



# Az Igazgatóság jelentése az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról

A 2025. ÉVES JELENTÉS

BUDAPEST, 2026.04.28.

  
IGAZGATÓSÁG ELNÖKE

  
IGAZGATÓSÁGI TAG

---

# Tartalom

<b>1. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA</b>	2	→
ALAPADATOK	3	→
RÉSZESEDESEK	6	→
<b>2. A TÁRSASÁG 2025. ÉVI EREDMÉNYEI</b>	8	→
PÉNZÜGYI ÖSSZEFOGLALÓ	9	→
A NÖVEKEDÉSI STRATÉGIA EREDMÉNYEI	11	→
A 2025. ÉV LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI	12	→

1

# A Társaság bemutatása





# Alapadatok

A NAP Nyrt-ből és társult vállalataiból álló cégcsoport ("Cégcsoport") fő tevékenysége a villamosenergia termelés, melyet a leányvállalatok által tulajdonolt és üzemeltetett naperőművekben végez. A Társaság fő tevékenysége: 6421 Vagyonkezelés (Holding). A Cégcsoport 2025. december 31-én a Társaságból és 9 leányvállalatból állt.

## ALAPADATOK

### 1. Társaság

Név	NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövid név	NAP Nyrt.
Székhely	1034 Budapest, Tímár utca 20.
Web	<a href="http://nap.solar">nap.solar</a>
Email	<a href="mailto:info@nap.solar">info@nap.solar</a>
Fő tevékenység	Vagyonkezelés
Céggjegyzékszám	01-10-141019
Adószám	28779083-4-41
Statistikai számjel	28779083-6421-114-01

### 2. Könyvvizsgáló

Név	K-E-S AUDIT Korlátolt Felelősségű Társaság
Céggjegyzékszám	01 09 681313
Székhely	1054 Budapest, Báthori utca 20. 3. em. 1. ajtó
Kamarai nyilvántartási szám	001587

#### Könyvvizgálatért személyében felelős

Név	Váradiné Jassó Marianna
Anyja neve	Taizs Vilma
Lakóhelye	1121 Budapest, Lidérc utca 27.
Kamarai nyilvántartási szám	004193

### 3. Foglalkoztatáspolitikai

2025-ben a NAP által foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: **7,43 fő**

## RÉSZVÉNYEKSEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

### 1. A Társaság alaptőkéje, részvényei 2025.12.31-én

RÉSZVÉNYSOROZAT	NÉVÉRTÉK (FT/DB)	MENNYISÉG (DB)	ÖSSZNÉVÉRTÉK (FT)
Törzsrészvény	1 000	9 339 625	9 339 625 000
Saját részvények	1 000	15 681	15 681 000
<b>Szavazatra jogosító részvények</b>	<b>1 000</b>	<b>9 323 944</b>	<b>9 323 944 000</b>

Minden törzsrészvény darabonként egy darab szavazatra jogosítja fel a részvényt. A saját részvényhez a Ptk. 3:225. § alapján szavazati jog nem kapcsolódik.

### 2. Az 5 százalékos mértéket meghaladó részvénytulajdonosok, saját részvény és a testületi tagok tulajdoni hányada 2025.12.31-én\*

JELENLEGI RÉSZVÉNYESEK	BIRTOKOLT RÉSZVÉNYEK SZÁMA (DB)	TULAJDONOSI RÉSZARÁNY (%)
Nap Holding Kft.	1 303 377	13,96%
Rahimkulov Ruszlan Megdetovics	1 273 048	13,63%
Gaál Tibor	1 273 048	13,63%
Reál Hungary Bef. és Szolg. Zrt. Telc Robert Julius, a Dalet Zrt., a GJJ Komplex Zrt., és Bánfalvi Ágnes Éva részesedésével együtt**	1 265 463	13,55%
Földvári Gábor a Theaterplatz Zrt. és Ferenczné Földvári Katalin részesedésével együtt***	1 144 843	12,25%
Skamla Pál az I.V.I.R. Kft. részesedésével együtt	1 021 800	10,94%
Testületi tagok****	186 553	2,00%
Saját részvény	15 681	0,17%
Közkézhányad*****	1 855 812	19,87%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>9 339 625</b>	<b>100,00%</b>

\* A 2026.02.13-i osztalékfizetéshez 2026.02.09-én készült tulajdonosi megfeleltetés és a Társaságnál 2025.12.31-én rendelkezésére álló információk alapján

\*\* Telc Robert Julius részesedéséből 5,46% közvetett részesedés a REÁL HUNGARY Befektető és Szolgáltató Zrt-n, 2,57% a DALET Ingatlan-forgalmazó és Szolgáltató Zrt-n, 4,09% a GJJ Komplex Befektető és Szolg. Zrt-n keresztül érvényesül.

\*\*\* Földvári Gábor közvetlen részesedése külön, nem pedig a testületi tagok során szerepel.

\*\*\*\* Testületi tagok a közkézhányad felett

\*\*\*\*\* A közkézhányad a testületi tagok részvényeit és a saját részvényeket sem tartalmazza.

## A TÁRSASÁG ÜGYVEZETÉSE, AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI\* | 2025. DECEMBER 31.

### ■ IGAZGATÓSÁG

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviselőire és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tag cégjegyzésre egy másik, együttes képviseleti és cégjegyzési joggal rendelkező igazgatósági taggal vagy a Társaság együttes cégjegyzési joggal rendelkező munkavállalójával együttesen jogosult.

