



KERMANN IT SOLUTIONS NYRT.
2025. ÉVI
ÉVES BESZÁMOLÓJA
ÉS ÜZLETI JELENTÉSE AUDITÁLT

KERMANN



XTEND

A Budapesti Értéktőzsde
Xtend piacán jegyezve

TARTALOMJEGYZÉK

ÜZLETI JELENTÉS	2-24
EREDMÉNYKIMUTATÁS	25
MÉRLEG	26-29
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	30-50

ÖSSZEFOGLALÁS

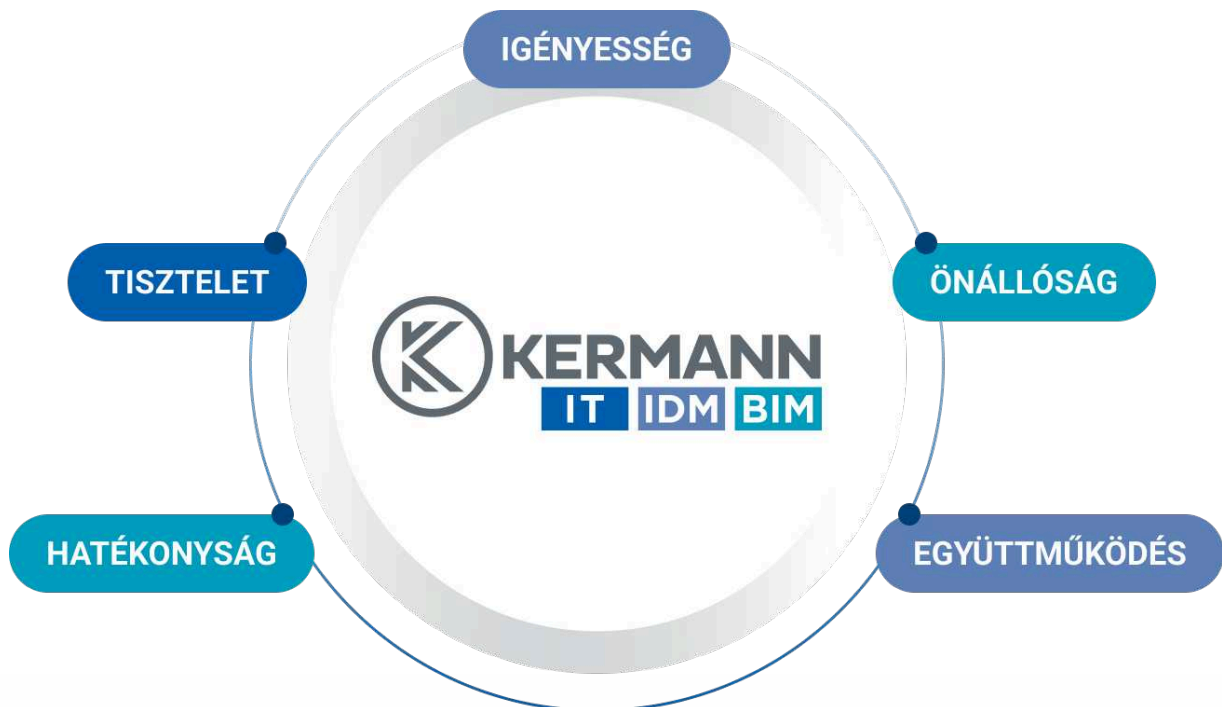
A Kermann IT Solutions egy informatikai rendszerintegrációt, többretegű informatikai szolgáltatást, komplex IT megoldásokat nyújtó közép vállalat, az informatikai szolgáltatóipar feltörekvő szereplője. Tevékenységünk elsősorban a vállalatok, intézmények részére nyújtott szolgáltatásokból áll, melynek három fő tevékenységi szektora a rendszerintegrációs szolgáltatások, a szoftveres megoldások és az épületinformatikai szolgáltatások.

A Kermann IT Solutions Nyrt. legfőbb erőssége az átfogó ismertekkel rendelkező, összeszokott, innovatív fejlesztőcsapata, melynek tagjai több évtizedes tapasztalattal rendelkeznek IT infrastruktúrák kialakításában, fejlesztésében, valamint teljes körű rendszerüzemeltetésben. Ügyfélközpontú hozzáállása segíti a Társaságot abban, hogy mindig optimális megoldást tudjon biztosítani partnerei számára.

Szolgáltatásainkat az IT iparágat meghatározó, nemzetközi gyártó vagy fejlesztő cégek partnereként végezzük, akik elvárják szakembereinktől a legmagasabb szintű tudást, mind IT mérnöki, mind szoftveres területen.

Küldetésünk, hogy folyamatosan fejlődő vállalként is alapvetően megbízható IT szolgáltatók akarunk maradni, aki a jövő informatikai kihívásaihoz az infrastruktúrát képes hozzáadni és megállás nélkül szolgáltatni.

KERMANN ÉRTÉKEINK



Gazdasági teljesítmény tekintetében egyértelmű növekedés jellemezte a 2025. évet, az árbevétel 35%-kal, emelkedett az előző évhez képest, emellett az eredményesség is növekedett. A 2025. évi terveink eredményét biztonsággal teljesítettük.

A TÁRSASÁG FŐBB MÉRLEG ÉS EREDMÉNY ADATAIT AZ ALÁBBI TÁBLÁZAT FOGLALJA ÖSSZE:

	2024	2025	változás
Értékesítés árbevétele eHUF	11 549 834	15 571 249	+35 %
Üzemi eredmény eHUF	676 636	961 149	+42 %
EBITDA eHUF	850 754	1 467 646	+73 %
Adózott eredmény Eft	612 766	1 028 068	+68 %
EPS (1 részvényre jutó profit) HUF	56	94	+68 %

A növekedés hátterében többségében a Kermann IT Solutions Nyrt. menedzsmentje által korábban megfogalmazott stratégia tudatos végrehajtása áll. A növekedés együtt járt az ügyfélállomány növekedésével is, továbbra is jellemző az ügyfél diverzifikáció. A Társaság árbevételének növekedése jóval meghaladta az éves infláció mértékét, ami azt jelzi, hogy a növekedés valódi piacbővítés és többlet értékesítés eredménye.

Az árbevétel növekedése már nem arányos a vállalat szervezeti bővülésével, az átlagos statisztikai létszám 18%-kal csökkent. Ennek oka többségében egy kisebb üzletág megszűnése.

A kedvezőtlen gazdasági helyzet ellenére a Kermann IT 2025. évében is a bázisidőszak felett teljesített az alábbiak szerint:

- 35%-kal (4,02 mrd Ft-tal) magasabb árbevétel
- 6 %-kal magasabb export árbevétel arány
- 73 %-kal (617 mFt-tal) magasabb EBITDA
- 68 %-kal (415 mFt-tal) magasabb adózott eredmény
- 68 %-kal magasabb EPS (1 részvényre jutó profit)

A korábbi évek inflációs hatása egyértelműen megmutatkozik ráfordításainkban, leginkább a személyi költségekben, ami az IT szektorban jellemzően kiemelten magas költséghányadot képvisel.

A TÁRSASÁG FEJLŐDÉSÉNEK BEMUTATÁSA, A MÉRLEG FORDULÓNAPJÁT KÖVETŐEN BEKÖVETKEZETT FONTOSABB ESEMÉNYEKIG

A Kermann IT Solutions Nyrt. a 2008. január 9. napjától működő Kermann Műszaki Fejlesztő és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság jogutódjaként 2020. szeptember 1. napjával jött létre 10.500.000 Ft (azaz tízmillió-ötszázezer) jegyzett tőkével. A Kermann IT Solutions Nyrt. alaptőkéje 2023. július 7. napján került megemelésre 100.000.000 (azaz százmillió) forintra alaptőkén felüli vagyonból. Az alaptőke 100%-ban pénzbeli hozzájárulásból áll, amelyet a Kermann IT Solutions Nyrt. részvényese teljes egészében rendelkezésre bocsátott.

2022-ben tulajdonosi döntés született a tevékenységi profil egyszerűsítéséről és a nem kulcsfontosságú (non-core) tevékenységek kiszervezéséről. A kiválási folyamatot a Cégbíróság 2023.01.18-i dátummal jóváhagyta. A kiválás kapcsán a végleges vagyonmérleget 2023.01.18-n a Cégbíróság jóváhagyta. A végleges vagyonmérleg módosítása 2023 novemberében elkészült, az átalakulás könyvvizsgálója 2023.12.18-n kiadta a könyvvizsgálói jelentést, melyet a Társaság 2024.05.15-n nyújtott be a Cégbírósághoz.

A profiltisztítás következtében 2023. január 18-án kivált a cégből a Kermann Lighting Kft., illetve a Kermann Industries Kft. Előbbi a korábbi LED-és világítástechnikai fejlesztési- és kereskedelmi üzletágat, utóbbi az alaptevékenységhez nem kapcsolódó ipari tevékenységeket és eszközöket (jellemzően műszaki berendezéseket, gépeket) tartalmazza. A Kermann IT Solutions Nyrt. a kiválás után tovább működő jogutód társaságként végzi tevékenységét, 2023-ban már gyakorlatilag kizárólag az alaptevékenységre koncentrálna.

A célok gyorsabb elérése érdekében már nem csak organikus növekedést és piacbővítést kíván a Kermann IT Solutions Nyrt. megvalósítani, hanem akvizíciókon keresztül is megpróbál tovább fejlődni. Mivel a növekedéshez tőkére is szüksége van egy fejlődő vállalatnak, megszületett a döntés, hogy a Kermann IT Solutions Nyrt. részvényei jelenjenek meg a BÉT Xtend piacon.

A Kermann IT Solutions Nyrt. egyedüli részvényese 2023. október 27. napján 2/2023 (október) számú Alapítói Határozatával elhatározta, hogy a Kermann IT Solutions Nyrt. működési formáját megváltoztatja, és nyilvánosan működő részvénytársaságként kíván működni a jövőben. A Részvények Xtendre történő regisztrációja céljából készített Információs Dokumentumot a Kermann IT Solutions Nyrt. 2023. október 30. napján jóváhagyásra benyújtotta a BÉT-nek. A BÉT regisztrációs kérelmet jóváhagyó döntését követően, a Kermann IT Solutions Nyrt. benyújtotta a működési formaváltásra irányuló kérelmét a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága számára, hogy bejegyzésre kerüljön a Kermann IT Solutions nyilvánosan működő részvénytársasággá válása, amelynek hatálya 2024.január 30. Ettől a naptól kezdve a Társaság elnevezése Kermann IT Solutions Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változott. Ugyanezen nappal hatályba lépett a Kermann IT Solutions Nyrt. Alapszabálya. A Részvények Xtendre történő regisztrációjának napjával a Kermann IT Solutions Nyrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága és mellette az Auditbizottsága is megkezdte a működését.

A Társaság a Nyilvános részvénytársasággá válást követően végrehajtott egy zártkörű tőkeemelést. A Társaság Igazgatósága az alaptőkeemelés eredményét a 2/2024. (március) számú Igazgatósági határozatával 2024. március 7-én megállapította és döntött a Társaság alaptőkéjének felemeléséről. Az alaptőkeemelés eredményeként a Társaság összesen 924.991 db új, egyenként 10 Ft névértékű, a Társaság meglévő részvényeivel azonos jogokat biztosító, dematerializált törzsrésztvény bocsátott ki részvényenként 495 Ft kibocsátási értéken. A Társaság alaptőkéje a lezárult jegyzés alapján a 2/2024. (március) számú Igazgatósági határozatnak megfelelően 2024. március 7-i hatállyal 9.249.910 Ft összeggel, 100.000.000 Ft-ról 109.249.910 Ft-ra emelkedik, a törzsrésztvények mennyisége pedig 10.000.000 darabról 10.924.991 darabra emelkedett. Az alaptőkeemelés eredményeként a Társaság összesen 457.870.545 forint tőkét vont be. A kibocsátási érték és a névérték különbözete a Társaság tőketartalékába került.

A tőkeemelést követően a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. mint Piacműködtető a 16/Xtend/2024. számú határozatában a Kermann IT Solutions Nyrt.-nek az Xtend piacra regisztrált, HU0000209440 ISIN azonosítóval rendelkező törzsrésztvényei tekintetében a Társaság által benyújtott kereskedés megkezdése iránti kérelemben foglaltak alapján úgy rendelkezett, hogy az értékpapírok Első Kereskedési Napja 2024. április 10.

2025. december 11-én tőkeemelésre került sor, kamatozó részvény kibocsátásával.

A FORDULÓNAPOT KÖVETŐ JELENTŐS ESEMÉNY:

A Társaság 2025. november 27. napján elhatározott részvényfelosztása, valamint a 2025. december 11. és 2026. január 22. napján elhatározott kamatozó részvény kibocsátásai következtében szükséges részvény keletkeztetések és okiratcserék folyamata véglegesen 2026. márciusában zárult le.

A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma sorozatonként, a saját részvény állományok feltüntetésével, és az alaptőke nagyságáról az alábbiak szerint alakul:

A Társaság alaptőkéje, részvényei

A Társaság fő profilja az informatikai infrastruktúrák kialakítása, fejlesztése és üzemeltetése. A Társaság célja, hogy ügyfelei számára olyan testreszabott szolgáltatásokat és megoldásokat nyújtson, melyekkel hozzájárulhat üzleti sikereikhez és fejlődésükhöz. A Társaságnak az elmúlt években számos piacvezető gyártóval sikerült magas szintű partneri kapcsolatot kialakítania, melyeknek köszönhetően mindig a legmegfelelőbb termékeket, illetve megoldásokat tudja javasolni ügyfelei számára.

A Kermann IT Solutions Nyrt. az iparág közepes méretű vállalatai közé tartozik. Az elmúlt évek organikus növekedése új lehetőségeket is teremtett, így szükségessé vált a Társaság stratégiáját újra fogalmazni és új célokat kitűzni.

2022-ben tulajdonosi döntés született a tevékenységi profil egyszerűsítéséről és a nem kulcsfontosságú (non-core) tevékenységek kiszervezéséről. A profiltisztítás következtében 2023. január 18-án kivált a cégből a Kermann Lighting Kft., illetve a Kermann Industries Kft. Előbbi a korábbi LED-és világítástechnikai fejlesztési- és kereskedelmi üzletágot, utóbbi az alaptevékenységhez nem kapcsolódó ipari tevékenységeket és eszközöket (jellemzően műszaki berendezéseket, gépeket) tartalmazza. A Társaság a kiválás után tovább működő jogutód társaságként végzi tevékenységét, 2023-ban már gyakorlatilag kizárólag az alaptevékenységre koncentrálva.

A célok gyorsabb elérése érdekében már nem csak organikus növekedést és piacbővítést kíván a Kermann IT Solutions Nyrt. megvalósítani, hanem akvizíciókon keresztül is megpróbál tovább fejlődni. A növekedéshez szükséges tőke bevonása és a lehetőségek bővítése érdekében jelentek meg a Társaság részvényei a BÉT Xtend piacán 2024. január 30-án.

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
Kermann IT Solutions Nyrt.			
törzsrészvény ISIN: HU0000229299	0,1-	1.092.499.100	109.249.910
Kermann IT Solutions Nyrt. Kamatozó Részvény			
(rövid név: KERMKAM) ISIN: HU0000229307	100	96.447	9.644.700
Kermann IT Solutions Nyrt. Kamatozó Részvény			
B (rövid név: KERMKAMB) ISIN: HU0000230479	100	96.154	9.615.400
Alaptőke összesen			128.510.010

VÁRHATÓ FEJLŐDÉS

A vállalati stratégia értelmében a Társaság már 2024. évben elérte, sőt meghaladta korábbi célját, a 2027-re kitűzött a 10 milliárd Ft árbevételt, melyet 2025. évben közel az előző évihez hasonló ütemben tudott növelni. Mint kormányzati választások előtti évet tekintve, terveink szerint is erős forgalommal terveztük, azonban az év utolsó harmada várakozásainkat is felülmúlta forgalom tekintetében. Terveink ezt a rekordszintű forgalmat nem prognosztizálják 2026-ra, várhatóan alacsonyabb szinten alakul a bevétel és ennek megfelelően az üzemi eredmény, azonban középtávon további – immár lassabb ütemű növekedéssel számolunk. Célunk az EBITDA marzs növelése, melynek érdekében kiemelt figyelmet fordítunk a hatékony gazdálkodásra. A jelenlegi kilátások és az IT piac jelenlegi bővülési üteme mellett a kitűzött cél elérése lehetséges és reális.

A TÁRSASÁG ADATAI A MÉRLEGKÉSZÍTÉS IDŐPONTJÁBAN

Cégnév: Kermann IT Solutions Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített név: Kermann IT Solutions Nyrt.

Székhely: 1139 Budapest, Röppentyű utca 48.

