biztonsági rendszerek telepítése) kiszervezésre került, néhány projekt teljes megépítése mellett cégen belül csak a fejlesztéssel, építésvezetéssel, finanszírozással és a projektmenedzsmenttel kapcsolatos feladatok kerültek elvégzésre. Az Optimum Solar Zrt. rövid távú céljai között szerepel, hogy a rendelkezésére álló pénzügyi források bővítésével az EPC (Engineering-Procurement-Construction) feladatkör egyre szélesebb skáláját fedje le, melynek a Társaság eredményességére jelentős pozitív hatása lehet a jövőben.

A Társaság jelenlegi legnagyobb szállítója a Bauer GmbH és a Watto Kraft GmbH voltak. LUGOS Renewables Kft a projektfejlesztésekben és az engedélyekhez kapcsolódó feladatokban kapcsolódnak az OS-hez.

Az anyagköltségek tartalmazzák azon inverterek, transzformátorok, napelemek, kábelek és a rögzítőrendszerhez szükséges alapanyagok értékét, amelyeket az OS saját tevékenységében épített be az általa kivitelezett erőművekbe.

Az igénybe vett szolgáltatások közé elsősorban a marketingköltségek (2022. I. félévben 119 millió Ft), javítási, karbantartási költségek (2022. I. félévben 9,5 millió Ft), logisztikai díjak (2022. I. félévben 1,1 millió Ft), bér munkák díjai (2021-ben 81,5 millió Ft), valamint könyvvizsgálói, könyvviteli, tanácsadási és pénzügyi tanácsadási díjak, illetve sikerdíjak (2022. I. félévben -ben 99 millió Ft) tartoznak.

A személyi jellegű költségek 2017 óta jelentősen emelkedtek, amiben a nagyobb létszámnak és a magasabb átlagbéreknek egyaránt jelentős szerepe volt. A növekedést így egyszerre hajtotta a projektvolumen gyors növekedése és a Magyarországon fellépő erős bérnyomás. A Menedzsment az erős bérnyomás mérséklődésére számít középtávon, mely költséghatékonyabb és így eredményesebb működést tesz lehetővé az OS számára.

A Menedzsment a bevételek komoly emelkedését várja az elkövetkező években egyrészt a nagyobb kapacitású erőművek megvalósulásai és a komoly volumenű akkumulátor-kapacitás igény miatt. A korábbi, az ország területén szétszórt fejlesztések helyett koncentráltan lehet majd megépíteni ezen projekteket, így jelentős pozitív hatást gyakorolva a költséghatékonyaságra. Az OS számára rendelkezésre álló addicionális finanszírozási forrásokból fakadóan Társaságunk a fejlesztési munkálatok mind nagyobb részét önerőből kívánja megvalósítani (alvállalkozók bevonása helyett), melynek eredményeként a fejlesztési marzs nagyobb hányada maradhat nálunk.

Kiemelt pénzügyi adatok – Mérleg

MÉRLEG "A" változat

adatok e Ft

	Megnevezés	2021.12.31	módosítások	2022.06.30
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (I+II+III.)		2 261 262	0	2 187 189
	I.IMMATERIÁLIS JAVAK	613 236	0	602 703
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	563 972		559 576
4.	Szellemi termékek	49 264		43 127
II.TÁRGYI ESZKÖZÖK		1 514 330	0	1 475 379
1.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	798 674		788 657
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	298 142		278 659
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	76 943		66 795
5.	Beruházások, felújítások	340 571		340 571
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		697
III.BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK		133 696	0	109 107
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	5 166		2 000
5.	Egyéb tartós részesedés	495		495
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	128 035		106 612

B. FORGÓESZKÖZÖK (I+II+III+IV.)		4 530 213	0	4 607 128
I.KÉSZLETEK		3 580 972	0	3 077 094
1.	Anyagok	371 290		471 478
5.	Áruk	45 548		0
6.	Készletekre adott előlegek	3 164 134		2 605 616
II.KÖVETELÉSEK		905 913	0	1 508 126
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	372 446		263 091
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	27 558		30 242
4.	Követelések egyéb részesedési viszonyban levő vállalkoz. szem	2 341		0
6.	Egyéb követelések	503 568		1 214 793
III.ÉRTÉKPAPÍROK		0	0	0
IV.PÉNZESZKÖZÖK		43 328	0	21 908
1.	Pénztár, csekkek	2 588		3 412
2.	Bankbetétek	40 740		18 496
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK		9 923 738	0	11 598 364
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	9 711 213		11 379 767
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	212 525		218 597
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)		16 715 213	0	18 392 681