### ■ AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI



**FÖLDVÁRI GÁBOR**

Igazgatóság elnöke, nem független  
2025.06.12 – 2026.11.30. megbízással  
Vezérigazgató,  
2025.11.03 – 2030.10.03. megbízással



**STOFA GYÖRGY**

Igazgatósági tag, független  
2024. 10. 11. - 2025. 05. 30..  
megbízással



**DR. HEVÉR JUDIT**

Igazgatósági tag, független  
2023. 11. 30. - 2025. 05. 30..  
megbízással



**KORÁNYI TAMÁS**

Igazgatósági tag, független  
2025. 05. 30. - 2028. 05. 30.  
megbízással



**TELC EDE**

Igazgatósági tag, független  
2022. 01. 25. - 2026. 11. 30.  
megbízással



**VADAS LÁSZLÓ**

Igazgatósági tag, független  
2025.05.30. – 2028.05.30  
megbízással



**KORPONAI PÉTER**

Igazgatóság elnöke, független  
2024. 10. 11. - 2025. 02. 27.  
megbízással



**SZABÓ ÁRPÁD**

Igazgatósági tag, független  
2025. 05. 30. - 2028. 05. 30.  
megbízással



**DR. ZAVADSKY NORBERT**

Igazgatóság elnöke, független  
2025. 02. 27. - 2025. 05. 30.  
megbízással

2025. január 27-ével Korponai Péter vezérigazgatói kinevezése miatt lemondott igazgatósági tagságáról. 2025. február 27-én a közgyűlés dr. Zavadszky Norbertet igazgatósági taggá, majd az Igazgatóság még aznap az Igazgatóság elnökévé választotta. 2025. május 30-án dr. Zavadszky Norbert lemondott tisztségéről. A 2025. május 30-i évi rendes közgyűlés az Igazgatóságból visszahívta dr. Hevér Juditot és Stofa Györgyöt, és igazgatósági tagnak választotta Korányi Tamást, Szabó Árpádot, és Vadas Lászlót. 2025. június 2-án az Igazgatóság Földvári Gábort az Igazgatóság elnökének választotta meg. 2025 november 3-án Földvári Gábort, az Igazgatóság elnökét – elnöki tisztsége megtartása mellett – Korponai Péter vezérigazgató mellett kinevezte a Társaság vezérigazgatójává.

Az Igazgatósági tagok közül Földvári Gábor 780.928 db, Korányi Tamás 100.000 db, Szabó Árpád 18.025 db és Vadas László 68.528 db törzsrészcéggel rendelkezett 2025. december 31-én.

\* A testületi tagok függetlensége a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:287. § és 3:290. § alapján



# Részesedések

**Név** The Art of Voyage Alfa Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Sőjtőr  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-373283  
**Adószám** 28769723-4-41

**Név** Solar Power Beta Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Lánycsók és Mohács  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-373413  
**Adószám** 28772206-4-41

**Név** Tiszai Fény Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Tiszafüred  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-352346  
**Adószám** 25999622-4-41

**Név** Nimann Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Ócsa  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-410843  
**Adószám** 28751544-4-41

**Név** Euronergy Anthe Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Medgyesegyháza  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-415040  
**Adószám** 27316188-2-41

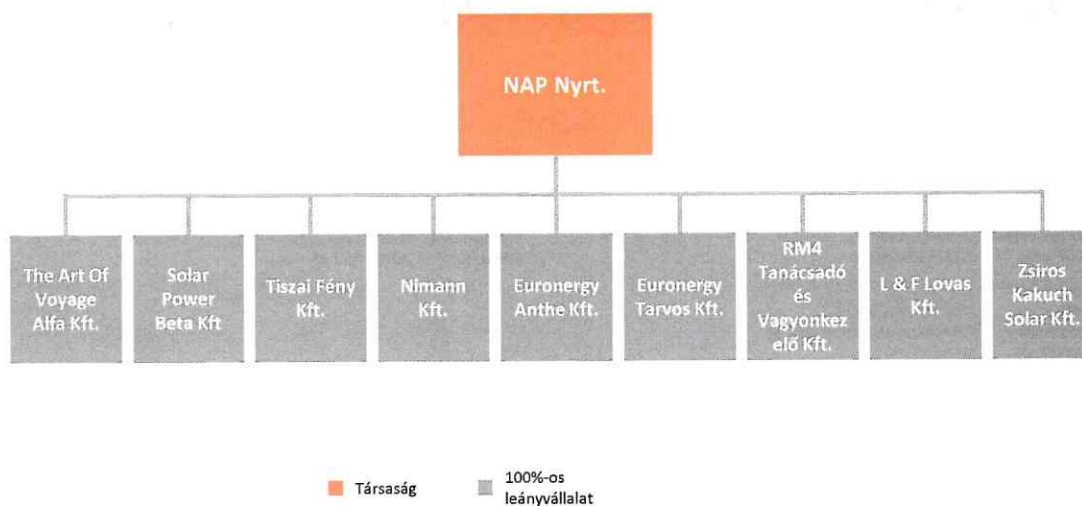
**Név** Euronergy Tarvos Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Medgyesegyháza  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-415043  
**Adószám** 27330874-2-41

**Név** RM4 Tanácsadó és Vagyonkezelő Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Alsónémedi  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-414123  
**Adószám** 27450989-2-41

**Név** L & F Lovas Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** Oroszlány  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-408804  
**Adószám** 14497078-2-41