Központi elektronikus elérhetőség: ir@kermann.hu

Honlap: www.kermann.hu

Céggjegyzékszám: Cg. 01-10-140898

Adószám: 27984026-2-41

Tevékenység időtartama: határozatlan

A Társaság jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság

Irányadó jog: magyar

Jegyzett tőke: 118.894.610 Ft

A Társaság többszámú X tend piaci kereskedése megkezdésének napja: 2024. január 30.

A Társaság kijelölt tanácsadója: Whiteless Rock Tanácsadó Zrt.

Hatályos Alapszabály kelte: fordulónapon: 2025. december 11 – üzleti jelentés időpontjában 2026. január 22.

Fő tevékenységi kör: 6290 – Egyéb információtechnológiai szolgáltatás

Üzleti év: naptári évvel megegyező

A Társaság könyvvizsgálója: CMT Audit Korlátolt Felelősségű Társaság

székhelye: 1095 Budapest, Ipar utca 5. 1.em.

céggjegyzékszám: 01-09-063211

kamarai regisztrációs száma: 000171

személyében felelős könyvvizsgáló: Freiszberger Zsuzsanna, regisztrációs száma: 007229

Hirdetmények közzétételének helye: Azokban az esetekben, amikor a Ptk. vagy a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény vagy a tőkepiacról szóló 2011. évi CXX. törvény („Tpt.”) vagy egyéb jogszabály a Társaságot kötelezi arra, hogy közleményt tegyen közzé, a Társaság e kötelezettségének a Társaság honlapján (www.kermann.hu), a BÉT honlapján (www.bet.hu) és amennyiben jogszabály kifejezetten így rendelkezik, a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) tesz eleget.

AZ ALAPTŐKE RÉSZVÉNYEK SZERINTI MEGOSZLÁSA (FORDULÓNAPON)

A Társaság alaptőkéje 118.894.610 Ft, amely

- 1.092.499.100 darab, egyenként 0,1 Ft névértékű névre szóló többszámú részvényből áll. A részvények előállítási módja: dematerializált részvény,
- emellett 2025. december 11-én tőkeemeléssel kamatozó részvények kerültek kibocsátásra, melynek eredményeképp fordulónapon a társaság 96.447 db 100 Ft névértékű kamatozó részvénnyel is rendelkezik.

TULAJDONOSI STRUKTÚRA (FORDULÓNAPON)

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása a tulajdonosi bejelentések alapján:

Név	Letétkezelő (igen/nem)	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Bartsen Property Kft.	nem	10.000.000.000	84,11

A vállalat részvényeinek közköz hányada 15,89%

VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK

Az Igazgatóság tagjai munkaviszonyban látják el tevékenységüket.

Az Igazgatóság tagjai határozatlan időtartamra:

Kovács Zoltán elnök

Baróthy Gábor igazgatósági tag

Szekeres Balázs igazgatósági tag

A Társaságnál a nyilvánosan működő részvénytársasággá válás napjától működik Felügyelőbizottság és Auditbizottság, amely bizottságok éves ellenőrzési terv alapján folytatnak független ellenőrzést és értékelést a vállalatot érintő kockázatokról.

A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai határozatlan ideig:

Vitkovics Péter elnök

Goldschmied Andrea tag

Tüske Balázs tag

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Kermann IT Solutions, mint nyilvános részvénytársaság a Budapest Értéktőzsde ajánlásainak megfelelően Felelős Társaságirányítási jelentést készít és az éves beszámolóval együtt a jelentést is közzéteszi a megjelölt felületeken. Emiatt a vállalatirányításra vonatkozó információkra bővebben nem tér ki jelen üzleti jelentés.

TÁRSASÁG FIÓKTELEPEI:

- 4034 Debrecen, Vágóhíd utca 2.
- 3533 Miskolc, Kerpely Antal utca 35.
- 6728 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 72.
- 6724 Szeged, Pulz utca 33.

TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

A társaság működése

A Társaság fő profilja az informatikai infrastruktúrák kialakítása, fejlesztése és üzemeltetése. A Társaság célja, hogy ügyfelei számára olyan testreszabott szolgáltatásokat és megoldásokat nyújtson, melyekkel hozzájárulhat üzleti sikereikhez és fejlődésükhöz. A Társaságnak az elmúlt években számos piacvezető gyártóval sikerült magas szintű partneri kapcsolatot kialakítania, melyeknek köszönhetően mindig a legmegfelelőbb termékeket, illetve megoldásokat tudja javasolni ügyfelei számára.

A Kermann IT Solutions Nyrt. az iparág közepes méretű vállalatai közé tartozik. Az elmúlt évek organikus növekedése új lehetőségeket is teremtett, így szükségessé vált a Társaság stratégiáját újra fogalmazni és új célokat kitűzni.

2022-ben tulajdonosi döntés született a tevékenységi profil egyszerűsítéséről és a nem kulcsfontosságú (non-core) tevékenységek kiszervezéséről. A profiltisztítás következtében 2023. január 18-án kivált a cégből a Kermann Lighting Kft., illetve a Kermann Industries Kft. Előbbi a korábbi LED-és világítástechnikai fejlesztési- és kereskedelmi üzletágot, utóbbi az alaptevékenységhez nem kapcsolódó ipari tevékenységeket és eszközöket (jellemzően műszaki berendezéseket, gépeket) tartalmazza. A Társaság a kiválás után tovább működő jogutód társaságként végzi tevékenységét, 2023-ban már gyakorlatilag kizárólag az alaptevékenységre koncentrálva.

A célok gyorsabb elérése érdekében már nem csak organikus növekedést és piacbővítést kíván a Kermann IT Solutions Nyrt. megvalósítani, hanem akvizíciókon keresztül is megpróbál tovább fejlődni. A növekedéshez szükséges tőke bevonása és a lehetőségek bővítése érdekében jelentek meg a Társaság részvényei a BÉT Xtend piacán 2024. január 30-án

A TÁRSASÁG FŐBB TEVÉKENYSÉGI KÖREINEK/TERMÉKEINEK ÉS/VAGY SZOLGÁLTATÁSAINAK ISMERTETÉSE

A Társaság tevékenysége az alábbi üzletágak köré szerveződik:

- Informatikai rendszerintegráció és rendszertámogatás
- Alkalmazásfejlesztés és -üzemeltetés
- Épületinformációs rendszerfejlesztés és -üzemeltetés, kapcsolódó szolgáltatások (BIM)

	2023.	2024.	2025
Létszám (fő)	89	119	98
Központ	13	17	17
RINT	66	90	70
AL	8	9	9
BIM	3	3	2

A Kermann IT létszám megoszlása

2025	RINT	AL	BIM
Értékesítés nettó árbevétele eFt	15 257 502	258 842	54 905
Létszám (fő)	70	9	2

IT RENDSZERINTEGRÁCIÓ ÉS RENDSZERTÁMOGATÁS

A Társaság teljes életciklust felölelő rendszerintegrációs szolgáltatásokat nyújt, a tervezéstől és tanácsadástól kezdve a megvalósításig, valamint a rendszerek üzemeltetéséig.

A szolgáltatások magukba foglalják az alábbiakat:

- Különböző IT rendszerek összehangolását
- Különálló informatikai rendszerek kommunikációjának kialakítását
- A munkafolyamatok hatékonyságának és minőségének növelését
- A kívánt rendszerkörnyezet kialakítását egy másik rendszeren belül
- Különböző IT szolgáltatások összefűzését és konszolidálását egy központi IT rendszerbe
- Új informatikai rendszer bevezetését meglévő ökoszisztémába
- Meglévő IT rendszer funkcióbővítését
- IT rendszerek migrációját
- Lokális, felhő és hibrid IT rendszerek kialakítását
- Hálózati megoldások bevezetését és működtetését
- Alkalmazások tervezését, kialakítását, üzemeltetését és támogatását
- Információ- és kiberbiztonsági megoldások tervezését, bevezetését, működtetését és támogatását
- Audiovizuális rendszerek integrációját
- Szolgáltatói infrastruktúrán Kubernetes alapú kiszervezett informatikai erőforrás biztosítását rendszer hosting-ra, fejlesztői és teszt környezetek biztosítására, illetve teljes IT alkalmazás környezetre
- Rendszerfejlesztések támogatását az igény specifikációtól, a részletes tervezésen át a megvalósításig és támogatásig.

A Társaság rendszertámogatási szolgáltatása az ITIL-módszertannak megfelelően három szintre tagolódik:

- Level 1 – klasszikus helpdesk, service desk szolgáltatás, akár 0-24 órás beosztásban
- Level 2 – rendszermérnöki szolgáltatás – komplett infrastruktúra karbantartása, üzemeltetése
- Level 3 – architekt, rendszertervező (mérnöki) szint – a legmagasabb szintű szakmai kompetenciával rendelkező kollégák gyártói képesítéssel ellátva az üzemeltetett vagy a bevezetés alatt álló rendszerek architektúráját tervezik meg, illetve az időnként előforduló kritikus rendszerhibák elhárításában vesznek részt.

A fenti szolgáltatáskatalógus és Level 1-3 szintű kompetenciáink lehetővé teszik a legkülönbözőbb ügyféligények rugalmas kiszolgálását, az ügyfélkompetenciák igény szerinti kiegészítését. A Társaság szolgáltatásait minden esetben egy modern, komplex ticketing és monitoring rendszer támogatja.

A fő kompetenciák kiterjednek a szerver-storage technológiákra, networking/-hálózati szakértelemre, virtualizációra, felhőszolgáltatásokra, az alkalmazások teljes életciklusának támogatására, a kiberbiztonsági védelmi és elemző rendszerekre, valamint a biztonsági műveletek végrehajtására vagy támogatására az egyre bővülő informatikai biztonsági területre.

A szolgáltatási portfólió minőségének másik pillére a kiterjedt és megbízható gyártói partnerségek rendszere. A Társaság gyártói partnerei többek között:

- Hewlett – Packard Enterprise (szerver/storage megoldások és kapcsolódó szolgáltatások)
- Hewlett – Packard Inc (számítógépek és perifériák)
- Microsoft – (Szoftver és felhő megoldások)
- VMWare – (virtualizáció)
- Lenovo (számítógépek, szerver/storage)
- Dell (számítógépek, szerver/storage)
- HPE Aruba (hálózati eszközök)
- Cisco (hálózati eszközök/tűzfalak, hálózatbiztonsági megoldások)
- Checkpoint (kiberbiztonsági megoldások)
- Fortinet (tűzfalak, hálózatbiztonsági megoldások)
- Fujitsu (szerver/storage)
- Veeam (backup megoldások)
- Aruba (wifi és hálózati eszközök)
- Juniper (adatközponti hálózati megoldások)

A rendszerintegrációs tevékenység fő piaca jelenleg Magyarország, ugyanakkor a Társaság ügyfelei között számos nemzetközi, multinacionális társasághoz tartozó vállalkozás található (B2B értékesítés). A hardware és szoftverértékesítés forgalma az államigazgatási szektor (B2G értékesítés), a szűkös fejlesztési beruházások ellenére is számottevő tud lenni a keretmegállapodásos portfóliónk és a rendelkezésre álló kompetenciák sokszínűségének köszönhetően. A Társaság jelentős bővülési potenciált és fejlődési lehetőséget lát az informatikai alkalmazások támogatása, középvezetési IT üzemeltetés támogatás, valamint az IT- és kiberbiztonsági termékek és szolgáltatások piacán. A bővülési potenciál kiaknázása érdekében a KKV szektor számára elindítottuk „Károly” márkanevvel a maximum 50 felhasználóval rendelkező vállalatok számára a kiszervezett rendszergazdai szolgáltatásunkat.

A Társaság főbb versenylőnyei:

- csapatának szerver- és storage kompetenciái
- stabil gyártói partnerségek a legfontosabb szereplőkkel
- nagy létszámú és komplex tapasztalatokkal rendelkező architekt csapat
- kipróbált, és megbízható alvállalkozói partnerkör az egyedi kompetenciaigényekre
- diverzifikált ügyfélportfólió
- felkészült Level 1 (helpdesk) és Level 2 (üzemeltetés) csapat.

A hardware-szoftver kereskedelem jelentős forgalmának megőrzése a gyártói partnerségek magas szinten tartását is elősegíti. A magyar piacra jellemző B2G túlsúly miatt a Társaság folyamatosan több, jelentős összegű központosított közbeszerzési szerződésben is jelen van konzorciumi partnerként.

RINT	2024.	2025.
Értékesítés nettó árbevétele eFt	11 155 254	15 257 502
Árbevétele hányad %	96,6%	98,0%
Létszám (fő)	90	70

ALKALMAZÁSFEJLESZTÉS ÉS -ÜZEMELTETÉS

Az alkalmazásfejlesztés és -üzemeltetés a Társaság tevékenységének fő terméke egy saját fejlesztésű identity management (IDM) rendszer, amellyel az ügyfelek hatékonyan menedzselhetik jogosultságkezelési folyamataikat. A Kermann Enterprise User Administrator (EUA) rendszer az ügyfelek igényeire szabható, rugalmasan paraméterezhető, illetve bővíthető, és még a legszigorúbb pénzügyi előírásoknak is megfelel.

Ezen túlmenően a Társaság fejlesztői kompetenciái lehetővé teszik mobil-, desktop-, vagy felhőkörnyezetben működő IT infrastruktúrák tervezését, megjelenítését, megvalósítását és üzemeltetését.

A fejlesztői csapat szintén több éves tapasztalattal rendelkezik az e-learning keretrendszerek fejlesztésében, üzemeltetésében. Szolgáltatások a rendszer bevezetésétől a távoli-, vagy helyi üzemeltetésen át a legkorszerűbb digitális oktatótartalmak elkészítéséig az e-learning feladatok teljes spektrumát lefedik. A termékekre a Társaság teljeskörű jótállást biztosít, a support szolgáltatás pedig hatékony megoldást nyújt a termékek utógondozására.

Az IDM piacon a Társaság legfontosabb ügyfele Magyarország egyik vezető pénzügyi intézete, amelynek teljeskörű IDM szolgáltatójává vált a Társaság az elmúlt években. A pénzügyi konszolidációs folyamatában az EUA IDM szerepel kiválasztott hosszútávú megoldásként, amely folyamatos dedikált fejlesztési irányt és előre több évre lefektetett roadmapet biztosít az üzletág számára.

A Társaság a tevékenység további bővítését tervezi mind a pénzügyi, mind a nem pénzügyi szektorokban, céljai közt szerepel a termék és kapcsolódó szolgáltatások külföldi piacokon való értékesítése is. Az IDM megoldás értékesítése jellemzően egy hosszabb konzultációs folyamat eredménye, egy sikeres értékesítési ciklus lezárása 1,5-2 évet is igénybe vehet, ugyanakkor hosszútávú elköteleződést is jelent ügyfelünk részéről. Az értékesítési tevékenység eredményeként több új bevezetésre készül az üzletág, amely igényfelmérést, testreszabást, dokumentációt, oktatást, telepítést, és támogatást tartalmaz.

A szoftvermegoldás folyamatos ügyféligenyek és saját roadmap szerinti fejlesztése mellett az ügynevezett technikai adósság ledolgozása is tervezetten zajlik.

AL	2024.	2025.
Értékesítés nettó árbevétele eFt	346 569	258 842
Árbevétele hányad %	3,0%	1,7%
Létszám (fő)	9	9

ÉPÜLETINFORMÁCIÓS RENDSZERFEJLESZTÉS ÉS -ÜZEMELTETÉS, KAPCSOLÓDÓ SZOLGÁLTATÁSOK (BIM)

A 2019-ben indított BIM üzletágunk tevékenységi fókuszába az épületüzemeltetési feladatok digitalizálásának támogatását helyeztük. Kezdetben a régebbi épületekről fellelhető információk hiányosságaira, a már nem érvényes, vagy eleve hiányos alaprajzokból adódó anomáliák feloldását helyeztük tanácsadói tevékenységünk fókuszába, melyhez különböző digitális technológiákat is alkalmaztunk. 2025-ben, a 2024-ben megkezdett stratégiai együttműködés mentén folytattuk az FM Software Technologies Zrt. „Sharp:FM” CAFM szoftverének a portfóliónkba integrálását, mely év végére az üzletág által kínált megoldások zászlóshajójává vált. Ez utóbbi rendszert több egyetem számára is sikerült értékesíteni, de 2025-ben már ügyfeleink között tudhatunk facility managementtel foglalkozó szolgáltató vállalatot és sportlétesítményt is. Piac jelenlétünket a következő években még hangsúlyosabban kívánjuk erősíteni, kiterjesztve tanácsadói és szoftverszállítói tevékenységünket az vállalati eszközvagyon digitalizáció területére is, mely túlmutat az épületüzemeltetésen.

