



ÉVES JELENTÉS

2025.január 1 - 2025. december 31.

DM-KER Nyrt

2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 52.

Cg.: 13-10-041955

Tartalom

Elnöki összefoglaló a 2025. évről

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzítési Standardok (IFRS) szerinti 2025. december 31-re vonatkozó auditált pénzügyi kimutatások és kiegészítő megjegyzések

Vezetőségi (üzleti) jelentés

Felelősségvállaló Nyilatkozat

Könyvvizsgálói jelentés (külön dokumentumban)

Tartalom

I. Elnöki összefoglaló a 2025. évről.....	6
II. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Standardok (IFRS) szerinti 2025. december 31-re vonatkozó auditált pénzügyi kimutatások.....	10
A pénzügyi kimutatások ezer forintban készültek.....	11
1. IFRS Átfogó eredménykimutatás.....	11
2. Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	12
3. Mérleg.....	13
4. Saját tőke változás kimutatás.....	15
5. Cash flow kimutatás.....	16
A. Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz.....	17
6. A mérlegkészítés alapjai.....	17
7. Számviteli politika.....	17
7.1 Módosuló rendelkezések.....	17
7.3. IFRS 15 szerinti árbevétel elszámolása.....	22
7.4 Teljesítési kötelezettségek.....	23
7.5 Tranzakciós ár meghatározása.....	23
7.6 Főbb bevétel típusok.....	23
7.7 Ingatlanok, gépek, berendezések.....	24
7.8 Immateriális javak.....	25
7.9 Hitelfelvételi költségek (IAS 23).....	25
7.10 Befektetési célú ingatlanok (IAS40).....	25
7.11 Eszközök értékvesztése (IAS 36).....	26
7.12 Készletek.....	26
7.13 Értékesítésre tartott eszközök (IFRS 5).....	26
7.14 Követelések.....	27
7.15 Pénzügyi eszközök.....	27
7.16 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek.....	28
7.17 Jegyzett tőke.....	29
7.18 Kamatozó részvények.....	29
7.19 Pénzügyi kötelezettségek.....	29
7.20 Céltartalékok.....	30
7.21 Adófizetési kötelezettség.....	31
7.22 Lízing.....	31
7.23 Részvényalapú juttatások.....	32
7.24 Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	33

7.25	Mérlegen kívüli tételek.....	33
7.26	Visszavásárolt saját részvények.....	33
7.27	Osztalék.....	33
7.28	Munkavállalói juttatások.....	34
7.29	Pénzügyi műveletek eredménye.....	34
7.30	Állami támogatások.....	34
7.31	Fordulónap utáni események.....	35
7.32	Bizonytalansági tényezők.....	35
7.33	Értékcsökkenés.....	35
7.34	Számviteli becslések.....	35
7.35	Működési szegmensek.....	35
8.	Értékesítés nettó árbevétele.....	36
9.	Egyéb működési bevétel.....	37
10.	Eladott áruk és szolgáltatások.....	38
11.	Működési ráfordítások.....	39
12.	Személyi jellegű ráfordítások.....	39
13.	Egyéb ráfordítások.....	40
14.	Értékcsökkenés és értékvesztés.....	40
15.	Pénzügyi műveletek eredménye.....	40
16.	Adófizetési kötelezettség.....	41
17.	Egyéb átfogó jövedelem.....	42
18.	Munkavállalói részvényprogram.....	43
19.	Egy részvényre jutó eredmény.....	43
20.	Ingtatlanok, gépek és berendezések.....	44
21.	Immateriális javak.....	45
22.	Használati jog eszközök.....	46
23.	Befektetési célú ingatlanok.....	47
24.	Egyéb éven túli eszközök.....	47
25.	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	47
26.	Vevőkövetelések.....	48
27.	Egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások.....	49
28.	Készletek.....	49
29.	Értékesítésre tartott eszközök.....	50
30.	Jövedelemadó követelések.....	50
31.	Saját tőke megfeleltetés.....	50

32.Saját tőke.....	52
33.Kamatozó részvények.....	54
34.Részvény alapú juttatások.....	55
35.Hosszú lejáratú céltartalékok várható kötelezettségekre.....	56
36.Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök.....	56
37.Halasztott adó kötelezettségek.....	57
38.Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek.....	57
39.Szállítói kötelezettségek.....	58
40.Rövid lejáratú céltartalékok várható kötelezettségekre.....	58
41.Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök.....	58
42.Egyéb adókötelezettségek.....	59
43.Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek.....	59
44.Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek.....	60
45.Jövedelemadó kötelezettségek.....	60
46.Passzív időbeli elhatárolások.....	61
47.Szegmens információk.....	62
B. Pénzügyi instrumentumok.....	66
C. Mérlegen kívüli tételek.....	70
D. Külpolitikai kockázatok.....	70
E. Mérlegfordulónap utáni események.....	70
F. Vállalkozás folytatása.....	71
G. A pénzügyi kimutatások közzétételének engedélyezése.....	71
III. Vezetőségi (üzleti) jelentés.....	72
1. A Társaság alapadatai.....	72
2. A DM-KER Nyrt. üzleti környezete, tevékenysége, stratégiája.....	76
3. Üzletági beszámoló.....	78
4. Telephelyek bemutatása.....	80
5. Kockázatkezelés.....	80
6. Kutatás, kísérleti fejlesztés.....	85
7. Környezetvédelem.....	85
8. 2025. év eseményei.....	85
9. 2025. évben elért eredmények.....	86
10.Nyilatkozat.....	89

I. Elnöki összefoglaló a 2025. évről

Tisztelt Részvényeseink, Tisztelt Partnereink!

Sikeres és eredményes a DM-KER Nyrt elmúlt két évet átfogó reorganizációja

Ahogy arról az előző éves jelentésben is beszámoltunk, a 2024. évet és ennek következtében még a 2025. évet is a DM-KER Nyrt életében a radikális változások és a vállalat egész működését érintő reorganizáció határozta meg alapvetően. A reorganizáció elsősorban azért volt szükséges, mert a 2024. áprilisi közgyűlésen a részvényesek úgy ítélték meg, hogy a vállalat korábbi menedzsmentje nem megfelelően reagált az iparági változásokra, ugyanakkor a vállalat fennmaradásához és jövőbeni sikeres működéséhez pénzügyi, szervezeti és stratégiai szinten is teljes átszervezés, új stratégia szükséges.

Az operatív irányítást 2024. április 30-tól az Igazgatóság elnöke és egyben a vállalat legnagyobb részvényese, Bátor Ferenc vette át, mellette pedig bekerült az Igazgatóságba Vitkovics Péter, aki változás, illetve válságmenedzserként kifejezetten a reorganizáció irányítását, a stratégia, a likviditás menedzselését kapta feladatának. Ez az "ideiglenes" vezetés a 2025. évben is fennmaradt.

Míg a 2024. év második felében inkább a költség racionalizálás volt fókuszban és a szervezet átalakítása egy rugalmasabb, a recessziós környezetre jobban reagáló csapattá, addig 2025-ben már a legfontosabb a reorganizációs tervben megfogalmazott új üzleti stratégia további megvalósítására helyeztük a hangsúlyt. A DM-KER Nyrt elsődleges célja a növekedés helyett a gazdaságilag fenntartható működés, azaz a pozitív EBIT elérése és a tartósan nyereséges működés alapjainak megteremtése a következő évekre. A 2024. májusban megfogalmazott startégiánk négy fő területre koncentrált:

1. az értékesítés fő fókusza az after sales területekre helyeződött át, azaz az új gép értékesítés helyett az alkatrész értékesítés, valamint a szerviz és gépbérbeadás szolgáltatások kerültek előtérbe
2. hatékonyabb és laposabb szervezet, döntési utak lerövidítése és egyszerűsítése a gyorsabb reagálás érdekében
3. szigorú költséggazdálkodás és kontroll, tudatos és fokozatos költségcsökkentés mellett
4. folyamatos adósság csökkentés, hogy csökkenjen a kamatteher, valamint a finanszírozási kockázat

A fenti elemek közül a hatékony szervezet kialakítása már 2024-ben megvalósult, ahogy a költségszerkezet átalakítását is sikerült véghez vinni és a vállalat költségeit az eltervezett szintre tudtuk beállítani. Emellett jelentősen tovább csökkentettük a kamatozó adósságunkat, 2025. évben további közel 1400 millió Ft hitel és lízing tartozást fizettünk vissza, ezáltal lehetővé téve a kamatkidadások csökkenését.

A beszállítóink mérései szerint az építőipari munkagépek piacán folytatódott az eladott gépek darabszámának mélyrepülése. A 2022-es évhez képest az eladási darabszámok 2024-ig kb 50-60%-al csökkentek, a 2025. évet pedig a stagnálás jellemezte, azaz további érdemi csökkenés már nem volt, de növekedés sem látszik még.

Az after-sales területekre koncentráló értékesítésünk nem esett vissza, ennek köszönhetően a fedezeti szintek tovább emelkedtek és a kisebb árbevétel ellenére is jelentős mértékű eredmény növekedést értünk el, a vállalat már minden eredmény soron pozitív, vagyis nyereséges működést produkált.

A reorganizációs stratégia keretében döntöttünk úgy, hogy eladás vagy bérbeadás útján hasznosításra kerül a DM-KER Nyrt több vidéki telephelye és a hasznosításból befolyó bevételeket elsődlegesen adósság csökkentésre fordítjuk. A terv eredménye, hogy a Bátaszék telephely még 2024. Őszén bérbeadásra került 5 éves szerződéssel, a Vámoszabadi telephely pedig 2025. júniusban értékesítésre került.

Főbb eredménykategóriák összevetése

	2025.12.31	2024.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 906 837	5 642 567
Egyéb működési bevétel	180 029	258 122
Eladott áruk és szolgáltatások beszerzési értéke	-3 270 138	-3 566 481
Működési ráfordítások	-555 812	-901 589
Személyi jellegű ráfordítások	-488 524	-659 104
Egyéb ráfordítások	-41 724	-47 026
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	730 668	726 489
EBITDA marzs	14,9%	12,4%
Értékcsökkenés és értékvesztés	-406 258	-482 446
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	324 410	244 043
EBIT marzs	6,6%	3,9%

Az EBITDA mozaikszó, azaz "earnings before interest, tax, depreciation and amortization" összetételből ered, vagyis a cég pénzügyi eredmény, nyereségadók és értékcsökkenés nélküli üzemi eredményét mutatja meg.

Az EBIT egy angol könyvviteli kifejezés - „earnings before interest and taxes” - rövidítése. Jelentése magyarul: pénzügyi eredmény és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredmény. A magyar számviteli törvény szerinti kategóriákat használva, az üzemi eredményt jelenti.

Az adatokból jól kivehető, hogy a vállalat elérte a reorganizáció tervezésekor felvázolt elsődleges célt, miszerint a társaság üzemi szinten (EBIT) képes legyen tartósan stabil nyereséget termelni, mert ez adhat alapot a jövőbeni konjunktúra esetén az intenzív bővülésre. Mindezekon túl 2025-ben már a nettó eredmény (adózott eredmény) is pozitív. Ez azt is jelenti, hogy a társaság tevékenysége tartósan fenntartható anélkül, hogy felélné vagyonát, sőt többlet eredmény termelésére képes.

Az üzleti stratégiánk a hagyományos gépértékesítő márkaképviselő helyett egy komplexebb termékértékesítő és szolgáltató vállalat felé mozdítja el a DM-KER Nyrt tevékenységét. Ennek leginkább szembetűnő eredménye az árbevétel arányos jövedelmezőség további emelkedése, ami egyértelműen azt jelzi, hogy ugyan az új gép értékesítésből származó árbevételünk kis mértékben csökkent, de a termelékenység jelentős növekedése miatt a fedezeti összeg nem esett vissza, az EBIT és EBITDA marzs mértéke pedig emelkedett.

	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 906 837	5 642 567	10 459 138
Egyéb működési bevétel	180 029	258 122	165 859
Eladott áruk és szolgáltatások beszerzési értéke	-3 270 138	-3 566 481	-7 997 457
Működési ráfordítások	-555 811	-901 589	-1 141 255
Személyi jellegű ráfordítások	-488 524	-659 104	-960 556
Egyéb ráfordítások	-41 724	-47 026	-135 425
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	730 668	726 489	390 304
EBITDA marzs	14,9%	12,9%	3,7%
Értékcsökkenés és értékvesztés	-406 258	-482 446	-553 162
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	324 410	244 043	-162 858
EBIT marzs	6,6%	4,3%	-1,6%

Az egyes eredménykategóriákat nézve elmondható, hogy a DM-KER Nyrt minden szinten tudott javítani a hatékonyságán és eredményességén, hiszen a 2024. évi teljesítményhez képest az EBITDA értéke 4.179 eFt-tal, az EBIT értéke 80.367 eFt-tal a nettó eredmény (adózott eredmény) értéke pedig jelentősen, 356.398 eFt-tal javult.

Hatékonyság javulása

A reorganizáció célja nemcsak az volt, hogy abszolút értékben növelje a társaságunk eredményét, hanem az is, hogy jelentősen növeljük a vállalat hatékonyságát, termelékenységét.

A termelékenység mérésére a legjobb mutató az egy főre eső EBITDA értéke:

	EBITDA	1 főre jutó EBITDA
2022. év – 89,1 fő	1 123 550 e Ft	12 610 e Ft
2023. év – 85,7 fő	390 304 e Ft	4 554 e Ft
2024. év – 56,4 fő	726 489 e Ft	12 881 e Ft
2025. év – 42,1 fő	730 668 e Ft	17 356 e Ft

Az egy főre eső EBITDA értéke a 2023. évi 4,6 mFt-ról 2024-ben 12,9 mFt-ra, míg 2025-ben már 17,4 mFt-ra emelkedett, ami jelentős növekedés a termelékenységben. Ma már határozottan állíthatjuk, hogy az átszervezés utáni struktúra megfelelő alapot ad arra, hogy a termelékenység további javulása a jövőben elősegítse a minél magasabb EBITDA és nettó eredmény realizálását.

Összefoglalás

A 2024. évben elindított és 2025-ben is tovább folytatott reorganizációt, stratégia meghatározást értékelve úgy gondoljuk, hogy a DM-KER Nyrt még megfelelő időben tette meg a szükséges lépéseket ahhoz, hogy a vállalat negatív irányú folyamatait vissza lehessen fordítani. A reorganizáció az első néhány

hónapban fájó döntéseket is eredményezett, hiszen a dolgozók közel 50%-a, köztük sok régi kolléga is elhagyta a vállalatot, de az átszervezésről meghozott döntések nemcsak szükségesek, de kifejezetten eredményesek is voltak. Az elmúlt pár hónapban már fokozatosan emelkedett a vállalat dolgozóinak száma, több középvezetői poszton is történtek személycserék és elmondhatjuk a DM-KER Nyrt csapat stabil, motivált és megfelelően felkészült, hogy a vállalat a 2026. évet is eredményesen zárja.

Erre megfelelő alapot adhat az is, hogy 2026-ban két új márka képviselőjét jelentette be a DM-KER. Egyrészt a ZOOMLION csoport emelőgépei (személyemelő, teleszkópos rakodók) és kompakt rakodói kerültek be a vállalat termékportfóliójába, másrészt a Massey-Ferguson teljes mezőgazdasági gépkínálata (traktorok, erőgépek és kiegészítő berendezések). Mindkét termékkör elsősorban a mezőgazdasági szektor felé történő értékesítést fogja jelentősen növelni.

A 2025. évre az volt a kitűzött célunk, hogy a DM-KER Nyrt már adózott eredmény soron is pozitív értéket termeljen, biztosítva ezzel a részvények tartós értéknövekedését, illetve lehetővé téve osztalék fizetést. Az egész éves adatokat és a tendenciákat nézve joggal bízhatunk abban, hogy a vállalat tovább tudja folytatni eredményességének bővülését. A kényszerű reorganizációval a piactársaink előtt járunk, és a sikeres átszervezés eredményeként az iparági átalakulások nyertesei között leszünk. 2026-ra még óvatos, 2027-re már erőteljesebb növekedést tervezünk. Emellett célunk, hogy a termék és szolgáltatási portfóliónkat kollaborációk, együttműködések és akvizíciók révén bővítsük a közeljövőben. Ezt vállaltuk részvényeseink, befektetőink és partnereink felé.



Bátor Ferenc

Igazgatóság elnöke

II. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzítési Standardok (IFRS) szerinti 2025. december 31-re vonatkozó auditált pénzügyi kimutatások

A pénzügyi kimutatások ezer forintban készültek.

A társaság konszolidált éves beszámoló készítésére nem kötelezett.

A Kibocsátó 2023. január 1-től áttért az IFRS-ek alkalmazására.

1. IFRS Átfogó eredménykimutatás

Átfogó jövedelemkimutatás	2025.12.31	2024.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 906 837	5 642 567
Egyéb működési bevételek	180 029	258 122
Eladott áruk és szolgáltatások	-3 270 138	-3 566 481
Működési ráfordítások	-555 811	-901 589
Személyi jellegű ráfordítások	-488 524	-659 104
Egyéb ráfordítások	-41 724	-47 026
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	730 668	726 489
Értékcsökkenés és értékvesztés	-406 258	-482 446
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	324 410	244 043
Pénzügyi műveletek bevételei	204 202	62 499
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-446 997	-530 706
Adózás előtti eredmény	-81 615	-224 164
Adófizetési kötelezettség	-30 820	-35 115
Halasztott adófizetési kötelezettség	46 324	0
Nettó eredmény	97 119	-259 279
Egyéb átfogó jövedelem	0	0
Egyéb átfogó jövedelem	0	0
Teljes átfogó jövedelem	97 119	-259 279

2. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Tárgyév		
<u>időszak nettó eredménye</u>	97 119 000	=	0,79435
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 262 842		

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Összehasonlító év		
<u>időszak nettó eredménye</u>	-259 279 000	=	-2,11590
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 538 158		

Hígított EPS mutató:

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Tárgyév		
<u>időszak nettó eredménye</u>	97 119 000	=	0,79435
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 262 842		

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Összehasonlító év		
<u>időszak nettó eredménye</u>	-259 279 000	=	-2,11590
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 538 158		

3. Mérleg

	2025.12.31	2024.12.31
Ingtatlanok, gépek és berendezések	3 958 147	4 450 373
Immateriális javak	273 823	265 157
Használati jog eszközök	78 615	75 828
Halasztott adókövetelések	0	0
Befektetési célú ingatlanok	43 809	42 141
Egyéb éven túli eszközök	116 350	122 522
Éven túli eszközök	4 470 744	4 956 021
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	4 627	85 219
Vevőkövetelések	455 062	355 758
Egyéb követelések	441 326	196 664
Aktív időbeli elhatárolások	79 380	99 411
Értékpapírok	100 135	299 749
Készletek	2 082 210	2 443 581
Értékesítésre tartott befektetett eszközök	0	175 915
Jövedelemadó követelések	388	9 400
Kapcsolt követelések	0	0
Forgóeszközök	3 163 128	3 665 697
Eszközök összesen	7 633 872	8 621 718
	2025.12.31	2024.12.31
Jegyzett tőke	712 975	712 975
Visszavásárolt saját részvény	-224 912	-191 293
Tőketartalék	1 123 954	1 123 954
Részvényalapú kifizetések tartaléka	0	0
Eredménytartalék	2 082	267 034
Tárgyévi eredmény	97 119	-259 279
Saját tőke	1 711 218	1 653 391
Hosszú lejáratú céltartalékok várható kötelezettségekre	20 998	20 998
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	384 691	981 285
Halasztott adó kötelezettségek	0	46 324
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	50 780	38 011
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	505 613	524 831
Hosszú lejáratú kötelezettségek	962 082	1 611 449

Szállítói kötelezettségek	603 002	572 208
Rövid lejáratú céltartalékok várható kötelezettségekre	3 152	3 192
Kapcsolt kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	3 436 914	4 244 418
Egyéb adókötelezettségek	158 841	82 990
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	606 952	293 942
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	35 979	44 754
Jövedelemadó kötelezettségek	2 580	0
Passzív időbeli elhatárolások	113 152	115 374
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 960 572	5 356 878
<hr/>		
Saját tőke és kötelezettségek összesen	7 633 872	8 621 718
<hr/>		

4. Saját tőke változás kimutatás

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Részvényalapú kifizetések tartaléka	Saját tőke összesen
Egyenleg 2024. január 1-én	631 155	-191 293	880 513	267 034	10 417	1 597 826
Saját részvény kibocsátása	0		0			0
Saját részvény visszavásárlás		0				0
Új befektető bevonása	81 820		818 200			900 020
Kamatkozó részvény kamatkötelezettség			-574 759			-574 759
Döntés osztalékról						0
Részvényalapú kifizetés +/-					-10 417	-10 417
Teljes átfogó jövedelem				-259 279		-259 279
Egyenleg 2024.12.31-én	712 975	-191 293	1 123 954	7 755	0	1 653 391
Saját részvény kibocsátása	0		0			0
Saját részvény visszavásárlás		-45 015				-45 015
Kamatkozó részvény értékcorrekció		11 396				11 396
Kamatkozó részvény kamatkötelezettség			0	-5 673		-5 673
Döntés osztalékról						0
Részvényalapú kifizetés +/-						0
Teljes átfogó jövedelem				97 119		97 119
Egyenleg 2025.12.31-én	712 975	-224 912	1 123 954	99 201	0	1 711 218

5. Cash flow kimutatás

A tétel megnevezése	2025.12.31	2024.12.31
Adózott eredmény	97 119	-259 279
<u>Eredményt módosító tényezők:</u>		
Árfolyam hatása	0	0
Tárgyi és immateriális eszközök értékcsökkenése	292 495	482 446
Értékvesztés	94 735	-95 006
Céltartalékok	-40	-22 549
Kamatok	212 411	274 148
Véglegesen kapott pénzeszközök miatti korrekció	0	0
<u>A forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek változásai:</u>		
Vevő és egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások	-195 263	-275 759
Készletek	361 371	1 273 269
Értékesítésre tartott befektetési eszközök	175 915	-175 915
Szállítói kötelezettségek	30 794	24 874
Egyéb kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	412 524	-540 275
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	1 482 061	685 954
Tárgyi eszközök értékesítése (beszerzése)	95 480	-622 942
Immateriális javak beszerzése	-13 020	-77 744
Részesedések vásárlása (értékesítése)	0	4 412
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	82 460	-696 274
Hitel felvétele/(visszafizetés)	-1 404 098	-432 646
Pénzügyi lízing felvétel (törlesztés)	5 015	-89 717
Visszavásárolt saját részvények	- 33 619	0
IFRS 2 juttatás tartalék változás	0	-10 417
Kamatok	-212 411	-274 148
Véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
Tőkeemelés	0	325 261
Kamatkozó részvény miatti kötelezettség változása	0	530 563
Fizetett osztalék	0	0
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	-1 645 113	48 896
Árfolyamváltozás hatása	0	0
Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése/csökkenése	-80 592	38 576
Készpénz és egyenértékesek nyitó egyenlege	85 219	46 643
Készpénz és egyenértékesek záró egyenlege	4 627	85 219
Készpénz és egyenértékesek változása	80 592	-38 576

A. Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

6. A mérlegkészítés alapjai

A pénzügyi kimutatások a 2025. december 31-ig kibocsátott és hatályos sztenderdek és IFRIC értelmezések szerint készültek. A beszámolót a bekerülési érték elve alapján állítottuk össze, kivéve azokat az eseteket, ahol az IFRS más értékelési elv használatát követeli meg. A jelentés a 2025. január 1-től 2025. december 31-ig terjedő időszakot öleli fel.