**Név** Zsiros Kakuch Solar Kft.  
**Székhely** 1034 Budapest, Tímár utca 20.  
**Telephely** -  
**Fő tevékeny.** Villamosenergia-termelés megújuló forrásból  
**Cégjegyzéksz.** 01-09-439381  
**Adószám** 32201901-2-41

## CÉGCSOPORT CÉGJOGI STRUKTÚRA



- A Társaság 100%-os leányvállalatai és társult vállalata alkotják a Cégcsoportot. A NAP aktív holdingtársaságnak minősül, amely központi irányítási, koordinációs és finanszírozási szerepet lát el.
- A Cégcsoport központi menedzsmentfeladatait a Társaság dedikált csapata látja el. A leányvállalatok a Társaságtól igénybe vett irányítási, pénzügyi és adminisztratív szolgáltatások ellenértékéeként menedzsmentdíjat fizetnek a Társaság részére.
- A 2023. június 30-i állapot szerint a Társaság még 19 darab leányvállalattal és 1 társult vállalattal rendelkezett. A leányvállalatokban lévő naperőműparkok több esetben is azonos helyszínen (azonos önkormányzati területen) helyezkedtek el, és ugyanazon finanszírozó banknál meglévő beruházási szerződésekhez kapcsolódtak.
- A Cégcsoport szerkezetének racionalizálása érdekében 2023 folyamán több jogi egyesítés és integráció történt. Emellett 2024-ben a NAP két új társaság – az L & F Lovas Kft. és a Zsiros Kakuch Solar Kft. – akvizíciójával tovább bővítette a portfólióját, így a Cégcsoport a 2124. év végére összesen 9 leányvállalattal és 1 társult vállalattal állt.

2

# A Társaság 2025. évi eredményei



# Pénzügyi összefoglaló

## FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK

TÉTELEK	MÉRTÉKEGYSÉG	2025.12.31. AUDITÁLT	2024.12.31. AUDITÁLT
<b>MŰKÖDÉSI BEVÉTEL</b>	ezer Ft	203 125	171 912
Menedzsment díj	ezer Ft	200 433	168 639
Egyéb	ezer Ft	2 692	3 273
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	ezer Ft	494 261	316 685
Anyagjellegű ráfordítások	ezer Ft	189 929	110 416
Személyi jellegű ráfordítások	ezer Ft	281 172	189 152
Értécsökkenési leírás	ezer Ft	11 806	10 728
Egyéb működési ráfordítások	ezer Ft	11 354	6 388
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	ezer Ft	-291 136	-144 772
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	ezer Ft	1 297 569	1 238 800
Pénzügyi műveletek bevételei	ezer Ft	1 535 616	1 382 106
Pénzügyi műveletek ráfordításai	ezer Ft	238 047	143 305
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	ezer Ft	1 006 433	1 094 028
Nyereségadó ráfordítás	ezer Ft	16 952	19 809
<b>TÁRGYÉVI NYERESÉG</b>	ezer Ft	989 481	1 074 219
Egyéb átfogó jövedelem	ezer Ft	3 796 109	0
<b>TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>	ezer Ft	4 785 590	1 074 219
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	ezer Ft	20 837 830	15 958 953
<b>Befektetett eszközök</b>	ezer Ft	18 434 702	14 567 735
Ebből részesedések	ezer Ft	11 272 037	7 164 069
Ebből kölcsön kapcsolt vállalkozásnak	ezer Ft	7 078 042	7 391 907
<b>Forgóeszközök</b>	ezer Ft	2 403 128	1 391 218
Ebből pénzeszközök	ezer Ft	1 036 938	284 662
<b>ÖSSZES SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	ezer Ft	20 837 830	15 958 953
<b>Saját tőke</b>	ezer Ft	16 969 717	11 814 460
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	ezer Ft	2 555 474	3 374 317
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	ezer Ft	1 312 639	770 176

- A Társaság 2025. évi egyedi IFRS beszámolója szerint a működési bevételek 203 millió forintot tettek ki, ami az előző évi 172 millió forintos bázishoz képest mintegy 18%-os növekedést jelent. A bevételi struktúra továbbra is három fő pilléren nyugszik: a leányvállalatok részére nyújtott pénzügyi, számviteli és menedzsment szolgáltatások díjbevételein, a származási garanciák bizományosi értékesítéséből származó jutalékbevételeken, valamint kisebb arányban egyéb kiegészítő szolgáltatásokon.
- A Társaság működési költségei a tárgyévben 494 millió forintra emelkedtek, így az operatív tevékenység eredménye 2025-ben -291 millió forintot mutatott, amely a holdingfunkciókhoz kapcsolódó személyi és anyagjellegű ráfordítások bővülésével van összefüggésben.
- A holdingvállalati modellből adódóan a Társaság jövedelmezőségét elsődlegesen a pénzügyi műveletek eredménye határozza meg. A bevételek főként leányvállalati osztalékokból és a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott tagi kölcsönök kamatbevételeiből származnak, a pénzügyi műveletek eredménye 2025-ben 1.298 millió forintot ért el.

## FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK

- A Társaság tárgyévi nyeresége 989 millió forintot ért el, ami 8%-os csökkenést mutat az előző év eredményéhez képest, amit a személyi és anyagjellegű ráfordítások emelkedése okoz. Az egyéb átfogó jövedelem 3.796 millió forintot tett ki, ami az üzletrészek átértékeléséből adódik. A Társaság 2025-ös üzleti évtől kezdődően áttért az üzletrészek valós értéken (Fair Value Model) történő értékelésére a korábban alkalmazott bekerülési érték modell (Cost Model) helyett.
- A Társaság 2025. december 31-i fordulónappal készített egyedi IFRS beszámolója alapján a mérlegfőösszeg 20.838 millió forint volt, amely az előző év végi 15.959 millió forintos értékhez képest jelentős növekedést mutat. A növekedés jelentős része a részesedések átértékeléséből adódik. Az eszközállomány szerkezetét továbbra is a befektetett eszközök dominanciája jellemzi. A mérlegben kimutatott befektetett pénzügyi eszközök – ideértve elsősorban a leányvállalatokban fennálló tulajdoni részesedéseket – összege 11.272 millió forintot tett ki. A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott tartós kölcsönök állománya 2025. december 31-én 7.078 millió forint volt. Ezek együttes összege 18.350 millió forintot ért el, ami a teljes eszközállomány közel 88%-át képviseli.
- A forgóeszközök értéke 2.403 millió forint volt, amelyből a pénzeszközök záróállománya 1.037 millió forintot tett ki. A pénzeszközök állományának érdemi növekedése elsősorban a tárgyévi pénzügyi műveletekből származó beáramlásoknak tudható be.
- A forrásoldalon a saját tőke összege 16.970 millió forintot tett ki, amely a mérlegfőösszeg mintegy 81%-át képviseli. A saját tőke jelentős növekedése elsősorban a tárgyévi nyereségben és az egyéb átfogó jövedelemben kimutatott eredménytétel együttes hatásának tudható be. Ezenfelül 2025-ben a Társaság 925 millió forint értékű tőkeemelését hajtott végre 1.211 millió forint értékben.
- A Társaság a tárgyév során a korábban bevont külső finanszírozási forrásokat fenntartotta, és a vonatkozó adósságszolgálati kötelezettségeit a szerződéses ütemezés szerint teljesítette. A finanszírozási struktúrában a hosszú lejáratú források továbbra is meghatározó arányt képviselnek.
- A Társaság összes kötelezettségállománya a fordulónapon 3.868 millió forintot tett ki, amelyből 2.555 millió forint hosszú lejáratú kötelezettségként került kimutatásra, és elsősorban a banki hitel és a kibocsátott kötvény fennálló tőketartozásából áll. A rövid lejáratú kötelezettségek összege 1.313 millió forint volt, amely a hitel- és kölcsönjellegű tételek soron esedékessé váló részén túl szállítói tartozásokat és időbeli elhatárolásokat is tartalmaz.
- A mérleg eszköz- és forrásstruktúrája a holdingvállalati működés sajátosságait tükrözi, amelyben a tartós kapcsolt vállalati befektetések és a pénzügyi finanszírozási konstrukciók meghatározó szerepet töltenek be.

# A növekedési stratégia eredményei

## TŐKEEMELÉSEK A BÉT XTEND PIACÁRA TÖRTÉNT BEVEZETÉS ÓTA

MILLIÁRD FT



- A Társaság 2020-ban vezette be részvényeit a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett Xtend platformra, mely a kkv szektor tőzsdei jelenléte előkészítésének támogatását szolgáló multilaterális kereskedési rendszer. A Társaság azóta hat alkalommal hajtott végre zártkörű tőkeemelést a növekedési stratégia finanszírozása érdekében. 2023 januárjában megvalósult tőkeemelés során a Társaság 1 252 forint/részvény kibocsátási áron mintegy 500 millió forint értékű új forrást vont be befektetőktől.
- 2025 július 8-án a Társaság 924.560 db részvényt bocsátott ki 1.211.173 ezer forint értékben (névérték felett), ezzel a Társaság jegyzett tőkéje 924.560 ezer forinttal, tőke tartaléka 286.614 ezer forinttal növekedett.
- A Társaság a 924.560 darab dematerializált, névre szóló törzsrészvényét 2025. augusztus 15. napjával a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett Xtend platformra regisztrálta.

# A 2025. év legfontosabb eredményei

## 1. METÁROLÓ projektek – stratégiai belépés a rugalmassági piacokra

A Cégcsoport stratégiai célja, hogy belépjen a villamosenergia-rendszer rugalmasságát biztosító szolgáltatások piacára, amely hosszú távon új, stabil bevételi forrást jelenthet, miközben tovább erősíti a NAP Nyrt. pozícióját a hazai megújulóenergia-szektor innovatív szereplőjeként.

Ennek érdekében a Cégcsoport 2024-ben jelentős lépéseket tett a villamosenergia-tárolási piacra való belépés irányába. Két leányvállalata, az RM4 Kft. és az L&F Lovas Kft. sikeres pályázatot nyújtott be az RRF-6.5.1-23 kódszámú, „Hálózati energiatárolók telepítése energiapiaci szereplőknél” című felhívás keretében, amelynek eredményeként összesen több mint 1 milliárd forint vissza nem térítendő támogatást nyertek el.

A projektek 2025-ben megvalósítási szakaszba léptek. Az RM4 Kft. és az L&F Lovas Kft. vállalkozási szerződéseket kötöttek a villamosenergia-tárolók kivitelezésére, valamint a finanszírozási háttér biztosítása érdekében beruházási hitelszerződéseket írtak alá az MBH Bank Nyrt.-vel. Ennek keretében az L&F Lovas Kft. mintegy 2,85 millió euró, míg az RM4 Kft. 1,39 millió euró összegű finanszírozást vont be.

