

Vezetőségi Jelentés a PolSolar Csoport 2025. évi üzleti tevékenységéről

A Társaság célja és stratégiája

Alapvetően a megújuló energiaforrások, ezen belül a napenergia felhasználása képezik a PolSolar Csoport tevékenységének alapját. A Csoport tevékenysége segít megválaszolni napjaink egyik fő kérdését: a ma nagy mennyiségben használt fosszilis tüzelőanyagok részaránya miként és milyen mértékben váltható ki megújuló energiaforrások használatával, különös tekintettel az ipari méretű (20 MW beépített teljesítményt meghaladó) villamosenergia termelésre.

A PolSolar Csoport fő célkitűzése, hogy a napfény, mint energiaforrás hasznosításával és felhasználásával élhetőbb, egészségesebb környezetet teremthessen. Kifejezett célunk, hogy a soron következő generációk élhetőbb környezetet örökölhessenek az általunk elindított fejlesztések eredményeképpen.

Az elmúlt évtized tapasztalatai azt mutatják, a megújuló energiatermelés lehetőségei közül hazánkban a napenergia rendelkezik a legnagyobb, gazdaságosan kiaknázzható potenciállal.

Erre alapozzuk üzleti stratégiánkat, hiszen a napenergia költséghatékony, fenntartható módon tud hozzájárulni hazánk villamosenergia ellátásához. A technológia további fejlődésének jelenleg két fő korlátja van:

- időjárásfüggőség – másnapi termelésre vonatkozó előrejelzések pontossága/pontatlansága;
- a MAVIR és a hálózati engedélyesek nagyfeszültségű átviteli hálózatainak keresztmetszete, szabályozása/szabályozhatósága.

Hisszük, hogy a jövő fejlesztései által, melyek a gazdaságos, nagyüzemi méretekben szerepet vállaló energiátároló megoldásokat elérhetővé teszik számunkra, megoldhatóvá válik a megtermelt villamosenergia hatékony és versenyképes tárolása.

Várható fejlődés (gazdasági környezet és belső döntések várható hatásai)

2023 áprilisában az öt mezőcsáti leányvállalatban az erőművek kereskedelmi üzeme megkezdődött. A termelés az üzemkezdet óta a terveket stabilan túlteljesítette minden lezárt üzleti évben. A következő évek célja a stabil termelés a KÁT mérlegkör tagjaként.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A naperőműparkok próbaüzemi és hatásfok tesztjei 2023.06.15-én lezárultak. Ezzel igazolható, hogy a Csoport sikeresen befejezte a naperőművek megvalósítását a kiserőművi összevont engedélyben szereplő véghatáridőhöz (2023. december 31.) képest több, mint fél évvel korábban.

Az erőművek és az alállomás használatbavételi engedélyezési folyamatai 2023.07.10-ével bezárólag eredményesen befejeződtek, így a jogszabályoknak való megfelelés az építési hatóságok és a szakhatóságok hozzájárulása által teljesült mindegyik erőműre és az alállomásra.

A beruházási költségek tekintetében nem volt túlköltés, nem merült fel pótlólagos forrásigény, az erőművek a tervezett 93,6 mrd Ft összegű büdzsén belül megvalósultak.

A kötvényből származó bevétel teljes mértékben felhasználásra került az naperőmű beruházások érdekében. A projekt finanszírozási szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

Finanszírozási szerkezet (millió Ft)	2024	2025
Akvíziós költségek (Neovolt Kft. könyveiben szereplő PoSolar részesedés értéke)	7 978	7 978
Konszolidált saját tőke	7 744	12 161
Tulajdonosok által rendelkezésre bocsátott tagi kölcsönök	15 377	16 841
Kötvénytartozás	65 700	63 401
Befektetett tőke összesen:	96 799	100 380
Magántőkealap tulajdonosok általi finanszírozás aránya:	32,1%	36,8%

A Magántőkealap tulajdonosok általi finanszírozás aránya 2024. év végén 32,1%, 2025. év végén pedig 36,8%, ami meghaladja a kötvény feltételek által előírt 25%-os mértéket.