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a valós értéken szereplő következő eszközöket és kötelezettségeket, melyek az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok.

Az IFRS-nek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a menedzsment olyan szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és olyan számos egyéb tényezőkön alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában jelenik meg, amennyiben a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

7. Számviteli politika

Az alábbiakban mutatjuk be a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikákat. A számviteli politikákat következetesen alkalmazzuk a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra vonatkozóan.

Bemutatjuk továbbá a 2025 évben elfogadott vagy életbe lépő IASB által kibocsátott és az EU által befogadott, hatályos új és módosított standardok és értelmezéseket, értékelve -amennyiben releváns- a Társaságra gyakorolt hatásukat.

7.1 Módosuló rendelkezések

A Társaság nem alkalmazott korábban semmilyen standardot, értelmezést vagy módosítást, amelyet kibocsátottak, de még nem lépett hatályba.

A pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a Társaság nem alkalmazta a következő új és felülvizsgált IFRS számviteli standardokat, amelyek már kiadásra kerültek, de még nem léptek hatályba:

IFRS 9 és IFRS 7 módosításai: A pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai

IFRS 9 és IFRS 7 módosításai: Természettől függő villamos energiára hivatkozó szerződések

Az IAS 21 módosításai: A devizaárfolyamok változásainak hatásai (a EU befogadás még folyamatban van a hiperinflációs prezentációs pénznemre áttérés kapcsán)

Az IFRS Számviteli Standardok éves fejlesztései – 11. kötet: IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 és IAS 7

IFRS 18 Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele

IFRS 19 Nyilvános elszámolási kötelezettség nélküli leányvállalatok: közzétételek (a EU befogadás még folyamatban van)

Az igazgatóság nem várja, hogy a fenti standardok alkalmazása jelentős hatással lesz a Társaság jövőbeli pénzügyi kimutatásaira, kivéve az IFRS 18-at, amely átalakítja a pénzügyi kimutatások bemutatását.

Az IFRS 9 és az IFRS 7 módosításai – A pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai

Elektronikus átutalással rendezett pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettség kimutatásból való kivezetése

A módosítások lehetővé teszik a gazdálkodó egységek számára, hogy az elektronikus fizetési rendszerrel rendezett pénzügyi kötelezettséget (vagy annak egy részét) a rendezés napja előtt teljesítettnek (és kimutatásból kivezethetőnek) tekintsék, ha meghatározott kritériumok teljesülnek. Ha egy gazdálkodó egység ezt a számviteli politikát alkalmazza, akkor azt minden, ugyanazon elektronikus fizetési rendszeren keresztül végzett rendezésre alkalmaznia kell.

Pénzügyi eszközök besorolása

Az alapvető hitelezési megállapodással összhangban lévő szerződéses feltételek:

A módosítások útmutatást nyújtanak arra vonatkozóan, hogy a gazdálkodó szervezet hogyan értékelje, hogy egy pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-ja összhangban van-e egy alapvető hitelezési megállapodással. Ezzel a gazdálkodó szervezetek számára segítséget kívánnak nyújtani a szerződéses cash flow jellemzőinek értékelésére vonatkozó követelmények alkalmazásában olyan pénzügyi eszközök esetében, amelyek környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontokkal kapcsolatos jellemzőkkel rendelkeznek.

Visszkereseti jellemzőkkel rendelkező eszközök

A módosítások pontosítják a „visszkereset” kifejezés leírását, különös tekintettel arra, hogy egy pénzügyi eszköz akkor rendelkezik visszkereseti jellemzőkkel, ha a gazdálkodó szervezet végső jogát a cash flow-k fogadására szerződésileg a meghatározott eszközök által generált cash flow-kra korlátozzák.

Szerződésileg kapcsolódó instrumentumok

A módosítások tisztázzák a szerződésileg összekapcsolt instrumentumok jellemzőit, amelyek megkülönböztetik őket más visszkereseti jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközöktől. Konkrétan a módosítások kiemelik, hogy az ilyen instrumentumok esetében a több szerződésileg összekapcsolt

instrumentumot (tranche-t) használó pénzügyi eszközök tulajdonosainak kifizetéseinek prioritását egy vízesésszerű kifizetési struktúra határozza meg, ami hitelkockázat-koncentrációt és a veszteségek aránytalan elosztását eredményezi a különböző tranche-ok tulajdonosai között. A módosítások azt is megjegyzik, hogy nem minden, több adósságinstrumentummal végzett tranzakció felel meg a több szerződésileg kapcsolódó instrumentummal végzett tranzakciók kritériumainak, hanem ehelyett lehetnek kölcsönnyújtási megállapodások kiterjesztett hitelvédelemmel. Ezen túlmenően a módosítások tisztázzák, hogy az alapul szolgáló poolban lévő instrumentumokra való hivatkozás magában foglalhat olyan pénzügyi instrumentumokat is, amelyek nem tartoznak a besorolási követelmények hatálya alá.

Közzététel

FVTOCI-ként kijelölt saját tőke instrumentumokba történő befektetések.

Az IFRS 7 követelményei módosulnak, és előírják, hogy a gazdálkodó egységnek közzé kell tennie az időszakban az egyéb átfogó jövedelemben bemutatott valós érték nyereségét vagy veszteségét, külön feltüntetve az időszakban kimutatásból kivezetett befektetésekhez kapcsolódó valós érték nyereségét vagy veszteségét, valamint az időszak végén tartott befektetésekhez kapcsolódó valós érték nyereségét vagy veszteségét.

A szerződéses cash flow-k időzítését vagy összegét megváltoztatható szerződéses feltételek:

A módosítások előírják, hogy a gazdálkodó szervezetnek közzé kell tennie azokat a szerződéses feltételeket, amelyek megváltoztathatják a szerződéses cash flow-k időzítését vagy összegét egy olyan függő esemény bekövetkezése (vagy elmaradása) esetén, amely nem kapcsolódik közvetlenül az alapvető hitelezési kockázatok és költségek változásaihoz. A követelmények az amortizált bekerülési értéken vagy FVTOCI-ként értékelhető pénzügyi eszközök minden osztályára és az amortizált bekerülési értéken értékelhető pénzügyi kötelezettségek minden osztályára vonatkoznak.

A módosításokat az IAS 8 szerint visszamenőlegesen kell alkalmazni, bizonyos kivételekkel.

Az IFRS számviteli standardok éves fejlesztései

Az IASB éves fejlesztési folyamatának részeként öt IFRS számviteli standard módosítását tette közzé.

IFRS 1 Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalommal történő alkalmazása – Fedezeti elszámolás első alkalommal alkalmazók esetében

Az IFRS 9 követelményeivel való összhang érdekében az IFRS 1:B5-B6 módosításra került, hogy a fedezeti elszámolás „minősítési kritériumaira” (a „feltételek” helyett) hivatkozzon, és hogy az IFRS 1 érthetőségének javítása érdekében hivatkozásokat adjon az IFRS 9:6.4.1-re. IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek – A kimutatásból való kivezetésből származó nyereség vagy veszteség

A módosítások törlik az IFRS 7:B38-ban szereplő elavult hivatkozást egy olyan bekezdésre, amelyet az IFRS 13 kiadásakor töröltek, és összehangolják e bekezdés szövegét az IFRS 13-ban használt kifejezésekkel.

Útmutatás az IFRS 7 alkalmazásához – A valós érték és a tranzakciós ár közötti halasztott különbözet közzététele

A módosítások frissítik az IFRS 7:IG14-et, hogy az adott bekezdés megfogalmazása összhangba kerüljön az IFRS 7:28-cal, és javítják az IFRS 7:IG14 példájában szereplő megfogalmazás belső következetességét.

Útmutatás az IFRS 7 alkalmazásához – Bevezetés és hitelkockázati közzétételek

A módosítások az IFRS 7:IG1-hez egy nyilatkozatot adnak hozzá, amely tisztázza, hogy az útmutatás nem feltétlenül illusztrálja az IFRS 7 hivatkozott bekezdéseiben szereplő összes követelményt. A módosítások egyszerűsítik az IFRS 7:IG20B-ben nem illusztrált követelmények magyarázatát is.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok – Lízingkötelezettségek kivezetése

A módosítások az IFRS 9.2.1(b)(ii) bekezdésébe hivatkozást adnak az IFRS 9:3.3.3 bekezdésre, amely tisztázza, hogy ha a lízingbe vevő megállapította, hogy a lízingkötelezettség az IFRS 9 szerint megszűnt, akkor az IFRS 9:3.3.3 bekezdést kell alkalmaznia, és ezért az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget az eredményben kell elszámolnia.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok – Tranzakciós ár

A módosítások az IFRS 9.5.1.3-ban szereplő „tranzakciós ár (az IFRS 15 meghatározása szerint)” kifejezést „az IFRS 15 alkalmazásával meghatározott összeg” kifejezéssel helyettesítik, hogy megszüntessék az IFRS 9.5.1.3 és az IFRS 15 követelményei közötti ellentmondást, amely szerint a követelést a bevételként elszámolt tranzakciós ár összegétől eltérő összegben kell értékelni. Ezenkívül az IFRS 9 A. mellékletéből törlik az „ügyleti ár” (az IFRS 15 meghatározása szerint) hivatkozást.

IFRS 10 Konzolidált pénzügyi kimutatások – A „de facto ügynök” meghatározása

A módosítások arra a problémára reagálnak, hogy az IFRS 10:B73-B74 követelményei bizonyos helyzetekben ellentmondásosak lehetnek. Az IFRS 10:B73 a „de facto ügynököket” a befektető nevében eljáró felekként definiálja, és kimondja, hogy annak megállapítása, hogy más felek de facto ügynökként járnak-e el, megítélést igényel. Az IFRS 10:B74 második mondata azonban egyértelműbb megfogalmazást tartalmaz, és kimondja, hogy egy fél akkor minősül de facto ügynöknek, ha a befektető tevékenységét irányító felek képesek arra utasítani azt a felet, hogy a befektető nevében járjon el. A módosítások frissítik az IFRS 10:B74-et, hogy kevésbé egyértelmű megfogalmazást használjon, és tisztázza, hogy az IFRS 10:B74-ben leírt kapcsolat csak egy példa olyan körülményre, amelyben megítélés szükséges annak meghatározásához, hogy egy fél tényleges megbízottként jár-e el.

IAS 7 Pénzforgalmi kimutatás – Költségmódszer

A módosítás az IAS 7:37-ben a „költségmódszer” kifejezést „beszerzési értéken” kifejezéssel helyettesíti, összhangban a „költségmódszer” meghatározásának eltávolításával az IFRS számviteli standardokból.

Az IFRS 9 és az IFRS 7 módosításai – Természetfüggő villamos energiára vonatkozó szerződések

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok módosításai

A módosítások az IFRS 9 következő követelményeit érintik:

az IFRS 9 saját felhasználásra vonatkozó követelményei módosulnak, hogy magukban foglalják azokat a tényezőket, amelyeket a gazdálkodó szervezetnek figyelembe kell vennie az IFRS 9:2.4 alkalmazásakor a megújuló villamos energia vásárlására és átvételére vonatkozó szerződések esetében, amelyeknél a villamos energia termelésének forrása természetfüggő; és

az IFRS 9 fedezeti elszámolási követelményei módosulnak, hogy egy gazdálkodó szervezet, amely meghatározott jellemzőkkel rendelkező, természetfüggő megújuló villamos energiára vonatkozó szerződést használ fedezeti instrumentumként:

- meghatározott kritériumok teljesülése esetén a változó mennyiségű előre jelzett villamosenergia-tranzakciókat fedezett tételként jelölje meg; és
- a fedezett tétel értékelése a fedezeti eszközhoz használt mennyiségi feltételezésekkel megegyező feltételezésekkel.

Az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek és az IFRS 19 Nyilvános elszámoltathatósággal nem rendelkező leányvállalatok: közzétételek módosításai

Az IFRS 7 és az IFRS 19 módosításra került, hogy bevezessék a meghatározott jellemzőkkel rendelkező, természetfüggő villamosenergia-szerződésekre vonatkozó közzétételi követelményeket.

A módosítások a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra vonatkoznak, de korábbi alkalmazásuk is megengedett. A saját felhasználásra vonatkozó mentességre vonatkozó módosításokat az IAS 8 szerint visszamenőlegesen kell alkalmazni, az első alkalmazás időpontjában fennálló tényeket és körülményeket figyelembe véve. A fedezeti elszámolási követelményekre vonatkozó módosításokat előre tekintően kell alkalmazni az első alkalmazás időpontjában vagy azt követően kijelölt új fedezeti kapcsolatokra.

IFRS 18 Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele

Az IFRS 18 felváltja az IAS 1-et, az IAS 1 számos követelményét változatlanul átveszi, és új követelményekkel egészíti ki azokat. Ezenkívül az IAS 1 egyes bekezdései átkerültek az IAS 8-ba és az IFRS 7-be. Továbbá az IASB kisebb módosításokat hajtott végre az IAS 7-ben és az IAS 33-ban (Egy részvényre jutó eredmény).

Az IFRS 18 új követelményeket vezet be a következők tekintetében:

- meghatározott kategóriák és meghatározott részösszegek bemutatása az eredménykimutatásban
- a vezetőség által meghatározott teljesítménymutatók (MPM) közzététele a pénzügyi kimutatások mellékletében
- az összesítés és bontás javítása.

A gazdálkodó egységeknek az IFRS 18-at a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra kell alkalmazniuk, de a korábbi alkalmazás is megengedett. Az IAS 7 és az IAS 33 módosításai, valamint a felülvizsgált IAS 8 és IFRS 7 akkor lépnek hatályba, amikor a gazdálkodó egység az IFRS 18-at alkalmazza. Az IFRS 18 visszamenőleges alkalmazást ír elő, meghatározott átmeneti rendelkezésekkel.

A Társaság előrejelzése szerint ezeknek a módosításoknak az alkalmazása hatással lehet a Társaság jövőbeli pénzügyi kimutatásaira, mivel az eredménykimutatásban szereplő besorolás jelentősen megváltozik.

IFRS 19 Nyilvános elszámolási kötelezettség nélküli leányvállalatok: közzétételi kötelezettségek

Az IFRS 19 lehetővé teszi, hogy a jogosult leányvállalatok (azaz azok a leányvállalatok, amelyek nem rendelkeznek nyilvános elszámolási kötelezettséggel, és amelyek végső vagy közbelső anyavállalata az IFRS számviteli standardoknak megfelelő, nyilvánosan hozzáférhető konszolidált pénzügyi kimutatásokat készít) csökkentett közzétételi kötelezettséget alkalmazzanak, amikor pénzügyi kimutatásaikban az IFRS számviteli standardokat alkalmazzák. A Társaság szempontjából e standard nem lesz releváns.

7.2 Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel az Társaság funkcionális, valamint beszámolási pénzneme a magyar forint (HUF). A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölés szerepel.

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek a tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon vannak nyilvántartva. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi MNB árfolyamon lettek forintra átszámítva. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között jelennek meg.

A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben – a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – vannak elszámolva. Az átfogó jövedelem kimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként vannak kimutatva abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettséget a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. A vevőkövetelések és a kölcsönök árfolyam különbségei a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron jelennek meg.

7.3. IFRS 15 szerinti árbevétel elszámolása

A Társaság árbevételét az IFRS 15 szabványával összhangban számolja el.

A standard szerint árbevétel akkor lehet elszámolni, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat a megállapodott áron átadják a vevőnek. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani. Amikor az ellenérték változik, a minimum értéket akkor lehet elszámolni, amikor a visszatérítés valószínűsége nem tartalmaz jelentős kockázatot. A vevőszereződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt oly módon amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a Társaság megszerzi.

Az értékesítés nettó árbevétele az üzleti év során teljesített áruszállítás vagy szolgáltatásnyújtás alapján kiszámlázott összegeket tartalmazza. Az értékesítés nettó árbevételét akkor lehet elszámolni, amikor a bevétel összege egyértelművé válik, valamint amikor valószínűsíthető, hogy az ellenértéket a Társaság realizálni tudja. Az értékesítés árbevétele a kiszámlázott összegek általános forgalmi adóval és engedményekkel csökkentett értékét foglalja magában.

7.4 Teljesítési kötelezettségek

Az árbevétellel kapcsolatos kötelezettségeket a szerződésben foglaltak szerint teljesíti a Társaság. A szerződés megkötésekor a Társaságnak be kell azonosítania, hogy mely áruk vagy szolgáltatások nyújtását ígérte a vevő részére, azaz milyen teljesítési kötelezettséget vállalt. A Társaság akkor számolhatja el a bevételt, amikor a teljesítési kötelezettségeinek eleget tett, azzal, hogy leszállította az ígért árut, vagy elvégezte az ígért szolgáltatást. Teljesítésről akkor beszélhetünk, ha a vevő megszerezte az eszköz (szolgáltatás) felett az ellenőrzést.

Amennyiben az áruértékesítéskor garanciális szolgáltatást is értékesít a Társaság, a garanciális szolgáltatás díját a garanciális időszak alatt számolja el. A következő időszakokra eső garanciadíj bevételt elhatárolja, majd azt a garancia időtartama alatt oldja fel az árbevétellel szemben.

7.5 Tranzakciós ár meghatározása

Amikor a szerződés teljesítése megtörténik, akkor a Társaságnak el kell számolnia a teljesítéshez kapcsolódó bevételt, amely nem más, mint a teljesítési kötelezettséghez rendelt tranzakciós ár. A tranzakciós ár az az összeg, amelyet a Társaság várhatóan megkap az áruk és szolgáltatások értékesítéséért cserébe.

7.6 Főbb bevétel típusok

A Társaság értékesítésének jelentős részét teszik ki a termék értékesítések, melyek esetében a bevételt abban az időpontban jeleníti meg, amikor a termék feletti ellenőrzés átkerül a vevőhöz.

A Társaság gépek bérbeadásából származó bevételt folyamatosan jeleníti meg (havi díjak).

Az új gépek értékesítése előre fizetéssel vagy ügyfél finanszírozással történik, míg a többi üzletág esetén a vevők számláikat általánosságban 8 – 15 napos fizetési határidővel egyenlítik ki. Megbízható nagy megrendelők esetében ez lehet hosszabb, új vevők előre fizetéssel kaphatnak termékeket. A viszonteladók esetében 30 – 90 napos fizetési határidőt alkalmazunk.

A Társaság ügynökként nem jár el. Hibás termékeket a gyártói garancia alapján fogadunk vissza, javítunk vagy javíttatunk.

A Társaság a vevői szerződések megkötésével kapcsolatos járulékos költségeket, ha számít annak megtérülésével, eszközként jeleníti meg.

A jelentős fizetési komponenst tartalmazó szerződések esetében a Társaság az árbevétel kiszámításakor a pénz időértékét figyelembe veszi.

7.7 Ingatlanok, gépek, berendezések

A tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek. A halmozott értékcsökkenés magában foglalja az eszköz folyamatos használatával, működtetésével kapcsolatban felmerült terv szerinti értékcsökkenés, valamint az eszköz nem várt, rendkívüli esemény miatt bekövetkezett jelentős mértékű megrongálódása, sérülése miatt elszámolt terven felüli értékcsökkenés elszámolt költségeit.

A tárgyi eszközök bekerülési értékének része az eszköz beszerzési költsége, saját vállalkozásban végzett beruházás esetén a felmerült anyag- és bérjellegű költségek és egyéb közvetlen költségek. A tárgyi eszköz beruházáshoz felvett hitel után elszámolt kamat az eszköz bekerülési értékét növeli az eszköz rendeltetésének megfelelő állapotba kerüléséig.

A tárgyi eszközök könyv szerinti értékét meghatározott időközönként felülvizsgálják annak érdekében, hogy megállapítsák, a könyv szerinti érték nem haladja-e meg az eszköz valós, piaci értékét. Ebben az esetben ugyanis terven felüli leírás elszámolása szükséges az eszköz valós, piaci értékéig. Az eszköz valós, piaci értéke az értékesítési ár, illetve az eszköz használati értéke közül a magasabb. A használati érték az eszköz által generált jövőbeni pénzáramlások diszkontált értéke.

A diszkontláb a társasági adózás előtti kamatlábat tartalmazza, figyelembe véve a pénz időértékét és az eszközhöz kapcsolódó egyéb kockázati tényezők hatását is. Amennyiben az eszközhöz önállóan nem rendelhető jövőbeni pénzáramlás, akkor azon egység pénzáramlását kell alapul venni, amely egységnek része az eszköz. Az így meghatározott értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés az eredménykimutatásban jelenik meg.