A projektek struktúráját a fejlesztési szakaszban tovább optimalizálták: az energiatárolók nem a leányvállalatok saját telephelyein, hanem a Veolia Energia Magyarország Zrt. oroszlányi, nagyfeszültségű csatlakozással rendelkező telephelyén valósulnak meg. A megvalósításhoz szükséges irányítóhatósági jóváhagyás jelenleg folyamatban van.

## 2. Rugalmasság és értékmaximalizálás – BESS fejlesztések a portfólióban

A NAP Nyrt. energiatárolási stratégiájának következő lépéseként a Cégcsoport megkezdte a villamosenergia-tároló rendszerek BESS integrációjának előkészítését a meglévő naperőművi portfólió mellett. A cél a termelési profil optimalizálása, a negatív áras időszakokból eredő kockázatok mérséklése, valamint a szabályozási és rugalmassági piacokon való aktív részvétel megalapozása.

A stratégia finanszírozási háttérének megerősítése érdekében a NAP Nyrt. 2025 decemberében 11 millió euró összegű beruházási hitelszerződést kötött az MBH Bank Nyrt.-vel, amely kifejezetten energiatárolási fejlesztések finanszírozását szolgálja.

A projektek egy része már a megvalósítási szakaszba lépett: a Cégcsoport 2026 első negyedévében a The Art Of Voyage Alfa Kft. és a Tiszai Fény Kft. révén vállalkozási szerződéseket kötött villamosenergia-tároló rendszerek tervezésére és telepítésére, közvetlenül a meglévő naperőművek mellé integrált megoldásként.

### 3. Tőkeemelés és tőkeáttétel csökkentése

2025 során a Társaság 1,2 milliárd forint összegű tőkebevonást hajtott végre, amely egyértelmű visszaigazolása a befektetői bizalomnak és a Cégcsoport növekedési stratégiájának piaci támogatottságának.

A bevont források felhasználása tudatos pénzügyi stratégia mentén történik: a Társaság a friss tőkét elsődlegesen a korábban kibocsátott, HU0000364377 ISIN kódú „NAP 2031 Kötvény” részleges visszavásárlására fordítja.

A tranzakció célja a tőkeáttétel csökkentése, a kamatterhek mérséklése, valamint a Társaság mérlegének megerősítése. Ezzel párhuzamosan a visszavásárolt kötvényállomány rugalmas finanszírozási eszközként is szolgál: a Társaság a jövőbeni növekedési lehetőségek finanszírozása érdekében - kedvező piaci feltételek mellett - azt bármikor újraértékesítheti.

### 4. Első osztalékfizetés - mérföldkő a részvényesi értékteremtésben

2025-ben a NAP Nyrt. újabb mérföldkőhöz érkezett: története során először fizetett osztalékot részvényesei számára. A 2023-as pénzügyi év stabil eredményének köszönhetően a Társaság összesen 251.982.000 forint osztalékot fizetett ki, amely 30 forint bruttó osztalékot jelentett részvényenként.

Az osztalék kifizetésének kezdőnapja 2025. február 24. volt. Ez az esemény nemcsak a Társaság pénzügyi érettségét tükrözi, hanem egyúttal megerősíti a NAP Nyrt. elkötelezettségét a fenntartható, részvényesi értékteremtés iránt.

Ezt a sikeres folyamatot megerősítve, a Társaság 2025-ben már az egymást követő második évben döntött osztalékfizetésről, bizonyítva elkötelezettségét a kiszámítható részvényesi értékteremtés mellett. A 2024. évi eredmény után összesen 841.506.500 forint kerül kifizetésre, amelyet az Igazgatóság döntése alapján két részletben, 60:40 arányban osztanak meg. Az első ütemben kifizetett 504.887.302 forint bruttó 54,15 forintos részvényenkénti osztalékot jelentett, amelynek kifizetésére 2026. február 13-án került sor. A fennmaradó második részlet ütemezéséről a Társaság Igazgatósága a későbbiekben határoz.

### 5. KÁT szabályozás változása és annak hatása a Cégcsoport működésére

2025 januárjában módosításra került a KÁT-rendszert szabályozó 389/2007. (XII. 23.) Korm. rendelet, amely alapján a KÁT mérlegkörbe tartozó erőművek garantált átvételi árának indexálását 2025-től kezdődően felfüggesztették a veszélyhelyzeti időszak végéig, de legfeljebb 2029. december 31-ig. Fontos kivétel azonban, hogy azon évek esetében, amelyek megelőző évében a KSH által publikált éves infláció meghaladja a 6%-ot, az indexálás továbbra is alkalmazandó marad.

A MAVIR Zrt. által 2025. február 12-én közzétett „Aktuális KÁT és premizált egységárak” táblázata szerint a Csoporthoz tartozó Nimann Kft. továbbra is KÁT jogosultsággal értékesíti a villamosenergia-termelését, méghozzá a tárgyévet megelőző évben meghatározott árakon.

A Cégcsoport többi naperőművi leányvállalata - amennyiben nem PPA keretében vagy szabadpiaci értékesítésben működik - a METÁR Rendelet hatálya alá tartozik. Ezen erőművek esetében a villamosenergia továbbra is indexált egységáron kerül elszámolásra, így a hozamtermelő képességüket jelenleg nem érinti a KÁT árindexálás felfüggesztése.