	Megnevezés	2021.12.31	módosítások	2022.06.30
D. SAJÁT TŐKE (I+II+III+IV+V+VI+VII.)		4 291 862	0	5 416 769
I.JEGYZETT TŐKE		5 000		5 100
III.TŐKE TARTALÉK		0		499 900
IV.EREDMÉNYTARTALÉK		1 916 798		2 304 464
V.LEKÖTÖTT TARTALÉK		1 992 333		1 982 398
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY		377 731	0	624 907
F. KÖTELEZETTSÉGEK (I.+II.+III.)		11 580 433	0	12 486 504
II.HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		7 053 658	0	6 167 289
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	6 000 000		6 000 000
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	123 755		123 755
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	929 903		43 534
III.RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		4 526 775	0	6 319 215
2.	Rövid lejáratú hitelek	408 251		417 495
3.	Vevőktől kapott előlegek	3 458 027		4 249 913
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	383 752		431 365
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	276 745		1 220 442
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK		842 918	0	489 408
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	238 398		238 398
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	486 414		132 904
3.	Halasztott bevételek	118 106		118 106
F O R R A S O K (P A S S Z Í V A K) Ö S S Z E S E N (D + E + F + G)		16 715 213	0	18 392 681

Az Optimum Solar Zrt. tárgyi eszközei között a Társaság által használt irodaépületeket (680 millió Ft 2022.06.30-án), NKP finanszírozású épületeket (156 millió Ft 2022.06.30-án) a naperómű-fejlesztéshez szükséges gépeket, valamint a vállalati autókat (278 millió Ft 2022.06.30-án) mutatja ki. A 340 millió Ft értékű beruházások az OS saját fejlesztéseihez kötődik:

- 340 millió Ft a bajai telephely belső átalakítására (új irodák kialakítása)

A Társaság a készletei között mutatja ki a naperómű-fejlesztéshez szükséges anyagok, illetve a fejlesztés során aktivált saját teljesítmények értékét.. Ezen túl akészletre adott előlegek mellett a kapott előlegek értéke is jelentős, a naperóművek fejlesztésénél elkerülhetetlen tényezők következtében, tekintve, hogy a projektek végleges elkészültéig két-három hónap is eltelhet, miközben az alvállalkozóknak számos

esetben előfinanszírozást kell biztosítani, illetve néhány szállító (például a napelem beszállítók) számára több hónappal az építési munkálatok megkezdése előtt előlegeket szükséges biztosítani, hogy az építkezés során felhasznált anyagok rendelkezésre álljanak. A Társaság egyaránt finanszírozott adózott eredményből és működőtőke-hitelek igénybevételével is.

Az egyéb működőtőke-tételek leginkább a bevételek aktív időbeli elhatárolásából származik, mely 2022.06.30-án 11,598 milliárd Ft-os egyenleget mutat. Emellett jelentős az adókötelezettségekből és -követelésekből, valamint a személyi jellegű kötelezettségekből származó tételek.

A hosszú lejáratú hitelek többnyire az OS saját fejlesztéseihez kapcsolódnak (részletek fentebb). A lízingkötelezettségek a tárgyi eszközök között kimutatott gépekhez és autókhoz köthetők.

A nyereséges működés eredményeképpen az Optimum Solar Zrt. nettó saját tőkéje a 2022. június 30-ra 5,4 milliárd Ft-ra nőtt és további 0,8mrd Ft tőkeemelés várható 2022 év végéig.