BIM	2024.	2025.
Értékesítés nettó árbevétele eFt	48 011	54 905
Árbevétele hányad %	0,4%	0,4%
Létszám (fő)	3	2

A Társaság legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Társaság versenyhelyzete

RENDSZERINTEGRÁCIÓ PIACAINAK BEMUTATÁSA

- Földrajzi értelemben a Társaság fő piaca Magyarország. Vannak már kisebb lépések, ahol a Társaság külföldre szolgáltat, de a cél az, hogy nemzetközi és multinacionális cégek magyar leányvállalatain keresztül a Társaság sikeres partnere legyen globálisan ezeknek a cégeknek. A Társaság szolgáltatásait jelenleg a szerviz, a mérnöki, és a tervező munkákban veszik igénybe a nemzetközi ügyfelei. Együttműködések és saját erőforrások felhasználásával a Társaság elkezdett mélyebben belefolyni az IT- és kiberbiztonsági termékek és szolgáltatások piacába, ahol fő célja az ügyfelei földi, felhő és hibrid IT rendszereinek megfelelő védelme, illetve olyan Biztonsági Műveleti Központ (SOC = Security Operations Center) kialakítása, mely megosztott erőforrásokkal lehetővé teszi ügyfeleinknek a jogszabályi megfelelés biztosítása (pl. NIS 2, DORA) mellett a hatékony védelmet a kiberbiztonsági incidensekkel szemben, valamint a kiberbiztonsági tevékenységeik outsource-olását. Mindezek mellett kialakításra került egy kubernetes alapú szolgáltatói platformunk, amelyen kiszervezett IT erőforrásokat tudunk biztosítani ügyfeleinknek rendszerfejlesztésre, tesztelésre, vagy éles üzemű alkalmazás környezetek és alkalmazások magas rendelkezésre állású működtetésére.
- A Társaság a teljes szolgáltatási portfólióját gyártóival közösen úgy fejleszti, hogy a piacnak optimalizált és automatizált megoldásokat tudjon nyújtani, illetve kihasználva a gépi tanulás és mesterséges intelligencia lehetőségeit, adat vezérelt és prediktív megoldásokkal szolgálja ki ügyfelei igényeit.

A Társaság ügyfeleinek megoszlása tulajdonosi jogviszony alapján:

- B2B – üzemeltetési szolgáltatásaink jelentős része (~65%) ide tartozik
- B2G – többségében hardware/szoftver értékesítés volumenben a kormányzat felé (~35%)

	2025. eHUF	%
Árbevétele	15 571 249	100%
Piaci szektor	10 070 922	65%
Állami	5 500 327	35%

Versenyhelyzetet tekintve körülbelül 30-40 rendszerintegrátor cég tevékenykedik a piacon. Jelenleg a Társaság a felső-közép kategóriában foglal helyet, mind létszám, mind a kompetenciák terén. A Társaság célja az, hogy az IT piac felső harmadába kerüljön be 3-4 éves időtávon, mely a legfőbb gyártói képviselő (HPE) tekintetében meg is valósult 2025 első negyedévében a Platinum Solution Provider partneri szint elérésével, melyet a teljes üzleti évben tartani tudott.

A Társaság az alábbi központosított közbeszerzésekben van jelen konzorciumi tagként. Fontos megjegyezni, hogy a keretmegállapodások semmilyen garanciát nem jelentenek későbbi megrendelésekre, de lehetőséget biztosítanak a felmerülő igények esetén szállításokra, a keretösszegek erejéig. Cél, hogy a Társaság minden olyan keretmegállapodásban szállító konzorciális partnerként részt vegyen, mely tárgya a kompetenciakörébe tartozik, és a versenyipiaci szegmensben szintúgy képes a szállítására. A keretmegállapodások időről, időre megújulnak, vagy meghosszabbodnak. 2025-ben több megállapodás is hosszabbításra került, de további megújításokra mindenképpen számítunk.

A Társaság szállítóként az alábbi keretmegállapodásokban van jelen a központosított közbeszerzésben:

Keretmegállapodás neve	KM azonosító	Keretösszeg
Meglévő infrastruktúrához kapcsolódó hálózati eszközök és kiegészítők beszerzése, valamint kapcsolódó szolgáltatások teljesítése - Homogén hálózati eszközök és kiegészítők	DKM01HNET25 DKM01ILIC23	260 000 000 000
Meglévő IBM szoftverlicenck megújítása, bővítése, kiegészítése, valamint kapcsolódó terméktámogatási és egyéb szolgáltatások teljesítése - On premise	DKM01ISUP22	27 807 000 000
Meglévő IBM szoftverlicenckhez kapcsolódó emelt szintű konzultációs és egyes gyártói terméktámogatási szolgáltatások és kapcsolódó szoftverek	DKM01ITBT21	15 364 000 000
IT biztonságtechnikai termékek és szolgáltatások	DKM02SWFE21	121 583 218 651
Meglévő Micro Focus szoftverlicenck megújítása, bővítése, kiegészítése, valamint kapcsolódó terméktámogatási szolgáltatások biztosítása	DKM01MLIC23	8 190 000 000
Meglévő Oracle szoftverlicenck bővítése, kiegészítése, valamint kapcsolódó terméktámogatási szolgáltatások biztosítása	DKM01OLIC24	16 800 000 000
Meglévő infrastruktúrához kapcsolódó szerverek és tárolók szállítása, valamint ezekhez kapcsolódó szolgáltatások teljesítése - Homogén szerverek és tárolók	DKM01SRVT2	150 000 000 000
Microsoft .NET keretrendszer alapú és Microsoft Business Intelligence alkalmazás rendszerekre vonatkozó fejlesztési szolgáltatások	DKM01SWF25	100 000 000 000
„Homogén” kliens oldali IT eszközök beszerzése	DKM01SZGRH22	500 000 000 000
Meglévő infrastruktúrához kapcsolódó hálózati eszközök és kiegészítők beszerzése, valamint kapcsolódó szolgáltatások teljesítése - Inhomogén hálózati eszközök és kiegészítők	DKM02HNET25	130 000 000 000
Meglévő IBM szoftverlicenck megújítása, bővítése, kiegészítése, valamint kapcsolódó terméktámogatási és egyéb szolgáltatások teljesítése - SAAS	DKM02ILIC23	2 418 000 000
Nyílt technológiákra épülő licenck - SUSE Linux licenck	DKM02OSWL23	5 400 000 000
Meglévő infrastruktúrához kapcsolódó szerverek és tárolók szállítása, valamint ezekhez kapcsolódó szolgáltatások teljesítése - Inhomogén hálózati szerverek és tárolók	DKM02SRVT24	150 000 000 000
Java és egyéb nyílt, keretrendszer alapú, valamint Business Intelligence alkalmazás rendszerekre vonatkozó fejlesztési szolgáltatások	DKM02SWF25	250 000 000 000

A Társaság több versenyképességi előnnyel rendelkezik a piacon:

- A Társaság olyan gyártói partnerségeket keres, melyek hazánkban, vagy akár a régióban is egyedivé teszik. Ilyenek az AI alapú beépülő szoftveres-, illetve specializált IT biztonsági megoldások;
- A Társaság szerver/storage és a kapcsolódó szoftveres környezetek terén meglévő kompetenciái erősek;
- A Társaság a nagy létszámú és képzett architekt csapatának köszönhetően komplex, nagyméretű infrastruktúrák megtervezésében nagy jártassággal rendelkezik;
- A Társaság motivált, senior sales csapattal rendelkezik;
- A Társaság diverz ügyfélportólióval bír a kis- és közép vállalkozásoktól az ország legnagyobb vállalatain át, a legnagyobb létszámú szervezetekig bezárólag;
- A Társaságnak komoly létszámú Level1-2 es Helpdesk csapata van, melynek segítségével további B2B ügyfelek szerezhetőek meg; továbbá egy erős Level1-es csapat komolyan hozzájárulhat a Level2-es munkák megszerzéséhez is, valamint kiváló utánpótlásbázist is biztosít házon belül;
- A Társaság rendelkezik a legfontosabb gyártói partnerségekkel. A hardware/software értékesítésre a gyártói partnerségek magas szinten tartása miatt is szükség van. A gyártói partnerségeket két tényező együttesen befolyásolja:
 - mérnöki és értékesítési kompetenciák megléte, folyamatos gyártói vizsgákkal való megújítása;
 - forgalmi tervek elérése a gyártói termékkörökből.

Az IT rendszerintegráció és rendszertámogatásból származó forgalom a Társaság teljes árbevételének mintegy 96%-át teszi ki.

ALKALMAZÁSFEJLESZTÉS ÜZLETÁG PIACÁNAK BEMUTATÁSA

A Társaság az alkalmazásfejlesztés üzletágát 2021 nyarán kezdte el felépíteni tudatosan. Ehhez nagyban hozzájárult, hogy sikerült egy jól felkészült fejlesztő csapatot integrálni a Társaságba. A korábban bemutatott szolgáltatások közül az IDM piacának legfontosabb vevője a bankszektor egyik meghatározó szereplője. A következő 3 évben feladatunk a három összeolvadó bank összes menedzselt rendszerének a Társaság IDM-rendszerébe való integrálása. A Társaság továbbra is a csapat bővítését tervezi, mert vannak folyamatban lévő beszerzési projektek több potenciális ügyfelünknel, amelyben a Kermann EUA már tételként szerepel.

Ügyféloldalról minden olyan szervezet szóba jöhet jogosultságkezelés oldalról, ahol:

- van min. 2-300 alkalmazott
- érzékeny adatokhoz/rendszerekhez való hozzáféréseket kell menedzselni

A Társaság céljai közt szerepel a megoldás külföldi piacokon való értékesítése is. Itt elsősorban indirekt módon tervezi a Társaság értékesíteni külföldi integrátor partnerek segítségével. A Társaság versenytársai közt nemzetközi konkurens pl. One Identity, illetve hazai fejlesztő cégek megoldásai közül az Innomatrix Services terméke.

Jellemzően az IDM megoldás értékesítése egy hosszú konzultációs folyamat eredménye. Egy sikeres értékesítési ciklus lezárása várhatóan 1,5-2 év, hiszen az ügyfél is hosszú távon kötelezi el magát a megoldás mellett (nem ritkán 10 év vagy a felett). Egy bevezetett termék leváltása bármilyen szervezet számára nagy többlet erőforrást igényel, ráadásul a kiváltás során ugyanúgy kell fizetni a leváltani kívánt termék támogatásáért, mint az újonnan bevezetésre kerülő termékért.

A jogosultságkezelési piac Magyarországon (a pénzügyi szektor kivételével) még kialakulóban van. A NIS2 szabályozás felhasználókezelésre vonatkozó rendelkezései a piac bővülését idézik elő. A 2026-os évben várható a NIS2-es audit tapasztalatok alapján kialakuló adekvát felhasználókezelési megoldások sztenderdizálása. A piac a hosszútávú ügyfélkapcsolat következtében jelentős árbevétel-növelési potenciállal rendelkezik, a licenz-értékesítésen túlmenően rendszeres licenzkövetési- és karbantartási díjak, illetve az egyedi igényekre vonatkozó fejlesztési bevételek formájában.

Bevétel oldalról a Társaság az alábbi módokon tud eredményt realizálni:

- licenz – értékesítés
- havi követési díjak
- éves karbantartási (maintanance) díjak
- egyedi igényekre szabott fejlesztési bevételek.

Az alkalmazásfejlesztési üzletág tevékenységéből származó forgalom a Társaság teljes árbevételének közel 3%-át teszi ki.

BIM ÜZLETÁG PIACÁNAK BEMUTATÁSA

A Társaság a BIM-üzletága már nem csak azokat az ügyfeleket célozza, akik legalább rendelkeznek 10.000 négyzetméternyi ingatlanl és/vagy több telephelyen végzik tevékenységüket, hanem azon szervezeteket is, akik eszközvagyonuk menedzselésében szintlépéshez érkeztek, és folyamataik támogatásához korszerű szoftveres megoldást keresnek. Az üzletág zászlóshajójának számító Sharp:FM szoftver az ingatlan/épület vagyon kezelésén túl alkalmas termelőeszközök, bérbeadandó eszközök, járművek, szerszámok, műszerek, gyűjtemények, stb. és az azokhoz kapcsolódó erőforrások komplex kezelésére.

A Társaság ügyfelei között megtalálható több egyetem, ingatlanüzemeltető/beruházó vállalat, pénzügyi szolgáltató, és sportegyesület.

Egy szervezet működését jelentősen befolyásoló szoftverrendszer értékesítési ciklusa tipikusan > 6hónap, így a CRM pipeline folyamatos feltöltéséhez szükséges értékesítési erőforrást dedikált Sharp:FM értékesítő kollégával, és a RINT üzletágon tevékenykedő értékesítők bevonásával kezdtük erősíteni 2025Q4-től.

A BIM üzletág tevékenységéből származó forgalom a Társaság teljes árbevételének még mindössze <1%-át teszi ki, de az értékesítés intenzitásának növelésével a következő évre 1%-ot meghaladó eredményt várunk, és 2-3 éves távlatban ezen eredmény folyamatos emelkedését, akár többszöröződését tartjuk reálisnak.

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

Társaságunk folyamatosan keresi azon gyártói/beszállítói partnerekkel a kapcsolatot, akik esetében a kizárólagos, vagy az elérhető legmagasabb partnerségi szinten tud együttműködni. Ezen szintek eléréséhez és megtartásához az érintett partnerek termékeit/ szolgáltatásait Társaságunknak maximális elkötelezettséggel, prioritással kell kezelnie, amit stratégiai együttműködések mentén lehet leginkább elérni. Egyértelmű cél, hogy ezen stratégiai együttműködések révén Társaságunk megkülönböztethetőbb és versenyképesebb legyen piaci társainál. Több éve stratégiai partnerként tekintünk a Hewlett-Packard Enterprise-ra, ahol is 2025. első negyedévére sikerült a legmagasabb partneri szintet elérni, és bekerülni a TOP 5 magyarországi HPE rendszerintegrátor közé.

HPE STRATÉGIAI EGYÜTTMŰKÖDÉS

A HPE-vel az együttműködés többbrétű. Azért esett rájuk mint stratégiai partner a kezdetek óta a választás, mert a HPE víziója és stratégiája kiemelkedően előremutató a piacon. Termék és szolgáltatás portfólió tekintetében képesek megadni a megfelelő válaszokat a Társaság ügyfelei igényeire a hagyományos IT területeken, valamint olyan új technológiai kihívások terén is, mint a hibrid IT, a gépi tanulás és mesterséges intelligencia infrastrukturális és IT szolgáltatási kérdéseiben. A HPE hosszú ideje bizonyítja, hogy globális szinten képes magas szintű megoldásokat kínálni ügyfeleinek. A Társaság ügyfeleinek igényei és visszajelzései alapján, valamint a kompetenciáikhoz kapcsolódóan a HPE termék- és szolgáltatás-portfóliója illeszkedik a legjobban a Társaság üzleti tevékenységéhez.

A HPE piaci pozíciója miatt a Társaság kereskedelmi oldalról is a legnagyobb potenciált látja. A stratégiai partnerségből adódó kölcsönös lojalitás mindkét fél számára gyümölcsöző együttműködést eredményez, hiszen az erőforrásokat egyesítve és fókuszálva tudnak a felek a piacon meghatározó szerepet betölteni. A HPE lefedi a teljes server/storage piacot, valamint hálózati területen is erősödő tendenciát mutatnak, melyet határozottan fémjелеz a már felvásárolt ARUBA, illetve a még felvásárlás alatt álló Juniper márkák. Emellett folyamatosan akvizíciókkal erősítik a szolgáltatás és szoftver oldali portfóliót, ami hosszú távon is perspektivikus a Társaság számára is.

Szakmai oldalon történő együttműködés a következőkből áll:

- a Társaság (pre-sales) mérnökei, arhitektjei a legmagasabban jegyzett szakemberek közt vannak az országban
- a Társaság a teljes HPE termékkörre rendelkezik vizsgázott, gyártó által certifikált szakemberekkel
- a Társaság kereskedői szintén magas szinten képviselik a gyártó által kínált portfóliót
- az új, innovatív megoldásokat rendszeresen szinte elsőként értékesíti a Társaság a piacon
- a HPE szerver/storage termékkörének hivatalos, országos szerve is a Társaság

Kereskedelmi oldalon történő együttműködés a következőkből áll:

- a HPE indirekt módon, disztribútorokon keresztül menedzseli a kereskedelmet, logisztikát, a partnerei mérnöki személyzetét pedig saját oktatási rendszerén belül képzik
- mivel a Társaság kiemelt partnernek számít, ezért az összes komolyabb üzleti lehetőséget a gyártóval közösen építi fel, akár nemzetközi szinten elismert szakemberek bevonása mellett
- a gyártó a Társaság értékesítési tevékenységét szükség esetén saját jelenlétével is tudja támogatni
- a HPE a kiemelt partnerek részére emelt szintű visszatérítési rendszert épített ki
- rendszeresen támogatja a gyártó a Társaság dedikált vagy szélesebb körű ügyfélrendezvényeit is
- a legújabb fogyasztás alapú infrastruktúra (HPE Greenlake) értékesítésben a gyártó elmondása szerint (is) a Társaság az egyik élenjáró partnere Magyarországon, melyet kizárólagosan a versenypiaci szférában sikerült elérni,
- ez utóbbi szolgáltatáscsomag a Társaság megítélése szerint abszolút illeszkedik abba a stratégiába, hogy hosszú távú, magas hozzáadott értékű szolgáltatás alapú szerződéseket szeretne kötni a Társaság az ügyfeleivel
- Társaságunk 2025. első negyedévéától a HPE ökoszisztémán belül Platinum Solution Provider partner (legmagasabb hazai) minősítésű

INDIVIZO MUNKAERŐ KIVÁLASZTÁSI SZOLGÁLTATÓ ZRT.