## 6. Valós értéken történő eszközértékelés bevezetése

A Cégcsoport a 2025-ös üzleti évtől kezdődően áttért a tárgyi eszközök valós értéken (Fair Value Model) történő értékelésére a korábban alkalmazott bekerülési érték modell (Cost Model) helyett.

A változás célja, hogy a pénzügyi kimutatások a Cégcsoport eszközeinek aktuális gazdasági értékét tükrözzék, ezáltal relevánsabb és a döntéstámogatás szempontjából hasznosabb információt nyújtva a befektetők és finanszírozók számára. A valós értékelés alkalmazása különösen indokolt a megújulóenergia-szektorban, ahol az eszközök - különösen az ingatlanok és termelőberendezések - piaci értéke dinamikusan változik.

Az új értékelési megközelítés hozzájárul a Cégcsoport mérlegének átláthatóságához, és pontosabb képet ad a Cégcsoport eszközfedezetéről és vagyoni helyzetéről.

## 7. Kötvény bevezetése az XBond platformra

A Társaság „NAP 2031 Kötvény” elnevezésű kötvénye 2026. január 30. napjával bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsde XBond platformjára, amely tovább erősíti a Társaság jelenlétét az intézményi tőkepiacon.

## 8. Új Xtend tanácsadó

2025. május 16-i hatállyal megszűnt a Társaság és az Equilor Befektetési Zrt. közötti kijelölt tanácsadói szerződés. A Társaság 2025. május 28-tól a BÉT Xtend piacon kijelölt tanácsadóként a Whiteless Rock Tanácsadó Zrt.-t bízta meg.

## 9. Számviteli és pénzügyi funkciók belső megerősítése

A NAP Nyrt. a pénzügyi folyamatai racionalizálása és a működési hatékonyság további javítása érdekében 2025 év végétől a könyvelési és controlling funkciókat házon belülre integrálta, és kiépítette a szükséges szakmai kompetenciákat.

A döntés célja a pénzügyi adatokhoz való gyorsabb és közvetlenebb hozzáférés biztosítása, a riporting ciklusok lerövidítése, valamint a vezetői döntéshozatal támogatása valós idejű, magasabb minőségű információkkal. A belső működtetés erősíti a kontrollkörnyezetet, növeli az adatok megbízhatóságát, és lehetővé teszi a Cégcsoport növekvő komplexitásához - különösen az IFRS alapú jelentéstételhez és a bővülő projektportfólióhoz - jobban illeszkedő pénzügyi működést.

Az átalakítás egyben skálázhatóbb működési modellt teremt, amely hosszú távon támogatja a Cégcsoport növekedési stratégiáját és a befektetői transzparencia további erősítését.



**A Felügyelőbizottság jelentése,  
amely magába foglalja az Audit Bizottság jelentését is**

**a NAP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**  
(a továbbiakban: Társaság)  
**közgyűlése**  
(a továbbiakban: közgyűlés)

**részére**

Budapest, 2026. április 29.

## **I. Bevezetés**

A Társaság Felügyelőbizottsága 2021. október 21. napján tartotta alakuló ülését, és kezdte meg a működését.

A Társaság Audit Bizottsága 2021. október 21. napján tartotta alakuló ülését, és kezdte meg a működését. Az Audit Bizottság tagjai a Felügyelőbizottság tagjai közül kerültek megválasztásra. Erre tekintettel a Felügyelőbizottság jelentése magába foglalja az Audit Bizottsági jelentést is.

A Felügyelőbizottság jelenleg 5 (öt) főből áll, testületként jár el, az alakuló ülésén dr. Garamvölgyi Szabolcs György tagot választotta meg elnökének.

A Felügyelőbizottság tagjai a 2025-ös pénzügyi évben:

- (a) dr. Garamvölgyi Szabolcs György (2021. október 4-től 2024. május 27-i visszahívással és egyidejű újraválasztással 2027. május 27-ig tartó megbízással),
- (b) Tóthné Rákosa Erika (2021. október 4-től 2024. május 27-i visszahívással és egyidejű újraválasztással 2027. május 27-ig tartó megbízással)
- (c) Gosztonyi Balázs (2024. október 11-től 2027. október 11-ig tartó megbízással),
- (d) Dr. Vauver Krisztina Éva (2025. november 03-tól 2028. november 03-ig tartó megbízással),
- (e) dr. Krizsai János (2025. november 03-tól 2028. november 03-ig tartó megbízással).

Az Audit Bizottság jelenleg 5 (öt) főből áll, testületként jár el, az alakuló ülésén Tóthné Rákosa Erika tagot választotta meg elnökének.

Az Audit bizottság tagjai a 2025-ös pénzügyi évben:

- (a) Tóthné Rákosa Erika az Audit Bizottság elnöke (2021. október 4-től 2024. május 27-i visszahívással és egyidejű újraválasztással 2027. május 27-ig tartó megbízással),
- (b) dr. Garamvölgyi Szabolcs György (2021. október 4-től 2024. május 27-i visszahívással és egyidejű újraválasztással 2027. május 27-ig tartó megbízással),
- (c) Gosztonyi Balázs (2024. október 11-től 2027. október 11-ig tartó megbízással),
- (d) Dr. Vauver Krisztina Éva (2025. november 03-tól 2028. november 03-ig tartó megbízással),
- (e) dr. Krizsai János (2025. november 03-tól 2028. november 03-ig tartó megbízással).