III. A Társaságnál 2022. I. félévben lezajlott lényegesebb események

1. A magyar megújuló energiapiac támogatási rendszere egy átmeneti periódusban van a METÁR-rendszer 2017-es bevezetése óta. A 2019-es év mérföldkőnek tekinthető ezen átmenetben, tekintve, hogy 2019 novemberében-decemberében benyújtásra kerültek az első METÁR-tenderek, valamint az eddig két alkalommal kiírt pályázaton több nyertes projektet hoztunk el. A 2022.03.04-én kiírt bontási eredmények szerint 7 darab nagy kategóriás közül újabb 2 darab saját fejlesztés, valamint 4 darab saját tervezés került ki a győztesek közül – melyeknek terv szerint az Optimum Solar lesz a kivitelezője. A jövőben a KÁT-rendszerek építése jelentősen szűkülni fog, 2022-re teljesen ki is fut, így ezen rendszerek egyre szűkebb befektetői körnek válnak elérhetővé és a fókusz teljes mértékben a METÁR-ra tolódik át.
2. Az OS 2022. I. félévben lehívta két K+F projektjéhez tartozó előlegeket, azokat a vonatkozó szerződések előírásainak megfelelően bér, járulék költségek kifizetésére és eszközvásárlásra fordította.
3. Tekintettel arra, hogy az Optimum Solar Zrt.-nek középtávú céljai megvalósításához jelentősen több finanszírozási forrásra volt szüksége, melyet tapasztalataink alapján jelen körülmények között a banki hitelkeretek nem voltak képesek lefedni, így Társaságunk 2019 nyarán regisztrált a Magyar Nemzeti Bank által indított Növekedési Kötvényprogramra (NKP). A kötvénykibocsátás előfeltételeként szabott hitelminősítés megszerzéséhez szükséges hitelminősítői eljárás 2019 novemberében elkezdődött. Ennek pozitív kimenetelének köszönhetően 2020 májusában meg is történt a kötvénykibocsátás 6 milliárd Ft értékben. 2022.04.14-én a kötvény éves felülvizsgálatáért felelős hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH leminősítette az Optimum Solar kibocsátói besorolását C-re és negatív kilátásúnak értékelte. Az Optimum Solar Zrt vitatta ezen minősítés és kilátás megalapozottságát és fellebbezett ellene, de a hitelminősítő ezen döntését a megküldött – részleges és néhol pontatlan - adatszolgáltatás alapján megalapozottnak látta. Ezen pontatlanságokat a már összeállított, teljes adatszolgáltatás és előzetes helyreállítási terv kiküldésével orvosolta a menedzsment. A leminősítés következményeként informális és formális kötvényesi gyűlések sorozata lett megtartva a visszaváltási kötelezettség beállta miatt.
 - a. 2022.05.31-én a LUGOS Renewables Kft. garanciavállaló nyilatkozatot bocsátott ki az Optimum Solar Zrt. kötvényfizetési kötelezettsége mögé.
 - b. 2022.06.30-én az Optimum Solar Zrt. és kötvénytulajdonosai által aláírásra került a Standstill megállapodás, amellyel felfüggesztették a kötvények leminősítéséhez

kapcsolódó visszaváltási jogot. A megállapodást megelőzően az Optimum Solar a 2022.05.02-án tartott kötvényesi gyűlésen hozott határozat kötelezettségvállalásait teljesítette, illetve továbbiakat vállalt arra vonatkozóan, hogy még inkább megerősítse a befektetők bizalmát. Ennek révén a vállalat hosszú távú céljai és tervei továbbra is biztosítottá váltak. A kötvényjegyző bankok együttműködőek és célunk a következő felülvizsgálatok során a B+ minősítést újra megszerezni.

4. Fontos változás még a Társaság életében, hogy 2022-ben Lugos Roland alapítói határozata szerint tőkeemelés jött létre, mely szerint a 2022-es évben 1.300MFt tőkeemelés tervez, melynek egy része (500MFt) már az első félévben megtörtént. Második ütem a 2022-es év végéig tervezett.
5. Új középállalati értékesítési szervezet felállítása történt 2021-ben, amitől jelentős piacbővülést várunk. 2022-ben már látszódnak az eredmények, 1000+ kiadott ajánlatot (cca. 40 mrd Ft) követően több értékesítési szerződés aláírásra és néhány megvalósításra is került (pl.: Hatvan, Nyírbátor).