A Társaságunk és az Indivizo Munkaerő Kiválasztási Szolgáltató Zrt. közötti partnerség szintén technológiai, IT és sales szinergiákra épül. A cél: egy már bizonyított, AI-alapú kiválasztási megoldás, az „Indivizo” piaci erősítése és továbbfejlesztése közösen – zászlóshajóként jelenítve meg a HR-technológia új generációját az AI-alapú kiválasztás területén – a jövő kihívásaira szabva.

Az Indivizo egy mesterséges intelligenciával támogatott, teljes mértékben automatizálható kiválasztási platform, amely a kompetenciaalapú szemléletre és prediktív, beválaszt előrejelző mérésekre épül. A rendszer automatizált előszűrést, valós idejű AI-elemzéssel támogatott videóinterjúkat, valamint gamifikált és automatizált tesztekkel kínál – mindezt egy testreszabható, KPI-khoz kalibrált workflow-ban. Ez a megközelítés nemcsak gyorsabb és objektívebb döntéshozatalt tesz lehetővé, hanem kézzelfogható üzleti eredményeket hoz, miközben érdemben támogatja a hazai vállalatok versenyképességét a tehetségek megszerzésében és megtartásában.

A TÁRSASÁG ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÁSA

A Kermann vezetősége által 2022-ben, a következő évekre megfogalmazott stratégia a alábbi:

„A Kermann Zrt. egy informatikai rendszerintegrációt és többretegű informatikai szolgáltatást nyújtó közép vállalat, amely magasan képzett munkatársaival és vezető technológiai beszállítóira támaszkodva ad megoldást ügyfelei IT problémáira. Tapasztalt vezetői és lojális munkavállalói lehetővé teszik a közeljövő intenzív szervezeti bővülésének megvalósítását annak érdekében, hogy a vállalat 5 éven belül meghaladja a 8 Mrd Ft árbevételt, amelynek legalább 40%-át a szolgáltatási díjbevételek tegyék ki és kiszolgáljon majd évente több, mint 600 ügyfelet. A növekedést elsősorban a szerviz, IDM és BIM üzletágak, valamint a rendszerintegrációs szolgáltatások exportálása fogja generálni a meglévő termékpaletta fenntartása és szolid növekedése mellett. Szervezeti oldalról a bevezetésre kerülő integrált vállaltirányítási rendszer (ERP) fogja támogatni az intenzív növekedést és segíthet megoldani a szabályozatlanságból eredő adatvesztést, valamint felgyorsítja az adatszolgáltatást és a döntéshozatalt. Az organikus bővülés mellett a társaság kész akvizíciókat is lebonyolítani elsősorban kisebb méretű iparági versenytársakat felvásárolva. Az akvizíciók célja a szakmai humán erőforrás bővítése, új piacok megnyerése vagy új termék vagy technológia megszerzése. A növekedési célok elérése érdekében a vállalat a nyilvános tőkepiacra kíván lépni, részben a szükséges tőkeigény behozatala, részben a piaci szereplőktől való jobb megkülönböztetés érdekében.”

A stratégia megfogalmazása többek között azon alapul, hogy a vállalat menedzsmentje jelentős fejlődési, növekedési potenciált látott az IT iparágban, mind a piac méretét tekintve, mind a hatékonyság javulását nézve. Ezt az elméletet alátámasztják a szakértői előrejelzések, melyek szerint a információ- és rendszerbiztonsági beruházási hajlandóság évről évre növekedik.

A Gartner vezető kutatói szerint a folyamatosan növekvő kiberfenyegetettség, a felhőtechnológia térnyerése és a munkaerőhiány együttese miatt a biztonság az elsődleges prioritások közé kerültek, amely arra kényszeríti az intézményeket, hogy növeljék szervezetük biztonsági kiadásait.

A mesterséges intelligencia és a generatív AI alkalmazása tovább növeli a befektetéseket a biztonsági szoftverpiacokon. Főként az alkalmazásbiztonság, adatbiztonság és adatvédelem, valamint az infrastruktúrávédelem területén.

A Társaság elkötelezett amellett, hogy tevékenységét és ügyfélkörét tovább bővítse és külföldi piacokra is kiterjessze. A Társaság már mai is egy megfelelő ügyfél diverzifikációval rendelkező, informatikai szolgáltató vállalat, amely erős és hosszútávra tervező, nemzetközi szállítói támogatással rendelkező márkákat és termékeket képvisel a piacon. A vevői diverzifikációt alátámasztja, hogy az elmúlt évben a Társaság vevőinek száma dinamikusan emelkedett. A 2025. évben is 300 vevő felé volt termék vagy szolgáltatás értékesítés, a vevők eloszlása az alábbiak szerint alakult: A vevők 58%-a (173 cég) volt, aki 1 M Ft-nál nagyobb értékben vásárolt a Társaság termékeiből vagy szolgáltatásaiból. A termékek értékesítése kizárólag a B2B csatornákon keresztül történik, azaz a Társaság vevőinek 100%-a üzleti felhasználó, egyéni vagy társas vállalkozás, önkormányzat vagy önállóan gazdálkodó intézmény.

A Társaság szervezete növekedést támogató, munkatársai rugalmasak és megfelelő, az iparágban szükséges magas szintű, szaktudással rendelkeznek ahhoz, hogy az ügyfelek számára a legjobb megoldásokat tudják kínálni. Integrált vállaltirányítási rendszer és fegyelmzett pénzügyi adminisztráció támogatja a vállalat mindennapi működését. Integrált vállaltirányítási rendszerünk segítségével a meglévő adatok és információk felhasználása és rendszeres elemzése a döntéstámogatásban segítik a Társaság növekedését és a fejlődését. Az üzleti folyamatok folyamatos fejlesztésével és szabályozásával a működés hatékonyabbá vált, emellett a 2024. évtől kiemelt figyelmet fektetünk a pénzügyi és adminisztrációs folyamatok fejlesztésére és ésszerű hatékonyságnövelésére, mely 2025. évben tovább folytatódott, immár kiegészülve a kontrolling rendszer fejlesztésének megindításával.

Nemcsak a meglévő szolgáltatások piaci részesedésének növelése, de új piacokra, sőt új országokba való belépés lehetősége is adja a jövőbeni organikus növekedés alapját. Emellett a következő évek piaci átrendeződése (pl. generációváltás) miatt a Társaságnak akvizícióra is lehetősége lesz. A Társaság célja egy olyan vállalati működés fenntartása, amely az ágazati átlagnál hatékonyabb és nagyobb üzleti profitot termel, ezáltal szakmájának kiemelkedő vállalatává válik. Ennek érdekében a Társaság részvényeit a nyilvános tőkepiacra bevezette ezzel is hangsúlyozva, hogy nemcsak a hatékony és eredményes működés a fontos, hanem az átláthatóság is.

A Társaság a stratégia megfogalmazásakor felmérte, hogy az IT iparág egyik legnagyobb kihívása a szakképzett munkaerő megtartása és bővítése. Társaság meglátása szerint a tőzsdei jelenlét és a részvény alapú juttatások lehetősége jobban támogatja a munkavállalók megtartását is.

Kermann IT Solutions Nyrt.-t érintő piaci, kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi, politikai tényezők, kockázatok, amelyek közvetve vagy közvetlenül befolyásolhatják a Társaság üzleti tevékenységét.

A TÁRSASÁGOT ÉRINTŐ FŐBB KOCKÁZATOK ÉS AZOK KEZELÉSE

Kockázatkezelés

Általánosságban elmondható, hogy a Kermann-nál a folyamatba épített kockázatkezelés módszerét alkalmazzuk, melynek alkalmazása nélkülözhetetlen a gyors növekedés mellett. A kockázatok kezelése a mindennapi működés és döntéshozatal szerves része, ezáltal jobban tudunk reagálni a potenciális veszélyekre és kihívásokra.

Az információgyűjtés, a pénzügyi- és piaci információk figyelése és hasznosítása a mindennapos tevékenység része.

A vállalatirányítási rendszerbe beépítésre kerültek azok az ellenőrzési pontok, amik hivatottak arra, hogy időben figyelmeztetést küldjenek a Társaság vezetése felé.

A Társaságnál Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik, amely bizottságok független ellenőrzést és értékelést folytatnak a Társaságot érintő kockázatokról.

A Társaságnál belső kontrolling terület működik – mely eredményeiről folyamatosan beszámol a Társaság menedzsmentjének.

Rendelkezünk a tevékenységünk folytatásához szükséges valamennyi tanúsítvánnyal és minősítéssel, valamint az ezekhez szükséges kötelezettségeknek eleget teszünk.

Működésünk szempontjából fontos tanúsítványok közé tartoznak:

MSZ EN ISO 9001, MSZ EN ISO 14001, MSZ ISO 27001

A tanúsítványok érvényben tartásához szükséges megújító illetve felügyeleti auditok során a dokumentációs kötelezettségek vizsgálata mellett, az auditorok gyakorlati audit keretében ellenőrzi a Társaság egészének, illetve az egyes minősített dolgozók munkavégzésének megfelelőségét is.

A „NATO Beszállításra alkalmas” minősítésünk alapján a Társaság részt vehet olyan, a NATO Biztonsági Beruházási Program keretében meghirdetett beszerzési eljárásokon, amelyek „NATO nem minősített” szintnél, illetve a megfelelő feltételek megléte esetén „NATO Korlátozott” minősítési szintnél nem magasabb szintű adatokhoz való hozzáférést foglalnak magukban.

A Társaság tanúsítványai megtekinthetők a Társaság honlapján.

Gyors növekedés kockázata

A Kermann az elmúlt években olyan intenzív növekedést valósított meg mind a szervezet, a megvalósított projektek, az azokból származó forgalom, költség és dokumentációs szükségesség vonatkozásában, amivel a Társaság menedzsmentjének és munkatársainak szembe kell néznie. Két éve korábban korszerű vállalatirányítási rendszert vezetettünk be annak érdekében, hogy a készletkezelés, a bevételek és költségek elszámolása megbízható és nyomon követhető. A makrogazdasági körülmények tekintetében prognosztizálható, hogy növekedésünk a következő években csökken, azonban nem zárható ki annak a kockázata, hogy a további gyors növekedés miatt a Kermann tevékenységében olyan fennakadások alakuljanak ki, amelyek a hatékony üzletmenetet akadályozzák, ezzel hátrányosan befolyásolva a Társaság eredményességét.

Ügyfélkockázat

Ügyfélkörünk évek óta stabil, általánosságban elmondható, hogy nagyobb ügyfélnek nyújtott értékesítés sem éri el az éves összes értékesítési volumen 10-15%-át. Továbbá a legtöbbször olyan magas hozzáadott értékű szolgáltatást nyújtunk akár termék, akár üzemeltetési oldalon, hogy azok esetleges kiváltása nem tud egyik pillanatról a másikra bekövetkezni, ezért egy esetleges ügyfél kiesést nagy valószínűséggel már pótolni tudunk mire az ténylegesen megtörténik és hatással lenne az eredményeinkre.

Ügyfélkörünk meglehetősen diverzifikált - megtalálhatók benne mikrovállalkozások, nagyvállalatok, állami vállalatok és központi költségvetési intézmények is. Az ügyfeleink tevékenységi köre is széles, ezáltal a kitétségünk valamely iparág gazdasági ciklusának nem jellemző. Fokozott figyelmet fordítunk az ügyfelekkel való kapcsolattartás magas színvonalára is. Mindezek miatt, bár teljesen kizárni nem lehet, azonban az ügyfélkörben bekövetkező esetleges változások a Társaságunk működésére, eredményességére átmenetileg kihathatnak.

A vevők nemteljesítéséből, illetve fizetéseketelenségéből eredő kockázatok

Ki vagyunk téve annak a kockázatnak, hogy a vevők nem, vagy nem a vevői szerződéssel összhangban (így például nem maradéktalanul, vagy jelentős késedelemmel) teljesítik az őket terhelő fizetési kötelezettségeket.

Emellett, a vevőink pénzügyi helyzetét hátrányosan befolyásolhatják a kedvezőtlen gazdasági, illetve piaci folyamatok, a tőke-, illetve hitelpiaci finanszírozás elérhetőségének szűkülése, illetve a termékeik iránti kereslet csökkenése, amely adott esetben a vevők fizetéseketelenségéhez is vezethet. Mindez, a Társaságunkkal szembeni fizetési kötelezettségek vevők általi megszegésének kockázatát jelentősen növelheti.

Vevőink egy nagyobb csoportjának egyidejű fizetéseketelensége, vagy az esetükben a vevői szerződések szerződésszerű teljesítésének elmaradása jelentős hátrányos hatással lehet a bevételeinkre, működésünkre, illetőleg pénzügyi eredményességünkre.

Beszállítói partnerekkel kapcsolatos kockázatok

A jelentősebb beszállítói szerződések a teljes életciklust felölelő rendszerintegrációs szolgáltatásunk részeként lebonyolított hardware / software kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódnak. A nagykereskedő beszállítókkal kötött számítástechnikai termékekre vonatkozó viszonteladói keretszerződések felmondása vagy nem szerződésszerű teljesítése, vagy egy esetlegesen csökkenő kapacitás kockázatot jelenthet a működésünkre, amelyre a korábbiakban nem volt példa és jelenleg is gördülékeny az együttműködés a beszállítókkal, azonban a beszerzéseinkben bekövetkező bármilyen esetleges zavar, fennakadás hátrányos hatással járhat a bevételeinkre, működésünkre, illetőleg annak pénzügyi eredményességére.

Finanszírozási kockázatok

Számos tényező, így az általános gazdasági környezet, a hitelpiaci feltételek, a banki kamatlábak, illetve a devizaárfolyamok változása a finanszírozás költségeit növelik, megszerzését, illetve visszafizetését is megnehezítheti, késleltetheti, vagy akár el is lehetetlenítheti. Társaságunk növekedési szakaszban van, és jelenleg is támaszkodik külső finanszírozásra. Ebből adódóan a működésre és annak nyereségességére jelentős hatással bír a finanszírozási és kamatkörnyezet változása. Amennyiben a finanszírozási-, illetőleg kamatkörnyezet hátrányosan változik, úgy az emelheti a finanszírozási költségeket, és akár átmeneti vagy hosszantartó finanszírozási és likviditási nehézségeket okozhat. Társaságunk a kis-és középvállalkozások számára kínált fix kamatozású hiteleket részesíti előnyben. Amennyiben ilyen hitelek a jövőben nem lesznek elérhetőek, az a finanszírozási- és – ezáltal – működési költségeink emelkedését eredményezheti. Mindez pedig áraink emelésére, illetőleg profitmarzsunk csökkentésére kényszerítheti Társaságunkat.

Ugyan nem számolunk a hitelforrások általános, az egész iparágat érintő elapadásával, előfordulhat, hogy a kimerítjük a bankok finanszírozási hajlandósága által meghatározott, számunkra elérhető kereteket. Ennek bekövetkezése hátrányos hatással lehet a növekedésünkre, illetőleg annak ütemére, de átmeneti vagy hosszantartó finanszírozási és likviditási nehézségeket is okozhat.

Fennáll annak is a kockázata, hogy a hitelszerződéseinkben vállalt kötelezettségeinket nem vagy nem folyamatosan tudjuk teljesíteni, amely miatt hátrányos jogkövetkezmények (így például a bank által lekötött biztosítékok érvényesítése, illetőleg a szerződésnek – a teljes tartozás egyösszegben történő esedékessé válását eredményező – felmondása) alkalmazására kerülhet sor.

Szakértelem elvesztése, szakemberhiány kockázata

A jövőben számos ok miatt elveszíthetjük valamelyik kulcsfontosságú vezetőt, mérnököt, szakértőt vagy bármely más alkalmazottat. Ezeknek a munkavállalóknak a pótlása időigényes lehet. A kockázat csökkentése érdekében igyekszünk munkavállalóink számára előnyös karrierlehetőséget, fejlődési és tanulási lehetősége(ke)t, továbbá biztonságos jövőképet biztosítani. Emellett munkaerő megtartó törekvéseinkkel – közösségépítés, vállalati kultúra, munkahelyi légkör – erősítjük meg előbbiekét.

Növekedési terveink új, speciális szakértelemmel rendelkező munkavállalókat igényelhetnek. Amennyiben nem sikerül megfelelő létszámban új, szakértelemmel rendelkező munkaerő alkalmazása, úgy az a növekedés lassulásához vezethet, illetve hátrányosan befolyásolhatja működésének eredményességét.