A tárgyi eszközök javítási, karbantartási költsége és tartalék-alkatrészek pótlása a karbantartási kiadásokat terhelik. Az értéknövelő beruházások és a felújítások aktiválásra kerülnek. Eladott, illetve nullára leírt, használaton kívüli eszközök bekerülési értékét és halmozott értékcsökkenését kivezetik. Minden ilyen módon keletkező esetleges nyereség, vagy veszteség része a tárgyévi eredménynek.

Hasznos élettartam eszközcsopontonként:

Ingatlanok:	30-50 év alatt;
Gépek és berendezések:	3-7 év alatt;
Járművek:	5 év alatt;
200 ezer forint egyedi értékű eszközök:	azonnali leírás.

Tervezett maradványérték eszközcsopontonként (ahol releváns):

Munkaeszközök:	20%;
Gépek és berendezések:	30%;
Szerszámok:	10%.

A Társaság eszközeinek értékét lineáris módszerrel írja le az eszközök hasznos élettartama alatt.

A Társaság határozatlan élettartamú eszközei a telephelyek működését szolgáló, Szigetszentmiklós, Tiszafüred, Bátaszék, Vámoszabadi településeken lévő telkei.

A hasznos élettartamokat és az értékcsökkenési módszereket legalább évente felülvizsgálják az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján. Szükség esetén a módosítást a tárgyévi eredménnyel szemben számolják el.

7.8 Immateriális javak

Az egyedileg beszerzett immateriális javakat beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javakat pedig valós értéken veszik fel a megszerzés időpontjában. A könyvekbe való felvételre akkor kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A bekerülést követően az immateriális javak vonatkozásában a bekerülési értékmodell irányadó. Ezen eszközök élettartama véges vagy nem meghatározható. A véges élettartamú eszközök amortizációja az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján lineáris módszerrel történik. Az amortizációs időszakot és az amortizáció módszerét minden pénzügyi év végén felülvizsgálják. A saját előállítású immateriális javakat, a fejlesztési költségek kivételével nem aktiválják, hanem felmerülésük évében számolják el azokat az eredménnyel szemben. Az immateriális javakat évente felülvizsgálják értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

Immateriális javak hasznos élettartama 3 év.

7.9 Hitelfelvételi költségek (IAS 23)

A hitelfelvételi költségek – amennyiben valószínűsíthető, hogy a jövőben gazdasági hasznokat eredményeznek majd – részét képezik a bekerülési értéknek olyan eszközök megszerzése, építése vagy gyártása esetén, melyeknek használatra vagy értékesítésre alkalmassá tétele szükségszerűen jelentős időt vesz igénybe (minősített eszközök).

A Társaság -a standard előírásaival összhangban- különbséget tesz a hitelek között aszerint, hogy azokat közvetlenül a minősített eszköz érdekében vette-e fel, vagy a hitelek felvétele általános célú volt, de összegükből a minősített eszköz is finanszírozásra került. Utóbbi esetben a hitelezési költségek aktiválási ráta alapján kerülhetnek felosztásra.

Azonban tekintettel arra, hogy a Társaság csak dedikált hitelekkel rendelkezik, a közvetlen hitelfelvételi költségeket aktiválja az adott eszközre.

7.10 Befektetési célú ingatlanok (IAS40)

Befektetési célú ingatlanok közé azokat soroljuk melyeket a Társaság jellemzően abból a célból vásárolt, hogy az ingatlan bérbeadásából és értéknövekedéséből profitáljon, anélkül, hogy azt saját maga üzletileg hasznosítaná, az üzleti kockázatot viselné. Ezeket az ingatlanokat hosszabb távon saját célokra nem használja és nem tervezi értékesítésüket a közeljövőben. A befektetési célú ingatlanokat a bekerülési érték modell szerint kezeli a Társaság, vagyis ezeket az ingatlanokat bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartja nyilván. A bekerülési értéke az ingatlanok a következő elemekből áll össze:

- vásárlás költsége (az ingatlan megszerzésének költségei, ideértve az adó jellegű kifizetéseket, ha azok az ingatlanhoz köthetőek);
- az ingatlan átalakításának költségei, amely a szándékot értékesítésre való átalakítás miatt felmerült tételeket foglalja magában;
- egyéb közvetlenül az ingatlanhoz kapcsolódó költségek, ha a közvetlen kapcsolat bizonyítható.

A bekerülési érték modellel értékelt befektetési célú ingatlanokra a Társaság értékcsökkenési leírást számol el, 20 éves hasznos élettartamot feltételezve. A befektetési célú ingatlanok átsorolásakor – mivel a bekerülési érték modellt használja a Társaság – a mérlegsorok közötti átsorolással kell végrehajtani.

7.11 Eszközök értékvesztése (IAS 36)

A Társaság minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben történt ilyen változás, a Társaság megbecsüli az eszköz várható megtérülési értékét. Egy eszköz, vagy pénztermelő egység várható megtérülési értéke az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. A Társaság értékvesztést számol el az eredmény terhére, ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Társaság a szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

7.12 Készletek

A készletek a felesleges, illetve az elfekvő készletekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken szerepelnek, attól függően, melyik az alacsonyabb. A készletcsökkenést FIFO módszerrel könyveljük.

A készletállomány esetében a Társaság számviteli politikájában meghatározta, hogy a hárommillió forintot meghaladó könyv szerinti értékű eszközökre az alábbiak szerint számol el értékvesztést:

Két éven túli készletek 10%

Három éven túli eszközök 15%

Négy éven túli eszközök 20%

A hárommillió forintot meg nem haladó könyv szerinti értékű készletek döntően alkatrészek, melyeket Társaságunk magasabb marginnal értékesít, illetve használ fel a javítások során, így ezen készletekre korábbi tapasztalatok alapján nem kerül értékvesztés elszámolásra.

7.13 Értékesítésre tartott eszközök (IFRS 5)

Az „értékesítésre tartott eszközök” kategória olyan eszközöket tartalmaz, amelyek a Társaság további működéséhez nem szükségesek, eladásra tartottak, és azok eladására nagy valószínűséggel 12 hónapon belül sor kerül, és amely eszközök jelenlegi állapotukban készen állnak az értékesítésre. Ezeket az eszközöket a Társaság a könyv szerinti érték és az értékesítés költségével csökkentett valós érték közül

az alacsonyabbikon tartja nyilván. Ezen eszközök esetében az értékcsökkenés elszámolása abban az időpontban megszűnik, amikor az eszközt értékesítésre tartott eszközzé minősítik.

Abban az esetben, ha az értékesítésre tartott eszközzé történő minősítés időpontjában az adott tárgyi eszköz vagy immateriális jószág megállapított valós értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, a különbség az eredménykimutatásban értékvesztésként kerül elszámolásra.

7.14 Követelések

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készül a kétes követelésekről.

A Társaság értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre, illetve az abból adódó veszteségek fedezetére.

A behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés a mérlegben kimutatandó és egyedileg határozzuk meg. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés becslésének alapja a követelések korosítása, a vevő hitelképessége és a vevői fizetési szokások változása, és egyéb a Társaság birtokába került ismeret (pl.: felszámolás, csőd stb.)

A 360 napon túli követelésekre 100% értékvesztést számolunk el, a többi kategóriában egyedi megítélés alapján döntünk. Az IFRS 9 standard alapján a fordulónapon a várható hitelezési veszteséggel csökkentjük a vevőállományt. Kalkulációnk során a múltbeli adatok alapján egy éves periódusra vonatkozóan megvizsgáljuk a vevők tényleges fizetési időpontját, a várható veszteséget, majd azt a tárgyévi korosított vevő állományra vetítve megállapítjuk a fordulónapon fennálló hitelezési veszteség összegét.

7.15 Pénzügyi eszközök

Az IFRS 9 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).

A kezdeti megjelenítést követően azok a pénzügyi eszközök, amelyek „kereskedési célúak”, valós értéken értékelendők az eredménykimutatással szemben (FVPL). A kereskedési célú értékpapírokon elért nem realizált árfolyamnyereséget vagy -veszteséget pénzügyi bevételként (vagy ráfordításként) számolják el.

A tőzsdei forgalomban résztvevő befektetések esetén a piaci értéket a mérleg fordulónapon kihirdetett hivatalos árfolyam alapján határozzák meg. Tőzsdén nem jegyzett, illetve nem forgalmazott értékpapírok esetén a piaci érték a hasonló/helyettesítő pénzügyi befektetés piaci értéke, amennyiben ez a módszer nem alkalmazható, abban az esetben a piaci értéket a befektetéshez kapcsolódó eszköz becsült jövőbeni pénzáramlása alapján határozzák meg.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek, ha a Társaság már nem gyakorol ellenőrzést a pénzügyi eszközhöz kapcsolódó szerződéses jog felett, ami általában az eszköz értékesítésekor, illetve abban az esetben merül fel, ha az eszközhöz kapcsolódó pénzáramok harmadik félhez kerülnek.

A Társaság minden fordulónapon megvizsgálja, hogy szükséges-e a pénzügyi eszközre, vagy eszközök csoportjára értékvesztést elszámolni. Ha az amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközöknél felmerül az értékvesztés elszámolásának szükségessége, annak mértéke az eszköz nyilvántartási értéke és az eszköz jövőbeni pénzáramainak eredeti, effektív kamatlábbal diszkontált összegének különbsége. Az értékvesztés az eredménykimutatásban jelenik meg. Ha a későbbiekben az elszámolt értékvesztés összege csökken, azt visszaírják, de csak olyan mértékben, hogy az eszköz nyilvántartási értéke ne haladja meg a fordulónapi amortizált értékét.

Pénzügyi eszközök hitelezési vesztesége:

A hitelkockázat változása alapján minden fordulónapon felül kell vizsgálni az értékvesztést, valamint értékelni kell, hogy az értékvesztést az élettartam alatt várható hitelezési veszteség vagy a 12 havi élettartam alatt várható hitelezési veszteség összegéig kell-e elszámolni. Ha az egyedi pénzügyi eszköz szintjén nem lehet értékelni, hogy a hitelkockázata nőtt-e jelentősen, akkor csoportosan kell értékelni.

Az értékvesztés értékeléséhez és elszámolásához az egyszerűsített és az általános megközelítések alkalmazandók.

1. Egyszerűsített megközelítés

Minden, az egyszerűsített megközelítéssel értékelt pénzügyi instrumentum értékelésére az élettartami várható hitelezési veszteséggel kerül sor. Az egyszerűsített megközelítést a vevőkkel szembeni követelések, a szerződéses eszközök esetében alkalmazzuk.

2. Általános megközelítés

A várható hitelezési veszteség modell alapján a pénzügyi instrumentumok három csoportba kerülnek besorolásra. A három csoportba történő besorolás alapját a pénzügyi eszköz hitelezési kockázatában bekövetkező változások képezik. A relatív hitelezési kockázat modellje az emelkedett hitelezési kockázat értékelésére szolgál. A kezdeti megjelenítéshez képest bekövetkező hitelezési kockázat növekedése a pénzügyi instrumentumok kosarak közti átsorolásában jelenik meg.

A várható hitelezési veszteség modell alapján az értékvesztés a három csoportba sorolhatjuk: a 12 hónap alatt várható hitelezési veszteség alapján kalkulált /élettartam alatt várható hitelezési veszteség alapján kalkulált / az effektív kamatláb módszer alkalmazásával számolt értékvesztés.

Az általános megközelítést az egyéb pénzügyi követelések és adott kölcsönök esetében alkalmazzuk.

7.16 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek amortizált bekerülési értéken szerepelnek a mérlegben. Ennek eredményeként a Társaság szükség esetén elszámol pénzeszközzel és pénzeszköz-egyenértékesekkel kapcsolatos várható hitelezési veszteséget.

7.17 Jegyzett tőke

A törzsrészesvényeket a Társaság saját tőkeelemként tartja nyilván. Az új törzsrészesvények kibocsátáshoz közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkét csökkentő tételként jelennek meg.

7.18 Kamatozó részesvények

A Társaság értékeli a pénzügyi instrumentum feltételeit annak meghatározására, hogy az tartalmaz-e kötelezettség- és tőkekomponenst egyaránt. Az ilyen komponenseket elkülönítetten sorolja be pénzügyi kötelezettségként, pénzügyi eszközként, vagy tőkeinstrumentumként.

A Társaság elkülönítetten jeleníti meg a pénzügyi instrumentum azon komponenseit, amelyek (a) pénzügyi kötelezettséget keletkeztetnek a gazdálkodó egységre nézve; és (b) az instrumentum birtokosának jogot biztosítanak az instrumentumnak a gazdálkodó egység tőkeinstrumentumaira történő átváltására vonatkozóan.

A Társaság nézőpontjából az ilyen instrumentum két komponensből áll: egy pénzügyi kötelezettségből (pénzeszköz vagy egyéb pénzügyi eszköz átadására vonatkozó szerződéses megállapodás) és egy tőkeinstrumentumból (vételi opció, amely az instrumentum birtokosát meghatározott időszakon belül az instrumentumnak a gazdálkodó egység törzsrészesvényeire való átváltására jogosítja fel).

Az átváltható instrumentum kötelezettség- és tőkekomponensei besorolását a Társaság nem módosítja, ha megváltozik az átváltási opció lehívásának valószínűsége, még akkor sem, ha úgy tűnik, hogy az instrumentum egyes birtokosai számára gazdaságilag előnyössé vált az opció lehívása. Az instrumentumok birtokosai nem mindig járnak el úgy, ahogy az tőlük elvárható, mivel például az átváltásból adódó adózási következmények eltérőek lehetnek az instrumentumok birtokosai számára. Ezen túlmenően az átváltás valószínűsége időről időre is változik. A Társaság jövőbeli fizetésekre vonatkozó szerződéses kötelme mindaddig fennáll, amíg azt az átváltás, az instrumentum lejáratá vagy valamely más tranzakció meg nem szünteti.

7.19 Pénzügyi kötelezettségek

A Társaság pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, kölcsönök, hitelek, banki folyószámlahitelek és határidős ügyletek. Ezek megjelenítését és értékelését a beszámolóban a kiegészítő melléklet ide vonatkozó részei tartalmazzák az alábbiak szerint.

A Társaság minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli. Hitelek esetén még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

Az IFRS 9 hatálya alá tartozó pénzügyi kötelezettségek három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós

értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL). Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Társaság azok megszerzésekor határozza meg.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek olyan kötelezettségek, melyeket a Társaság kereskedési céllal szerzett, vagy amelyeket azok kezdeti megjelenítésekor az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek minősített. A kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek közé azok a kötelezettségek tartoznak, amelyeket elsősorban a rövid távú árfolyammozgásokból várható nyereség miatt vásárolt a Társaság. Ebbe a kategóriába tartoznak még azok a határidős ügyletek, amelyek nem minősülnek hatékony fedezeti instrumentumnak.

A kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. A kölcsönökhöz és hitelekhez kapcsolódó nyereségeket és veszteségeket a jövedelemre vonatkozó kimutatásban számoljuk el az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizációt a jövedelemre vonatkozó kimutatásban számoljuk el pénzügyi ráfordításként.

A visszlízing tranzakciók keretében megszerzett kötelezettségeket, amelyek nem tartoznak az IFRS 16 lízingstandard hatálya alá, azokat a hitelek, kölcsönök között mutatja ki az IFRS 9 előírásai szerint.

Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentummal a Társaság rendelkezik, a részesedéseket az eredménnyel szemben valós értéken értékeli, a további pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken értékeli.

7.20 Céltartalékok

A Társaság céltartalékokat mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelmek után, amelyeket a Társaságnak valószínűleg ki kell egyenlítenie, ha a kötelelem összege megbízhatóan mérhető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérleg fordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használnák, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

Ha a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelés eszközként akkor jelenik meg, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként jelennek meg. A Társaság akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

A Társaság kizárólagos forgalmazója a Bobcat és Develon márkáknak Magyarországon, így az új gépek értékesítéséhez kapcsolódó – és a következő években felmerülő, a Társaság számára nem megtérített – garanciális szerviz kötelezettségeire céltartalékot képez, melynek mértékét évente felülvizsgálja.

7.21 Adófizetési kötelezettség

Az adófizetési kötelezettség mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján, az innovációs járulék törvény, valamint a helyi iparűzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval módosul. Az adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz. A Társaság a látványsportra fizetett támogatás összegét is a társasági adóhoz sorolja be, mivel ezt tartalmában jövedelemadónak ítéli meg.

A folyó évi adófizetési kötelezettséget a tárgyévi adózandó nyereség alapján határozzák meg. Az adózandó nyereség eltér a beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyeket más évek adózandó nyereségében vesznek figyelembe. A Társaság folyó adófizetési kötelezettségét a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján határozzák meg. A halasztott adót a kötelezettség módszer szerint számítják ki.

Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor az éves beszámolóban, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában egy tétel elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókövetelés és követelés mértéke tükrözi a Társaságnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés a levonható időbeli eltérések, a tovább vihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Társaság a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető.

A Társaság minden mérleg fordulónapon számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban mérlegbe fel nem vett követelések azon részét, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként, állományba veszi. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti a Társaság halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére, várhatóan adózott nyereség nem áll majd rendelkezésre.

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek egymással szemben történő elszámolására akkor van lehetőség, ha a társaságnak törvény általi joga van ahhoz, hogy az ugyanazzal az adóhatósággal szemben fennálló tényleges adóköveteléseit és kötelezettségeit egymással szemben beszámítsa, valamint a Társaságnak szándékában áll ezen eszközök és kötelezettségek nettó elszámolása.

7.22 Lízing

Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízingbevevőnek párhuzamosan meg kell jelenítenie és számszerűsítienie mérleg oldalon egy eszközhasználati jogot és forrás oldalon egy ahhoz kapcsolódó kötelezettséget.

Az eszközhasználati jog kezelése az egyéb nem pénzügyi eszközökhöz hasonlóan történik, és aszerint számolódik az értékcsökkenés. A lízing kötelezettség kezdeti értékelése a lízingfizetések jelenértékén

történik a lízing futamideje alatt, mely jelenértéket az implicit kamatláb segítségével kell kiszámolni, ha ez a kamatláb pontosan meghatározható. Amennyiben ez a kamatláb nem, vagy nehezen meghatározható, abban az esetben a lízingbevevő használhatja a járulékos hitelfelvételi kamatlábat a diszkontáláshoz.

A Társaság a gépbérbeadásokkor mint lízingbe adó jár el. Az IFRS 16 szerint a lízingbeadói oldalon vizsgálat tárgya, hogy egy lízing operatív lízingnek vagy pénzügyinek minősül-e.

Egy lízing akkor minősül pénzügyi lízingnek, ha a lízingbeadó lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot átadja a lízingbevevő részére. Máskülönben operatív lízingnek minősül az adott ügylet. A lízingbeadónak a pénzügyi bevételt a lízing futamideje alatt kell megjelenítenie oly módon, hogy az a lízingbeadó nettó lízingbefektetése tekintetében állandó időszaki megtérülési rátát eredményezzen.

A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat vagy lineáris módszerrel, vagy más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie. A lízingbeadónak más szisztematikus módszert kell alkalmaznia, amennyiben az jobban tükrözi a mögöttes eszköz használatából eredő haszon csökkenését. A Társaság a rövid futamidejű és a kisértékű eszköz lízingek esetében a mentességi lehetőséggel élve nem alkalmazza az IFRS 16 standardot, a bérleti díjukat költségként számolja el.

A Társaság a bérbeadások esetében megvizsgálta, hogy azok megfelelnek-e a pénzügyi lízing kritériumainak. Arra a megállapításra jutott, hogy ezek nem felelnek meg a standardban támasztott kritériumoknak, emiatt ezeket operatív lízingként kezeli.

7.23 Részvényalapú juttatások

A jövőben lehetséges részvényopciós programok értékelése során történt tényleges részvényalapú kifizetések elszámolására vonatkozóan a Társaság az IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések” standard előírásait alkalmazza. Abban az esetben, ha a részvényalapú kifizetések tőkeinstrumentumban történnek, akkor a kifizetésekkel kapcsolatban felmerült költségek a saját tőkével szemben, míg pénzeszközben történő teljesítés esetén, a pénzügyi kötelezettségekkel szemben kerülnek elszámolásra, személyi jellegű ráfordításként.

A részvényalapú kifizetések értékének meghatározására nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke szolgál alapul. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetéseknél az átadott részvényeknek a nyújtás időpontjára vonatkozóan megállapított valós értéke a megszolgálati időszakra időarányosan került szétosztásra. Az így felmerült költség, mint személyi jellegű ráfordítás jelenik meg az eredményben, a saját tőke elkülönített elemével szemben (Részvényalapú kifizetések tartaléka).

A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének újraértékelése minden fordulónapon, a valós érték változások elszámolása az eredménnyel szemben történik.

A Társaság a kiterjesztett módszert (extension) alkalmazza az "MRP" részvényalapú kifizetéseinek értékelésére. Ezen módszer szerint a Társaság lényegében ugyanabban a helyzetben van, mintha az MRP szervezet által birtokolt részvények közvetlen tulajdonosa lenne, ezért azokat a saját tőkében saját részvényként számolja el.

A programot a Társaság a nyújtás napjával kezdi el megjeleníteni (grant date). A nyújtás napjának a Kibocsátó azt a napot tekinti, amikor a lényeges feltételekben a felek megegyeztek, a kiírást a munkavállalók elfogadják.

A társaság a 2025.12.31-es fordulónapon összesen egy élő programmal rendelkezik: MRP V. (a korábbi programok 2023 előtt, illetve az MRP III. program 2023. végével lezárult, míg az MRP IV. program 2025. májusban zárult eredménytelenül)

7.24 Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

Az egy részvényre jutó hozam meghatározása, a Társaság eredményének és a részvényeknek a visszavásárolt saját részvények időszaki átlagos állományával csökkentett állományának a figyelembevételével történik.