A Csoport a kötvény feltételekben meghatározott Adósságszolgálati Fedezeti Mutatója a következőképpen alakult:

Adósságszolgálati Fedezeti Mutató (DSCR)	2024	2025
Üzemi tevékenység eredménye az értékcsökkenés, társasági adófizetés és kamatfizetés előtt (EBITDA) (millió Ft)	13 762	13 007
Társasági adófizetési kötelezettség (millió Ft)	311	162
Karbantartási CAPEX (millió Ft)	-	-
Adósságszolgálati fizetések (millió Ft)	4 808	6 767
Adósságszolgálati Fedezeti Mutató (DSCR)	2,9	1,9

A Csoport Adósságszolgálati Fedezeti Mutatója 2024-ben és 2025-ben is meghaladta a kötvényfeltételek között előírt 1,2-es szintet.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői (hozama)

	2024	2025
Értékesített villamosenergia mennyisége (MWh)	401 828	392 648
Villamosenergia értékesítés nettó árbevétele (millió Ft)	16 366	15 919
Üzemi tevékenység eredménye az értékcsökkenés, társasági adófizetés és kamatfizetés előtt (EBITDA) (millió Ft)	13 762	13 007
Üzemi tevékenység eredménye (millió Ft)	10 378	9 625
Adózott eredmény (millió Ft)	3 972	4 417

Az üzembe helyezés lezárását követően a naperómű parkok működése akadálymentes volt, az erőművek és az alállomás megfelelt az előírt műszaki kritériumoknak. A 2023. évi értékesített villamosenergia mennyiség stabilan meghaladta a tervezett termelési volumet, amely jelentős részben a tervezettnél korábbi üzembehelyezésnek tudható be. Az erőművek termelése 2024-ben és 2025-ben is terv feletti volt.

A magasabb termelési volumen következtében a MAVIR KÁT mérlegkörben értékesített villamosenergia nettó árbevétele (15 919 millió Ft) 2025-ben is felülmúlta a terveket.

Az erőművek termelésének beindulásával 2024-ben 10 378 millió Ft, 2025-ben pedig 9 625 millió Ft összegű üzemi nyereséget realizált a Csoport. A pénzügyi műveletek vesztesége (ami elsősorban a kötvények és tagi kölcsönök kamat ráfordításából adódik), ill. az adófizetési kötelezettség levonása után a Csoport 2024. évi adózott eredménye 3 972 millió Ft, 2025. évi pedig 4 417 millió Ft volt.

További információk

A Csoport által 2024.06.30-ig felhalmozott jelentős szabad pénzeszközállomány birtokában (11,8 Mrd Ft) és annak a tudatában, hogy ennek a nagy részére a folyamatos működés biztosításának érdekében nem lesz szükség, a Csoport 2024-ben kezdeményezte addicionális 10 Mrd Ft rendkívüli kifizetését az alábbiak szerint:

- 5 Mrd Ft (50%) a kötvénytulajdonosok felé, kötvényvisszavásárlás jogcímen;
- 5 Mrd Ft (50%) a magántőkealap tulajdonosok felé tulajdonosi hitel törlesztés jogcímen.

A kötvénytulajdonosok jóváhagyását követően a kötvényvisszavásárlás 2024.09.18-án, a tulajdonosi hitel törlesztése pedig 2024.09.23-án teljesült.

A Magyar Közlöny 2025.08. (2025.01.31-én publikált) számában megjelent 7/2025 (I.31.) Korm. Rendelet (a 'Rendelet') értelmében módosításra került a KÁT Rendelet (389/2007). Ennek értelmében a KÁT mérlegkörbe termelő erőművek esetén az átvételi árak indexálása felfüggesztésre került 2025. január 1-jétől (már a 2025-ös évre is) a veszélyhelyzet végéig, de legfeljebb a 2029. év végéig. Ez a felfüggesztés nem alkalmazandó azokban az években, amelyet megelőzően a Központi Statisztikai Hivatal által utoljára közzétett, a megelőző év azonos időszakához viszonyított aktuális (utolsó) éves fogyasztói árindex értéke az 1,06-ot eléri. A Rendelet, amely 2025. január 31-én hatályba is lépett közvetlenül érinti a Csoport jövőbeni működését. A Csoport megvizsgálta a Rendelet hatását a befektetett eszközök megtérülésére vonatkozóan. Az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében terven felüli értékcsökkenés, befektetett pénzügyi eszközök esetében értékvesztés elszámolása nem indokolt.

A Csoport nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. A Csoportnak nincsenek alkalmazottai. A Csoport tevékenysége környezeti terheléssel nem járt, és várhatóan a jövőben sem fog.