A szakemberhiány a vállalat eredményességére, valamint a növekedésére hátrányosan hathat.

Perek és hatósági eljárások

Bár jelenleg nem vagyunk felek olyan jogi eljárásban, amely lényeges negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetünkre, a garantálni nem tudjuk, hogy bármilyen, a jövőben esetlegesen megindításra kerülő jogi eljárás eredménye nem lesz negatív hatással a pénzügyi helyzetünkre, jó hírnevünkre.

Szabályozással összefüggő kockázatok

Társaságunk számos és komplex rendszert alkotó jogszabályi rendelkezés hatálya alatt áll. E jogszabályok széles és különböző területeket, adatvédelmen (GDPR), munkajogi, munkabiztonsági és – védelmi szabályokon, kiberbiztonsági irányelveken (NIS2) át az adózást is felölelő rendelkezéseket foglalnak magukba. Társaságunknak legtöbb esetben egyre szigorodó követelményeknek kell megfelelnie, amelynek biztosítása egyre növekvő működési költséget jelenthet. Társaságunk minden tőle elvárható elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az eljáró hatóságok egy-egy esetleges hiba miatt bírsággal sújtják.

Adókockázat

Egy adóhatósági ellenőrzés során esetlegesen feltárt hiányosság, illetve szabálytalanság a Társaság számára adókötelezettség keletkezését eredményezheti. Szakembereink minden tőle elvárható elkövetnek az adójogszabályoknak megfelelő működésének biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. Az adóhatóság teljes körű átfogó adóellenőrzést már folytatott cégünknel, jelentősebb megállapítás nélkül. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. Ezen kívül nem zárható ki, hogy bármely jövőbeni adó jogszabály módosítás Társaságunkat hátrányosan érinti.

IT iparági kockázat

Az IT iparág egy folyamatosan növekvő, változó iparág emiatt kiemelkedő jelentőséggel bír, hogy Társaságunk folyamatosan figyelemmel legyen az iparági trendekre és időben reagáljon a feltörekvő technológiákra. Saját megítélésünk szerint kellő állományú műszaki csapattal rendelkezünk, amely lehetővé teszi a gyors reakciót az iparági változásokra, valamint olyan termék és szolgáltatás portfólióval rendelkezik, amelyek gyártói, szolgáltatói világszínvonalúak. Mindezek ellenére teljes mértékben nem zárható ki, hogy valamely területen nem tudunk olyan gyorsan reagálni a kialakuló új szükségletekre, vagy nem tudjuk azonnal alkalmazni valamely új technológiát, amely következtében versenyhátrányt szenvedhetünk el és ez kihatással lehet a működésünkre vagy eredményességünkre.

Állami megrendelések kockázata

Az IT szektor jövedelmezőségére kihatással vannak az állami megrendelések Társaságunk is rendelkezik állami megrendelésállománnyal, ezért az uniós forráshiány miatt leállt vagy lelassult fejlesztési és beruházási projektek hatással lehetnek az üzletmenetünkre is. Továbbá az állami beszerzések kiválasztási folyamata elhúzódó, amelyre figyelemmel kell lenniünk a jövőbeni munkák tervezhetősége, erőforrás igénye szempontjából.

A 2026-os évre az állami költségek a választások miatt várhatóan csökkenni fognak, illetve az év legutolsó pár hetére fognak korlátozódni. Kormányzó párt váltás esetén strukturális átrendeződés is várható, mely az utóbbi évtizedben a választások után tapasztalható értékesítés szempontjából passzívnak tekinthető időszakoknál hónapokkal is hosszabb lehet. A változás ugyanakkor új lehetőségeket is hordoz magában, hiszen a piacon átrendeződés várható, növekvő versennyel, de ügyfélkör bővítési lehetőséggel a Társaság számára.

Kamatkörnyezet

Noha a digitális transzformáció és a pandémia rákényszerítette a cégeket arra, hogy korábban nem tapasztalt gyorsasággal invesztáljanak új technológiák, informatikai megoldások és folyamatok fejlesztésébe, a magas kamatok csökkentik a beruházási kedvet, amely kihatással lehet a Társaság működésére vagy eredményességére. A magas piaci kamatokat némiképp ellensúlyozzák az állami kamattámogatott KAVOSZ/Széchenyi hitelek, amelyeknek köszönhetően a piaci szereplőknek még mindig megéri beruházni informatikai fejlesztésekbe, mert az így létrejövő versenyképes infrastruktúrával magasabb megtakarítást tudnak elérni, mint amennyibe a projekt finanszírozása kerül.

Tevékenység földrajzi koncentrációja

Tevékenységünk döntő része egyelőre még Magyarországon összpontosul, ezért a tevékenység földrajzi koncentrációja magasnak tekinthető, így a Társaság tevékenysége és működésének eredményessége fokozottan függ a magyar piaci folyamatoktól. Emellett a részvényeink árfolyamára hatással lehet a magyar országgkockázat befektetői megítélése, hitelminősítői besorolása.

Makró tényezők általános alakulásának kockázata

A magyar gazdaság az európai, illetőleg a világgazdaság folyamatainak kitett, nyitott gazdaság. A Társaságunk tevékenységére hatással vannak a makrogazdasági folyamatok, így többek között például az infláció, a kamatkörnyezetnek, az energiaáraknak és a beruházások szintjének alakulása. Mindezek meghatározóak lehetnek a forráshelyzetre, forrásköltségre és eredményességre is, úgy, hogy egyfelől megemelhetik a működési költségeket, másfelől új vevők megszerzése is nehezebbé válhat, valamint a meglévő vevői körben is a termékeink, szolgáltatásaink iránti kereslet csökkenéséhez is vezethetnek a makrogazdasági folyamatok kedvezőtlen alakulásai, amelyek ezáltal negatívan tudnak hatni a jövedelmezőségünkre. A makrogazdasági kockázatokat megfelelő szerződések megkötésével, és az ezek által elérhető folyamatos és biztos bevételtermelés biztosításával, továbbá az ezzel alátámasztható pénzügyi stabilitás megcélzásával tudjuk kivédeni.

Devizaárfolyamok változása

A Társaságunk ki van téve a forint és egyes külföldi devizák közötti árfolyamváltozásokból eredő kockázatoknak, mivel szállítóinak jellemzően euróban teljesít, vevői pedig részben forintban teljesítenek. Emiatt működésünk elsősorban az euró/Ft árfolyamok változására érzékeny, amelynek emelkedése jellemzően kedvezőtlenül hat eredményességére. A devizaárfolyamváltozásokból származó kockázat csökkentésére, ezáltal az optimális devizafedezettség elérése érdekében törekedünk arra, hogy egyre magasabb arányban állapítjuk meg a szolgáltatásunk ellenértékét euroban.

Vis maior

A Társaság pénzügyi helyzetét, eredményességét, illetve működését akár jelentősen hátrányos mértékben befolyásolhatják egyes előre nem látható, elháríthatatlan események (például természeti csapások, világjárványok, Covid újabb hulláma, rendkívüli politikai események, ukrajnai háború alakulása, más háború kialakulása stb.). Ezen események mértéke és hatása nem megjósolható.

A 2022. év februárjában kialakult orosz-ukrán háború a működésünkre jelenleg nincsen közvetlen hatással a cég nem rendelkezik sem orosz vagy ukrán beszállítókkal, sem orosz vagy ukrán

Az informatikai eszközök piacára két váratlan, kvázi vis maiornak tekinthető jelenség is súlyos hatással lesz 2026-ban:

1. A világ szinten elszaporodó AI-t kiszolgáló szerverfarmok létesítése, és bővítése a DDR RAM-ok, SSD-k, GPU-k, és CPU-k gyártás területén 30%> kapacitást foglalnak le, így már 2025 utolsó negyedévében keresleti piac jellemzői voltak tapasztalhatóak az említett komponensek területén. Ez a folyamat várhatóan 2026-ban még nagyobb intenzitással folytatódik, és gyűrűzik be egyre több informatikai eszközt érintően. A prognosztizációk szerint egyes informatikai termékek (pl.: tárolók, szerverek) tekintetében a 2025-ös árak megtöbbszöröződésére(!) lehet számítani már 2026 első félévében. Az áremelkedésen felül hiányok kialakulása is várható, mely a szállítások és a teljesítések elhúzódásához vezethet.
2. A 2026.februárban kitört iráni konfliktus, melynek közvetlenül a világgazdaságra gyakorolt hatásai közül talán a legerősebb a Hormuzi-szoros lezárása kapcsán kialakuló különböző nyersanyagok hiánya (olaj, hélium, egyéb vegyipari termékek). Ez utóbbi teljes ellátási és logisztikai láncokra költségnövelő hatással lesz, beleértve az informatikai termékeket is.

Mindkét vis maior hatás az árak jelentős növekedését, a fejlesztések és beruházások tervezhetetlenségét és bizonytalanságát eredményezhetik, mely a kereslet átrendeződéséhez (leginkább csökkenéséhez) vezethet mind a magyarországi B2B, mind a B2G, mind pedig a B2C szektorokban.

Adójogi változások kockázata

A Társaság pénzügyi helyzetére és eredményességére a magyar, illetve a külföldi adózási szabályok változása jelentős hatást gyakorolhat. Az adózási jogszabályok változása emellett nem csak a Kermann adójogi helyzetét, hanem a Részvények tulajdonosainak helyzetét is befolyásolhatja.

Elyert támogatásokkal összefüggő kockázatok

A Kermann működését és terjeszkedését kisebb mértékben beruházási, forgóeszköz és folyószámlahitelekkel finanszírozza, valamint pályázati támogatásokat is igénybe vesz. Az igénybe vehető kedvezményes konstrukciójú hitelek és pályázati támogatások feltétele lehet, hogy azokat a KKV tv. szerinti KKV vállalkozások vehetik igénybe. A szabályozott piacon nincs módunk ellenőrizni vagy befolyásolni a részesedésszerzést. A jelenlegi szabályozás mellett nem zárható ki, hogy amennyiben előfordulna olyan eset, hogy nem KKV-nak vagy nem magánszemélynek minősülő részvényes befolyása eléri a 33 %-ot, vagy több nem KKV-nak vagy nem magánszemélynek minősülő szereplő befolyása két egymást követő évben együttesen meghaladja a 33 %-ot, állami vagy önkormányzati tulajdonú szereplők esetében a 25 %-ot, úgy a Társaságunknak a fentiek szerinti visszafizetési kötelezettsége keletkezhet. A KKV státusz elvesztése a kedvezményes hitelek vonatkozásában kamatkülönbözet megfizetésével járhat.

A TÁRSASÁG SZERVEZETE, FOGLALKOZTATÁSPOLITIKÁJA

A Kermann IT Solutions Nyrt. létszáma a korábbi évek dinamikusan növekedései után 2024, év végén megállt. Egy kisebb üzletág évközbéli megszüntetése és a szervezet- valamint folyamatfejlesztések hatékonysági megfontolásai következtében elérhető létszám optimalizálás eredményeképp a létszám 2025. évben csökkent. Az év eleji 114 főről év végére 82 fő lett az állományi létszám. Az egy főre eső havi bruttó átlagbér 2025. évben teljes munkaidős beosztásban 1 081 5401 Ft volt. A Társaság minden dolgozóját munkaviszony keretében foglalkoztatja, az igazgatóság elnöke, a telephely biztonsági tanácsadó és a Felügyelőbizottság tagjai látják el tevékenységüket megbízási jogviszony keretében. Esetenként projekt jelleggel felmerülhet egy-egy megbízási jogviszony esete.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Létszám (fő)	42	42	64	71	89	119	98
EBITDA (MFt)	206	130	1 223	591	747	851	1 468
Adózott eredmény (MFt)	60	44	906	114	514	613	1 028

Bár a munkaerőhiány magyarországi alakulása hátrányos tényező lehet a Kermann IT Solutions Nyrt. gazdálkodására, ennek ellenére az elmúlt évben jelentős toborzási költségek és nehézségek nélkül is sikerült a dolgozói állománymozgásokat, fluktuációt menedzselni.

A menedzsment tapasztalatai alapján a szoftverfejlesztői munkaerőpiacon megfordult a több mint öt éve tartó trend, és kicsit konszolidálódott a keresés/kiválasztási folyamatok hektikussága, illetve a bér/juttatási igények is konszolidálódni látszanak.

Úgy gondoljuk, hogy az Nyrt.-vé válás plusz vonzerőt jelent a versenytársakhoz képest a toborzási folyamatokban, ezért a későbbiekben mindenképp tervben van a részvényalapú juttatások bevezetése is.

KUTATÁS ÉS KÍSÉRLETI FEJLESZTÉS

A Társaság saját előállítású szoftverfejlesztés keretében végez K+F tevékenységet.

KÖRNYEZETVÉDELEMRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A működés során nem keletkezik veszélyes hulladék, hisz a gyártók termékei évtizedes távlatban nem tartalmaznak ilyen anyagokat. A Kermann IT Solutions környezetvédelmi tevékenységét az ISO: 14000 szabványnak megfelelően látja el.

Kelt: Budapest, 2026. április 29.

Kovács Zoltán Lajos
elnök
Kermann IT Solutions Nyrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ EREDMÉNY-KIMUTATÁS "A"VÁLTOZAT

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2025.12.31. (év, hó, nap)

adatok E Ft-ban

Tétel- Eredménykimutatás		Előző év	Előző év(ek)	Tárgyév
szám			módosításai	
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	11 282 342		15 288 257
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	267 492		282 992
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	11 549 834		15 571 249
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	125 669		127 833
II.	Aktivált saját teljesítmény értéke (+-03.+04.)	125 669		127 833
III.	Egyéb bevételek	56 387		249 133
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
05.	Anyagköltség	67 380		98 246
06.	Igénybevett szolgáltatások értéke	2 458 335		3 334 394
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	54 252		68 355
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	6 021 067		8 360 874
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	596 889		771 951
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	9 197 923		12 633 820
10.	Béreköltség	1 299 967		1 347 889
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	62 013		45 920
12.	Bérfeladások	179 632		178 977
V.	Személyi jellegű ráfordítások	1 541 612		1 572 786
VI.	Értékcsökkenési leírás	174 118		506 397
VII.	Egyéb ráfordítások	141 601		274 063
	Ebből: értékvesztés	2 445		111 440
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEV. EREDMÉNYE (I+ - II+III-IV-V-VI-VII)	676 636	0	961 149
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15.	Bef. pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16.		37 800		98 606
	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0		95 561
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	86 321		170 393
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	124 121		268 999
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek			
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	50 536		92 981
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	286		13 113
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	119 883		81 285
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+-20+21)	170 419		174 266
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. - IX.)	-46 298		94 733
C.	Adózás előtti eredmény (+ - A.+ - B.)	630 338	0	1 055 882
X.	Adófizetési kötelezettség	17 572		27 814
X/1.	Halasztott adókülönbözet (+/-)			
D	Adózott eredmény (+- C.-X.+X/1.)	612 766	0	1 028 068

ÉVES BESZÁMOLÓ – MÉRLEG A 2024. ÜZLETI ÉVRŐL

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2025.12.31. (év, hó, nap)

adatok E Ft-ban

Sor- Mérleg (Eszközök)		Előző év	Előző év(ek)	Tárgyév
szám			módosításai	
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18.+29. sor)	1 014 642	0	2 738 792
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	802 760	0	1 268 263
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	46 042		22 326
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	520 407		460 845
06.	4. Szellemi termékek	236 311		785 092
07.	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	211 882	0	1 464 529
11.	1. Ingatlanok és a kapcs.vagyoni értékű jogok	85 877		78 771
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	124 702		646 488
14.	4. Tenyészállatok	0		0
15.	5. Beruházások, felújítások	1 303		739 270
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
18.	III. BEFEKT. PÉNZÜGYI ESZK. (19.-28.. sorok)	0	0	6 000
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló váll.	0		0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	0		0
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0		6 000
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
29.	IV. Halasztott adókövetelés	0		0
30.	B. Forgóeszközök (31.+38.+47.+54. sor)	6 256 914	0	10 744 367
31.	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	2 408 878	0	1 875 312
32.	1. Anyagok	85		0
33.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
34.	3. Növendék-,hízó- és egyéb állatok	0		0
35.	4. Késztermékek	0		0
36.	5. Áruk	1 913 255		1 875 312
37.	6. Készletekre adott előlegek	495 538		
38.	II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sor)	3 811 494	0	7 801 921
39.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 870 639		4 663 578
40.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 821 896		3 071 806
41.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
42.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban álló váll.szemben			
43.	5. Váltókövetelések			