IV. Kilátások a 2022-2023-as üzleti évre

2022.07.29-én az Optimum Solar Zrt., mint kötvénykibocsátó a kötvénytulajdonosokkal közösen a korábban aláírt Standstill megállapodás keretében egy olyan konszenzusos ún. helyreállítási tervet fogadtak el, amely új alapokra helyezi a vállalat finanszírozását. Emellett a helyreállítási terv részeként, a Társaság – meghatározott feltételek teljesüléséig – biztosítékot nyújt a Kötvénytulajdonosok számára. Az elfogadott helyreállítási terv nemcsak azt jelenti, hogy vállalat helyzete stabil, hanem azt is, hogy lehetőség van versenyképességünk további növelésére is, most, amikor minden a klímaváltozásról és az energetikai zöld-átmenet jelentőségéről szól, a globális napenergia szektor óriási növekedés előtt áll. Az Optimum Solar csapata pedig elkötelezett abban és ambiciózus tervekkel rendelkezik ahhoz, hogy piacvezető legyen hazánkban és a régióban is.

A helyreállítási terv részeként egyebek mellett az Optimum Solar Zrt. 2022. augusztus 1.-vel létrehozott egy három tagból álló felügyelőbizottságot 2 éves határozott időtartamra. Emellett az igazgatósági tagok számát egy ötödik független személy belépésével bővítették. Továbbá a cég képviselőjében együttes aláírási jog került bevezetésre. Mindezek mellett további, a pénzügyi stabilitás erősítését célzó társasági jogi változások is életbe fognak lépni.

Ezen felül további kötelezettségvállalás történt arra, hogy a Társaság legalább Tier 2-es könyvvizsgálót nevez ki a társaság könyvvizsgálatára. Az RSM Audit Hungary Zrt 2022.08.01-én a felkérést elfogadta.

Az Optimum Solar a korábbi években megszokott fejlesztési és kivitelezési munkálatok után a nagyobb kapacitású erőművek (5 MW – 50 MW között) fejlesztése felé nyitott, mely kezdeményezés sikerességét a 2020 során szerzett együttműködési lehetőségekkel, konkrét megállapodásokkal (a német ib vogt GmbH-val valamint a spanyol EPDR Renewablessel kötött fejlesztési megállapodás) kívánunk támogatni.

A fent említett két vállalattal közösen indulva nyertünk a magyarországi METÁR tenderen, 1 – 1, darabonként 50MW teljesítményű napelemes rendszerrel. Jelenleg az OS 5 db 50MW teljesítményű napelemes rendszerre rendelkezik már aláírt szándéknyilatkozattal illetve Joint Venture megállapodással.

Terveink szerint 2022 második felében 130 MW-méretű napelemes beruházások munkálatait kezdjük meg, melyek nagy része a következő üzleti évben kerül véglegesen átadásra. (A rendszerméreteik 0,5 MW – 50 MW közöttiek.)

A nagyobb kapacitású erőművek fejlesztése révén az Optimum Solar jövedelmezőségének további növekedésére számít, illetve a tervezett kapacitások megvalósításával a korábbiaknál is nagyobb piaci részesedés elérését tűzi ki célul (terveink szerint 200 – 350 MW-nyi kapacitású projektet szeretnénk legalább „építésre kész” fázisba juttatni 2022 során) a fentiekben említett partnerekkel együttműködve. Az OS mindemellett 2023-ban a külföldi jelenlétét is szeretné erősíteni, melynek eredményeként a régiós és keleti piacokon szeretne megjelenni remélhetőleg már 2022-től kezdődően.

Bosznia-Hercegovina és Szerbia területén sikeres tárgyalásokat folytatunk, melynek eredménye, hogy egy 300MW teljesítményű csomag fejlesztésére és kivitelezésére a tárgyalások végső szakaszban tartanak, szerződés részleteinek véglegesítése folyik, várhatóan a következő két üzleti évben az építés is megkezdődik.

Társaságunk továbbá 2020-ban közbeszerzési eljárás során az MVM Zöld Generáció Kft. által kiírt tenderen az öt kiválasztott nyertes között szerepel, mely összesen 300 MW teljesítményű napelemes projektcsomag egy részének megvalósítására jogosít fel. A 140 mrd Ft-os MVM közbeszerzésből várakozásaink szerint kb. 45 mrd Ft-nyi munkát tudunk felelősen elvállalni a következő másfél-két évben. Az idei első keretnyitásból egy 8,3 mrd Ft-nyi munkát vállaltunk el, a nyári keretnyitásból pedig újabb 20-30 mrd Ft-nyit szeretnénk elvállalni.