Az egy részvényre jutó hígított eredményt hasonlóan számítják ki, mint az egy részvényre jutó eredményt. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt, illetve a törzsrészvények után kiosztható hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe vehető átváltoztatható részvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal, továbbá a forgalomban lévő részvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvényt átváltanák.

Továbbá a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer a beszámoló készítésének időpontjában teljesül, és az adott saját részvények még nem kerültek lehívásra.

7.25 Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek az éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A kiegészítő mellékletben jelennek meg, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek az éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő mellékletben szerepelnek.

7.26 Visszavásárolt saját részvények

A visszavásárolt saját részvények beszerzési értéke a mérlegben, a tőkeelemek között külön soron, negatív előjellel szerepel.

7.27 Osztalék

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a tulajdonosok jóváhagyják.

7.28 Munkavállalói juttatások

A munkavállalói juttatások olyan (a végkielégítéstől eltérő) rövid távú munkavállalói juttatások, amelyek teljes mértékben esedékessé válnak annak az időszaknak a lezárását követő 12 hónapon belül, amelyben a munkavállaló a kapcsolódó munkát elvégezte. Ilyenek lehetnek például a fordulónaptól számított 12 hónapon belül esedékes bónuszok és a havi bérek.

7.29 Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi eredmény a kamat és osztalékbevételeket, kamat és egyéb pénzügyi ráfordításokat, pénzügyi instrumentumok valós értékelésének nyereségét és veszteségét, továbbá a realizált és a nem realizált árfolyam-különbségeket tartalmazza.

Az adott eszköz előállításához az üzembe helyezésig vagy értékesítésig felmerült hitelköltségek az eszköz beszerzési árának részét képezik. A hitelköltségek magukba foglalják a kamatot, a hitelfelvételhez kapcsolódó egyéb költségeket, valamint az elszendvedett árfolyam-differenciákat a kamatköltséget módosító mérték erejéig. A hitellel kapcsolatos költségek az eszköz beszerzési árának részeként abban az esetben kerülnek aktiválásra, ha a jövőben várhatóan gazdasági hasznot eredményeznek a vállalkozás számára, és nagyságuk megbízható módon megállapítható. Az egyéb, hitellel kapcsolatos költségek ráfordításként kerülnek elszámolásra a felmerülés időszakában.

7.30 Állami támogatások

Állami támogatásokat akkor számolunk el, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás befolyik és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amennyiben a támogatás költség ellentételezésére szolgál, abban az esetben azt a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerülő költség felmerül (egyéb bevételek között). Amennyiben a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor azt halasztott bevételként tartjuk nyilván és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben számoljuk el az eredmény javára.

A piaci kamatnál alacsonyabb kamatú állami kölcsönből származó haszon állami támogatásként kezelendő. A kölcsönt az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standarddal összhangban kell megjeleníteni és értékelni. A piaci kamatnál alacsonyabb kamatból eredő haszon a kölcsön IFRS 9 standard szerint meghatározott kezdeti könyv szerinti értéke és a kapott jövedelmek közötti különbsége, amit állami támogatásként kell elszámolni.

A társaság élve az első alkalmazóknak nyújtott IFRS 1 B10. szerinti mentességgel, az áttérés napján fennálló állami kölcsönökre és a piaci kamatnál alacsonyabb kamatú állami kölcsönökre nem alkalmazza az előírást.

7.31 Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Társaság beszámolási időszakának végén fennálló körülményekről (módosító tételek), szerepelnek a beszámolóban. Azon beszámolási időszak utáni események, amelyek nem módosítják a beszámoló adatait, a kiegészítő mellékletben jelennek meg.

7.32 Bizonytalansági tényezők

Az ismertett számvetési politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, amennyiben ezek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információ alapján történő döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezek a jelentős becslések és feltételezések befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített eszközök és kötelezettségek, bevételek és ráfordítások értékét, valamint a függő eszközök és kötelezettségek bemutatását a kiegészítő mellékletben. A tényleges eredmények eltérhetnek a becsült adatoktól.

A becsléseket folyamatosan aktualizáljuk. A számvetési becslésekben bekövetkező változás annak időszakában veendő figyelembe, amikor a változás bekövetkezett.

A becslési bizonytalanság és a számvetési politika terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak.

7.33 Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális eszközök nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

7.34 Számvetési becslések

A Társaság némely pénzügyi kimutatásokat érintő tételek esetében becsléseket is alkalmazhat, ilyen tételek lehetnek többek között az aktív időbeli elhatárolások, a passzív időbeli elhatárolások, a céltartalékok, illetve az MRP Szervezettel és egyéb részvényalapú juttatásokkal kapcsolatos elszámolások. A Társaság ezeket a tételeket részletesen is bemutatja a kiegészítő mellékletében.

7.35 Működési szegmensek

A Társaságnak közzé kell tennie a gazdálkodó egység által bemutatandó szegmensek azonosításához használt tényezőket, beleértve a működésük alapját, valamint a szegmensek összevonásának meghatározásakor figyelembe vett tényezőket.

A Társaság bevételszerző tevékenységeit működési szegmensekre kell felosztani (ugyanazon egységek figyelembevételével, amelyeket a vezetés az üzleti tevékenység működtetéséhez használ), ezeket az információkat a beszámolás céljából csak akkor lehet összevonni, ha a meghatározott kritériumok teljesülnek.

Ez a folyamat jelentős mérlegelést igényelhet, mivel nem mindig lehet egyértelműen beazonosítani, hogy a Társaság mely elemei minősülnek működési szegmensnek az IFRS 8 Jelentési szegmensek standard szerint, vagy hogy a Társaság szervezeti struktúrájának melyik rétege jelenti azt a szintet, amelyen ezeket a tevékenységeket irányítják.

Az IFRS 8 alapján működési szegmensnek minősül egy gazdálkodó olyan komponense, ami árbevétel termel, és hozzá ráfordítások kötődnek, valamint, ha a működési eredménye rendszeresen ellenőrzött a gazdálkodó vezetője által, és az egésze nézve különálló pénzügyi információk rendelkezésre állnak.

A standard előírásaival összhangban a Társaságnál beazonosítható működési szegmensek meghatározásakor a következő feltételek fennállását vizsgáltuk.

- Az árbevétele eléri az összes működési szegmens külső és belső árbevételeinek 10%-át
- A vesztesége vagy nyeresége közül az abszolút értékben magasabb a 10%-ot eléri az adott szegmens összeredményéhez viszonyítva
- Eszközeinek értéke eléri az összes szegmens eszközeinek 10%-át.
- A bemutatandó szegmensek összes külső felek felé történő értékesítésekből származó árbevétele elérje az adott gazdálkodó összes külső árbevételének a 75%-át.

A fentiek értelmében a Társaságnál négy működési szegmenset azonosítottunk: gépértékesítés, alkatrész értékesítés, bérgep, valamint szerviz üzletág.

8. Értékesítés nettó árbevétele

Az áttérés során a magyar számviteli szabályozás és az IFRS standardok eltérő előírásai kapcsán az árbevétel vizsgálatok az alábbi eltéréseket azonosítottuk:

Garanciális szolgáltatások díja

Az IFRS 15 standardban foglaltaknak megfelelően minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani.

Megvizsgálta a Társaság, hogy milyen aránnyal szerepel az értékesítési árban a garanciális szolgáltatások díja. Ezen szolgáltatások alapján a garanciális kötelezettségek felmerülésének időszaka jellemzően 3-4 év, ezért ezek díját kiemeltük az árbevételből és passzív időbeli elhatárolásként tartjuk nyilván, majd a garanciális kötelezettségek várható felmerülésének időszakában számoljuk el árbevételként.

Visszlízingek miatti korrekció

A magyar számviteli szabályozás alapján a Társaság a könyveiben a visszlízing készlet tranzakciókat az árbevételben és az eladott áruk beszerzési értékében jelenítette meg. Az IFRS 15 standard előírásainak megfelelően ezen tranzakciók nem minősülnek árbevételnek, ezért a visszlízingeket kiemeltük az árbevételből és ezzel párhuzamosan az eladott áruk beszerzési értékét is korrigáltuk.

A Társaság árbevétele 14%-kal, 813 823 e Ft-tal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Árbevétel és egyéb működési bevételek	2025.12.31	2024.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 906 837	5 642 567
Egyéb működési bevételek	180 029	258 122
Összesen	5 086 866	5 900 689

Az árbevétel megoszlása főbb típusonként:

Termékértékesítés	3 637 564	4 074 052
Szolgáltatásnyújtás	1 269 273	1 568 515

9. Egyéb működési bevétel

Az egyéb működési bevételek a következőképpen alakultak:

Egyéb működési bevételek	2025.12.31	2024.12.31
Értékesített eszközök bevétele	145 773	173 179
Kapott támogatások	13 235	467
Elengedett kötelezettség	0	0
Fellelt/talált eszköz, leltár többlet	2 230	2 872
Értékvesztés visszaírása (készlet)	0	30 000
Egyéb bevételek	883	7 667
Káresemények, kártérítés bevétele	15 506	736
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	23 912
Haszn.jog eszköz újraért, módosítás nyeresége	0	6 458
Utólagosan kiterhelt működési bevételek	1 907	9 342
Kapott késedelmi pótlék, kötbér	495	3 489
Összesen	180 029	258 122

A 2024-es egyéb bevételek összege, mely eredetileg 17 009 eFt volt, két sorban kerül bemutatásra, annak érdekében, hogy jobban összehasonlíthatóak legyenek az egyéb bevételek összegének változása:

7 667 eFt egyéb bevételek és 9 342 eFt előző évet érintő bevételek

Aktivált saját teljesítmények a tárgyévben nem voltak.

Kapott támogatások	2025.12.31	2024.12.31
Költségvetési támogatás	0	0
Pályázati támogatások	13 235	467
Összesen	13 235	467

10. Eladott áruk és szolgáltatások

Az áttérés során a magyar számviteli szabályozás és az IFRS standardok eltérő előírásai kapcsán az árbevétel vizsgálatokor az alábbi eltéréseket azonosítottuk:

Visszlízingek miatti korrekció

A magyar számviteli szabályozás alapján a Társaság a könyveiben a visszlízing készlet tranzakciókat az árbevételben és az eladott áruk beszerzési értékében jelenítette meg.

Az IFRS 15 standard előírásainak megfelelően ezen tranzakciók nem minősülnek árbevételnek, ezért a visszlízingeket kiemeltük az árbevételből és ezzel párhuzamosan az eladott áruk beszerzési értékét is korrigáltuk.

Utólag kapott engedmény átsorolása

A Társaság az utólag adott engedményeket, mint árbevétel csökkentő tétel jelenítette meg tekintettel az IFRS 15 előírásaira.

A korrekciók számszerű bemutatása 2024. és 2025. év vonatkozásában a lenti táblázatban látható:

Eladott áruk és szolgáltatások	2025.12.31	2024.12.31
Eladott áruk beszerzési értéke	3 228 009	3 544 511
Eladott (közvetített) szolgáltatások beszerzési értéke	42 129	21 970
Összesen	3 270 138	3 566 481

Az eladott áruk és eladott (közvetített) szolgáltatások értéke az árbevétel visszaesésével összhangban 8%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

11. Működési ráfordítások

Működési ráfordítások	2025.12.31	2024.12.31
Anyagköltségek	304 326	527 848
Igénybe vett szolgáltatások értéke	185 568	313 438
Egyéb szolgáltatások értéke	65 917	60 303
Összesen	555 811	901 589

A kedvezőtlen inflációs környezet ellenére a működési ráfordítások 38%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest esősorban az anyagköltség felhasználások csökkenése miatt, mivel a Társaság szigorúan kontrollálja költségeit.

Az igénybe vett szolgáltatások összege 41%-kal mérséklődött az előző évhez képest. Az egyéb szolgáltatások értéke 9%-kal csökkent, melyben a bankköltség és a gépparkunk biztosítási díja a legjelentősebb tétel.

12. Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások	2025.12.31	2024.12.31
Béreköltség	400 135	527 069
Egyéb személyi jellegű juttatások	34 701	55 707
Járulékok	53 688	76 328
Összesen	488 524	659 104

A Társaság átlagos statisztikai állományi létszáma 2025. évben 42,1 fő, míg 2024. évben 56,4 fő volt.

A személyi jellegű ráfordítások a létszámmal arányosan változtak, ami nagymértékben hozzájárult az eredményes működéshez.

13. Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások	2025.12.31	2024.12.31
Készletek, eszközök selejtezése	86	0
Készletek értékvesztése	6 000	1 652
Egyéb adók, helyi adók	4 358	12 711
Fizetett kártérítés, kés.pótlék, kötbér	9 399	21 418
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítás	638	5 208
Értékesített tárgyi eszközök vesztesége	11 732	5 173
Különféle egyéb ráfordítások	9 510	864
Összesen	41 724	47 026

Az egyéb ráfordítások 11%-os csökkenése elsősorban a fizetett késedelmi pótlékok (56%) és az egyéb, helyi adók (66%) csökkenésével magyarázható. A különféle egyéb ráfordítások 1000%-kal növekedtek a 2024-es évhez képest, növekedett még a készletek elszámolt értékvesztése is 263%-kal.

14. Értékcsökkenés és értékvesztés

Értékcsökkenés és értékvesztés	2025.12.31	2024.12.31
Értékcsökkenés	406 258	482 446
Értékvesztés	0	0
Összesen	406 258	482 446

Az értékcsökkenés 16%-os csökkenésének fő oka a használati jog eszközök értékcsökkenésének mérséklődése, a Társaság igyekszik kedvező kamatozású lízingekre cserélni a bérelt gépkocsikat.

15. Pénzügyi műveletek eredménye

Pénzügyi műveletek bevételei	2025.12.31	2024.12.31
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	202 694	60 538
Egyéb kapott (járó) kamatok	1 508	1 961
Kapott osztalék	0	0
Összesen	204 202	62 499

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2025.12.31	2024.12.31
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	234 586	256 558
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	212 411	274 148
Összesen	446 997	530 706

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei és ráfordítási között mutatja ki a Társaság a vevők és egyéb követelések értékvesztését, valamint az értékvesztésének visszairását.

A realizált árfolyamnyereség 2025-ben 57 225 e Ft volt, míg a 2024-ben csak 35 947 e Ft árfolyamnyereséget realizáltunk. A ráfordítások között 2024-ben 144 134 e Ft nem realizált árfolyamvesztés, ezzel szemben 2025-ben 138 711 e Ft nem realizált árfolyamnyereség került kimutatásra az év végi alacsony EUR árfolyam miatt.

16. Adófizetési kötelezettség

Adófizetési kötelezettség	2025.12.31	2024.12.31
Iparűzési adó	26 882	30 519
Innovációs járulék	3 938	4 596
Társasági adó	0	0
Halasztott adó	-46 324	0
Összesen	-15 504	35 115

A társasági adó levezetése	2025.12.31
Adózás előtti eredmény (IFRS)	122 941
Helyi iparűzési adó miatti korrekció (-)	-26 882
Innovációs járulék miatti korrekció (-)	-3 938
Speciális IFRS miatti korrekciós tényezők	27 946
IFRS-ekre történő áttérés miatti korrekciók	0
Korrigált adózás előtti eredmény	120 067
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés (+)	378 272
Számviteli törvény szerinti tárgyi eszköz állományból kivezetés, átsorolás eszköz könyv szerinti értéke	527 411

Terven felüli értékcsökkenés	0
Várható kötelezettségre képzett céltartalék (+)	0
Ráfordításkén elszámol jogerős bírság (+)	730
Adóévben követelésre elszámolt értékvesztés (+)	89 669
Korábbi évek elhat.veszteségéből felhasználás	-7 705
Követelésekre visszaírt értékvesztés (-)	-2 179
Adótörvény szerinti értékcsökkenés (-)	-569 375
Számviteli törvény szerinti tárgyi eszköz állományból kiv., áts. eszköz könyv szerinti értéke	-527 411
Adóévben követelésre visszaírt értékvesztés (+)	0
Behajthatatlan követelések értéke	-1 774
Társasági és osztalékadó alapja	7 705
Társasági és osztalékadó (9%)	693

17. Egyéb átfogó jövedelem

	2025.12.31	2024.12.31
Nettó (Adózott) eredmény	97 119	-259 279
Összesen	97 119	-259 279

A Társaságnak egyéb átfogó jövedelme nem keletkezett, ezért a teljes átfogó jövedelme megegyezik a nettó eredménnyel.

Teljes átfogó jövedelem	2025.12.31	2024.12.31
Adózott (nettó) eredmény	97 119	-259 279
Egyéb átfogó jövedelem	0	0
Teljes átfogó jövedelem	97 119	-259 279

18. Munkavállalói részvényprogram

A Társaság 2020. év során a Munkavállalói Résztulajdonosi Programhoz szükséges részvénymennyiség biztosítása érdekében közgyűlési felhatalmazás alapján 1.000.000 db DM-KER törzsrészvényt vásárolt tőzsdén kívüli forgalomban, mely részvényeket átadta az MRP Szervezet részére.

Az MRP III. program kifizetés nélkül lezárásra került 2024. tavaszán, mivel a teljesítendő kritériumok nem valósultak meg a 2023-as évben. Az MRP IV. program lezárására 2024. évet követően kerül sor, de ez a program sem teljesült.

2025 ősztől a Társaság elindította az MRP V. programot, melynek keretében 1 775 000 db részvényt bocsátott a DM-KER MRP Szervezet rendelkezésére. A program 2 éves időtartamra szól, eredményesség esetében 2028-ban kerül sor a részvények kiosztására.

A Társaság a kiterjesztési módszert használja az MRP programnak átadott részvények kezelésére, vagyis úgy mutatja azokat ki, mint ha a Társaságé lenne ez a csomag, amíg azt át nem adja.

Az MRP program 2026 és 2027-es időszakhoz rendel eredményt, így bár a nyújtás megtörtént 2025-ben, a teljesítés csak 2026-ban kezdik el, így az eredményt még nem terheli ezzel összefüggésben semmi sem, az majd 2026-ot fogja elsőként érinteni.

19. Egy részvényre jutó eredmény

Alap EPS mutató:

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Tárgyév	
<u>időszak nettó eredménye</u>	<u>97 119 000</u>	=
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 262 842	0,79435

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Összehasonlító év	
<u>időszak nettó eredménye</u>	<u>-259 279 000</u>	=
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 538 158	-2,11590

Hígított EPS mutató:

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Tárgyév	
<u>időszak nettó eredménye</u>	<u>97 119 000</u>	=
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 262 842	0,79435

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)**Összehasonlító év**

<u>időszak nettó eredménye</u>	<u>-259 279 000</u>	=	-2 11590
szavazó részvények átlagos darabszáma	122 538 158		

20. Ingatlanok, gépek és berendezések

A Társaság műszaki gépei között nagyértékű dózerek, homlokrakodó-, permetező-, kotrógépek, valamint tehergépjárművek szerepelnek. Az egyéb berendezések egyenlegét az egyéb irodai eszközök, számítástechnikai berendezések teszik ki.

A Társaság a Szigetszentmiklóson, Tiszafüreden és Bátaszéken lévő telephelyeit mutatja ki ingatlanjai között. Az előző években a befejezetlen beruházások között kimutatott Szigetszentmiklóson fejlesztett új telephely használatba vételi engedélyeztetése 2025.12.23-án megkezdődött, így az ingatlan beruházásának értéke aktiválásra került 1,8 md Forint értékben. Az eljárás befejezése 2026.áprilisban várható.

A telephely fejlesztésével kapcsolatos hitelfelvételi költségeket, kamatokat aktiválta a Társaság, mely 2023 évben 2 338 e Ft-ot tett ki. 2022 év során a kamat moratórium miatt mindössze 30 e Ft került a beruházásokra aktiválva. 2024-ben ilyen aktiválás nem történt.

A Társaság -az IAS 23 standard előírásaival összhangban- különbséget tesz a hitelek között aszerint, hogy azokat közvetlenül a minősített eszköz érdekében vette-e fel, vagy a hitelek felvétele általános célú volt, de összegükből a minősített eszköz is finanszírozásra került. Utóbbi esetben a hitelezési költségek aktiválási ráta alapján kerülhetnek felosztásra. Azonban tekintettel arra, hogy a Társaság csak dedikált hitelekkel rendelkezik, a közvetlen hitelfelvételi költségeket aktiválja az adott eszközre.

Kibocsátó tulajdonjog korlátozások alá eső eszközei:

- Szigetszentmiklós Csepeli út 52.,
- Szigetszentmiklós Csepeli út 22.
- Tiszafüred, Húszöles út 21.

Kibocsátó eszközei, melyek kötelezettség fedezetül szolgálnak:

- Szigetszentmiklós Csepeli út 52.,
- Szigetszentmiklós Csepeli út 22.
- Tiszafüred, Húszöles út 21.

Tárgyi eszközök	Műszaki gépek és berendezések	Egyéb berendezések	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok	Befejezetlen beruházások	Összesen
Bruttó érték					
2024.12.31	2 787 707	123 019	845 464	1 806 023	5 562 213
Növekedés és átsorolás	44 290	59 235	1 820 443	196 409	2 120 377
Csökkenés és átsorolás	-517 598	-4 966	0	-1 982 672	-2 505 236
2025.12.31	2 314 399	177 288	2 665 907	19 760	5 177 354

Halmozott értékcsökkenés

2024.12.31	947 231	106 981	57 628	0	1 111 840
Éves értékcsökkenés	337 630	3 090	10 296	0	351 016
Csökkenés és átsorolás	-238 755	-4 894	0	0	-243 649
2025.12.31	1 046 106	105 177	67 924	0	1 219 207

Nettó könyv szerinti érték

2024.12.31	1 840 476	16 038	787 836	1 806 023	4 450 373
2025.12.31	1 268 293	72 111	2 597 983	19 760	3 958 147

21. Immateriális javak

Immateriális javak	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
Bruttó érték			
2024.12.31	339 913	114	340 027
Növekedés és átsorolás	99 947	0	99 947
Csökkenés és átsorolás	0	0	0
2025.12.31	439 860	114	439 974
Halmozott értékcsökkenés			
2024.12.31	74 825	45	74 870
Növekedés és átsorolás	91 269	12	91 281
Csökkenés és átsorolás	0	0	0
2025.12.31	166 094	57	166 151
Nettó könyv szerinti érték			
2024.12.31	265 088	69	265 157
2025.12.31	273 766	57	273 823

A Társaság az immateriális javak mérleg soron leginkább vagyoni értékű jogokat tart nyilván, melyek közül a legjelentősebb a Navision vállalatirányítási rendszer.