ÉVES BESZÁMOLÓ – MÉRLEG A 2024. ÜZLETI ÉVRŐL

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2025.12.31. (év, hó, nap)

adatok E Ft-ban

Sor- Mérleg (Eszközök)		Előző év	Előző év(ek)	Tárgyév
szám			módosításai	
a	b	c	d	e
44.	6. Egyéb követelések	118 959		66 537
45.	7. Követelések értékelési különbözete	0		
46.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		
47.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53. sor)	0	0	0
48.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		
49.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		
50.	3. Egyéb részesedés	0		
51.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0		
52.	5. Forg.célú hitelv.megtettesítő értékpapírok	0		
53.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		
54.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)	36 542	0	1 067 134
55.	1. Pénztár, csekkek	4 083		311
56.	2. Bankbetétek	32 459		1 066 823
57.	C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60.sor)	542 995	0	565 585
58.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	359 481		137 362
59.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	183 514		428 223
60.	3. Halasztott ráfordítások	0		0
61.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+29.+56. sor)	7 814 551	0	14 048 744

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2025.12.31. (év, hó, nap)

adatok E Ft-ban

Sor- Mérleg (Források)

szám		Előző év	Előzőév(ek)	Tárgyév
a	b	c	módosításai	e
			d	
62.	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.68.+71. sor)	2 034 060	0	4 012 132
63.	I. JEGYZETT TŐKE	109 250		118 895
64.	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0		0
65.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
66.	III. TŐKETARTALÉK	448 621		1 388 976
67.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	185 279		553 867
68.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	678 144		922 326
69.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
70.	Ebből: Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
71.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
72.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	612 766	0	1 028 068
73.	E. Céltartalékok (73.-75. sorok)	0	0	0
74.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
75.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
76.	3. Egyéb céltartalék	0		0
77.	F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	5 232 998	0	8 964 425
78.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81.sor)	0	0	0
79.	1. Hátrasorolt köt.kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
80.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
81.	3. Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll.	0		0
82.	4. Hátrasorolt köt. egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
83.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sorok)	386 301	0	568 606
84.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
85.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
86.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
87.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	232 500		193 750
88.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	134 185		41 598
89.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt váll.szemben	0		0
90.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
91.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban váll.	0		0
92.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	19 616		333 258
93.	10. Halasztott adókötelezettség	0		
94.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93. és 95.-104. sorok)	4 846 697	0	8 395 819
95.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
96.	ebből: átváltoztatható kötvények	0		0
97.	2. Rövid lejáratú hitelek	850 410		1 089 356
98.	3. Vevőktől kapott előlegek	106 667		345 226
99.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 841 660		4 352 545
100.	5. Váltótartozások	0		0
101.	6. Rövid lej. köt.kapcsolt vállalkozással szemben	592 852		1 889 352
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
103.	8.Rövid lej.köt.egyéb részesedési viszonyban lévő váll.szemben			

Az üzleti év mérlegfordulónapja: **2025.12.31.**

adatok E Ft-ban

Sor- Mérleg (Források)

szám		Előző év	Előző év(ek)	Tárgyév	
a	b	c	módosításai	d	e
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	455 108		719 340	
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0			
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0			
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások (106-108.sor)	547 493	0	1 072 187	
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	541 196		925 653	
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	6 297		146 534	
110.	3. Halasztott bevételek	0			
111.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.76.105. sor)	7 814 551	0	14 048 744	

ÉVES BESZÁMOLÓ KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

A kiegészítő melléklet a **Kermann IT Solutions Nyrt.** 2025. január 01-től 2025. december 31-ig terjedő időszak üzleti tevékenységéről készült.

Jogszabályi háttérként a beszámoló, ezen belül a kiegészítő melléklet összeállításában a többször módosított 2000. évi C. törvény a számvitelről, valamint az érvényben levő adótörvények szolgáltak.

A Társaság 2020.09.01-én kezdte meg a tevékenységét zártkörű részvénytársaság társaság formájában a Kermann Műszaki Fejlesztő és Tanácsadó Kft. jogutódjaként. 2023.10.27-n Kermann IT Solutions Zrt.-re változtatta a nevét.

A Társaság tulajdonosai 2023. október 27. napján 2/2023 (október) számú Alapítói Határozatukkal elhatározták, hogy a Társaság működési formáját megváltoztatják, és nyilvánosan működő részvénytársasággént működtetik, majd a Társaság megcélozta a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacát. A jóváhagyási folyamat eredményeképpen 2024. január 30-tól Kermann IT Solutions Nyrt.-ként folytatta tevékenységét, majd 2024. április 10-én lépett Xtend piacra.

A jogelőd társaság adatai: Kermann Műszaki Fejlesztő és Tanácsadó Kft.

A jogelőd társaság adószáma: 14160080-2-42

A jogelőd társaság alakulásának dátuma: 2007.12.17.

Társaság fontosabb adatai:

Székhely: 1139 Budapest, Röpennyű utca 48.

Cégbírósági bejegyzés száma: 01-10-140898

Adószám: 27984026-2-41

Telephelyek: 4034 Debrecen, Vágóhíd utca 2.

3533 Miskolc, Kerpely Antal utca 35.

6725 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 72.

6724 Szeged, Pulz utca 33.

Jegyzett tőke: 118 895 e Ft

RÉSZVÉNYEK FAJTÁI

Megnevezés	Darab szám	Névérték (Ft/db)	Össznévérték (Ft)
Elővásárlási jogot biztosító	0		0
Szavazat elsőbbségi	0		0
Kamatozó	96 444	100	9 644 700
Törzs	1 092 499 100	0,1	109 249 910
Dolgozói	0		0
Alaptőke összesen			118 894 610

A kamatozó részvényekre vonatkozó visszavásárlási jogok következők:

Vételi jog:

A kibocsátás idő pontját követő ötödik évtől kezdve a Társaságot, vagy a Társaság által kijelölt harmadik személyt vételi jog illeti meg, amely alapján a Társaság vagy az általa kijelölt harmadik személy a kamatozó részvényeket a kibocsátási értéken (950.000.000 forint) vásárolhatja meg a részvények tulajdonosától.

Eladási jog:

A részvények tulajdonosa a kibocsátás időpontját követő nyolcadik évtől jogosult kamatozó részvényeit eladni a Társaságnak kibocsátási értéken (950.000.000 forint) vagy bármely harmadik félnek a kibocsátási értéket meghaladó áron.

A Társaság fő részvényese a Bartsen Property Kft.

A vállalkozás fő tevékenysége: a létesítő okirat szerint: 6290'25 – Egyéb információtechnológiai szolgáltatás

A vállalkozás vezetője:

Név: Kovács Zoltán Lajos

Lakcím: 1026 Budapest, Trombitás út 39.

Az éves beszámolót aláíró személy:

Név: Kovács Zoltán Lajos

Beosztás: az igazgatóság elnöke

Lakcím: 1026 Budapest, Trombitás út 39.

A beszámoló összeállításáért felelős személy:

Név: Gyöngyi Henriett

Beosztás: Pénzügyi-számviteli munkatárs

Lakcím: 6400 Kiskunhalas, Kismarton u. 13.

Regisztrációs szám: 167594

A könyvvizsgálatot jogszabályi kötelezettség alapján a könyvvizsgálatot CMT Audit Kft végzi. A könyvvizsgálói feladatokra Freiszberger Zsuzsanna bejegyzett könyvvizsgálót jelölte ki, aki a könyvvizsgálatot személyében végzi (kamara nyilvántartási száma: 007229)

KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK BEMUTATÁSA

Társaság neve	Székhely	Jegyzett tőke eFt
Bartsen Property Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	9 000
Kermann Industries Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	3 000
Kermann Rent Zrt.	1027 Budapest, Varsányi Irén utca 21.fsz.1.	6 000
KERPANT35 Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	3 000
Kermann SMB Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	3 000
KRM Development Kft.	6728 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 72.	100 510
KRM Investment Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	3 020
Kermann Lighting Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	3 000
Stardust Industries Kft.	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.	3 000

A Kermann IT Solutions Nyrt., a Kermann Industries Kft., a Stardust Industries Kft., a KermannRENT Zrt., a KERPANT35 Kft. a Kermann SMB Kft. Bartsen Property Kft. 100%-os leányvállalatai. A többi kapcsoló társaság pedig tulajdonos/vezetőség által minősül kapcsolóknak. A Bartsen Property Kft. nem készít konszolidált beszámolót.

I/B A SZÁMVITELI POLITIKA FŐBB ELEMEI A BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉS KAPCSÁN

1. A beszámoló elkészítésekor és a könyvvizetés során abból kell kiindulni, hogy a gazdálkodó a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése (a vállalkozás folytatásának elve).

2. A gazdálkodónak könyvelni kell mindazon gazdasági eseményeket, amelyeknek az eszközökre és a forrásokra, illetve a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását a beszámolóban ki kell mutatni, ideértve azokat a gazdasági eseményeket is, amelyek az adott üzleti évre vonatkoznak, amelyek egyrészt a mérleg fordulónapját követően, de még a mérleg elkészítését megelőzően váltak ismertté, másrészt azokat is, amelyek a mérleg fordulónapjával lezárt üzleti év gazdasági eseményeiből erednek, a mérleg fordulónapja előtt még nem következtek be, de a mérleg elkészítését megelőzően ismertté váltak **(a teljesség elve)**.
3. A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételeknek a valóságban is megtalálhatónak, bizonyíthatónak, kívülállók által is megállapíthatónak kell lenniük. Értékelésük meg kell, hogy feleljen az e törvényben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak **(a valódiság elve)**.
4. A könyvvezetést és a beszámolót áttekinthető, érthető, e törvénynek megfelelően rendezett formában kell elkészíteni **(a világosság elve)**.
5. A beszámoló tartalma és formája, valamint az azt alátámasztó könyvvezetés tekintetében az állandóságot és az összehasonlíthatóságot biztosítani kell **(a következetesség elve)**.
6. Az üzleti év nyitóadatainak meg kell egyezniük az előző üzleti év megfelelő záróadataival. Az egymást követő években az eszközök és a források értékelése, az eredmény számbavétele csak e törvényben meghatározott szabályok szerint változhat **(a folytonosság elve)**.
7. Az adott időszak eredményének meghatározásakor a tevékenységek adott időszaki teljesítéseinek elismert bevételeit és a bevételeknek megfelelő költségeit (ráfordításait) kell számításba venni, függetlenül a pénzügyi teljesítéstől. A bevételeknek és a költségeknek ahhoz az időszakhoz kell kapcsolódniuk, amikor azok gazdaságilag felmerültek **(az összemérés elve)**.
8. Nem lehet eredményt kimutatni akkor, ha az árbevétel, a bevétel pénzügyi realizálása bizonytalan. A tárgyévi eredmény meghatározása során az értékvesztés elszámolásával, a céltartalék képzésével kell figyelembe venni az előrelátható kockázatot és a feltételezhető veszteséget akkor is, ha az az üzleti év mérlegének fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között válik ismertté. Az értékcsökkenéseket, az értékvesztéseket és a céltartalékokat el kell számolni, függetlenül attól, hogy az üzleti év eredménye nyereség vagy veszteség **(az óvatosság elve)**.
9. A bevételek és a költségek (ráfordítások), illetve a követelések és a kötelezettségek egymással szemben – az e törvényben szabályozott esetek kivételével – nem számolhatók el **(a bruttó elszámolás elve)**.
10. Az eszközöket és a kötelezettségeket a könyvvezetés és a beszámoló elkészítése során egyedileg kell rögzíteni és értékelni **(az egyedi értékelés elve)**.
11. Az olyan gazdasági események kihatásait, amelyek két vagy több üzleti évet is érintenek, az adott időszak bevételei és költségei között olyan arányban kell elszámolni, ahogyan az az alapul szolgáló időszak és az elszámolási időszak között megoszlik **(az időbeli elhatárolás elve)**.
12. A beszámolóban és az azt alátámasztó könyvvezetés során a gazdasági eseményeket, ügyleteket a tényleges gazdasági tartalmuknak megfelelően – e törvény alapelveihez, vonatkozó előírásaihoz igazodóan – kell bemutatni, illetve annak megfelelően kell elszámolni **(a tartalom elsődlegessége a formával szemben elv)**.
13. Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása – az észszerűség határain belül – befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit **(a lényegesség elve)**.
14. A beszámolóban (a mérlegben, az eredménykimutatásban, a kiegészítő mellékletben) nyilvánosságra hozott információk hasznosíthatósága (hasznossága) álljon arányban az információk előállításának költségeivel **(a költség -haszon összevetésének elve)**.

Jelentős összegű hibának számít, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – abszolút értékének együttes összege (előjeltől független) meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő abszolút értékének együttes összege (előjeltől független) meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit. Ennek megfelelően a 10 000 e Ft feletti tételeket minősíti lényegesnek a Társaság.

Az értékvesztés megállapítása során fajlagosan kis értékű készletnek minősül az a készlet, amelyeknél a nyilvántartáson való keresztülvezetés költsége meghaladja az értékvesztés összegét. Ezeknél a készleteknél az értékvesztés elszámolása a könyv szerinti érték arányában történhet. (visszaírás kritériumai, szempontjai)

KIVÉTELES NAGYSÁGÚ VAGY ELŐFORDULÁSÚ BEVÉTEL, KÖLTSÉG, RÁFORDÍTÁS

- Kivételes nagyságú bevétel: az egy gazdasági eseményből (szerződésből), vagy költségvetési bevételi jogcímből eredő bevétel, amely eléri vagy meghaladja a Kermann IT Solutions Nyrt. adott évre vonatkozó összes számvitel szerinti bevételének 25%-át
- Kivételes nagyságú költség, ráfordítás: az egy gazdasági eseményből (szerződésből), vagy költségvetési kiadási jogcímből eredő költség, ráfordítás, amely eléri vagy meghaladja a Kermann IT Solutions Nyrt. adott évre vonatkozó összes számvitel szerinti költségének, ráfordításának 25%-át

KÖNYVVEZETÉS MÓDJA, BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSE

A Társaság éves beszámolót készít, ennek megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló a magyar számviteli törvénnyel összhangban készült

A Társaság a mérleget a számviteli törvény 1. sz. mellékletének „A” változata szerinti tagolással készíti el.

A Társaság az eredmény kimutatást a számvitel törvény 2. számú melléklete szerint összköltség eljárással készíti el.

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő év február 28.

A beszámoló üzleti éve: 2025.

A beszámoló adatai ezer forintban értendők.

I/C AMORTIZÁCIÓS POLITIKA

Az immateriális javaknál, valamint a tárgyi eszközöknél beszerzéskor állapítjuk meg a várható elhasználódás időpontját. Az értékcsökkenési leírást lineáris módszerrel, a maradvány értékkel csökkentett bruttó érték alapján az üzembe helyezés napjától a selejtezés, értékesítés, átminősítés napjáig, havonta számoljuk el.

A 200.000 Ft alatti vagyoni értékű jogokat, szellemi termékeket és tárgyi eszközöket egy összegben használatba vételkor írjuk le.

A tervszerinti értékcsökkenés elszámolási módszerében nem történt változás.

Alkalmazott leírási kulcsok:

- **Vagyoni értékű jogok 33 %**
- **Ingtatlanok 1 – 6 %**
- **Műszaki berendezések, gépek, járművek 10 – 33 %**
- **Egyéb berendezések, felszerelések, járművek 10 – 33 %**
- **Tenyészállatok 25 %**

Terven felüli értékcsökkenést számolunk el akkor, ha

- **az immateriális javak, a tárgyi eszköz könyvszerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke,**
- **a szellemi termék, a tárgyi eszköz értéke tartósan lecsökken, mert a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódás megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, ill. használhatatlan,**
- **a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan, vagy egyáltalán nem érvényesíthető.**

I/D ÉRTÉKVESZTÉS ELSZÁMOLÁSA

Az Szt. előírása szerint értékvesztést kell elszámolni

- a gazdasági társaságban lévő – tulajdoni részesedést jelentő – befektetéseknél,
- a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál,
- a vásárolt készleteknél,
- a saját termelésű készleteknél,
- a vevők és adósok után

Abban az esetben, ha mérlegkészítéskor azok piaci értéke tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a nyilvántartás szerinti értéke.

Társaságunknál

- a) a gazdasági társaságban lévő – tulajdoni részesedést jelentő – befektetéseknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyvszerinti értéknél,
- b) a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyvszerinti értéknél,
- c) a vásárolt készleteknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyvszerinti értéknél,

d) a saját termelésű készleteknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbözet jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyvszerinti értéknél,

e) A Szt. előírása szerint a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követeléseknél értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti – veszteségjellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

I/E ESZKÖZÖK ÉS FORRÁSOK ÉRTÉKELÉSE

Az alkalmazott értékelési eljárások

A Társaság Értékelési szabályzattal rendelkezik, mely valamennyi eszköz és forráscsoport értékelésére kiterjed.

• Immateriális javak, tárgyi eszközök értékelése

Az értékelés beszerzési áron, értékcsökkenéssel, értékvesztéssel csökkentve történik. A beszerzési ár magába foglalja a létesítés érdekében felmerült valamennyi ráfordítást. Értéknövelő költségként (beruházásként) számoljuk el a meglévő eszközök bővítésével, átalakításával, élettartamának növelésével és a felújításokkal kapcsolatos munkákat.

A sajáttermelésű tenyészállatok és a saját előállítású eszközök nyilvántartásba vétele önköltségi áron történik.