Több PPA és több építési beszerzési és közbeszerzési eljárásban jutottunk tovább már a 2. körön, melyekből révén jó eséllyel számítunk további 20-40MW teljesítményű napelemes rendszer építés megkezdésére még a 2022. év során.

Hosszú távú jövőkép

Az Optimum Solar Zrt. vezetősége bízik abban, hogy a magyar energetikai beruházások piacán továbbra is magas színvonalú szakmaiságot képviselő, megbízható, hosszútávú üzleti partnerként lehet jelen a befektetési hozam- és megtakarítás-orientált megrendelők számára.

A közeljövőben a társaság hatalmas áttörést prognosztizál az energetika területén, melyben a befektetők, valamint az uniós támogatásokért pályázó önkormányzatok számára - komoly, felelős partnerként - továbbra is projektfejlesztési és megvalósítási szolgáltatásokat kíván nyújtani a napelemes kiserőművek és energiahatékonysági projektek területén. A Társaság LED közvilágítási projektek és elektromos autók töltőállomásainak tervezésében, létesítésében és üzemeltetésében is hosszútávú partnerként áll rendelkezésre.

A menedzsment által korábban elkészített üzleti tervet várhatóan csak részben sikerült majd teljesíteni 2022-ben. Ez arra vezethető vissza, hogy középpontban engedélyezési, projektfejlesztési feladatok szerepeltek, és a járványhelyzet miatt jelentős lassulás volt jelen az engedélyezések terén. Hivatalok jellemzően csak félcsapattal dolgoztak, home office miatt jelentősen lassultak (akár a bankokban), másfél-kétszer annyi időt vett igénybe minden a korábbiaktól eltérően (pl.: a hálózati engedélyesek áramszünetet 3-4 hét alatt adtak, 2 helyett).

A támogatási rendszer változásának következtében és a 2030-as Nemzeti Energiastratégia hatására a napelemes kiserőművek növekvő piaca végett komoly volumen megvalósítása valószínűsíthető az elkövetkezendő években. Mindemellett az állami és uniós forrásokból finanszírozott pályázatok keretein belül újabb támogatások kiosztása várható a következő 10 évben: megújuló energiatermelő rendszerek létesítésére és az energiahatékonyságot növelő beruházások megvalósítására, a karbonaudit számításokra alapozva.

V. A Társaság eredményességét befolyásoló kockázati tényezők

A Társaság működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályzásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére és a villamosenergia-kereskedelemre, valamint a megújuló energiaforrások hasznosítására vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. 2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat készített elő „Clean Energy For All Europeans” címmel, amelyek részben már elfogadásra és kihirdetésre kerültek, részben még a jogalkotási folyamatban vannak.

A fentiekben említett EU-s jogszabályokon felül, a magyar kormány is kidolgozott egy hazai energiasztratégiát, "Nemzeti Energiasztratégia 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 EU-s keretszabályok átültetése jelentősen befolyásolhatja a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Egyéb kockázatok:

A növekedés kockázatai

A Társaság üzleti növekedési szakaszban van, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. A Társaság további növekedést tervez, mind új üzleti, mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a Társaság stratégiája sikeres lesz, és hogy a Társaság képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

Kockázati szint: **Alacsony**

Erőmű-projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

A Társaság üzleti terveiben fontos szerepet játszik a zöldmezős energetikai beruházások kivitelezése. Bár a Társaság (a Lugos Renewables Kft. bevonásával) a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában a Társaság törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban.

Kockázati szint: **Alacsony**

Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

A Társaság zöldmezős beruházásokat valósíthat meg külföldön is, ezért a megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet a zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így a Társaság eredményességére.

Kockázati szint: **Magas**

Nagyméretű, egyedi projektek

Az iparág sajátosságainak megfelelően a Társaság árbevételének jelentős része származik nagyméretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú projekt kivitelezése vagy meg nem valósulása is jelentős hatással lehet a Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére. Ezen nagyméretű projektek gyakran hosszú (akár több éves) lefolyásúak, számottevő erőforrás tartós leköttetését igénylik és számos esetben alvállalkozók bevonásával valósulnak meg. Egy-egy ilyen nagyméretű beruházás

esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatással lehet a Társaság eredményességére.