Egyedileg jelentős immateriális javak: a 100 000 e Ft feletti tételek.

Egyedileg jelentős immateriális eszközként azonosított: Navision vállalatirányítási szoftver, melynek bruttó értéke 2024. végén 281 100 e Ft. Aktiválásának tervezett időpontja: 2026.

A Társaság nem rendelkezik állami támogatások révén megszerzett immateriális jószággal.

22. Használati jog eszközök

A Társaság 2025-ben lízing konstrukcióban 22 db gépjárművet tart nyilván, előző évben 20 db gépjárművet üzemeltetett ilyen módon. A költségek csökkentése tette szükségessé a lízingek optimalizálását. Inkább a kedvező kamattámogatású konstrukciókat helyezi előtérbe a Társaság.

A használati jog eszköz mérleg soron kimutatott eszközök (lízingek) megbontása és időbeli változásának bemutatása:

Lízingkötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Pénzügyi lízingkötelezettség - rövid lejáratú	35 979	44 754
Pénzügyi lízingkötelezettség - hosszú lejáratú	50 780	38 010
Összes pénzügyi lízingkötelezettség	86 759	82 764

IFRS16 Használati jog eszköz változása	Műszaki gépek, berendezések, járművek	Egyéb berendezések járművek	Összesen
Bruttó érték			
2024.12.31	94 347	74 127	168 474
Növekedés	49 877	0	49 877
Csökkenés	-17 844	-19 559	-37 403
2025.12.31	126 380	54 568	180 948
Halmazott értékcsökkenés			
2024.12.31	53 731	38 915	92 646
Növekedés	27 055	14 263	41 318
Csökkenés	-17 844	-13 787	-31 631
2025.12.31	62 942	39 391	102 333

Nettó könyv szerinti érték

2024.12.31	40 616	35 212	75 828
2025.12.31	63 438	15 177	78 615
Lízing kamatráfordítás előző időszak			14 997
Lízing kamatráfordítás tárgy időszak			6 878

23. Befektetési célú ingatlanok

Ezen a mérlegsoron került kimutatásra a Bátaszéki ingatlan (telephely) nettó értéke, mely 2024. szeptember hónaptól bérleti szerződés keretében került hasznosításra. Az IAS 40 standard előírásainak megfelelően bekerülési érték modellt alkalmazunk az ingatlan értékelése során.

Telek könyv szerinti értéke: 12 870 e Ft

Épület, épületrész könyv szerinti értéke: 29 271 e Ft

Tárgyévben kiszámlázott nettó bérleti díj: 3 172 e Ft

24. Egyéb éven túli eszközök

Az egyéb éven túli eszközök között a Társaság éven túli óvadékát tartjuk nyilván, mely 250 000 EUR összeg - évvégi MNB árfolyamon értékelve (96 350 e Ft), valamint 20 millió Forintot.

25. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

Pénzeszközök	2025.12.31	2024.12.31
Pénztár	296	336
Bank	4 331	6 610
Erste folyószámla	0	78 273
Összesen	4 627	85 219

26. Vevőkövetelések

Vevőkövetelések	2025.12.31	2024.12.31
Vevőkövetelések	640 402	452 363
Vevőkövetelések értékvesztése, hitelezési veszteség	-185 340	-96 605
Összesen	455 062	355 758

A vevői követelések 42%-kal emelkedtek az év második felében történt értékesítéseknek köszönhetően.

Várható hitelezési veszteség ECL (IFRS)	Vevő	Összesen
2024.12.31	4 802	27 112
Növekedés	0	0
Csökkenés	0	-22 310
2025.12.31	4 802	4 802

Vevőkre elszámolt értékvesztés

2024.12.31	91 803
Növekedés	88 734
Csökkenés	0
2025.12.31	180 537

A 180 napon túli és a 360 napon túli lejárt vevőkövetelésekre a Társaság 50% illetve 100 % értékvesztést képez. Emellett minden szükséges intézkedést megtesz annak érdekében, hogy a követelések jogi úton behajtásra kerüljenek.

A Társaság az áttérés során meghatározta a várható hitelezési veszteséget (ECL) az IFRS 9 standard szerint. A múltbeli információk alapján megvizsgáltuk a kiszámlázott tételek veszteségét, annak mértékét, majd azt a jövőbeni információkkal korrigáltuk.

Ezek alapján a Társaság az áttéréskor 27 203 e Ft összegű hitelezési veszteséget vett fel, az összehasonlító időszakra pedig 16 984 e Ft-ot mutatott ki a könyveiben hitelezési veszteség címén. A Társaság 2023. évben is megvizsgálta a várható veszteséget, amely alapján indokolt volt tárgyévre további ECL felvétele, ezért annak egyenlegét 27 112 e Ft összegre növelte. 2024-ben a vizsgálat alapján 22 310 e Ft hitelezési veszteség került kivezetésre, így a könyvekben már csak 4 802 e Ft szerepel. A tárgy évben a hitelezési vesztesége értékét a garanciális kötelezettségek csökkenése miatt, nem kellett növelni.

27. Egyéb követelések, aktív időbeli elhatárolások

Egyéb követelések összetétele	2025.12.31	2024.12.31
Következő hóban visszaigényelhető ÁFA	90 931	51 221
Adott előlegek	142 077	19 102
Kaució, foglaló	107 757	105 757
Banki óvadékok	100 350	20 573
Egyéb követelés	212	11
Összesen	441 327	196 664

Adott előlegekre elszámolt értékvesztés

2024.12.31	20 860
Növekedés	0
Csökkenés	0
2025.12.31	20 860

Aktív időbeli elhatárolások összetétele	2025.12.31	2024.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	49 627	70 547
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	29 753	28 864
Összesen	79 380	99 412

A bevételek aktív időbeli elhatárolásának a következő évben számlázott 2025-ös gép bérleti díjakat tartalmazza. A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolásának szintje azonos maradt az előző időszakhoz képest.

28. Készletek

Készletek	2025.12.31	2024.12.31
Anyagok	994	969
Késztermékek	494	494
Áruk	2 080 722	2 442 118
Összesen	2 082 210	2 443 581

Készletekre elszámolt értékvesztés

2024.12.31	37 000
Növekedés	6 000
Csökkenés	0
2025.12.31	43 000

A készletállomány racionalizálásának következtében tovább csökkent a készletek egyenlege a tárgyévben. A megváltozott piaci igények és a kedvezőtlen finanszírozási feltételek miatt indokolttá vált a raktáron lévő gépek mennyiségének csökkentése. Ezt a megkezdett folyamatot továbbra is folytatja a Társaság.

A Társaság kötelezettségeinek fedezetéül szolgáló készletei:

- Folyószámla és forgóeszköz hitelhez 1,9 milliárd forintig a készlet értékéből (MBH Bank)
- Folyószámla és rulírozó forgóeszköz hitelnél 1,1 milliárd forintig a készlet értékéből (ERSTE Bank)

29. Értékesítésre tartott eszközök

Ezen a mérlegsoron szerepelt korábban a Vámoszabadi telephely, melyet a Társaság 2025. júniusában jelentős nyereséggel értékesített.

30. Jövedelemadó követelések

Jövedelemadó követelés (+) / kötelezettség (-)	2025.12.31	2024.12.31
Helyi iparűzési adó	0	7 561
Társasági adó	388	388
Innovációs járulék kötelezettség	0	1 450
Összesen	388	9 400

31. Saját tőke megfeleltetés

	2025.12.31
IFRS-ek szerinti saját tőke (Szt. 114/B. (4) § szerint)	
Jegyzett tőke	712 975
Visszavásárolt saját részvény	-224 912
Tartalékok	1 126 036
Adózott eredmény	97 119
IFRS-es szerinti saját tőke (ami az IFRS-ek szerint eszközök és kötelezettségek különbözete) 114/B. (4) a.	1 711 218

Saját tőke (Szt. 114/B. (4) a.)	2025.12.31
IFRS-ek szerinti saját tőke	1 711 218
+ kapott pótbefizetés IFRS-es szerint kötelezettségként kimutatott összege	0
adott pótbefizetés IFRS-es szerint eszközként kimutatott összege	0
tőketartalékba helyezendő átvett pénzeszközök, ha az halasztott bevétel (IFRS)	0
átvett eszközök értéke, ha az halasztott bevételként kerül megjelenítésre (IFRS)	0
tőkeinst. eredményező tőkeemelés, ha azt a tulajdonossal szembeni követelésként kellett kimutatni (IFRS)	0
Saját tőke Összesen (egyeztetett)	1 711 218
IFRS szerinti jegyzett tőke 114/B. (4) b.	2025.12.31
Létesítő okiratban kimutatott jegyzett tőke, megegyezik a cégbíróságon bejegyzett tőkével	712 975
IFRS szerinti jegyzett tőke (egyeztetett)	712 975
Jegyzett, de be nem fizetett tőke 114/B. (4) c.	2025.12.31
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0
Jegyzett, de be nem fizetett tőke Összesen (egyeztetett)	0
Tőketartalék 114/B. (4) d.	2025.12.31
A saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, a tárgyévi nyereség / veszteség vagy a lekötött tartalék fogalmának (ezt a sort korrigálja a saját részvények bekerülési értéke)	123 954
Tőketartalék (egyeztetett)	123 954
Eredménytartalék - 114/B. (4) e.	2025.12.31
IFRS-ek sz. adózott és ki nem osztott halmozott eredmény a korábbi évekről (tárgyévi nélkül)	2 082
IFRS-es szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegek	0
kapott pótbefizetés azon összege, amely esetében a pótbefizetésből származó követeléséről a gazdasági társaság tulajdonosa (tagja) lemondott	0
Adott pótbefizetés eszközként kimutatott összege	0
a jegyzett tőkéből vagy a tőketartalékból a veszteségek fedezetére átvezetett összeg,	0
az egyéb tartalékokból átvezetett bármely olyan összeg, amelynek átvezetését az IFRS-ek előírják vagy megengedik	0
Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcs. halasztott adóval csökk. összege (lekötött tartalék)	0
Eredménytartalék (egyeztetett)- 114/B. (4) e.	2 082

Értékelési tartalék 114/B. § (4) f)	2025.12.31
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott összege (±)	0
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege (±)	0
Értékelési tartalék (egyeztetett)	0
Adózott eredmény 114/B. (4) g.	2025.12.31
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló jövedelemre vonatkozó kimutatásban szereplő folytatódó tevékenységekre bemutatott tárgyévi nyereség / veszteség (-)	97 119
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló jövedelemre vonatkozó kimutatásban szereplő megsűnt tevékenységekre bemutatott tárgyévi nyereség / veszteség	0
Sztv. szerint eredménnyel szemben, de az IFRS-ek szerint saját tőkével szemben elszámolt tételek, különösen: támogatások, a véglegesen átadott vagy kapott pénzeszközök;	0
Adózott eredmény, Szt. 114/A.§ 9. pontja, 114/B. (4) g.	97 119
Lekötött tartalék 114/B. (4) h.	2025.12.31
Kapott pótbefizetés	0
Fejlesztési tartalék (adóhatással korrigálva)	0
Lekötött tartalék összesen (egyeztetett)	0
114/B. § (5) a) Cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetése	2025.12.31
Cégbíróságon bejegyzett tőke	712 975
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	712 975
Eltérés	0
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék (Szt. 114/B (5) b. pontja sz.)	2025.12.31
Erdménytartalék előző évek (egyeztetett)	2 082
Tárgyévi adózott eredmény	97 119
Befektetési célú ingatlanok halmozott értéknövekedése (adóhatással korrigálva)	0
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék	99 201
a közzétételre történő engedélyezés időpontjáig elszámolt kapott (járó) osztalék	0
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló eredménytartalék + tárgyév utáni kapott, járó osztalék	99 201

32. Saját tőke

Jegyzett tőke	2025.12.31	2024.12.31
Nyitó érték	712 975	631 155
Növekedés	0	81 820
Csökkenés	0	0
Záró érték	712 975	712 975

Visszavásárolt saját részvény	2025.12.31	2024.12.31
Nyitó érték	-191 293	-191 293
Növekedés	-45 015	0
Csökkenés (értékkorreció)	11 396	0
Záró érték	-224 912	-191 293

Az Alapító az MRP I. programban érintett munkavállalói kör ösztönzése céljából nem pénzbani vagyoni hozzájárulásként 5 Ft névértékű törzsrésvényekből összesen 1 000 000 db DM-KER Nyrt törzsrésvényt (MRP részvények) juttatott 2020. évben az MRP Szervezet részére, annak szolgáltatása napján fennálló piaci értéken. Az MRP I. program feltételei teljesülésére tekintettel az MRP Szervezet a programban részt vevő munkavállalók és vezető tisztségviselők részére a rendelkezésre álló 1 millió db DM-KER Nyrt törzsrésvényből 750 000 db törzsrésvényt transzferált. Tekintettel arra, hogy az MRP I. program résztvevői közül több munkavállaló munkaviszonya időközben megszűnt, az MRP Szervezettől 250 000 db DM-KER Nyrt törzsrésvény a társaságra visszazállt, melynek alapján a társaság saját részvényeinek száma 2022.12.31-re 3 490 875 db-ra nőtt. 2023. évi további saját részvény visszavásárlások eredményeképpen a saját részvények mennyisége 2023.12.31-re 3 693 314 db-ra nőtt. A Kibocsátó a saját részvényeket a vásárláskori értéken tartja nyilván. 2024-ben a részvények mennyisége változatlan maradt. 2025-ben a Társaság vásárolt 1 420 000 db részvényt, hogy elindíthassa az MRP V. programot, ennek hatására a részvényeinek száma 3 338 313 db.

Tőketartalék	2025.12.31	2024.12.31
Nyitó érték	1 123 954	880 513
Növekedés	0	818 200
Csökkenés	0	-574 759
Záró érték	1 123 954	1 123 954

Eredménytartalék	2025.12.31	2024.12.31
------------------	------------	------------

Eredménytartalék nyitó	7 755	267 034
Kamatfizetés kamatozó részvényekre	- 5 673	
Tárgyidőszak eredménye	97 119	-259 279
Összes eredménytartalék:	99 201	7 755

33. Kamatozó részvények

A DM-KER Nyrt. 2024. december 10-én 8 182 darab 10 000 Ft/db névértékű kamatozó részvényt bocsátott ki, amelyhez a kibocsátónak visszavásárlási opció, illetve a befektetőknek eladási opció kapcsolódott.

A kamatfizetésekre fennáll a visszafizetési kötelezettség, de a többi részre nem, így itt összetett pénzügyi instrumentumról van szó, amelyet elkülönítetten kell megjeleníteni részben saját tőkeként, részben kötelezettséggént.

A kibocsátott összetett pénzügyi instrumentumokból kötelezettséggént kell megjeleníteni a szerződés szerint a jövőben fizetendő pénzkirámlásokat (itt a becsült kamatokat) jelenértéken számítva (ez a kötelezettség IFRS 9 szerinti kezdeti valós értéke), míg a befolyt összegből fennmaradó rész kerül a saját tőkébe. (IAS 32: 31) A standardok a saját tőkére nem írnak elő kötelező bontást, azonban a gazdálkodó gyakorlata alapján a jegyzet tőkébe kerül a kibocsátott részvények névértéke, míg a fennmaradó saját tőke rész ázsióként a tőketartalékot növeli.

A kifizetett tranzakciós költségek – a nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategória kivételével (ahogy itt is) – a bekerülési értéket módosítják. Az összetett pénzügyi instrumentumoknál a bekerülési érték arányában kell azokat felosztani a kötelezettség és a saját tőke komponensek között.

Komponens	Bekerülési érték tranzakciós költség nélkül	Arány	Felosztás
Kötelezettség	555 655 984	61,74%	30 824 385
Saját tőke	344 364 016	38,26 %	19 103 203
Összesen	900 020 000	100,00 %	49 927 588

A kötelezettség komponens amortizált bekerülési értékelésű kategóriába tartozik.

Figyelembe véve a 2032. december 4-én várható részvényvisszaváltásra kifizetendő összeget (110 000 Ft/részvény) is, a cash flow-k alapján újrakalkulált effektív kamatláb 19,03%.

A saját tőke komponenseket (jegyzett tőke, tőketartalék) historikus értéken kell nyilvántartani, vagyis azok nem értékelhetők át.

A kibocsátott kamatozó részvényekhez kapcsolódó opciók nem értékelhetőek át, függetlenül azok lehívási valószínűségétől és valós érték változásától.

A kamatkötelezettségre az időszak végén időarányosan el kell számolni az effektív kamatráfordítást. Kamatkifizetés a tárgyévben 5 672 eFt értékben történt. A tárgy évben 62 750 eFt összegű kamat került be a kimutatásokba.

A következő évben esedékes kötelezettség részt (kamat) át kell sorolni a mérlegben a rövid lejáratú kötelezettségek közé.

34. Részvény alapú juttatások

MRP programok

MRP IV. program

Program időtartalma: 2 év (2023.01.01-2024.12.31.)

Nyújtott juttatás: 300.000 db DM-KER Nyrt törzsrészvényre szóló opció

A program keretében a Társaság saját részvény opciókat nyújtott a munkavállalók részére.

Megszolgálási feltétel: a Társaságnál fenntartott munkaviszony a program időtartama alatt.

Teljesítmény feltétel: adózott eredmény célok és forgalom

2023. év első felében az Alapító elindította MRP IV. programját is, amelyben 10 fő munkavállaló szerezhet összesen 300.000 db DM-KER Nyrt törzsrészvényt. A törzsrészvényeket az Alapító a program végén kell biztosítsa az MRP Szervezet részére, és az MRP IV. programban meghatározott feltételek teljesülése esetén vételi opciós joga van ezen részvények tekintetében a részvények névértéken történő megvásárlására. A program abban az esetben tekinthető sikeresnek, ha a teljesítési időszak végén a DM-KER Nyrt Adózott eredménye min. 310.000 ezer Ft és ez az éves forgalom min. 1,90%-a.

A Társaság elvégezte az MRP IV. program várható teljesülésével kapcsolatos becsléseket a nyújtás napjára vonatkozóan (2023.05.03), illetve a fordulónapokon.

Mivel ezen részvények megszerzésére a programban résztvevő munkavállalóknak a fent bemutatott teljesítmény feltételek teljesülése esetén lenne lehetőségük, mely mutatók a 2023-as fordulónapon nem teljesültek, és a program egésze kapcsán a Társaság várakozása, hogy a juttatások nem válnak megvalósítottá, így az MRP IV. program kapcsán a Társaság munkavállalói ráfordítást/részvényalapú kifizetési tartalékot nem számolt el sem 2023, sem 2024. során.

MRP V. program

Az MRP V. Program indításához az Alapító pénzügyi eszközként összesen 1.775.000 darab 5 forint névértékű DM-KER törzsrészvényt mint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást bocsát ingyenesen az MRP Szervezet részére.

A teljesítési Időszak a 2026. és 2027. teljes üzleti évek (2026. január 1-2027. december 31.), az értékelés időpontja 2028. április 30-ig megtörténik. A program feltétele a 2024. évi eredményhez képest megvalósuló teljesítményjavulás.

Az MRP program 2026 és 2027-es időszakhoz rendel eredményt, így bár a nyújtás megtörtént 2025-ben, a teljesítés csak 2026-ban kezdik el, így az eredményt még nem terheli ezzel összefüggésben semmi sem, az majd 2026-ot fogja elsőként érinteni.

Az MRP Szervezet az MRP programokban résztvevőkről és az Alapító tagi részesedéseiről folyamatos nyilvántartást vezet.

35. Hosszú lejáratú céltartalékok várható kötelezettségekre

Céltartalék	2025.12.31	2024.12.31
Céltartalék garanciális kötelezettségre	20 998	20 998
Egyéb céltartalék	0	0
Összes céltartalék	20 998	20 998

A Társaság az új gép értékesítéssel felmerülő garanciális javítási kötelezettségeire az árbevétel arányában, az eddigi költségeinek és megtérüléseinek figyelembevételével képez céltartalékot. A tárgyévi céltartalék jelentős csökkenését könyvelhette el a Társaság, tekintettel arra, hogy a garanciális költségeket a gyártó cégek szerződés szerint részben megtérítik, a tárgyévben a megtérülés visszaesett 71,15%-ra a korábbi 90,11 %-hoz képest. Ennek oka, hogy 2025-ben a Bobcat, mint gyártó szigorúbb feltételek mellett számolta el a garanciális javításokat.

36. Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök

A Társaság teljes hitelkötelezettségének hosszú- és rövid lejáratú megbontása:

Hitelek, kölcsönök	2025.12.31	2024.12.31
Hitelek, kölcsönök - rövid lejáratú	3 436 914	4 244 418
Hitelek, kölcsönök - hosszú lejáratú	384 691	981 285
Hitelek és kölcsönök összesen	3 821 605	5 225 703

A Társaság hiteleinek hosszú lejáratú része a következő táblázatban található. A különböző hitelprogramokban lehívott hitelek mind forinthitelek, fix vagy változó kamatozással.

Az IFRS 16 standardbe nem sorolható visszlízing finanszírozások a Társaság készleteihez és tárgyi eszközeihez kapcsolódnak. A Társaság jelentős számú visszlízing tranzakcióval rendelkezik a tárgyi eszközök és a készletek esetében is. A Társaság által kötött visszlízing szerződések nem felelnek meg az IFRS 15 termékértékesítés fogalmának, így ezekre a szerződésekre nem alkalmazható az IFRS 16 lízing

standard. A szerződésekhez kapcsolódó kötelezettséget finanszírozási komponensként a társaság a hitelekkel együtt kezeli az IFRS 9 standard szabályai szerint.