Az alapítás-átstruktúrázás költségeit a Társaság az immateriális javak között aktiválja.

Az értékcsökkenés elszámolásának módja lineáris, mértéke a várható élettartam figyelembevételével kerül kialakításra.

Maradványérték meghatározása a várható eladási ár figyelembe véve történik

Az 100 eFt egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök, vagyoni jogok, szellemi termékek beszerzési, illetve előállítási költsége értékcsökkenési leírásként egy összegben a használatba vételkor elszámolásra kerül.

Az értékcsökkenés elszámolása havonta történik.

• Befektetett pénzügyi eszközök értékelése

A gazdasági társaságokban levő tulajdoni részesedést jelentő befektetést a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értékben, illetve vételi áron, az értékpapírokat, kötvényeket vételi áron, az adott kölcsönöket a pénzkövetelés összegében vesszük figyelembe, csökkentve az elszámolt értékvesztés összegével.

A mérleg fordulónapját követő éven belül visszafizetésre kerülő befektetett pénzügyi eszközök a mérlegben a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra.

• Készletek értékelése

A vásárolt készletek értékelése átlagos beszerzési áron történik, figyelembe véve az elszámolt értékvesztést.

A saját termelésű készletek a mérlegben ténylegesen felmerült, utókalkulációval alátámasztott, az elszámolt értékvesztéssel csökkentett értéken szerepelnek.

• Értékpapírok

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok a mérlegben az értékvesztéssel csökkentett beszerzési áron kerülnek kimutatásra.

• **Követelések értékelése**

Értékelés az elfogadott, elismert összegben, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelten történik.

Az értékvesztés elszámolása a vevők, adósok egyedi minősítése alapján történik.

Külföldi pénzürtékre szóló eszközök forint értékének meghatározása

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a deviza számlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre szóló – értékvesztéssel, valamint visszaírt értékvesztéssel módosított – minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeljük.

Céltartalékok

Társaságunk élve a Szt.-ben biztosított lehetőséggel a 41 § (2) bekezdésben felsorolt jogcímenek, a szükséges mértékben képez céltartalékot.

• **Források értékelése**

A források a mérlegben a könyv szerinti értéken jelennek meg.

I/F KAPCSOLT FELEKKEL BONYOLÍTOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE

- A Társaságnak nincsenek kapcsolt vállalkozással bonyolított üzletei, melyek nem a szokásos piaci áron történtek.

II. SPECIÁLIS RÉSZ

II/A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II/A/1 Immateriális javak értékének állományváltozása

ezer Ft

Immateriális javak	Nyitó	+Növekedés	-Csökkenés	Átsor.+–	Záró
Bruttó érték					
Alapítás, átszervezés	71 739	0	0	0	71 739
Vagyoni értékű jogok	560 607	58 590	184	0	619 013
Szellemi termékek	341 805	785 007	0	0	1 126 812
Kísérleti, fejl. akt. értéke	0	0	0	0	0
Összesen:	974 151	843 597	184	0	1 817 564
Értékcsökkenés					
Alapítás, átszervezés	25 697	23 716	0	0	49 413
Vagyoni értékű jogok	40 200	118 153	184	0	158 169
Szellemi termékek	105 494	236 225	0	0	341 719
Kísérleti, fejl. akt. értéke	0	0	0	0	0
Összesen:	171 391	378 094	184	0	549 301

ezer Ft

Immateriális javak	Nyitó	+Növekedés	-Csökkenés	Átsor.+-	Záró
Nettó érték					
Alapítás, átszervezés	46 042		23 716	0	22 326
Vagyon értékű jogok	520 407		59 562	0	460 845
Szellemi termékek	236 311	548 781	0	0	785 092
Kísérleti, fejl. akt. értéke	0	0	0	0	0
Összesen:	802 760	548 781	83 278	0	1 268 263

Társaságunk 2025 évben továbbfejlesztette a saját IDM rendszerét, melyre 785.007 e Ft-ot aktivált. 58.591 e Ft-tal emelkedett meg a vagyoni értékű jogok összege, több licence jog, illetve szoftver került beszerzésre.

II/A/2 TÁRGYI ESZKÖZÖK

A tárgyi eszközök értékének állományváltozása a következő:

ezer Ft

Tárgyi eszközök	Nyitó	+Növekedés	-Csökkenés	Értékh. +/-	Záró
Bruttó érték					
Ingatlanok	125 749	564		0	126 313
Műszaki gépek, berendezések	109		24	0	85
Egyéb gép, berendezés	248 669	664 700	52 285	0	861 084
Befejezetlen beruházás	1 303	739 270	1303	0	739 270
Összesen:	375 830	1 404 534	53 612	0	1 726 752
Értékcsökkenés					
Ingatlanok	39 872	7 670		0	47 542
Műszaki gépek, berendezések	109		24	0	85
Egyéb gép, berendezés	123 967	123 168	32 539	0	214 596
Befejezetlen beruházás	0			0	0
Összesen:	163 948	130 838	32 563	0	262 223
Nettó érték					
Ingatlanok	85 877	-7 106	0	0	78 771
Műszaki gépek, berendezések	0	0	0	0	0
Egyéb gép, berendezés	124 702	541 532	19 746	0	646 488
Befejezetlen beruházás	1 303	739 270	1 303	0	739 270
Összesen:	211 882	1 273 696	21 049	0	1 464 529

Tárgyévi értékcsökkenési leírás megoszlása csoportonként:

ezer Ft

Megnevezés	Terv szerinti értékcsökkenés	Terv szerinti értékcsökkenés
	Számviteli törvény szerint	Adótörvény szerinti
Immateriális javak	377 910	378 094
Ingatlanok	7 670	7 658
Műszaki gépek, berendezések	0	0
Egyéb gépek, berendezések	120 817	23 689
Összesen:	506 397	409 441

A 2025. évben 1.404.534 ezer Ft összegben történt fejlesztés – immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzése – melyből 2025. december 31-ig 665.264 ezer Ft értékben került aktiválásra. Befejezetlen beruházás 2025.12.31-én 739.270 e Ft volt. Beruházásokra adott előleg nem volt.

II/A/3 BEFEKTETÉSEK

A társaságnak nincs részesedése más vállalkozásban és nincs más vállalkozásban tartósan adott kölcsön követelése sem.

II/A/4 KÉSZLETEK

A Társaság készletet 1 875 312 e Ft értékben tart nyilván. 2025.december 31-én készletekre adott előleg nem volt.

A készletek összetételében bekövetkezett változást az alábbi adatok mutatják:

Immateriális javak	Nyitó	Részarány %	Záró	Részarány %	Állomány változás ezer Ft
Anyagok	85	0	0	0	-85
Késztermék	0	0	0	0	0
Áruk	1 913 255	79	1 875 312	100	-37 943
Készletre adott előlegek	495 538	21	0	0	-495 538
Összesen	2 408 878	100	1 875 312	100	-533 566
- ebből saját term.	0	0	0	0	0

A társaság készlete 2025. évben 533.566 e Ft-tal csökkent.

II/A/5 KÖVETELÉSEK

- Követelések áruszállításból és szolgáltatásból:

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Vevőkövetelés	2 016 009	4 740 934	+2 724 925
Értékvesztés és annak visszairása	-47 964	-76 123	+28 159
Kapcsolt vállalkozásra átsorolt	-97 406	-1 233	-96 173
Mérlegérték	1 870 639	4 663 578	+2 792 939

A vevő folyószámlák egyeztetése a beszámoló készítéséig megtörtént. A kimutatott követeléseket a vevők elfogadták. A vevői követelésünk értékvesztésére 28 159 eFt-ot számoltunk el. A vevő követelések összege több, mint a bázisév duplája – amely az év végi rekordmagasságú forgalomból adódik.

• Követelések kapcsolt vállalkozással szemben:

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Vevőből átsorolt	97 407	1 233	-96 174
Kermann Industries Kft.	94 588	1 233	-93 355
KRM Development Kft.	76	0	-76
KERPANT35 Ingatlanforgalmazó Kft.	2 743	0	-2 743
Engedményezésből származó követelések	0	0	0
Kermann Industries Kft.	0	0	0
Vevőnek adott előleg	12 600	15 748	3 148
KRM Development Kft.	12 600	0	-12 600
Kermann Industries Kft.	0	15 748	15 748
Egyéb követelés	1 711 889	3 054 825	1 342 936
Kermann Industries Kft.	3 020	0	-3 020
CASH-POOL követelés	1 708 869	3 054 825	1 345 956
Összesen	1 821 896	3 071 806	1 249 910

• Egyéb követelések:

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Szolgáltatásra adott előleg	400	40	-360
Kifizetőhelyi követelés	1 605	532	-1 073
Vásárolt követelés	14 642	0	-14 642
Ki nem emelt egyéb követelés	83 670	52 070	-31 600
Adóhatósággal szembeni követelés	18 642	13 895	-4 747
Összesen:	118 959	66 537	-52 422

II/A/6 ÉRTÉKPAPÍROK

Forgatási hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal nem rendelkezik Társaságunk.

II/A/7 PÉNZESZKÖZÖK

	2024. december 31.	2025. december 31.	ezer Ft
Pénztárak, csekkek		4 083	311
Bankbetétek	32 459		1 066 823
Összesen:	36 542	1 066 823	

A pénzeszközök növekedése rendkívül jelentős, mely a 2025. december 11-én történt 950 m Ft-os tőkeemelés, valamint az év végi magas forgalom eredménye, és fordulónapon betétlekötésben volt.

II/A/8 AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Aktív időbeli elhatárolások:

Megnevezés	ezer Ft	
	2024. év	2025. év
Bevételek aktív időbeli elhatárolása		
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	359 481	137 362
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		
Költségek aktív időbeli elhatárolása	183 514	428 223
Halasztott ráfordítások elhatárolása		
Halasztott ráfordítások	0	0
Összesen:	542 995	565 585

Az elhatárolt bevételek és költségek között a folyamatos teljesítésű ügyletek számlái kerültek elhatárolásra. A bevételek közé tartoznak a helpdesk szolgáltatások, licence díjak, rendelkezésre állási díjak, a költségek közé pedig a beszerzett időszakos licence díja, szakértői díjak, szoftverhasználati díjak. A magasabb forgalom több elhatárolandót eredményezett, egy jelentősebb projekt áthúzódó bevétele miatt lett magasabb.

II/A/9 SAJÁT TŐKE

A saját tőke december 31.-én:

Megnevezés	ezer Ft			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Jegyzett tőke	109 250	9 645	0	118 895
Tőketartalék	448 621	940 355	0	1 388 976
Eredménytartalék	185 279	1 268 588	900 000	553 867
Lekötött tartalék	678 144	900 000	655 818	922 326
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	612 766	1 028 068	612 766	1 028 068
Saját tőke	2 034 060	4 146 656	2 168 584	4 012 132

A jegyzett tőkén belül a kibocsátott törzsrészesvények darabszáma 10.924.991 Ft 10 Ft-os névértéken. 2025. december 11-én a alaptőke emelésre került sor új kamatozó részesvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében. A tőkeemelés keretében az Igazgatóság 96.447 (azaz kilencvenhatezernégyszáznegyvenhét) darab új kamatozó részesvény kibocsátása történt. A tőkeemelés teljes összege 950.000.000 (azaz kilencszázötvenmillió) forint, amelyből az alaptőkét emeli 9.644.700 (azaz kilencmillió-hatszáznegyvennégyezer-hétszáz) forint és a fennmaradó 940.355.300 (azaz kilencszáznegyvenmillió-háromszázötvenötezer-háromszáz) forint pedig a Társaság tőketartalékát növeli.

Az alaptőkeemelés eredményeként a Társaság jelenlegi alaptőkéje, amely 109.249.910 (azaz százkilencmillió-kétszáznegyvenkilencezer-kilencszázötz) forint megemelkedik 118.894.610 (azaz száztizennyolcmillió-nyolcszázkilencvennégyezer-hatszázötz) forintra.

A kamatozó részesvények 2025. évre vonatkozó kamata 5.165 e Ft.

A Tőketartalék soron a részesvénykibocsátás névértéke és a jegyzési érték közötti különbséget mutatjuk ki.

A Társaság lekötött fejlesztési tartalékot képzett 2025 évben 900.000 e Ft értékben. A korábban képzett fejlesztési tartalék 2025 évben teljes egészében fel lett feloldva.

II/A/10 CÉLTARTALÉKOK

A Társaság céltartalékot nem képzett.

II/A/11 KÖTELEZETTSÉGEK

- Hitelek, kölcsönök futamidő szerinti alakulása:

Megnevezés	Éven belüli	Egy és öt év közötti lejáratú	Öt éven túli lejáratú
Folyószámlahitelek	591 891	0	0
Széchenyi újraindítási hitel	61 111	0	0
Forgóeszköz hitel	366 130	0	0
Széchenyi beruházási hitel	38 750	155 000	38 750
MFB GINOP-8.3.5-18/B	31 474	41 598	0
Eszköz lízingek	157 721	333 258	0
Összesen	1 247 077	529 856	38 750

ezer Ft

Öt éven túli lejáratú

Hosszú lejáratú kötelezettségek között csak pénzüintézetekkel szembeni kötelezettség található, a Társaság a hitelszerződésben foglalt kötelezettségeinek eleget tesz.

- Rövid lejáratú kötelezettségek:

Megnevezés	2024. év	2025. év	Változás
Pénzüintézeti kölcsön éven belüli része	850 410	1 089 356	238 946
Vevőtől kapott előlegek	106 667	345 226	238 559
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	2 841 660	4 352 545	1 510 885
Lízingdíjak éven belüli része	19 281	157 721	138 440
Helyi adók	29 694	12 427	-17 267
Költségvetési adókötelezettség	88 393	77 728	-10 665
ÁFA	193 061	363 924	170 863
Munkabér kötelezettség	78 547	68 846	-9 701
Vevői túlfizetés	25 377	1 095	-24 282
Munkabér letiltás	209	209	-209
Negatív banki egyenleg	52	0	-52
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	4 545	0	-4 545
Kapott óvadék	15 949	37 391	21 442
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	4 253 845	6 506 468	2 252 414

ezer Ft

Változás

			ezer Ft
Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalkozással szemben	2024. év	2025. év	Eltérés
Szállítóból átsorolt	586 852	1 191 280	604 428
Kermann Industries Kft.	583 438	738 350	154 912
Kermann Rent Kft.	3 414	0	-3 414
KRM Development Kft.	0	62 948	62 948
KermannLED Kft./Kermann SMB Kft.	0	389 983	389 983
Egyéb kötelezettség	6 000	698 072	692 072
Kermann Industries Kft.	0	692 272	692 272
Kermann Lighting Kft.	6 000	5 800	-200
Rövid	592 852	1 889 352	1 296 500

A szállítói kötelezettségek a vevői követelésekhez hasonlóan jelentősen megnövekedtek, mely átmeneti, az év végi rekordmagasságú forgalom ráfordításaiból adódik.

II/A/12 PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

- Passzív időbeli elhatárolások:

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft
Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	541 196	925 653	
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása			
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	6 297	146 534	
Halasztott bevételek			
Halasztott bevételek	0	0	
Mindösszesen:	547 493	1 072 187	

A bevételek passzív időbeli elhatárolásai jövőbeli szolgáltatások és rendszertámogatási díjak értékesítéseinek árbevétel összegét tartalmazza. A magasabb forgalmunk miatt az elhatárolt bevételünk nagysága is megnövekedett, valamint egy jelentősebb, éveken áthúzódó, előre kiszámlázott projekt időbeli elhatárolása okozza a növekedést.

Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolásába a bónuszok tételei kerültek, melyek a következő évben kifizetésre kerülnek a munkavállalók részére, ezen kívül a tárgyévre számlázott, de a következő évben felmerülő költségek.

II/B AZ EREDMÉNY – KIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

II/B/1 ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE

Az értékesítés nettó árbevétele a 2025. üzleti évben 4.021.415 ezer Ft-tal lett magasabb az előző év árbevételénél.

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft
			Változás
Belföldi értékesítés árbevétele	11 282 342	15 288 257	4 005 915
Export értékesítés árbevétel	267 492	282 992	15 500
Összesen:	11 549 834	15 571 249	4 021 415

A belföldi értékesítés az előző évhez képest 36%-kal, export értékesítése pedig 6%-os növekedett.

Kapcsolt vállalkozás felé 1.128.940 e Ft értékben történ értékesítés.

II/B/2 AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft
Saját termelésű készletek állomány vált.	0	0	
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	125 669	127 833	
Aktivált saját teljesítmények értéke	125 669	127 833	

Saját termelésű eszközök aktivált értékeként került kimutatásra a saját fejlesztésű IDM rendszer szoftver fejlesztés.