Kockázati szint: **Közepes**

Külső beszállítóktól való függőség

Az energetikai beruházások megvalósítása során az Optimum Csoport nagymértékben függ egyes berendezések szállítótól, gyártótól, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással lehet a beruházások megvalósítására. Az Optimum Csoport nem minden esetben rendelkezik teljes ellenőrzéssel a berendezések, felszerelések és anyagok fölött. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az Optimum Csoport által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.

Kockázati szint: **Alacsony**

COVID kockázata

Járványügyi helyzet kapcsán a teljes kijárási korlátozás bevezetése hatással lehet a cég működésére. A napelen szerelés szabad külterületeken folyik, ahol nincs csoportosulás. METÁR előkészítő és engedélyezési munkálatok pedig home officeból folytathatóak. Jelenlegi pandémiás helyzetben lehetséges előny, hogy nagyon fiatal korosztályból áll a munkaerő, és nincs veszélyeztetett kategóriába eső alkalmazott.

Kockázati szint: **Alacsony**

VI. A teljesítmény mérésének mutatói

Az alábbiakban mutatjuk be a gazdálkodás jellemző általánosan elfogadott mutatószámait, amelyek jól tükrözik a két időszak közötti változásokat, így azok további kiegészítést nem igényelnek. Az összehasonlítás során az előző évben a jogelőd Kft és jogutód Zrt 2021.12.31.-i adatait vettük alapul – arányosítás nélkül:

Megnevezés	Számítási mód	előző év	tárgy év	változás
Befektetett eszközök aránya	Befekt.eszközök (mérleg A.sor) / Eszközök összesen	13,53%	11,89%	-1,64%
Forgó eszközök aránya	Forgóeszközök (mérleg B.sor) / Eszközök összesen	27,10%	25,05%	-2,05%
Tőke ellátottsági mutató	Saját tőke (mérleg D.sor) / Források összesen	25,68%	29,45%	3,77%
Likviditási mutató	Forgóeszközök (mérleg B.sor) / Rövid lejár.köt.(mérleg F.sor III.)	1,00	0,73	-0,27
Likviditási gyorsráta	(Forgóeszközök (mérleg B.sor)-Készletek(mérleg B/I.)) / Rövid lejár.köt.(mérleg F.sor III.)	0,21	0,24	0,03
Árbevétel arányos üzemi eredmény	Eredm.kimutás A.Üzemi eredmény / Eredménykimutás Nettó árbev és egyéb bev. I és III.sor	17,72%	26,36%	8,64%

Eladósodottsági mutató	(Rövid és hosszú lejár.kötelezettségek(mérleg F.sor II. és III.)) / Saját tőke(mérleg D.sor)	2,70	2,31	-0,39
Eszközök forgási sebessége	Nettó árbevétel (Eredménykimutatás I.sor) / Eszközök összesen	0,13	0,17	0,04
Készletek forgási sebessége	Nettó árbevétel (Eredménykimutatás I.sor) / Készletek (mérleg B/I)	0,61	1,04	0,43
Tőke forgási sebessége	Nettó árbevétel (Eredménykimutatás I.sor) / Saját tőke (mérleg D.sor)	0,51	0,59	0,08
Saját tőke növekedési mutató	Saját tőke (mérleg D.sor) / Jegyzett tőke (mérleg D/ I.sor)	858,37	1 062,11	203,74
Tőkeáttétel	Eszközök összesen / Saját tőke (mérleg D.sor)	3,89	3,40	-0,50
Idegen Források aránya	Kötelezettség/Forrás összesen*100	69,28	67,89	-1,39
Árbevétel arányos jövedelmezőség	Adózás előtti eredmény/Értékesítés nettó árbevétele	13,50	19,57	6,07
Eszközarányos jövedelmezőség	Adózás előtti eredmény/Eszközök összesen	1,76	3,36	1,60
Vagyonarányos jövedelmezőség	Adózás előtti eredmény/Sajáttőke	6,85	11,54	4,69
Tőkearányos eredmény	Üzemi eredmény/Saját tőke	9,42	15,55	6,13

VII. A társaság nyilatkozata

Az Optimum Solar Zrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és megbízható képet ad Társaság az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a jelen vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A 2022. első féléves jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Baja, 2022. 09. 30.

Lugos Roland
a vállalkozás képviselője