Hitelek hitelprogramonként, hosszú lejáratú része	2025.12.31	2024.12.31
MFB GINOP-1.2.3-8-3-4-16-2017-00895 kombinált hitel	21 243	36 308
Növekedési Hitelprogram Fix	0	68 281
Növekedési Hitelprogram Hajrá	0	0
Növekedési Hitelprogram Fix	0	0
Forgóeszköz hitel	0	0
Növekedési Hitelprogram Hajrá	0	0
Rulírozó forgóeszköz hitel	0	0
Visszlízing finanszírozások	363 448	876 696
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök összesen	384 691	981 285

37. Halasztott adó kötelezettségek

A halasztott adó számítása során a Társaság az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel eszközönként és kötelezettségenként. Ha a különbség átmeneti különbség, azaz belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik, akkor előjelének megfelelően halasztott adó kötelezettséget vagy eszközt vesz fel. Az eszköz felvételekor a megtérülést külön vizsgálja a Társaság.

A halasztott adót a Társaság 9% adókulccsal számolja.

Halasztott adó kötelezettség	2025.12.31	2024.12.31
Ingtatlanok, gépek, berendezések értékcsökkenése	0	87 408
Követelések értékvesztése	0	-13 982
Fejlesztési tartalék	0	17 100
Veszteségelhatárolás	0	-39 996
Céltartalék	0	-4 206
Összesen	0	46 324

38. Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek

A Társaság teljes lízingkötelezettségének hosszú- és rövid lejáratú megbontása:

Lízingkötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Pénzügyi lízingkötelezettség - rövid lejáratú	35 979	44 754
Pénzügyi lízingkötelezettség - hosszú lejáratú	50 780	38 010
Összes pénzügyi lízingkötelezettség	86 759	82 764

Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízing kezdeti időpontjában a lízingbe vevő a kötelezettség megjelenítésével párhuzamosan felveszi a mérlegében a használati jog eszközt is. A Társaság lízingkötelezettségei 2025. végén csak járművekhez kapcsolódnak.

39. Szállítói kötelezettségek

Szállítói kötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Szállítói kötelezettségek	603 002	572 208
Összes szállítói kötelezettség	603 002	572 208

40. Rövid lejáratú céltartalékok várható kötelezettségekre

Céltartalék	2025.12.31	2024.12.31
Céltartalék ki nem vett szabadság miatt	3 152	3 192
Összes céltartalék	3 152	3 192

A Társaság 2025. december 31-én 3 152 eFt értékben képzett céltartalékot ki nem vett szabadságra, mely közel azonos szintű az előző évi 3 192 eFt-hoz képest.

41. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök

A Társaság hiteleinek rövid lejáratú része a következő táblázatban található. A különböző hitelprogramokban lehívott hitelek mind forintHITELEK, fix kamatozással. A folyószámlahitelek piaci kamatozásúak.

Az IFRS 16 standardba nem sorolható visszlízing finanszírozások a Társaság készleteihez és tárgyi eszközeihez kapcsolódnak.

A Társaság az MBH és az Erste Banknál fennálló hitelein lévő kovenánsokat nem teljesítette, így azok rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra az IAS 1 előírásnak megfelelően.

A hitelező Erste Bank a fordulónapot követően beleegyezett egy, a beszámolási időszaktól számítva legalább 12 hónapon túl végződő időhaladékba, amelyen belül a gazdálkodó egység helyrehozhatja a szerződészegést, és amelyen belül a hitelező nem igényelheti az azonnali visszafizetést.

Hitelek hitelprogramonként, rövid lejáratú része	2025.12.31	2024.12.31
MFB GINOP-1.2.3-8-3-4-16-2017-00895 kombinált hitel	14 327	13 395
Növekedési Hitelprogram Fix	0	13 244
Növekedési Hitelprogram Hajrá	880 000	1 040 000
Növekedési Hitelprogram Fix	125 714	148 571
Forgóeszköz hitel	390 500	600 000
Növekedési Hitelprogram Hajrá	500 000	500 000
Rulírozó forgóeszköz hitel	550 291	585 544
Széchenyi Likviditási hitel MAX (KAVOSZ)	0	88 889
Erste folyószámlahitel	57 015	0
Kétdevizás folyószámlahitel (HUF és EUR)	581 213	539 442
Visszlízing finanszírozások	337 854	702 706
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összesen	3 436 914	4 244 418

42. Egyéb adókötelezettségek

Egyéb adókötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Áfa kötelezettség	153 977	68 999
Adó- és járulékkötelezettségek	4 864	13 991
Egyéb adókötelezettségek	158 841	82 990

43. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Vevőktől kapott előlegek	432 879	240 928
Munkavállalók bére és járulékai	23 439	21 957
Foglaló, kaució	26 838	10 754
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	36 096	14 571
Rövid lejáratú kamatkötelezettség	87 700	5 732
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	606 952	293 942

A rövid lejáratú kötelezettségek összege jelentős mértékben emelkedett a tárgyévben melynek oka, hogy a vevői követelések mértéke közel duplájára növekedett és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek értéke is 148%-kal nőtt és a tárgy évre vonatkozó kamatkötelezettség már a teljes üzleti évre vonatkozik az előző évi 21 nappal szemben.

44. Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek

A Társaság teljes lízingkötelezettségének hosszú- és rövid lejáratú megbontása:

Lízingkötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Pénzügyi lízingkötelezettség - rövid lejáratú	35 979	44 754
Pénzügyi lízingkötelezettség - hosszú lejáratú	50 780	38 010
Összes pénzügyi lízingkötelezettség	86 759	82 765

Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízing kezdeti időpontjában a lízingbe vevő a kötelezettség megjelenítésével párhuzamosan felveszi a mérlegében a használati jog eszközt is. A Társaság lízingkötelezettségei járművekhez kapcsolódnak.

45. Jövedelemadó kötelezettségek

Jövedelemadó követelés (+) / kötelezettség (-)	2025.12.31	2024.12.31
Helyi iparűzési adó	-2 547	7 562
Társasági adó és osztalékadó	0	388
Innovációs járulék kötelezettség	-34	1 450
Összesen	-2 580	9 400

2024. végén a jövedelemadók összevont egyenlege 9 400 e Ft követelés lett, 2025. végén viszont 2 192 eFt kötelezettséggel zárt az egyenleg, így azok a jövedelemadó kötelezettségek között kerültek kimutatásra.

46. Passzív időbeli elhatárolások

	2025.12.31	2024.12.31
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	42 558
Passzív időbeli elhatárolások - Halasztott bevételek (támogatások)	44 726	57 961
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	68 426	14 855
Összesen	113 152	115 374
Passzív időbeli elhatárolások - Halasztott bevételek (támogatások)	2025.12.31	2024.12.31
KMOP-1.2.1.-11/B-2012-0098	0	12 098
GINOP-1.2.3-8-3-4-16-2017-00895	44 726	45 863
Összesen	44 726	57 961

Az IFRS 15 standard előírásainak megfelelően megvizsgálta a Társaság, hogy milyen aránnyal szerepel az értékesítési árban a garanciális szolgáltatások díja. Tekintettel arra, hogy a garanciális kötelezettségek felmerülésének időszaka jellemzően 3 év, ezek díját kiemeltük az árbevételből és passzív időbeli elhatárolásként tartjuk nyilván, majd a garanciális kötelezettségek várható felmerülésének időszakában számoljuk el árbevételként.

A költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolásának egyenlegét a könyvvizsgálati költségek, rezsiköltségek elhatárolása mellett a hitelkamatok elhatárolása teszik ki a bemutatott időszakok mindegyikében.

Halasztott bevételek között a kapott állami támogatások kerülnek kimutatásra, amelyet értékcsökkenés arányosan vezetünk át az egyéb működési bevételek közé.

47. Szegmens információk

A Társaság működése szempontjából a stratégiai döntéseket az Igazgatóság hozza, így a szegmensek megállapítása szempontjából a neki készített kimutatásokat vette alapul a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállításakor.

A Kibocsátó árbevételén belül egyik vevő forgalma sem haladta meg az éves árbevétel 10%-át.

SZEGMENSINFORMÁCIÓK 2025. év	Gép értékesítés	Alkatrész értékesítés	Gép bérbeadás	Szerviz	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele	2 995 089	712 959	451 779	446 229	4 606 056
Egyéb működési bevételek	60 438	2 180	85 776	0	148 394
Szegmensekre közvetlenül nem allokalható bevételek					52 216
Eladott áruk beszerzési értéke és közvetített szolgáltatások	-2 558 021	-526 986	0	-4 999	-3 090 006
Működési ráfordítások	-44 511	-15 434	-67 466	-259 197	-386 610
Személyi jellegű ráfordítások	-123 007	-77 549	-2 211	-187 719	-390 486
Egyéb ráfordítások	-13 337	-115	-441	-1 736	-15 631
Szegmensek közötti allokáció					0
Szegmensekre közvetlenül nem allokalható költségek					-473 464
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	316 651	95 055	467 437	-7 422	730 669
Értékcsökkenés és értékvesztés	-2 643	0	-317 697	-26 771	-347 113
Szegmensekre közvetlenül nem allokalható értékcsökkenés és értékvesztés					-59 146
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	314 006	95 055	149 740	-34 193	324 410

Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	0	0	0
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható pénzügyi műveletek bevételei					204 202
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-38 827	0	-15 486	-384	-54 697
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható pénzügyi műveletek ráfordításai					-392 300
Adózás előtti eredmény					81 615
Adófizetési kötelezettség					30 820
Halasztott adófizetési kötelezettség					-46 326
Nettó eredmény					97 119
Eszközök szegmensenként	2 092 312	481 568	1 357 247	105 232	4 036 359
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható eszközök					3 597 515
Eszközök összesen	2 092 312	481 568	1 357 247	105 232	7 633 874
Saját tőke					1 711 220
Kötelezettségek szegmensenként	2 439 869	93 337	755 065	140 583	3 428 854
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható kötelezettségek					2 493 800
Saját tőke és kötelezettségek összesen	2 439 869	93 337	755 065	140 583	7 633 874

SZEGMENSINFORMÁCIÓK 2024. év	Gép értékesítés	Alkatrész értékesítés	Gép bérbeadás	Szerviz	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele	3 354 255	807 973	691 560	780 616	5 634 405
Egyéb működési bevételek	36 562	2 872	172 806	1 828	214 068
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható bevételek					52 216
Eladott áruk beszerzési értéke és közvetített szolgáltatások	-2 942 638	-609 631	0	-14 212	-3 566 481
Működési ráfordítások	-107 565	-22 106	-57 630	-511 197	-698 498
Személyi jellegű ráfordítások	-116 629	-70 120	-16 614	-251 389	-454 752
Egyéb ráfordítások	-9 936	-1 177	-158	-5 257	-16 529
Szegmensek közötti allokáció					0
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható költségek					-437 940
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	214 050	107 812	789 964	390	726 489
Értékcsökkenés és értékvesztés	0	-4 417	-293 730	-44 629	-342 776
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható értékcsökkenés és értékvesztés					-139 670
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	214 050	103 395	496 234	-44 239	244 043

Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	0	0	0
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható pénzügyi műveletek bevételei					62 499
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-77 294	0	-29 399	0	-106 693
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható pénzügyi műveletek ráfordításai					-424 013
Adózás előtti eredmény					-224 164
Adófizetési kötelezettség					-35 115
Halasztott adófizetési kötelezettség					0
Nettó eredmény					-259 279
Eszközök szegmensenként	2 340 480	426 961	1 854 454	100 674	4 722 569
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható eszközök					3 899 149
Eszközök összesen	2 340 480	426 961	1 854 454	100 674	8 621 718
Saját tőke					1 653 391
Kötelezettségek szegmensenként	2 779 434	86 264	1 310 205	142 804	4 318 707
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható kötelezettségek					2 649 620
Saját tőke és kötelezettségek összesen	2 779 434	86 264	1 310 205	142 804	8 621 718

B. Pénzügyi instrumentumok

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értéke mindkét évben megközelítik a könyv szerinti értéküket.

2025.12.31	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt FVTPL	Kölcsönök, követelések és kötelezettségek, amortizált bek. értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken FVTOCI	Könyv szerinti érték összesen	Valós érték
Pénzügyi eszközök					
Tőkeinstrumentumok	0	0	0	0	0
Adott kölcsönök	0	0	0	0	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Betétek	0	0	0	0	0
Pénzügyi lízing követelések	0	0	0	0	0
Egyéb (óvadékok)	0	122 522	0	122 522	122 522
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	0	122 522	0	122 522	122 522
Vevő- és egyéb követelések	0	455 062	0	455 062	455 062
Pénzügyi lízing követelések	0	0	0	0	0
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes	0	4 627	0	4 627	4 627
Tőkeinstrumentumok, értékpapírok	105 070	0	0	105 070	105 070
Adott kölcsönök	0	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Kaució, foglaló	0	0	0	0	0
Kapcsolt követelések	0	0	0	0	0
Egyéb	0	123 572	0	123 572	123 572
Rövid lejáratú pénzügyi eszközök összesen	105 070	583 261	0	688 331	688 331
Pénzügyi eszközök összesen	105 070	705 783	0	810 853	810 853

2025.12.31	Eredményel szemben valós értéken értékel FVTPL	Kölcsönök, követelések és kötelezettségek, amortizált bek. értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken FVTOCI	Könyv szerinti érték összesen	Valós érték
Pénzügyi kötelezettségek					
Pénzügyi lízingkötelezettségek	0	50 780	0	50 780	50 780
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	0	384 691	0	384 691	379 779
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	505 613	0	505 613	505 613
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	0	941 084	0	941 084	936 172
Szállítói- és egyéb tartozások	0	603 002	0	603 002	603 002
Kölcsönök (rövid lejáratú hitelek)	0	3 436 914	0	3 436 914	3 269 303
Készletfinanszírozás	0	0	0	0	0
Költségvetéstől kapott előlegek	0	0	0	0	0
MRP Kötelezettségek	0	0	0	0	0
Pénzügyi lízing kötelezettségek	0	35 979	0	35 979	35 979
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	0	62 934	0	62 934	62 934
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	0	4 138 829	0	4 138 829	4 058 918
Pénzügyi kötelezettségek összesen	0	5 079 913	0	5 079 913	4 995 090

2024.12.31	Eredménnyel szemben valós értéken értékel FVTPL	Kölcsönök, követelések és kötelezettségek, amortizált bek. értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken FVTOCI	Könyv szerinti érték összesen	Valós érték
Pénzügyi eszközök					
Tőkeinstrumentumok	0	0	0	0	0
Adott kölcsönök	0	0	0	0	0
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Betétek	0	0	0	0	0
Pénzügyi lízing követelések	0	0	0	0	0
Egyéb	0	122 522	0	122 522	122 522
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	0	122 522	0	122 522	122 522
Vevő- és egyéb követelések	0	355 758	0	355 758	355 758
Pénzügyi lízing követelések	0	0	0	0	0
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes	0	85 219	0	0	85 219
Tőkeinstrumentumok, értékpapírok	299 749	0	0	299 749	299 749
Adott kölcsönök	0	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Bérleti díj kaució	0	0	0	0	0
Kapcsolt követelések	0	0	0	0	0
Egyéb	0	123 572	0	123 572	123 572
Rövid lejáratú pénzügyi eszközök összesen	299 749	564 549	0	864 298	864 298
Pénzügyi eszközök összesen	299 749	687 071	0	986 820	986 820

2024.12.31	Eredményel szemben valós értéken értékel FVTPL	Kölcsönök, követelések és kötelezettségek, amortizált bek. értéken	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken FVTOCI	Könyv szerinti érték összesen	Valós érték
Pénzügyi kötelezettségek					
Pénzügyi lízingkötelezettségek	0	38 011	0	38 011	38 011
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	0	981 285	0	981 285	956 371
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	524 831	0	524 831	524 831
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	0	1 544 127	0	1 544 127	1 519 213
Szállítói- és egyéb tartozások	0	572 208	0	572 208	572 208
Kölcsönök (rövid lejáratú hitelek)	0	4 244 418	0	4 244 418	4 029 703
Készletfinanszírozás		0	0	0	0
Költségvetéstől kapott előlegek	0	0	0	0	0
MRP Kötelezettségek	0	0	0	0	0
Pénzügyi lízing kötelezettségek	0	44 754	0	44 754	44 754
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	0	31 057	0	31 057	31 057
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	0	4 892 437	0	4 892 437	4 677 722
Pénzügyi kötelezettségek összesen	0	6 436 564	0	6 436 564	6 196 935

C. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegben nem szereplő kötelezettségeink 2024.12.31-én a következők:

Megnevezés	Kibocsátott garancia értéke	Devizanem	Lejárat dátuma
Bankgarancia - Erste Bank	5 000 000	HUF	2026.10.01
Bankgarancia - Erste Bank	650 000	EUR	2025.12.31

A bankgaranciákon túl Kibocsátó 1 540 000 € folyószámla hitelkerettel rendelkezik az MBH Banknál. A lehívott összeg 723.707,85 euro, a fel nem használt hitelkeret pedig 816.292,15,36 euro.

Kibocsátó mérlegen kívüli követeléssel nem rendelkezik.

D. Külpolitikai kockázatok

A globális gazdasági környezetet továbbra is jelentős geopolitikai feszültség terheli. Ide tartozik az orosz–ukrán konfliktus, amelynek részeként az olajvezetékek körüli viták ismét napirendre kerültek, a közel-keleti konfliktus eszkalációja, valamint az Irán által fenntartott fenyegetés a Hormuzi-szoros lezárására. Ezen túl a Vörös-tenger térségében zajló biztonsági helyzet és a hajózási útvonalak elterelése tovább növeli a globális kereskedelem költségeit és bizonytalanságát. A Társaságnak nincs közvetlen kitétsége az érintett régiókban, így ezek az események nem minősülnek módosító eseménynek, és a pénzügyi kimutatásokban nem indokolnak változtatást. A vezetőség ugyanakkor folyamatosan figyelemmel kíséri a fejleményeket és azok közvetett hatásait a Társaság működésére és pénzügyi teljesítményére.

E. Mérlegfordulónap utáni események

- 2026. január 20-án a DM-KER Nyrt bejelentette, hogy márkaképviselési szerződést kötött a ZOOMLION vállalatcsoporttal, ennek értékesíti és szervizeli a ZOOMLION vállalatcsoport ipari és logisztikai emelő gépeit, építőipari és mezőgazdasági munkagépeit valamint forgalmazza ezek alkatrészeit, emellett ellátja ezen termékek szerviz szolgáltatását. A ZOOMLION termékportfólió a jövőben teljes egészében pótolja és helyettesíti a korábbi Bobcat termékportfóliót, de ezen felül több új termék kategória is megjelenik a DM-KER Nyrt. kínálatában, mint például a személyemelők, illetve targoncák.
- 2026. március 16-án a Vállalat bejelentette, hogy hivatalos Massey Ferguson márkakereskedőként kezdi meg működését. Ennek keretében forgalmazza a Massey Ferguson traktorokat különböző teljesítménykategóriákban, teleszkópos rakodókat mezőgazdasági üzemeltetésre optimalizált konstrukcióval, betakarítógépeket és egyéb mezőgazdasági munkagépeket. A márkaképviselési szerződés kiterjed a gépek és eszközök javítására, garanciális szerviz szolgáltatásokra, alkatrészforgalmazásra, valamint tartós bérleti konstrukcióban való értékesítésre
- A Társaság a fordulónapon a lenti táblázatban foglalt hitelei kapcsán nem teljesítette az előírt kovenánsokat, azonban a hitelező MBH és Erste Bank a fordulónapot követően megadta a waivert hogy a kovenáns nem teljesítés esetleges következményeitől eltekint. Tekintettel arra,

hogy a bank felmentése a mérleg fordulónapját követően következett be, az IAS 1 előírásai alapján az érintett hitelek teljes összege a rövid lejáratú kötelezettségek között kerül kimutatásra.

A 2026-ra készített tervek szerint a 2026. évben is tovább folytatjuk a kamatozó adósság csökkentését a felesleges készletek és tárgyi eszközök értékesítésével. Célunk, hogy 2026. végére az eladósodottságra vonatkozó kovenánsok már teljes mértékben megfeleljenek a hitelszerződésekben vállaltaknak.

Hitel megnevezés	Kovenánsok	Fordulónapi hitelállomány
Erste új építési hitel	Adósságszolg. fed. mutató.: 1,30, EBITDA: 700 millió Árbevétel: 2022-től: 13 milliárd Ft	880 000
Erste beruházási hitel	Adósságszolg. fed. mutató.: 1,30, EBITDA: 700 millió Árbevétel: 2022-től: 13 milliárd Ft	125 714
MBH forgóeszköz hitel	Nettó IBD/EBITDA 2025. év végéig max 4,0x	390 000
MBH forgóeszköz hitel	Nettó IBD/EBITDA 2025. év végéig max 4,0x	500 000

F. Vállalkozás folytatása

A társaság felmérte és elkészítette az arra vonatkozó becsléseket, és arra jutott, hogy a vállalkozás folytatásával kapcsolatosan az alábbiakban bemutatott bizonytalanságok állnak fent:

A Társaság a 2023-as évet 228 millió Ft veszteséggel zárta. A Társaság a 2024-es eredményes gazdálkodása érdekében meghozta a megfelelő intézkedéseket, melyek ellenére a Társaság a 2024-es évet még 259 millió Ft veszteséggel zárta.

Az elkészült cash flow és üzleti terve alapján a Társaság 2025-re nyereséges gazdálkodást tervez, likviditását várhatóan fenn tudja tartani.

G. A pénzügyi kimutatások közzétételének engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága 2026. április 6-án jóváhagyta (ideértve a gép által olvasható xhtml formátumot is) és ebben a formában közzétételre engedélyezte.