II/B/3 EGYÉB BEVÉTELEK

Megnevezés	2024. év	2025. év	Változás	ezer Ft
Tárgyi eszközök értékesítése	10	0	-10	
Kapott kamat, kártérítés	350	4 551	4201	
Véglegesen kapott támogatás	11 543	0	-11 543	
Visszaírt értékvesztés	0	0	0	
Eladások után járó visszatérítés bevétele	31 907	242 857	210 950	
Egyéb bevétel	12 577	1 725	-10 852	
Összesen	56 387	249 133	191 746	

Kapcsolt vállalkozástól kapott egyéb bevétel nem volt.

II/B/4 KÖLTSÉGEK KÖLTSÉGNEMENKÉNTI MEGBONTÁSA

Megnevezés	2024. év	2025. év	Változás	ezer Ft
Anyagköltség	67 380	98 246	30 866	
Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás	2 458 335	3 334 394	876 059	
Egyéb szolgáltatás	54 252	68 355	14 103	
Eladott áruk beszerzési értéke	6 021 067	8 360 874	2 339 807	
Közvetített szolgáltatások	596 889	771 951	175 062	
Anyagjellegű ráfordítás összesen	9 197 923	12 633 820	3 435 897	
Béreköltség	1 299 967	1 347 889	47 922	
Személyi jellegű egyéb	62 013	45 920	-16 093	
Bérfelrakások	179 632	178 977	-655	
Személyi jellegű ráfordítás össz.	1 541 612	1 572 786	31 174	
Értékcsökkenési leírás	174 118	506 397	332 279	
Költségek összesen:	10 913 653	28 919 608	18 005 955	

Személyi jellegű ráfordítás növekedését bérfejlesztés okozta, melynek átlagos mértéke 5% volt. A bérfejlesztést kompenzálta, hogy a létszám csökkent az év során, egy kisebb üzletág megszüntetése okán. A statisztikai létszám 21 fővel csökkent az előző évhez képest.

A jellemzően immateriális javak beruházása (részben vásárolt, részben saját fejlesztésű termékek) eredményezte értékcsökkenés növekedését. Az árbevétel növekedésével együtt megnövekedett az eladott áruk beszerzési értéke, több áru került értékesítésre 2025. évben, mint az előző évben.

Igénybe vett szolgáltatások jelentősebb tételei

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Bérleti díjak	153 702	328 985	175 283
Ingtatlan üzemeltetéssel kapcsolatos költségek	32 132	31 932	-200
Igénybe vett IT szolgáltatási díjak	85 202	110 774	25 572
Tanácsadói, szakértői díjak	19 528	113 146	93 618
Oktatás, továbbképzés díja	33 473	13 404	-20 069
Jogi szolgáltatás díja	10 640	12 082	1 442
Posta, telefon, internet	10 317	10 001	-316
Könyvelés, könyvvizsgálat díja	28 653	23 079	-5 574
Hirdetés, reklám, marketing, PR költségek	16 130	109 395	93 265
Eszköz, jármű karbantartás	12 306	11 093	-1 213
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	87 360	92 954	5 594
Alvállalkozói teljesítések	1 968 892	2 477 548	508 656
Igénybe vett szolgáltatások összesen	2 458 335	3 334 394	876 059

Az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások növekedésében szerepet játszik, hogy a feladatok elvégzéséhez a munkavállalói állományon kívül több alvállalkozó és közvetített szolgáltatás bevonására volt szükség.

II/B/5 EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK ÉRTÉKE

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Hatósági díjak, illetékek, tagdíjak	4 964	2 680	-2 284
Bankköltség	39 865	54 920	15 055
Biztosítási díjak	9 423	10 756	1 333
Egyéb szolgáltatások összesen	54 252	68 355	14 103

A Társaságnak a számviteli politikájában meghatározott kivételes nagyságú bevétele, költsége és ráfordítása a 2025. üzleti évben nem volt.

II/B/6 EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Tárgyi eszközök értékesítése	3 622	6 546	2 924
Bírság, kötbér, késedelmi kamat	29 683	36 305	6 622
Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli értékcsökkenése	0	3 482	3 482
Visszafizetett támogatások	802	2 044	1 242
Véglegesen átadott adott támogatások	2 575	2 000	-575
Elengedett és behajthatatlan követelések	245	400	155
Értékvesztés	23 318	111 440	88 122
Központi adók	16 472	25 143	8 671
Helyi adók	63 526	82 901	19 375
Egyéb ráfordítás	1 358	3 802	2 444
Egyéb ráfordítások összesen	141 601	274 063	132 462

Egyéb ráfordítások jelentősebb változása az értékesítésre szánt miskolci ingatlan értékvesztése, a vevőkre elszámolt értékvesztés és megnövekedett központi és helyi adók összege.

II/B/7 PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

A 2025. üzleti év pénzügyi eredménye: 94 733 ezer Ft.

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Bevételek			
Kamatbevétel pénzügyintézetektől	2 432	3 045	613
Cash Pool kamat	35 368	95 561	60 193
Átváltáskori, értékeléskori árfolyamnyereség	86 321	170 393	84 072
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	0
Összesen	124 121	268 999	144 878
Ráfordítások			
Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	50 536	92 981	42 445
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
Deviza-és valutakészletek árfolyam vesztesége	119 883	81 285	-38 598
Összesen	170 419	174 266	3 847
Pénzügyi műveletek eredmény	-46 298	94 733	141 031

II/C TÁRSASÁGI ADÓ LEVEZETÉSE

A társasági adó megállapításánál az adózás előtti eredményből megállapított adóalap szerinti elszámolást választottuk.

A számviteli és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata, a Társasági adó meghatározása:

Megnevezés	ezer Ft 2025. év
Adózás előtti eredmény	1 055 882
<i>Növelő tételek összesen:</i>	642 155
Értékcsökkenés számv. tv. szerint kivezetésekkel növelve	529 625
Késedelmi kamat	1 090
Vevők értékvesztése	111 440
<i>Csökkentő tételek összesen:</i>	1 388 994
Értékcsökkenés társ. tv. szerint kivezetésekkel növelve	431 455
Szoftverfejlesztésből származó bevétel 50%-a	57 540
Fejlesztési tartalék	900 000
Számított adó alapja	309 043
Számított adó	27 814
Adózott eredmény	1 028 068

TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

- A Sz.tv. 89. §. 4. b. pontjához:

A társaság az igazgatóság, az üzletvezetés tagjainak sem előleget, sem kölcsönt nem folyósított. A vezető tisztségviselők 57 114 e Ft munkabéren kívül más javadalmazásban nem részesültek. Az igazgatóság tagjai és a felügyelőbizottság tagjai 4.270 e Ft javadalmazásban részesültek.

- Mérlegforduló napja utáni változások

A Társaság 2025. november 27. napján elhatározott részvényfelosztása, valamint a 2025. december 11. és 2026. január 22. napján elhatározott kamatozó részvény kibocsátásai következtében szükséges részvény keletkeztetések és okiratcserék folyamata véglegesen 2026. márciusában zárult le.

A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma sorozatonként, a saját részvény állományok feltüntetésével, és az alaptőke nagyságáról az alábbiak szerint alakul:

A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE, RÉSZVÉNYEI

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
Kermann IT Solutions Nyrt. törzsrészvény ISIN: HU0000229299	0,1-	1.092.499.100	109.249.910
Kermann IT Solutions Nyrt. Kamatozó Részvény (rövid név: KERMKAM) ISIN: HU0000229307	100	96.447	9.644.700
Kermann IT Solutions Nyrt. Kamatozó Részvény B (rövid név: KERMKAMB) ISIN: HU0000230479	100	96.154	9.615.400
Alaptőke összesen			128.510.010

A kamatozó részvények visszavásárlására vonatkozó jogok a következők minden kamatozó részvény kapcsán

Vételi jog:

A kibocsátás időpontját követő ötödik évtől kezdve a Társaságot, vagy a Társaság által kijelölt harmadik személyt vételi jog illeti meg, amely alapján a Társaság vagy az általa kijelölt harmadik személy a kamatozó részvényeket a kibocsátási értéken (950.000.000 forint) vásárolhatja meg a részvények tulajdonosától.

Eladási jog:

A részvények tulajdonosa a kibocsátás időpontját követő nyolcadik évtől jogosult kamatozó részvényeit eladni a Társaságnak kibocsátási értéken (950.000.000 forint) vagy bármely harmadik félnek a kibocsátási értéket meghaladó áron.

- Adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat
Társaságunk javasolja, a 1.028.068 ezer Ft adózott eredmény Eredménytartalékba történő átvezetését, osztalékfizetés nélkül.
- K+F tevékenység:
A Társaság saját előállítású szoftverfejlesztés keretében végez K+F tevékenységet
- 2025. évi környezetvédelmi intézkedések:
Nem történt ilyen a tárgyévben
- Folyamatban lévő peres ügyei a Társaságnak
Nincs peres ügy
- Mérlegen kívüli tételek:

A CIB Bank Zrt.-nél igénybe vett bankgarancia keret 150 millió Forint, 2025.12.31-i lejáratú dátummal. Ebből 2025.12.31-ig igénybe vett a Társaság 53.503.171 Ft-ot.

A bankgarancia hitelkeretet az alábbi 3 Társasággal együttesen jogosult igénybe venni, egyben az alábbi Társaságok készfizető kezességet nyújtanak:

- KRM Investment Kft.
- Kermann SMB Kft.
- Kermann Industries Kft.

A Bank felé fennálló jelenlegi vagy jövőben esedékessé váló összegek teljes és azonnali megfizetésének biztosítása érdekében a Társaság minden bankszámlájára felhatalmazó levelet bocsátott a bank részére.

A CIB Bank Zrt.-nél igénybe vett 250.000 e Ft összegben szerződött Széchenyi Kártya Program hitelkeretre Baróthy Gábor készfizető kezességet vállalt. A készfizető kezesség lejáratú napja: 2026.09.14.

A CIB Bank Zrt.-nél FIA-10219061 szerződésszámon 950.000 EUR összegben szerződött hitelkeretre Baróthy Gábor készfizető kezességet vállalt. A készfizető kezesség lejáratú napja: 2026.06.26.

A CIB Bank Zrt.-nél a 800.000 EUR garanciakeret van biztosítva Társaságunk részére.

A MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., mint jogosult banknál lévő 149.500.000 Ft összegre szerződött kölcsönszerződés alapján Baróthy Gábor készfizető kezességet vállalt. A készfizető kezesség lejáratú napja: 2033.05.15.

Az MBH Bank Nyrt.-nél kötött 310.000 e Ft Széchenyi beruházási hitel MAX összegére a készfizető kezességet a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. biztosítja. A szerződés összegére ingatlanterhelő jelzálogjogot alapítottak.

Az MBH Banknál 30 millió forint bankgarancia fedezete áll fenn a Társaságnak.

Az Oberbank AG Magyarországi Fióktelep és a Társaság között 150.000 e Ft óvadéki szolgáltatást nyújtó szerződés jött létre. A szerződés lejáratú napja: 2028.02.29. Az óvadéki keretösszegeből 2025.12.31-ig 17.300 e Ft lett igénybe véve.

Az Oberbank AG Magyarországi Fióktelep és a Társasági között 500.000 EUR folyószámla hitelszerződés jött létre. A készfizető kezességet a hitelösszeg 65%-ig a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. vállalta, továbbá Baróthy Gábor készfizető kezességet vállalt. A hitel lejáratára 2026. év október hó 31. napja

A Társaság 2025.12.11 és 2026.01.22 napokon kamatozó részvényeket bocsátott ki tőkeemeléssel, melyről bővebben a II/A/9 „Saját tőke” valamint a Tájékoztató rész „A Társaság alaptőkéje, részvényei” pontokban írunk bővebben.

- Vállalkozás folytatásának elve

Az orosz-ukrán háború, a palesztin-izraeli konfliktus, a kialakult inflációs helyzet, az energiagazdálkodás, energia infláció hatása miatt a Társaság felmérte, hogy fennáll-e a lényegesbizonytalanság a vállalkozás folytatására való képesség tekintetében és arra jutott, hogy helytálló a vállalkozás folytatását feltételezni a belátható jövőben, lényeges bizonytalanság nem áll fenn. A vállalkozás folytatása 2026 évben biztosított.

- Bér, létszám és átlagkereseti adatok alakulása

Állománycsoportok		Létszám			Béreköltség ezer Ft		
		2024. év	2025. év	változás	2024. év	2025. év	változás
Teljes munkaidős	szellemi foglalkozású	119	98	-21	1 299 967	1 347 889	47 922
	fizikai foglalkozású	0	0	0	0	0	0
Állományba nem tartozók		0	0	0	0	0	0
Összesen:		119	98	-21	1 299 967	1 347 889	47 922

Személyi jellegű egyéb kifizetések

Állománycsoportok	2024. év	2025. év	változás
Teljes munkaidős			
szellemi foglalkozású	62 013	45 920	-16 093
fizikai foglalkozású	0	0	0
Állományba nem tartozók	0	0	0
Összesen:	62 013	45 920	-16 093

A következő táblázat a bérjárulékokat mutatja be adónemenkénti részletezettségben:

Megnevezés	2024. év	2025. év	ezer Ft Változás
Rehabilitációs hozzájárulás	14 402	10 102	-4 300
Béren kívüli juttatások 15% SZJA	6 408	3 834	-2 574
Egyszerűsített foglalkoztatottak közterhe	0	0	0
Munkáltatói táppénzhozzájárulás	435	80	-355
Szociális hozzájárulási adó	158 387	164 961	6 574
Bérjárulékok összesen	179 632	178 977	-655

III. VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZET ALAKULÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

• Vagyon helyzet mutatói

Mutatók	2024. év		2025. év	
				%
Befektetett eszközök fedezete (Saját tőke/ Befektetett eszk.)	2 034 060	200,47	4 012 132	146,49
	1 014 642		2 738 792	
Forgóeszközök aránya (Forgóeszközök/ Eszközök)	6 256 914	80,06	10 744 367	76,48
	7 814 551		14 048 744	
Tárgyi eszközök aránya (Tárgyi eszközök/Eszközök)	211 882	2,71	1 464 529	10,43
	7 814 551		14 048 744	
A tőke forgási sebessége (Árbevétel/Saját tőke)	11 549 834	567,82	15 571 249	388,10
	2 034 060		4 012 132	
Tőke ellátottság (Saját tőke /Források)	2 034 060	26,03	4 012 132	28,56
	7 814 551		14 048 744	
Források aránya (Kötelezettségek /Saját tőke)	5 232 998	257,27	8 964 426	223,43
	2 034 060		4 012 132	

• Pénzügyi helyzet elemzése

Mutatók	2024. év		2025. év	
				%
Kötelezettségek aránya (Kötelezettségek / Források)	5 232 998	0,66	8 964 426	0,64
	7 814 551		14 048 744	
Likviditási mutató (Forgóeszközök / rövid lej köt.)	6 256 914	1,29	10 744 367	1,28
	4 846 697		8 395 819	
Likviditási mutató II. (Forgóe.-készlet/rövid lej köt)	3 848 036	0,79	8 869 056	1,06
	4 846 697		8 395 819	

• Jövedelmi helyzet mutatói %

Mutatók	2024. év		2025. év	
				%
Bevételarányos jövedelmezőség (Adózás előtti eredmény/ összes bevétel)	630 338	5,37	1 055 882	6,56
	11 730 342		16 089 380	
Eszközarányos jövedelmezőség (Adózás előtti eredmény/ eszközök)	630 338	8,06	1 055 882	7,52
	7 814 551		14 048 744	
Vagyonarányos jövedelmezőség (Adózás előtti eredmény/ saját tőke)	630 338	30,98	1 055 882	26
	2 034 060		4 012 132	
Árbevétel-arányos jövedelmezőség (Adózás előtti eredmény/ Ért.nettó árbev)	630 338	5,45	1 055 882	6,78
	11 549 834		15 571 249	

2024. év
-37 877

2025. év
1 765 131

I. Működési cash flow

(1–13. sorok)

1a.	Adózás előtti eredmény	630 338	1 055 882
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-9 193	15 341
2.	Elszámolt amortizáció +	174 118	509 878
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	23 318	111 440
4.	Céltartalék képzés és -felhasználás különbözete	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	3 611	-5 135
6.	Szállítói kötelezettség változása	1 414 660	2 115 313
7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása	329 787	1 056 423
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-191 861	524 694
9.	Vevőkövetelés változása	-703 322	- 4 072 222
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-1 464 533	503 921
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-227 228	-22 590
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-17 572	-27 814
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0

II. Befektetési cash flow

-686 036 **-2 228 889**

(14–18. sorok)

14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-686 346	-2 247 455
15.	Befektetett eszközök eladása +	310	24 566
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
17.	törlesztése, megszüntetése, beváltása +		-6 000
	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +		

III. Finanszírozási cash flow

581 822 **1 507 022**

(19–26. sorok)

19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	457 871	950 000
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő ép kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	150 000	1 403 335
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	11 543	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő ép visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-35 242	-843 644
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	-2 350	-2 669

IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)+

-142 091 **+1 043 264**

27. Devizás pénzeszközök átértékelése +

-12 672

V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +

-142 091 **+1 030 592**