## **II. A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság 2025. évi működésének ismertetése**

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a Társaság Alapszabálya és a Felügyelőbizottság illetve az Audit Bizottság Ügyrendje szerint, elfogadott munkaterve alapján végzi munkáját.

A Felügyelőbizottság a 2025-ös pénzügyi évben 6 (hat) alkalommal tartott személyes részvétellel ülést (2025. április 01., 2025. április 15., 2025. június 19., 2025. június 29., 2025. szeptember 30., és 2025. december 16. napján), és 3 (három) alkalommal (2025. február 05., 2025. május 05., és 2025. május 09. napokon) hozott határozatot ülés tartása nélkül. A Felügyelőbizottság ülésein valamennyi tag részt vett, és az ülés tartása nélküli döntéshozatalhoz valamennyi tag leadta szavazatát.

A Felügyelőbizottság által a 2025. évben tárgyalt fontosabb témák az alábbiak voltak:

- (a) elfogadta az Igazgatóság által az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról negyedévente elkészített jelentéseket,
- (b) elfogadta a 2025. évi munkatervét,
- (c) elfogadta az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti jelentését, tudomásul vette a Társaság Állandó Könyvvizsgálójának tájékoztatását, elfogadta a 2024-es pénzügyi évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó felügyelőbizottsági jelentését, a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését és javasolta azok Közgyűlés elé terjesztését, csakúgy mint a felfüggesztett és a folytatólagos évi rendes Közgyűlés napirendjén szereplő ügyekkel kapcsolatos egyéb előterjesztéseket,
- (d) egyetértett a 2024. évi konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmával és javasolta annak elfogadását a Közgyűlés által, az alapján egyetértett az igazgatósági tagok részére megadandó felmentvényekkel,
- (e) tudomásul vette a 2025. október 29. napjára összehívott rendkívüli közgyűlés napirendjén szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket (ide értve az alapszabály módosítását, új felügyelőbizottsági és audit bizottsági tagok megválasztását), és javasolta azok Közgyűlés általi elfogadását,
- (f) jóváhagyta az Audit bizottság ügyrendjének módosítását.

A 2025-ös pénzügyi évben nem fordult elő olyan eset, amikor a Társaság Igazgatósága a Felügyelőbizottság javaslatával ellentétes döntést hozott volna, ugyanakkor egyes javaslatok végrehajtása még folyamatban van.

A Társaság Audit Bizottsága a 2025-ös pénzügyi évben 6 (hat) alkalommal tartott személyes részvétellel ülést (2025. április 01., 2025. április 15., 2025. június 19., 2025. június 29., 2025. szeptember 30., és 2025. december 16. napján), és 3 (három) alkalommal (2025. február 05., 2025. május 05., és 2025. május 09. napokon) hozott határozatot ülés tartása nélkül. Az Audit Bizottság ülésein valamennyi tagja részt vett, és az ülés tartása nélküli döntéshozatalhoz valamennyi tag leadta szavazatát.

A 2025-ös pénzügyi évben nem fordult elő olyan eset, amikor a Társaság Igazgatósága az Audit Bizottság javaslatával ellentétes döntést hozott volna, ugyanakkor egyes javaslatok végrehajtása még folyamatban van.

A Felügyelőbizottság 2025 évben 36 darab, az Audit Bizottság 2025 évben szintén 36 db határozatot hozott.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság legalább egy tagja a Társaság valamennyi közgyűlésén részt vett. A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság rendszeres kapcsolatot tartott és tart a Társaság Igazgatóságával, menedzsmentjével és mind a korábbi, mind a jelenlegi Állandó Könyvvizsgálóval.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság rendszeresen megtárgyalja az Igazgatóság döntéseiről szóló jelentéseket.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság figyelemmel kísérte és utólag is ellenőrzi a 2025. évi közgyűlési határozatok végrehajtását. Sem a meghozott határozatok, sem azok végrehajtása során nem tapasztalt jogszabálysértést, illetőleg Alapszabályba ütközést.

### **III. A Társaság működésével kapcsolatos megállapítások**

A 2025. év során a Felügyelőbizottsághoz részvényesi bejelentés nem történt, illetve a Társaság működését érintő megkeresések nem érkeztek.

Rögzíteni szükséges, hogy egyes közgyűlési előterjesztések összeállításában és közzétételében, különösen a 2024-es üzleti év zárása kapcsán nagyfokú késedelem következett be, melynek okait és azok orvoslásának módját a Társaság az évi rendes közgyűlésén, valamint a befektetőknek szóló közleményeiben is ismertette. A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság a Társaság 2025. évi tevékenységében a törvényes működésnek történő megfelelés szempontjából egyéb kifogásolni valót nem tapasztalt.

### **IV. Az éves rendes közgyűlés napirendjével kapcsolatos előterjesztésekhez kapcsolódó jelentés**

A Közgyűlés a Ptk. 3:272. §-ában írtak betartásával szabályszerűen került összehívásra.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta a Közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket, illetve egyes napirendi pontok vonatkozásában gondoskodott az előterjesztések előkészítéséről és a Közgyűlés számára történő előterjesztésről.