III. Vezetőségi (üzleti) jelentés

1. A Társaság alapadatai

A DM-KER Nyrt. gazdálkodási forma változással jött létre, jogelődje a DM-KER Zrt, illetve ezt megelőzően a DM-KER Kft volt.

A 2019. 08. 31.-i fordulónapra készített beszámoló a DM-KER Kft jogutódlással történő átalakulása miatti tevékenységet lezáró beszámolója volt az átalakulási vagyonleltárak és vagyonmérlegek elkészítésének alapja.

Az átalakulás során a cég jegyzett tőkéjének felemelésére is sor került az eredménytartalék terhére, amelynek során a jegyzett tőke 500 000 ezer forint értékű lett.

A 2019. 12. 19.-én zárult zártkörű kibocsátás eredményeként a részvénytársaság jegyzett tőkéje tovább növekedett 631.155 ezer forintra.

Cégnév:	DM-KER Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített név:	DM-KER Nyrt.
Székhely:	2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 22.
Telefonszáma:	+36-1-257-6261
Központi elektronikus elérhetőség:	info@dmker.hu
Honlap:	www.dmker.hu
Cégjegyzékszám:	Cgj. 13-10-041955
Adószám:	27048090-2-44
Közösségi adószám:	HU27048090
Statisztikai számjel:	27048090-4663-114-13
Tevékenység időtartama:	határozatlan
A Társaság jogi formája:	nyilvánosan működő részvénytársaság
Hatályos alapszabály kelte:	2024. december 10.
Fő tevékenységi kör:	4663 Bányászati-, építőipari gép nagykereskedelme
Üzleti év:	naptári évvel megegyező
Irányadó jog:	magyar
Jegyzett tőke:	712.975.000 Ft

A Társaság törzsrészevényei BÉT Xtend piaci kereskedése megkezdésének napja: 2020. január 30., Xtend terméklistáról törlés napja: 2022. március 23.

A Társaság törzsrészevényei BÉT Zrt. által működtetett szabályozott piac Részvény szekció Standard kategóriába történő bevezetés napja: 2022. március 24.

Az Igazgatóság határozata alapján 2024. december 10-én megvalósult alaptőkeemelés eredményeként a Társaság alaptőkéje új kamatozó részvények forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében 712.975.000 Ft összegre nőtt.

A felemelt teljes alaptőke 126.231.000 db, egyenként 5 Ft névértékű névre szóló dematerializált előállítású törzsrészvényből és 8.182 db, egyenként 10.000 Ft névértékű névre szóló dematerializált előállítású kamatozó részvényből áll.

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.dmker.hu), a BÉT honlapján (www.bet.hu) és amennyiben jogszabály kifejezetten így rendelkezik, a Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett honlapon (<https://kozvetetelek.mnb.hu>) tesz eleget.

A Társaság könyvvizsgálója:

UNIKONTO Számvitelkutatási Kft

(Cgj.: 01-09-073167, 1093 Budapest, Fővám tér 8. III/317.3)

A könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős személy: Dr. Lakatos László Péter

kamarai tagság igazolvány száma: 007102, IFRS minősítés száma: 000059, pénzügyi intézményi minősítés száma: E007102, befektetési vállalkozási minősítés száma: EBV007102, kibocsátói minősítés száma: K000006A

A 2025. évi könyvvizsgálati díj összege 6 950 eFt.

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása

A Társaság alaptőkéje 631 155 000 Ft, amely 126 231 000 darab, egyenként 5,-Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

A Részvények ISIN kódja: HU0000176722

valamint 8.182 db, egyenként 10.000 Ft névértékű névre szóló kamatozó részvényből áll.

A Részvények ISIN kódja: HU0000220512

A részvények előállítási módja: dematerializált részvény

A törzsrésvényeket a tőzsdére bevezették.

A részvények átruházására vonatkozó – Társaság által ismert – korlátozása nincsen, ilyen megállapodásról sem tud.

A törvényben írt jelentős részvényesek adatait a Budapesti Értéktőzsde honlapján a Társaság közzéteszi és a törvény által előírt időközönként frissíti.

Különleges irányítási jogokat biztosító részvénye a Társaságnak nincs. Az osztalékelsőbbbségi részvények szavazati joggal nem rendelkeznek.

Tulajdonosi struktúra

A részvénytársaság 5% feletti tulajdonosai a bevezetett sorozatra vonatkozóan a tulajdonosi bejelentések alapján:

Név	Tulajdoni hányad (%)	Részvény darabszám
BF Trustee Kft	20,36	25 700 000
Intravirtus Kft	15,54	19 620 000
Bátor Ferenc	15,04	18 980 000
Megyeri Sándor	6,25	7 895 000
Széchenyi Alapok Kockázati Tőkealap Széchenyi Alapok Zrt	12,65	15 969 321

A beszámoló készítésének időpontjában a képviselőre jogosultak:

Név	Pozíció megnevezése
Bátor Ferenc	igazgatóság elnöke, vezérigazgató 2024.03.21-től

Az Igazgatóság tagjai, a Felügyelőbizottság tagjai, az Auditbizottság tagjai megbízási jogviszonyban látják el tevékenységüket. A vezérigazgatói és vezérigazgató-helyettesi pozíció létrehozása és megszüntetése, vezérigazgató kinevezése és felette a munkáltatói jogok gyakorlása az Igazgatóság hatáskörébe tartozik.

Vezető tisztségviselők 2025. évben:

Az Igazgatóság tagjai határozatlan időtartamra:

Bátor Ferenc	elnök
Dr. Hajnal Tamás	tag
Vitkovics Péter	tag

Az Igazgatóság tagjai közül Bátor Ferenc 18.980.000 db, Vitkovics 3.293.880 db és Dr. Hajnal Tamás 7.749 db DM-KER Nyrt. törzsrészcéggel rendelkezik.

A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai 2026. május 31. napjáig:

Révész Miklós László	elnök
Petőházi Tamás	tag
Gayer Attila	tag
Dr. Sükösd Tamás	tag

A jelentés elkészítésekor a Felügyelő Bizottság tagjai közül Révész Miklós 10.000 db DM-KER Nyrt. törzsrészcéggel rendelkezik.

A vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági és auditbizottsági tagok megválasztása és visszahívása, az alapszabály módosítása a Közgyűlés hatáskörébe tartozik, a visszahívás speciális szabályait, a vezető tisztségviselők, testületi tagok hatáskörét az Alapszabály tartalmazza.

A Társaság a Felelős Társaságirányítási Jelentését és Javadalmazási Politikáját a Társaság honlapján (www.dmker.hu) és a BÉT honlapján (www.bet.hu) közzéteszi.

Menedzsment

A Társaság operatív irányítását 2024-ben a DM-KER Nyrt. két igazgatósági tagja, mint menedzsment végezte. A menedzsment tagjai feladatukat megbízás keretében, Igazgatósági tagként látták el, ezért a társasággal munkaviszonyt nem létesítettek, a társasággal munkaviszonyban nem állnak, munkájukért a megállapított tiszteletdíjon felül egyéb jövedelmet nem kaptak.

A menedzsment tagjai:

Bátor Ferenc	vezérigazgató
Vitkovics Péter	igazgatósági tag

Vállalatirányítás

A Kibocsátó követi és betartja a Ptk. felelős társaságirányítási jelentésre vonatkozó szabályait. A Kibocsátó Alapszabályának rendelkezései szerint a Kibocsátó társaságirányítási gyakorlatát bemutató, a Budapesti Értéktőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentés előterjesztése az éves

rendes Közgyűlés elé az Igazgatóság feladata. A jelentés elfogadásáról a Közgyűlés dönt. A Közgyűlés határozatát és az elfogadott jelentést a Kibocsátó a honlapján közzéteszi.

A Felelős Társaságirányítási Jelentés összeállítása a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Felelős Társaságirányítási Ajánlásaiban foglaltakkal összhangban történik, tartalmazza a Számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdése szerinti követelményeket azzal, hogy a Társaság részvényeinek szabályozott piacra történő bevezetésére 2022. március 24-én került sor.

A beszámoló készítéséért felelős regisztrált IFRS könyvelő

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése Jónás Szilvia Éva gazdasági vezető feladata. Lakcíme: 1224 Budapest, Bem tábarnok u. 4., Regisztrációs száma: PM 138691

2. A DM-KER Nyrt. üzleti környezete, tevékenysége, stratégiája

A DM-KER Nyrt történetének fontosabb mérföldkövei

- 2008. április 25. – A jogelőd DM-KER Kft. alapítása.
- 2011. május – Szigetszentmiklós központi telephely megvásárlása.
- 2014 – Közvetlen gyári kapcsolat a Bobcat és Doosan márkakereskedőkkel.
- 2015 – Középtávú márkaképviseleti szerződés megkötése.
- 2019. augusztus 31. - A DM-KER Kft. átalakulása DM-KER Zártkörűen Működő Részvénytársasággá.
- 2019. október – A DM-KER Zrt. új megállapodást köt a Bobcat és Doosan gépek kizárólagos forgalmazására 2023. december 31.-ig.
- 2019. december 16. – DM-KER Zrt. működési formájának megváltoztatása DM-KER Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá (DM-KER Nyrt.), majd a részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe.
- 2020. január 30. – A DM-KER Nyrt. első kereskedési napja a Xtend kereskedési rendszerében.
- 2021. december 01. – DM-KER Nyrt. megkapta a Doosan gépek kizárólagos forgalmazási jogát Szlovákiában.
- 2022.03.24. – BÉT Standard kategóriába lépés
- 2022. november – Best Managed Companies – „Kiválóan Vezetett Vállalatok” minősítés elnyerése.
- 2023.06.06. – ESG jelentés közzététele
- 2024. január 19. – HD Hyundai Infracore Europe s.r.o. – val (korábban Doosan) kizárólagos forgalmazói szerződés kötése 5 éves időtartamra
- 2026. január 20. – Márkaképviseleti szerződés megkötése a ZOOMLION cégcsoport termékeinek forgalmazására
- 2026. március 16. – Márkaképviseleti szerződés megkötése a Massey Ferguson mezőgazdasági gépgyártó termékeinek forgalmazására

A DM-KER Nyrt működése

A DM-KER Nyrt. több mint 13 éves piaci tapasztalattal rendelkező, építőipari és mezőgazdasági gépek forgalmazásával, szervizelésével, bérbeadásával, valamint alkatrészek forgalmazásával foglalkozó közép vállalkozás, fő részvényesei több évtizedes iparági tapasztalattal rendelkeznek.

A DM-KER Nyrt. piaci működésének kezdetekor elsősorban bányászati és építőipari gépek kereskedelmével, valamint használt, de jó állapotú gépek értékesítésével foglalkozott. Az évek során organikus fejlődésének köszönhetően több elismert nemzetközi gépgyártó, többek között a Bobcat, a Doosan kizárólagos magyar importőre, illetve márkaképviselője lett.

Tevékenysége 2021-ig elsősorban a hazai vállalatok kiszolgálására fókuszált, majd 2022. évtől – a Társaság távlati stratégiájának megfelelően – megszereztük a Develon brand szlovákiai kizárólagos képviselői jogát.

A DM-KER Nyrt. több neves gyártó termékeinek márkaképviselőjét látja el. Kínálatunkban megtalálhatóak építőipari munkagépek, mezőgazdasági gépek, valamint a hulladék kezelés, bányászat és kommunális szolgáltatások igényeit kielégítő munkagépek. Termékpalettánk folyamatosan bővül, a piaci igényeknek megfelelően. Országos szerviz- és képviselői hálózattal rendelkezünk a hatékony és szakszerű kiszolgálás érdekében.

A 2019. évi átalakulás során Kft.-ből Zrt.-vé, majd Nyrt.-vé változott a Cég működési formája és részvényei a Budapesti Értéktőzsde X-TEND piacán került bevezetésre. A vállalat fejlődéstörténetének 2022-es sarokköve, hogy részvényeit a Standard kategóriában jegyzik. Ennek következtében 2023.01.01. napjától a vállalkozás a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) előírásait alkalmazza.

A DM-KER Nyrt. árbevételét folyamatos növekedés jellemezte a 2011-2022. közötti időszakban, a kedvezőtlen gazdasági környezet hatására azonban tárgyévben visszaesés tapasztalható. Ennek lett következménye, hogy 2024-ben új értékesítési stratégiát fogalmazzunk meg az átalakuló piaci igényekre való reagálásként, Célunk, hogy a piac igényeit a legszélesebb körben kiszolgálni képes, a vevők igényeire megoldást és nem konkrét márkaterméket adó multi-brand szolgáltatóvá váljunk. Ennek érdekében folyamatosan bővítjük beszállítói kapcsolatainkat gép, alkatrész és szolgáltatás beszállító partnerekkel is.

A 2024-2025. években végrehajtott reorganizáció eredménye, hogy jelentősen nőtt az after sales és szolgáltatási portfólió aránya, ami jelentősen növelte a vállalat jövedelmezőségi szintjét. Bővült a termékpaletta és fokozatosan erősödik a mezőgazdasági portfólió.

A DM-KER Nyrt. árbevétele tevékenységi körök szerinti megoszlásban

- a gépértékesítésből az árbevétel: 65%;
- alkatrész eladásból a DM-KER Nyrt. árbevételének 15,5%;
- szolgáltatásokból pedig a DM-KER Nyrt. árbevételének 19,5%-a származott.

3. Üzletági beszámolók

Gépértékesítés

A 2025. év összes nehézsége ellenére a vállalat az építőipari- és mezőgazdasági gépértékesítés szektorának továbbra is fontos piaci szereplője. A cég bevételének jelentős része, a korábbi évekhez hasonlóan, az új és használt gépek eladásából származik. A kereskedelmi tevékenységhez köthető forgalom közel 80%-a az építőipari gépekhez kapcsolódik, a mezőgazdasági gépek adják a fennmaradó 20%-ot, ahogy a korábbi években is. Az egyensúlytalanság oka a termék paletta összetételében keresendő, amely a korábbi üzleti gyakorlatból fakad, hiszen a DM-KER a kezdetektől fogva az építőipari szektorban volt hangsúlyosan jelen. A vállalat vezetése azonban felismerte, hogy a vállalkozás sokszínűségével, diverzifikált portfólióval, nagyban csökkenthető az egyes szektorokban fellépő válságoknak való gazdasági kitettség. Ennek következtében a 2023. évben megkezdtük a termék és szolgáltatás portfólió reorganizálását, azzal a céllal, hogy olyan termékek képviselését lássuk el, amelyek a legszélesebb ügyfélelérést teszik lehetővé, valamint a jelenlegi üzleti tevékenységünkbe illesztve a legmagasabb profitabilitást biztosítják. Ennek eredményeként megszüntettünk márkaképviselési együttműködést, és kötöttünk új márkaképviselési szerződéseket új beszállítókkal.

A kedvezőtlen piaci környezet adottságaira reagálva folytattuk az új és használt gép készletek jelentős csökkentését, mivel a kedvezőtlen finanszírozási feltételek jelentősen növelték a készletértékesítési költségeket. A vállalat pénzügyi stabilitásának megőrzése érdekében a beszerzéseinket elsődlegesen a vevői rendelések kiszolgálása tette ki, a készlet feltöltést nem alkalmaztuk.

A megváltozott piaci körülmények szükségessé tették, hogy változtassunk a people workflow-n. Átszervezéssel, személycserékkel, folyamatok átalakításával sikerült az értékesítéshez kapcsolódó csapat hatékonyságán javítani. Minden pozíciót az értékesítésnek rendeltünk alá, a feladatokat eszerint prioritizáltuk.

A fenti intézkedések következtében sikerült kontrol alatt tartani az üzleti tevékenységünk összes aspektusát.

Alkatrész értékesítés

2024. évtől így a 2025. évben is nagyobb hangsúlyt kapott az aftersales tevékenység, köztük az alkatrész üzletág tevékenysége. A célok között elsődleges szempontként szerepelt a forgalom növelésével párhuzamosan a profitabilitás megtartása. A stratégia fontos részeként újabb online értékesítési csatornákat vontunk be a termékpalettánk bővítésére.

Hivatalos gyári képviselőként legfontosabb feladatunk az általunk képviselt márkák alkatrészellátásának zavartalan biztosítása.

A 2025. évben folytattuk a korábbi években elkezdett stratégiánkat. A webshopunkat tovább bővítjük, hogy minden általunk forgalmazott márká populáris alkatrészei elérhetőek legyenek. A jövőben is fontos szerepet kap a humán erőforrás folyamatos fejlesztése, éppen ezért továbbra is saját és beszállítóink által szervezett tréningeken veszünk részt.

Bérgép üzletág

A hazai és a nemzetközi gazdasági helyzet miatt kialakult nehézségek következtében megnőtt a bérgépek és használtgépek iránti kereslet. A DM-KER Nyrt. reagálva a változásokra arra törekedett 2025-ben, hogy tovább racionalizálja a bérgép flottáját és ki tudja szolgálni az ügyfelek igényeit. Az építőipar fokozatos visszaesése miatt egyik fontos célcsoportunk az energetikai szektor, emellett továbbra is fenntartottuk a jelenlétünket a hulladékfeldolgozási iparban, illetve a megújuló energiával foglalkozó vállalatoknál. A bérgép üzletág legtöbb partnere azonban továbbra is az agrárcégek közül kerülnek ki.

A DM-KER Nyrt. jelenlegi bérgépállománya a gépbérbeadással foglalkozó cégek között továbbra is egy erős, közepes méretet jelent. Komoly versenyelőnyünk származik a piac alapos ismeretéből, ami az értékesítésben megszerzett vezető szerepből ered. Erősíteniünk kell a jelenlétünket az online térben, ennek érdekében az üzletág weboldalát rövidesen átalakítjuk. Folyamatosan vizsgáljuk a piaci versenytársainkat, és ennek megfelelően alakítjuk ki árazásunkat.

A DM-KER Nyrt. szerviz szolgáltatásának fejlődése pozitív hatással van a bérgép üzletágra is, mivel felkészített gépeket tudunk bérebe adni, valamint gyorsan és hatékonyan tudjuk a gépeket megfelelő állapotban használatuk után az új ügyfelek részére átadni.

A gépbérleti szolgáltatások terén 2026-ban fokozatosan növekvő bevételre számítunk, elsősorban az agrárszektor vevői igényeinek bővülése miatt. Ennek érdekében 2026-ban jelentősen megújítjuk bérgép flottánkat, elsősorban az új beszállítóink (ZOOMLION, Massey Ferguson) portfóliójából.

Szerviz üzletág

A DM-KER Nyrt. szerviz üzletága a 2025. évben a lassuló gazdasági környezetet elemezve komoly hangsúlyt fordított arra, hogy egy optimalizált csapattal és nagyobb számú saját tulajdonú szervizautó parkkal javítsa a költséghatékonyságot.

Mint minden évben üzletágunk most is kimagasló belső szakmai tréningekkel javította a szervizszolgáltatás minőségét. A belső oktatásokon kívül folyamatosak voltak a külföldi képzések is, amelyek igen fontos szerepet játszottak a gyártói technológia lekövetésében. Egész évben fejlesztettük szerelőink szakmai ismereteit, amelynek következtében gyorsabban és pontosabban tudják végezni munkájukat.

A szerviz gépjárművek és szerviz eszközök frissítése és fejlesztése révén a legmodernebb diagnosztikai eszközök és szerszámok állnak rendelkezésünkre az elvégzendő javításokhoz. Az optimalizált szerelő állomány maximális kapacitásának köszönhetően a folyamatosan növekvő szervizigények kiszolgálását a budapesti székhelyünkön kívül az ország szinte minden pontján el tudjuk látni. A személyes-, ügyfél- és partnerkapcsolatok javulása a gép- és alkatrésztértékesítést, valamint a bérgépek igénybevételét is támogatja.

4. Telephelyek bemutatása

A DM-KER Nyrt. jelenlegi székhelye saját tulajdonú ingatlan. Az új, nagyobb székhely megvalósítása befejeződött, a beruházás birtokba vétele és használatba vételi eljárás lezárása 2025. májusában várható.

A vállalkozás Szigetszentmiklóson még egy telephelyet bérelt a 2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 39. szám alatt, azonban a bérleti szerződést 2024. októbertől felmondtuk, a szerviz átköltöztetése a saját központba sikeresen lezárult. Ezzel a jövőben jelentős bérleti díj költséget sikerült megtakarítani.

További saját tulajdonú telephelyek vannak még Bátaszéken, Tiszafüreden és Vámoszabadiban, az alábbi címeiken:

2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 22.	0182/42 hrsz.
5350 Tiszafüred, Húszöles út 21.	1416/6 hrsz.
7140 Bátaszék, Gauser Telep 1/6.	1/6/A/2 hrsz.

A reorganizáció során a racionalizálás érdekében és az Igazgatóság döntésének megfelelően elkezdtük a vidéki telephelyek bezárását és ingatlanpiaci hasznosítását. A Bátaszék telephely 2024. szeptember 1-től bérbeadásra került 5 éves határozott idejű szerződéssel. A Vámoszabadi telephely megvásárlására több ajánlat is érkezett, az értékesítés 2025. júniusban megvalósult. A befolyó bevételt a Társaság hiteltartozásainak csökkentésére fordította.

5. Kockázatkezelés

A Kibocsátó a kockázatok kezelésére kialakította saját belső „védelmi rendszerét”, amely a kockázatok időben történő feltárását hivatott szolgálni. A kockázatok felderítése biztosítja, hogy a Társaság a rendelkezésre álló forrásokat hatékonyan fel tudja használni ellenintézkedésekre és a kockázat megfelelő kommunikálásával fel tudjon készülni a várható hibákra.

Ennek fő elemei az alábbiak:

Megfogalmazásra kerültek a kockázatkezelési elvek, valamint a kockázatkezelési stratégiák. Nevesítésre kerültek területek, ahol a kockázatok feltárása folyamatosan biztosítja a Társaság megfelelő működését. A kockázatkezelési folyamatok koordinációjának első számú felelőse a Társaság Igazgatósága.

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

A kontrollingon keresztül megvalósul a pénzügyi területek ellenőrzése. A kontrolling havonta készít riportot a Vállalat tevékenységéről.

