

ASTRASUN SOLAR NYRT.

KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES VEZETŐI ÉS ÜZLETI JELENTÉS

A 2026. JÚNIUS 30-I FORDULÓNAPPAL KÉSZÜLT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

(Budapesti Értéktőzsde Xtend piac)

A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA ÉS FEJLŐDÉSE

Az ASTRASUN Solar Nyrt. jogelődjét 1998-ban jegyezték be; a társaság tevékenysége fokozatosan a megújuló energetika felé fordult, majd 2020 decemberétől ASTRASUN Solar néven folytatta működését. 2022 nyarán zártkörűen működő részvénytársasággá, majd novemberből a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacán jegyzett nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult – a tőzsdei bevezetésekor a 100 forint névértékű részvények kivétel nélkül névérték felett találtak gazdára.

A Cégcsoport mára 1 anyavállalatból és 14 leányvállalatból áll, összesen 38 naperőművi telephellyel (Bicske, Csurgó, Nagyatád, Katádfa, Vásárosdombó és Szabadegyháza), és 2014 óta több mint 100 naperőmű tervezésében és engedélyeztetésében szerzett tapasztalatot – ez a mérnöki és projektmenedzsment know-how adja a folyamatos, jellemzően saját kivitelezésű kapacitásbővítés alapját.

I. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Az ASTRASUN Solar Nyrt. 2026. I. féléves gazdálkodását a korábbi zöldmezős beruházások sikeres üzemeltetése és az új szabadegyházai naperőmű termelésbe állítása, a vagyonszerkezet minőségi ártrendeződése, egyes költségelemek csökkentése és ezzel hatékonyságnövelés és a profitabilitás jelentős helyreállása jellemezte.

A 2026. június 30-i konszolidált adatok legfontosabb sarokkövei:

- **Beruházási mérföldkő – Szabadegyháza aktiválása:** A 2025 decemberében próbaüzembe állított 11,68 MW AC / 7,7 MW DC kapacitású szabadegyházi nagyterőmű teljes körűen befejeződött és állományba vételre került. A befejezetlen beruházások állománya 1 486,9 millió Ft-ról 74 ezer Ft-ra futott ki, miközben az ingatlanok és a termelő műszaki berendezések bruttó értéke több mint 1,54 milliárd Ft-tal emelkedett.
- **Jelentős profitbővülés:** A Csoport féléves szinten **111,3 millió Ft konszolidált adózott eredményt** realizált, amely meghaladja a 2025-ös teljes éves profitot (34,0 millió Ft), visszaigazolván a termelő kapacitások hozzáadott értékét.
- **Konzervatív tőkestabilitás:** A Csoport saját tőkéje **5,80 milliárd Ft**, amely a 8,92 milliárd Ft-os mérlegfőösszeg mellett **65,09%-os saját tőke arányt** biztosít.
- **Csökkenő hosszú távú eladósodottság:** A társaság fegyelmezetten folytatta a beruházási hitelek amortizációját; a hosszú lejáratú kötelezettségek 204,3 millió Ft-tal mérséklődtek a félév során.

TÖBBÉVES TELJESÍTMÉNYTREND: A BÉRÜHÁZÁSI ÉV UTÁNI FELLENDÜLÉS

A 2026. I. féléves eredmények valódi jelentőségét a többéves trend mutatja meg. A 2025-ös üzleti évet – a szabadegyházi nagyterőmű saját erőből, banki finanszírozás bevonása nélkül megvalósított

beruházásához kapcsolódó megemelkedett anyagjellegű ráfordítások, valamint egy 2024-es egyszeri egyéb bevételi tétel kifutása miatt – átmenetileg visszaeső jövedelmezőség jellemezte, miközben az árbevétel 29,5%-kal bővült. A 2026. I. félévben elért 111,3 millió Ft-os korrigált adózott eredmény már önmagában több mint háromszorosa a 2025-ös teljes éves eredménynek, ami a beruházási ciklus lezárását követő gyors megtérülést igazolja.