A Közgyűlés időpontja: 2026. május 22. 10:00 óra

A Közgyűlés helye: 1134 Budapest, Váci út 47. E (Spaces White House)

A Közgyűlés meghirdetett napirendje a következő:

1. Döntés az Igazgatóság Ptk. 3:284. § szerinti jelentésének elfogadásáról, valamint a Felügyelőbizottság beszámolójáról szóló jelentésének elfogadásáról.
2. Döntés a Társaság egyedi éves beszámolójának és könyvvizsgálói jelentésének elfogadásáról.
3. Döntés a Társaság adózott eredménye felhasználásáról, osztalék fizetéséről.
4. Döntés a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentésének elfogadásáról.
5. Véleménynyilvánító szavazás a Társaság Javadalmazási Jelentésének jóváhagyásáról.
6. Döntés az Igazgatóság tagjai munkájának értékeléséről és az Igazgatóság tagjai részére megadható felmentvényről a Társaság egyedi éves beszámolója alapján.
7. Döntés Földvári Gábor és Telc Ede igazgatósági tagok visszahívásáról és újbóli megválasztásukról.
8. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény szerzésére.
9. Az Igazgatóság felhatalmazása alaptőkeemelésre.
10. A részvényesek tájékoztatása a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság 2026-os éves munkatervéről.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság 2026. március 31. napján tartott ülésén fogadta el a 2026. évi munkatervét. A fenti napirendi pontokhoz tartozó egyéb kérdésekről a

Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság 2026. április 29. napján megtartott ülésén hozott határozatokat, és egyúttal elfogadta az alábbi jelentését.

ad 2.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („EU IFRS-ek”) összhangban, valamint minden lényeges vonatkozásban a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban összeállított 2025. évi egyedi pénzügyi kimutatásokat, és az Igazgatóság annak elfogadására vonatkozó javaslatát, valamint a könyvvizsgálói jelentést és az üzleti jelentést.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság véleménye szerint a 2025. évi egyedi pénzügyi kimutatások megfelelnek a törvényi előírásoknak, azok tartalmával a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság egyetért. A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság az Igazgatóság javaslatának megfelelő mérlegfőösszeggel és adózott eredménnyel javasolja a 2025. évi egyedi pénzügyi kimutatásoknak a Közgyűlés általi elfogadását.

ad 3.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta a Társaság Igazgatósága által a Közgyűlésnek elfogadásra javasolt, az adózott eredmény felosztására vonatkozó előterjesztést és azt a Közgyűlésnek elfogadásra javasolja.

ad 1. és ad 6.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta az Igazgatóság jelentését és az Igazgatóság előterjesztését az Igazgatóság tagjainak a Társaság egyedi éves beszámolója alapján adandó felmentvényrel kapcsolatban, és egyetért azzal, hogy a Közgyűlés az Igazgatóság jelentését elfogadja és az Igazgatóság tagjai számára a felmentvényt a Társaság egyedi éves beszámolója alapján megadja a 2025. évi üzleti évre.

ad 4.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megtárgyalta a Társaság Igazgatósága által a közgyűlésnek elfogadásra javasolt Felelős Társaságirányítási Jelentést, melyet a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság külön határozatával jóváhagyott, és a Közgyűlésnek elfogadásra javasol.

ad 5.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta a Társaság Javadalmazási Jelentéséről szóló előterjesztést, és azt a Közgyűlésnek - véleménynyilvánító szavazás keretében - jóváhagyásra javasolja.

ad 7.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megtárgyalta Földvári Gábor és Telc Ede igazgatósági tagok visszahívásáról és újbóli megválasztásukról szóló határozati javaslatot, melynek elfogadását javasolja a közgyűlésnek

ad 8.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta az Igazgatóság saját részvény tulajdonjogának a Társaság javára történő megszerzésére vonatkozó felhatalmazására irányuló határozati javaslatot, melynek elfogadását javasolja a közgyűlésnek.

ad 9.

A Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta az Igazgatóság alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazására irányuló határozati javaslatot, melynek elfogadását javasolja a Közgyűlésnek.

ad 10.

Az Audit Bizottság 4/2026. számú határozatával a 2026. évi munkatervét elfogadta.  
A Felügyelőbizottság 4/2026. számú határozatával a 2026. évi munkatervét elfogadta.

Kérjük a Társaság Közgyűlését, hogy a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság fenti jelentését – amely a Ptk. 3:120. § (2) bekezdése és a Ptk. 3:350. § (4) bekezdése szerinti jelentést is magában foglalja – szíveskedjen tudomásul venni.

Budapest, 2026.04.29.

Elektronikusan aláírta:

Dr. Garamvölgyi Szabolcs György  
2026-04-29 11:39:17 +0200



dr. Garamvölgyi Szabolcs György  
a Felügyelő Bizottság elnöke  
az Audit Bizottság tagja

Elektronikusan aláírta:

Tóthné Rákosa Erika  
2026-04-29 11:35:39 +0200



Tóthné Rákosa Erika  
a Felügyelő Bizottság tagja  
az Audit Bizottság elnöke

Signature Not Verified  
Digitally signed by Balázs  
Gosztonyi,  
Date: 2026.04.29 12:52:05  
CEST

Gosztonyi Balázs  
a Felügyelő Bizottság tagja  
az Audit Bizottság tagja

Elektronikusan aláírta / Electronically signed by:

Dr. Vauver Krisztina Éva  
2026-04-29 12:14:00



dr. Vauver Krisztina Éva  
a Felügyelő Bizottság tagja  
az Audit Bizottság tagja

Elektronikusan aláírta:

Dr. Krizsai János  
2026-04-29 11:38:20 +0200



dr. Krizsai János  
a Felügyelő Bizottság tagja  
az Audit Bizottság tagja