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

A Társaságnál belső kontroll működik. Vizsgálatairól beszámol a Társaság menedzsmentjének és a Felügyelőbizottság/Auditbizottság elnökének.

A Kibocsátót közvetlenül érintő, valamint a piacra és iparágra jellemző főbb kockázatok a következők:

A projektek megvalósításával összefüggő kockázatok

- Amennyiben a Kibocsátó által megrendelt eszközök gyártója késedelmesen teljesít, úgy az készletletti az eszköz készletre vételét és harmadik felek számára történő értékesítését, emiatt a Kibocsátó bevételtől esik el és csökken a tervezett éves árbevétele.
- Amennyiben egy újonnan megrendelt eszköz gyártója hibásan teljesít, és az nem javítható, akkor az eszköz kicserélése vagy újra gyártása szükséges, amelynek ideje akár 8-12 hónap is lehet. Ha ilyen esemény következik be, akkor gyakorlatilag egy évvel később tudja csak a Kibocsátó készletre venni és értékesíteni a megrendelt eszközt, amely negatívan befolyásolja a Kibocsátó eredménytermelő képességét.
- A megrendelő oldalán keletkező késedelemnek kitett a Kibocsátó működése, amely árbevétel kiesést és készletnövekedést okozhat a Kibocsátónál. A megrendelőnél keletkező késedelem okán ugyanis a Kibocsátónál az eszköz nem kerül a tervezett időben értékesítésre, viszont csekély az esélye annak, az idő rövidségére tekintettel, hogy az adott eszközt a Kibocsátó sikeresen tudja harmadik félnek értékesíteni.
- Egy-egy jelentős projekt esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósulása negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. Előfordulhat, hogy a megrendelőnél keletkező késedelem okán, a Kibocsátónál felszabadulnak megrendelt eszközök ugyan, de ezeket az idő rövidségére tekintettel értékesíteni már nem tudja, és ezáltal a megrendelő oldalán keletkező késedelmeknek kitett a Kibocsátó, azok árbevétel kiesést és készletnövekedést okozhatnak a Kibocsátónál.
- A Kibocsátó bérbeadási- és szerviztevékenysége során a pontos, precíz, megfelelően előkészített, megtervezett és biztonságosan végrehajtott munkavégzés közben egy esetlegesen felmerülő hiba komoly károkat okozhat, ezek elkerülése érdekében a Kibocsátó szigorúan betartja belső, a törvényi szabályozásnál szigorúbb szabályzatait, illetve jelentős általános és szükség esetén eseti felelősségbiztosítással rendelkezik. Bár a Kibocsátó magas limittel rendelkező felelősségbiztosítást kötött, amelyre egyedi esetekben kiegészítő biztosítást is szokott kötni, nem zárható ki annak a kockázata, hogy a munkavégzés során keletkező károkat a biztosítás nem fedezi teljes egészében és a Kibocsátó köteles helytállni.
- Az építőipar és a mezőgazdaság termelékenységére hatással van a Kibocsátó minden üzletágának teljesítőképességére. Egy esetleges megtorpanás vagy lassulás ezekben a szektorokban negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét. Az ipari termelési szektor kereslet alakulása,

technológiai fejlődése, átalakítása mind jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.

A Társaság gazdasági teljesítményével összefüggő kockázatok

- A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ a beérkező projekt alapú megbízások számától, valamint jellegétől és a feladatok mértékétől.
- A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ az eszközök megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat. Az előregedett eszközök esetén nő a javítási és karbantartási költség, valamint ezen eszközök termelésből való kiesése csökkenti a Kibocsátó bevételeit. A Kibocsátó ezért törekszik folyamatosan az eszközpark megújításra, hogy az ebből adódó negatív hatások kockázatát csökkentse.
- Amennyiben a Kibocsátó által használt eszközök másodpiacának kereslete visszaesik, vagy bármilyen oknál fogva csökken a használt eszközök eladási ára, miközben az értékesíteni kívánt eszközök már nem járulnak hozzá megfelelően a Kibocsátó árbevételéhez és eredményéhez, az eszközök értékesítéséből vesztesége származhat a Kibocsátónak.
- A Kibocsátó megbízásainak egy részét alvállalkozók bevonásával végzi, ezért az alvállalkozói munka minőségének és rendelkezésre állásának, valamint az igénybe vett szolgáltatás mindenkori árának kitett a Kibocsátó működése.
- Jelentős megbízási szerződések esetén, amennyiben a megrendelő nem igazolja a teljesítést, vagy nem tudja a szerződés szerint teljesíteni fizetési kötelezettségét, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszú távon likviditási nehézséget eredményezhetnek a Kibocsátó számára. A kockázatok csökkentése érdekében a Kibocsátó a kintlévőségeinek biztosításához követelés kezeléssel rendelkezik.
- Az üzemanyagok, kenőanyagok, alvállalkozók által nyújtott szolgáltatások árának jelenlegi és jövőbeni folyamatos emelkedése, valamint annak esetleges átmeneti hiánya a Kibocsátó eredményességére negatív hatással bír. Az infláció hatása rövid távon befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét, mert a felhasznált anyagoknál tapasztalható áremelkedést nem tudja a Kibocsátó érvényesíteni a vállalási áraiban, mivel azok mértéke jelen piaci körülmények között teljes mértékben nem átháríthatóak a fogyasztókra (piaci árérzékenység)
- A Kibocsátó minden tőle elvárhatót elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy hatósági vizsgálat során olyan megállapítások történnek, amelyeknek való megfelelés a Kibocsátó számára számottevő kiadást jelent, vagy az eljáró hatóságok a Kibocsátót bizonyos szankciókkal (így bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják.
- Az ipari termelési szektor kereslet alakulása, technológiai fejlődése, átalakítása jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.
- A Kibocsátó tevékenységét részben bankhitelből finanszírozza. A Társaság mindent megtesz a banki szerződéseiben foglalt feltételek és kovenánsok teljesítése érdekében, azonban a feltételek meghatározásakor fennállt körülmények megváltozása a feltételeknek meg nem felelést eredményezheti.

A tevékenység végzéséhez szükséges engedélyekkel összefüggő kockázatok

- Amennyiben a Kibocsátó tevékenységei elvégzéséhez szükséges tanúsítványokat, minősítéseket, engedélyeket és biztosításokat visszavonnák, vagy nem hosszabbítanak meg, akkor az jelentősen korlátozhatja a Kibocsátó tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat az eredményességre.

Az elnyert támogatásokkal összefüggő kockázatok

- A Kibocsátó működését és terjeszkedését beruházási, forgóeszköz és folyószámlahitelekkel finanszírozza, míg az eszközparkjának részét képező gépeket pénzügyi lízing szerződések alapján lízingeli, valamint pályázati támogatásokat is igénybe vesz. Az igénybe vehető kedvezményes konstrukciójú hitelek és lízingek, valamint a pályázati támogatások feltétele lehet, hogy azokat a KKV tv. szerinti KKV vállalkozások vehetik igénybe. A szabályozott piacon nincs módja a Kibocsátónak ellenőrizni 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 Kibocsátónak a fentiek szerinti visszafizetési kötelezettsége keletkezhet.

Szabályozással összefüggő kockázatok

- A Kibocsátó minden tőle elvárhatót elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Kibocsátónak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik.
- A Kibocsátó nem fele semmilyen pernek, illetve egyéb jogi eljárásnak, ahol a per vagy eljárás tárgyának értéke meghaladná a Kibocsátó saját tőkéjének 10%-át. A Kibocsátó működése során nem kizárható, hogy indulnak ellene peres vagy egyéb jogi eljárások, amelyek kedvezőtlen kimenetele esetén ezen perek vagy jogi eljárások hátrányos hatással bírhatnak a Kibocsátó működésére.

Devizaárfolyamok változása

- Amennyiben a Kibocsátó bevételei / forrásai, illetve kiadási / kötelezettségei devizaneme eltér, akkor a vonatkozó árfolyamok mozgása esetlegesen árfolyamkockázattal, illetve árfolyamvesztéssel járhat.

Szakértelem elvesztése

- A szakértelem megtartásához szükséges bérszint, mely a Kibocsátó hatókörén kívüli munkaerőpiaci körülmények változása miatt emelkedhet, jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó eredményét.

Biztosítással nem fedezett károkkal kapcsolatos kockázatok

- A saját működtetéshez kapcsolódó, biztosítással nem fedezett kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata esetén az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat a Kibocsátónak kellene viselnie.

IT kockázat

- A Kibocsátó tevékenységére fontos hatással bírhat az általa használt informatikai rendszerek megfelelő működése. Az informatikai rendszerek, eszközök, illetve szoftverek nem megfelelő működése hátrányos következményekkel járhat a Kibocsátó tevékenységére és eredményességére.

A piacra és iparágra jellemző kockázatok

- A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása a Kibocsátó stratégiai célpiacain negatívan hathat a Kibocsátó egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.
- A Kibocsátó működésére negatívan hathatnak a célpiacokon bekövetkező negatív gazdasági hatások, melyek a beruházási ráta csökkenését is eredményezhetik.
- Magyarországon és a Kibocsátó egyes stratégiai célpiacain gyakori az egyes jogszabályok módosítása, megváltozása, amely a Kibocsátó működésére vonatkozó jogszabályok előre nem látható megváltozását eredményezheti. Ezen túlmenően a hatóságok és bíróságok gyakorlata sem állandó, a jogalkalmazás fejlődése miatt a korábbi joggyakorlatot felülírhatják az újabb döntések. Ez nehezen kiszámíthatóvá, némely esetekben nehezen értelmezhetővé teszi a hatósági vagy bírósági döntéseket, amely a Kibocsátó működésére is negatív kihatással lehet.
- Éven belüli szezonális kockázata, mely az elérhető kapacitások függvényében korlátozhatja a Kibocsátó által elvállalt és teljesíthető megbízások volumenét.
- Előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely a Kibocsátó kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve a Kibocsátóval szemben követelések érvényesítéséhez vezethet.
- A Kibocsátó megbízásainak jelentős része ipari termelő vállalatoktól származik, különösen a géptelepítési üzletág projektjeinek eredményére az ilyen vállalatokkal kötött megállapodások jelentős hatással vannak, egyúttal az ipari termelő szektor konjunktúrája vagy dekonjunktúrája pozitív és negatív irányban is hatással van a Társaság árbevételére.
- Az építőipar és a mezőgazdaság termelékenységére hatással van a Kibocsátó üzletágnak teljesítőképességére. Egy esetleges megtorpanás vagy lassulás ezekben a szektorokban negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét. Az ipari termelési szektor kereslet alakulása, technológiai fejlődése, átalakítása jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.

- A COVID-19 világjárvány esetleges következő hulláma, vagy bármely más jövőbeni világjárvány, valamint az ukrán-orosz konfliktus hatása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó árbevételét. A Kibocsátó minden tőle telhetőt megtesz a negatív hatások csökkentése érdekében, a Társaság vezetősége bízik a Kibocsátó tevékenysége válságállóságában.

6. Kutatás, kísérleti fejlesztés

A társaság kutatást- kísérleti fejlesztést nem végez és a jövőben sem tervez ilyen tevékenységet végezni. Ezzel kapcsolatosan beruházások nem történtek, költségek nem merültek fel.

7. Környezetvédelem

A DM-KER Nyrt. a környezetvédelemre káros anyagokat használ, mint például motorolaj és géprongyok. A hulladékgazdálkodásról szóló törvényben foglalt kötelezettségének eleget tesz. A veszélyes hulladékok megsemmisítésére és elszállítására a Faragó Környezetvédelmi Kft-vel kötött szerződést. A veszélyes olaj tartalmú hulladékok megsemmisítése szintén a Faragó Környezetvédelmi Kft. közreműködésével történik. Hulladék elszállítás kapcsán a tárgyévben összesen 11 865 ezer Ft költségünk merült fel.

Az éves hulladékbevallási kötelezettségünknek eleget teszünk.

8. 2025. év eseményei

A Kibocsátó 2022. január 01-től tért át az IFRS-ek alkalmazására.

A DM-KER Nyrt. 2025. április 29-i éves rendes közgyűlése elfogadta a Társaság 2024. évi éves beszámolóját, a Felelős Társaságirányítási Jelentését, Javadalmazási Jelentését és Javadalmazási Politikáját, döntött a 2024. évi adózott eredmény felhasználásáról, az adózott eredmény eredménytartalékba helyezéséről, az Igazgatóság tagjai részére felmentvény adásáról, az Alapszabály módosításáról, a „H” sorozatú kamatozó részvények kamatának kifizetéséről, továbbá felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a feltárt lehetőségek mérlegelését követően választása szerint az MRP újabb szakaszát (MRP V.) megindítsa, a kapcsolódó döntéseket (részvevők köre, kifizetési, ütemezési feltételek meghatározása stb.) meghozza, a szükséges dokumentumokat módosítsa, aláírja. A Közgyűlés a 2024. évi éves rendes közgyűlés napjától számított 18 hónapos időtartamra felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvények Munkavállalói Résztulajdonosi Program céljára történő vásárlására, illetve megszerzésére.

A közgyűlés döntött a Társaság arról, hogy új könyvvizsgálónak 2025. május 1. napjától 2027. április 30. napjáig terjedő időtartamra megválasztja az UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaságot (kamarai nyilvántartási szám: 001724) és személyében felelős könyvvizsgálónak Dr. Lakatos László Pétert.

9. 2025. évben elért eredmények

Az elmúlt 10 évben Cégünk közel 20 000 vevő felé végzett értékesítést. Ebből évente átlagosan több, mint 2 500 vevővel van közvetlen értékesítési kapcsolatunk. A termékek értékesítése kizárólag a B2B csatornákon keresztül történik, azaz vevőinknek 100%-a üzleti felhasználó, egyéni vagy társas vállalkozás, önkormányzat vagy önállóan gazdálkodó intézmény

A 2024. évet és ennek következtében még a 2025. évet is a DM-KER Nyrt életében a radikális változások és a vállalat egész működését érintő reorganizáció határozta meg alapvetően. A reorganizáció elsősorban azért volt szükséges, mert a 2024. áprilisi közgyűlésen a részvényesek úgy ítélték meg, hogy a vállalat korábbi menedzsmantje nem megfelelően reagált az iparági változásokra, ugyanakkor a vállalat fennmaradásához és jövőbeni sikeres működéséhez pénzügyi, szervezeti és stratégiai szinten is teljes átszervezés, új stratégia szükséges.

Míg a 2024. év második felében inkább a költség racionalizálás volt fókuszban és a szervezet átalakítása egy rugalmasabb, a recessziós környezetre jobban reagáló csapattá, addig 2025-ben már a legfontosabb a reorganizációs tervben megfogalmazott új üzleti stratégia további megvalósítására helyeztük a hangsúlyt. A DM-KER Nyrt elsődleges célja a növekedés helyett a gazdaságilag fenntartható működés, azaz a pozitív EBIT elérése és a tartósan nyereséges működés alapjainak megteremtése a következő évekre. A 2024. májusban megfogalmazott stratégiánk négy fő területre koncentrált:

1. az értékesítés fő fókusza az after sales területekre helyeződött át, azaz az új gép értékesítés helyett az alkatrész értékesítés, valamint a szerviz és gépbérbeadás szolgáltatások kerültek előtérbe
2. hatékonyabb és laposabb szervezet, döntési utak lerövidítése és egyszerűsítése a gyorsabb reagálás érdekében
3. szigorú költséggazdálkodás és kontroll, tudatos és fokozatos költségcsökkentés mellett
4. folyamatos adósság csökkentés, hogy csökkenjen a kamatteher, valamint a finanszírozási kockázat

A fenti elemek közül a hatékony szervezet kialakítása már 2024-ben megvalósult, ahogy a költségszerkezet átalakítását is sikerült véghez vinni és a vállalat költségeit az eltervezett szintre tudtuk beállítani. Emellett jelentősen tovább csökkentettük a kamatozó adósságunkat, 2025. évben további közel 1400 millió Ft hitel és lízing tartozást fizettünk vissza, ezáltal lehetővé téve a kamatkidadások csökkenését.

A beszállítóink mérései szerint az építőipari munkagépek piacán folytatódott az eladott gépek darabszámának mélyrepülése. A 2022-es évhez képest az eladási darabszámok 2024-ig kb 50-60%-al csökkentek, a 2025. évet pedig a stagnálás jellemezte, azaz további érdemi csökkenés már nem volt, de növekedés sem látszik még.

Az after-sales területekre koncentrált értékesítésünk nem esett vissza, ennek köszönhetően a fedezeti szintek tovább emelkedtek és a kisebb árbevétel ellenére is jelentős mértékű eredmény növekedést értünk el, a vállalat már minden eredmény soron pozitív, vagyis nyereséges működést produkált.

A reorganizációs stratégia keretében döntöttünk úgy, hogy eladás vagy bérbeadás útján hasznosításra kerül a DM-KER Nyrt több vidéki telephelye és a hasznosításból befolyó bevételeket elsődlegesen adósság csökkentésre fordítjuk. A terv eredménye, hogy a Bátaszék telephely még 2024. őszén bérbeadásra került 5 éves szerződéssel, a Vámoszabadi telephely pedig 2025. júniusban értékesítésre került.

Főbb eredménykategóriák összevetése

	2025.12.31	2024.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 906 837	5 642 567
Egyéb működési bevétel	180 029	258 122
Eladott áruk és szolgáltatások beszerzési értéke	-3 270 138	-3 566 481
Működési ráfordítások	-555 812	-901 589
Személyi jellegű ráfordítások	-488 524	-659 104
Egyéb ráfordítások	-41 724	-47 026
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	730 668	726 489
EBITDA marzs	14,9%	12,9%
Értékcsökkenés és értékvesztés	-406 258	-482 446
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	324 410	244 043
EBIT marzs	6,6%	4,3%

Az adatokból jól kivehető, hogy a vállalat elérte a reorganizáció tervezésekor felvázolt elsődleges célt, miszerint a társaság üzemi szinten (EBIT) képes legyen tartósan stabil nyereséget termelni, mert ez adhat alapot a jövőbeni konjunktúra esetén az intenzív bővülésre. Mindezekon túl 2025-ben már a nettó eredmény (adózott eredmény) is pozitív. Ez azt is jelenti, hogy a társaság tevékenysége tartósan fenntartható anélkül, hogy felélné vagyonát, sőt többlet eredmény termelésére képes.

Az üzleti stratégiánk a hagyományos gépértékesítő márkaképviselő helyett egy komplexebb termékértékesítő és szolgáltató vállalat felé mozdítja el a DM-KER Nyrt tevékenységét. Ennek leginkább szembetűnő eredménye az árbevétel arányos jövedelmezőség további emelkedése, ami egyértelműen azt jelzi, hogy ugyan az új gép értékesítésből származó árbevételünk kis mértékben csökkent, de a termelékenység jelentős növekedése miatt a fedezeti összeg nem esett vissza, az EBIT és EBITDA marzs mértéke pedig emelkedett.

	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
Értékesítés nettó árbevétele	4 906 837	5 642 567	10 459 138
Egyéb működési bevétel	180 029	258 122	165 859
Eladott áruk és szolgáltatások beszerzési értéke	-3 270 138	-3 566 481	-7 997 457
Működési ráfordítások	-555 811	-901 589	-1 141 255
Személyi jellegű ráfordítások	-488 524	-659 104	-960 556
Egyéb ráfordítások	-41 724	-47 026	-135 425
Pénzügyi műveletek, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA)	730 668	726 489	390 304
EBITDA marzs	14,9%	12,9%	3,7%
Értékcsökkenés és értékvesztés	-406 258	-482 446	-553 162
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	324 410	244 043	-162 858
EBIT marzs	6,6%	4,3%	-1,6%

Az egyes eredménykategóriákat nézve elmondható, hogy a DM-KER Nyrt minden szinten tudott javítani a hatékonyságán és eredményességén, hiszen a 2024. évi teljesítményhez képest az EBITDA

értéke 4.179 eFt-tal, az EBIT értéke 80.367 eFt-tal a nettó eredmény (adózott eredmény) értéke pedig jelentősen, 356.398 eFt-tal javult.

Hatékonyság javulása

A reorganizáció célja nemcsak az volt, hogy abszolút értékben növelje a társaságunk eredményét, hanem az is, hogy jelentősen növeljük a vállalat hatékonyságát, termelékenységét.

A termelékenység mérésére a legjobb mutató az egy főre eső EBITDA értéke:

	EBITDA	1 főre jutó EBITDA
2022. év – 89,1 fő	1 123 550 e Ft	12 610 e Ft
2023. év – 85,7 fő	390 304 e Ft	4 554 e Ft
2024. év – 56,4 fő	726 489 e Ft	12 881 e Ft
2025. év – 42,1 fő	730 668 e Ft	17 356 e Ft

Az egy főre eső EBITDA értéke a 2023. évi 4,6 mFt-ról 2024-ben 12,9 mFt-ra, míg 2025-ben már 17,4 mFt-ra emelkedett, ami jelentős növekedés a termelékenységben. Ma már határozottan állíthatjuk, hogy az átszervezés utáni struktúra megfelelő alapot ad arra, hogy a termelékenység további javulása a jövőben elősegítse a minél magasabb EBITDA és nettó eredmény realizálását.

10. Nyilatkozat

NYILATKOZAT

A **DM-KER Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhely: 2310 Szigetszentmiklós, Csepeli út 22., cégjegyzékét vezeti a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 13-10-041955; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint elkészített 2025. éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen, a 2025. évről szóló jelentés számszaki adataiért, valamint az elemzések és következtetések tartalmi valóságáért felelősséget vállalok.

Szigetszentmiklós, 2026. április 7.



Bátor Ferenc
DM-KER Nyrt.
Igazgatóság elnöke



DMKER
MEZŐGAZDASÁGI ÉS ÉPÍTŐIPARI GÉPEK

DMKER



STANDARD
KATEGÓRIA

A Budapesti Értéktőzsdén
Standard kategóriában jegyezve