Mutató	2024 (teljes év)	2025 (teljes év)	2026 H1 (félév)
Árbevétel (M Ft)	1 567,0	2 025,1	841,4
EBITDA (M Ft)	1 317,1	863,3	540,5
Korrigált adózott eredmény (M Ft)	533,9	34,0	111,3
Saját tőke arány	62,9%	67,1%	65,1%

(Megjegyzés: a 2024/2025 adatok az ASTRASUN 2025. évi konszolidált üzleti jelentéséből, a 2026 H1 adatok a jelen jelentésből származnak; az EBITDA 2024–2025-ben az „Értékcsökkenés nélküli üzemi eredmény” soron szereplő érték.)

II. VAGYONI HELYZET ÉS MÉRLEGANALÍZIS (2025.12.31. – 2026.06.30.)

A Csoport mérlegfőösszege 8 917 391 eFt-on stabilizálódott. Az eszközoldalon végbement szerkezetváltás a beruházási szakaszból a tiszta termelési fázisba való átlépést tükrözi.

Konszolidált Mérleg (eFt)	2025.12.31. (Bázis)	2026.06.30. (Tárgyidőszak)	Változás (eFt)	Változás (%)
A. Befektetett eszközök	7 686 512	7 556 361	-130 151	-1,69%
I. Immateriális javak	142 584	124 179	-18 405	-12,91%
II. Tárgyi eszközök	5 925 094	5 917 377	-7 717	-0,13%
1. Ingatlanok és vagyoni értékű jogok	1 971 195	2 666 124	+694 929	+35,25%

Konszolidált Mérleg (eFt)	2025.12.31. (Bázis)	2026.06.30. (Tárgyidőszak)	Változás (eFt)	Változás (%)
2. Műszaki berendezések, gépek	2 073 761	2 923 934	+850 173	+41,00%
3. Egyéb berendezések, felszerelések	386 320	327 245	-59 075	-15,29%
5. Beruházások, felújítások	1 486 888	74	-1 486 814	-99,99%
III. Befektetett pénzügyi eszközök	1 618 834	1 514 805	-104 029	-6,43%
B. Forgóeszközök	939 302	1 252 934	+313 632	+33,39%
I. Készletek	31 493	30 703	-790	-2,51%
II. Követelések	170 713	569 005	+398 292	+233,31%
ebből vevőkövetelések	104 902	504 717	+399 815	+381,13%
IV. Pénzeszközök	737 096	653 226	-83 870	-11,38%
C. Aktív időbeli elhatárolások	298 486	108 096	-190 390	-63,79%

Konszolidált Mérleg (eFt)	2025.12.31. (Bázis)	2026.06.30. (Tárgyidőszak)	Változás (eFt)	Változás (%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8 924 300	8 917 391	-6 909	-0,08%
D. Saját tőke	5 988 150	5 804 317	-183 833	-3,07%
I. Jegyzett tőke	2 364 412	2 364 412	0	0,00%
III. Tőketartalék	223 471	223 471	0	0,00%
IV. Eredménytartalék	3 680 436	3 257 116	-423 320	-11,50%
VII. Tárgyidőszaki korigált adózott eredmény	33 977	111 328	+77 351	+227,66%
F. Kötelezettségek	2 915 032	3 106 430	+191 398	+6,57%
I. Hátrasorolt kötelezettségek	6 154	6 154	0	0,00%
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 208 881	2 004 568	-204 313	-9,25%
<i>ebből beruházási hitelek</i>	2 189 721	1 985 408	-204 313	-9,33%

Konszolidált Mérleg (eFt)	2025.12.31. (Bázis)	2026.06.30. (Tárgydőszak)	Változás (eFt)	Változás (%)
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	699 997	1 095 707	+395 710	+56,53%
<i>ebből rövid lejáratú hitelek</i>	408 644	408 634	-10	0,00%
<i>ebből szállítói kötelezettségek</i>	64 647	27 464	-37 183	-57,52%
<i>ebből egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</i>	64 837	653 259	+588 422	+907,54%
G. Passzív időbeli elhatárolások	21 118	6 645	-14 473	-68,53%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	8 924 300	8 917 391	-6 909	-0,08%

Vagyoni és tőkeszerkezeti megállapítások:

- **Tárgyi eszközök struktúrája:** A folyamatban lévő beruházások 1,48 milliárd Ft-os kivezetése közvetlenül megjelent az ingatlanállomány (2,67 Mrd Ft) és az erőművi géppark (2,92 Mrd Ft) sorain. A lezárt beruházás révén a tárgyi eszközök közvetlenül hozzájárulnak a bevételek termeléséhez.
- **Tőkeautonómia és stabilitás:** A saját tőke aránya 65,09%, ami a tőkepiaci energetikai szegmensben kiemelkedően konzervatív, válságálló tőkeszerkezetet jelent.
- **Befektetett eszközök fedezettsége:** A mutató értéke **1,18** (a tartós eszközöket teljes mértékben saját tőke és hosszú lejáratú források finanszírozzák).

III. EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉS JÖVEDELMEZŐSÉGI ELEMZÉS (2026. H1)

A 2026. I. féléves eredménykimutatás a megnövekedett termelési bázis és az EPC projektek egyenletes elszámolásának eredményét tükrözi az előző év azonos időszakával (2025. H1) összevetve.

Konszolidált Eredménykimutatás (eFt)	2025. H1	2026. H1	Változás (eFt)	Változás (%)
I. Értékesítés nettó árbevétele	889 836	841 443	-48 393	-5,44%
III. Egyéb bevételek	13 001	2 237	-10 764	-82,79%
IV. Anyagjellegű ráfordítások	216 343	252 644	+36 301	+16,78%
<i>ebből igénybe vett szolgáltatások</i>	118 170	159 159	+40 989	+34,69%
V. Személyi jellegű ráfordítások	66 265	30 007	-36 258	-54,71%
VI. Értékcsökkenési leírás	359 433	377 353	+17 920	+4,99%
VII. Egyéb ráfordítások	34 293	20 510	-13 783	-40,19%
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (EBIT)	226 507	163 166	-63 341	-27,96%
EBITDA (EBIT + Értékcsökkenés)	585 940	540 519	-45 421	-7,75%

Konszolidált Eredménykimutatás (eFt)	2025. H1	2026. H1	Változás (eFt)	Változás (%)
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	27 775	29 236	+1 461	+5,26%
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	60 216	61 051	+835	+1,39%
<i>ebből fizetendő kamatok</i>	49 818	42 608	-7 210	-14,47%
B. Pénzügyi műveletek eredménye	-32 441	-31 815	+626	-1,93%
C. Adózás előtti eredmény	194 066	131 351	-62 715	-32,32%
X. Adófizetési kötelezettség és adókülönbözet	15 854	20 023	+4 169	+26,30%
D. Korrigált adózott eredmény	178 212	111 328	-66 884	-37,53%

Eredménymutatók és működési hatékonyság:

- **EBITDA-termelő képesség:** A Csoport féléves EBITDA-ja meghaladja az **540,5 millió Ft-ot**, elérve a **64,24%-os EBITDA-marzsot**, amely megerősíti a fotovoltaikus áramtermelési üzletág magas készpénztermelő potenciálját.
- **Üzemi fedezet (EBIT-marzs):** 19,39%, amely stabil operatív jövedelmezőséget mutat a magas féléves amortizáció (377,4 M Ft) elszámolása mellett is.
- **Kamatfedezeti pozíció:** A fizetendő kamatok 49,8 millióról 42,6 millió Ft-ra csökkentek a hiteltörlesztések eredményeként, javítva a pénzügyi műveletek egyenlegét.
- **Bevételi diverzifikáció:** A Csoport EPC (naperőmű-projektfejlesztési) üzletágának árbevétele 2025 teljes évében 171,1 millió Ft-ról 700,3 millió Ft-ra (+309%) bővült, miközben az exportárbevétel a bázisévi 2,4 millió Ft-ról 535,1 millió Ft-ra ugrott. Ez az egyre szélesebb

lábakon álló bevételi modell biztosítja azt a rugalmasságot, amely a 2026 H1-es időszakban is érdemben ellensúlyozta az időjárás okozta termelési bevételkiesést.

IV. FORGÁSI IDŐK ÉS MŰKÖDŐ TŐKE (WORKING CAPITAL) ANALÍZIS

A 2026. I. félév (181 nap) adatai alapján az alábbi forgási mutatók határozzák meg a Csoport működési tőkeciklusát:

Mutató	2025. teljes év	2026. I. félév	Trend és magyarázat
Készletforgási idő	22 nap	22,3 nap	Kiegyensúlyozott, feszes készletgazdálkodás
Vevőfutamidő	24 nap	65,6 nap	Megnövekedett félévzáró elszámolások
Szállítói futamidő	22 nap	33,0 nap	Szállítói források hatékonyabb bevonása
Pénzciklus (Cash Cycle)	24 nap	54,9 nap	Szezonális forgótőke-bővülés

- **Megállapítás:** A vevőfutamidő átmeneti megnyúlását a hálózati elszámolások és a nagyobb volumenű szabadpiaci áramértékesítési számlák félév végi zárása generálta (a vevőállomány 104,9 millióról 504,7 millió Ft-ra nőtt). A szállítói állomány fegyelmezett kezelése (33 nap) részben ellensúlyozza ezt a forgótőke-igényt, a likviditási gyorsráta (1,11) pedig továbbra is maradéktalanul szavatolja a fizetőképességet.

V. PIACI KÖRNYEZET, SZABÁLYOZÁS ÉS KOCKÁZATOK (2026)

- **Hálózati moratórium és csatlakozási érték:** A hazai átviteli és elosztóhálózati csatlakozások szűkössége miatt a Csoport 38 db működő hálózati betáplálási pontja (30 MW DC összkapacitás) stratégiai belépési korlátot és felárat képvisel.
- **Energiatárolási (BESS) stratégia:** A meglévő KÁT csatlakozási pontokra megkért és kiadott MGT tájékoztatók alapján a tárolókapacitások engedélyeztetése terv szerint halad, megalapozva a menetredezési és rugalmassági piacokon való részvételt.
- **Kamat- és hitelkockázat:** A konszolidált beruházási hitelek állománya 1,99 milliárd Ft alá csökkent; a hitelek fixált konstrukciói (NHP, KAVOSZ) védelmet nyújtanak a piaci kamatingadozásokkal szemben.

- **Nemzetközi terjeszkedés – Románia:** Az első romániai erőmű-kivitelezési (EPC) projekt sikeres lezárását követően a Csoport kedvező piaci pozíciókat épített ki, és jelenleg több további projekt előkészítésén, illetve új megbízások tárgyalásán dolgozik, tovább szélesítve a földrajzi kockázatmegosztást.
- **Természetes devizafedezet:** A piaci alapú (nem KÁT) projektek bevétele és a technológiai importbeszerzések (napelemmodulok, inverterek) egyaránt euróalapúak, ami natural hedge pozíciót teremt és mérsékli a forintárfolyam-ingadozásból eredő kockázatot.

VI. VÁLLALATI KULTÚRA, MŰKÖDÉS ÉS TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁS

- **Saját tulajdonú székház:** A Társaság 2025-ben bérelt irodájából egy saját tulajdonú, modern kialakítású vállalati központba költözött, ami az operatív költségek (OPEX) optimalizálása mellett a vagyonelemek növekedéséhez és a munkakörnyezet színvonalának emeléséhez is hozzájárult.
- **Sokszínű munkaerő:** A Csoport állományában a legfiatalabb munkatárs 24, a legidősebb 57 éves, a női munkavállalók aránya pedig eléri az 50%-ot.
- **Környezettudatos innováció – „solar-birka” program:** A Társaság naperőműveinek területén természetes úton, juhlegeltetéssel oldja meg a gyommentesítést, hozzájárulva a vegyszermentes, fenntartható üzemeltetéshez.
- **Művészet és vállalati kultúra – ARTinOFFICE:** A Társaság 2024 óta az ARTinOFFICE irodagaléria-program tagja, és országos pályázatot is hirdetett fiatal művészek számára irodája dekorációjának megalkotására.