

# KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

## ÉS ÜZLETI JELENTÉS

STRT HOLDING NYRT.

2025



STRT HOLDING NYRT. ÉVES BESZÁMOLÓ ÉS ÜZLETI JELENTÉS 2025

# ÜZLETI ÉS VEZETŐSÉGI JELENTÉS AZ EGYEDI ÉS KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ – 2025

STRT Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

## 1. Vezetői összefoglaló és stratégiai környezet

A 2025-ös esztendő az STRT Holding Nyrt. (a továbbiakban: „Társaság” vagy „Csoport”) történetének eddigi legmeghatározóbb mérföldköve volt. Egy olyan globális gazdasági környezetben, amelyet az exponenciális technológiai fejlődés – különösen a mesterséges intelligencia (AI) térnyerése – és a geopolitikai átrendeződés jellemez, a Csoport sikeresen szintet lépett.

A tőkepiaci környezet kettősséget mutatott: miközben a globális kockázati tőke (VC) volumen 47%-kal 469 milliárd dollárra nőtt, a hazai és regionális piac továbbra is a „tőkekoncentráció” és az „újralibrálás” fázisában maradt. Ebben a kihívásokkal teli környezetben az STRT Holding nem csupán megőrizte, de meg is erősítette pozícióját mint a legaktívabb hazai startup befektető, miközben oktatási üzletága rekordszámú vezetőt készített fel a változó világ kihívásaira.

## 2. A Csoport tevékenységének bemutatása

A Csoport két fő pilléren keresztül valósítja meg értékteremtési stratégiáját:

- **Befektetési tevékenység:** Korai fázisú (pre-seed és seed) technológiai startupok támogatása tőkével és tudással. A portfólió 2026 tavaszára meghaladta a 100 társaságot, lefedve többek között az AI, a DeepTech, az EdTech, a B2B SaaS és az egészségügyi technológia területeit.
- **Oktatási és mentorálási tevékenység:** Gyakorlatorientált képzések vezetőknek és vállalkozóknak. A 2024-ben integrált Kürt Akadémia és a Gábor Dénes Egyetemmel közös projektek révén a Csoport a hazai üzleti oktatási piac meghatározó szereplőjévé vált.

### 3. Főbb események és tőkepiaci tranzakciók

A 2025-ös év stratégiai sikerei közé tartozik:

- **Tőzsdei kategóriaváltás és IPO:** A Társaság a tőzsde történetének egyik leggyorsabb folyamatában lépett át a BÉT Xtend piacról a **BÉT Standard** kategóriájába 2025. december 19-én.
- **Sikerés tőkebevonás:** A nyilvános kibocsátás (IPO) során a Csoport **1,3 milliárd forint friss tőkéhez** jutott, részvényeseinek száma pedig 1700 fölé emelkedett.
- **IFRS átállás:** A nemzetközi terjeszkedés és a transzparencia jegyében a Csoport 2025. január 1-jével áttért a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alkalmazására.
- **Stratégiai befektetések:** Olyan gyorsan növekvő „scaleup” cégekben szereztünk részesedést, mint az **Antavo** (secondary tranzakció keretében) és a **Lightyear**.

### 4. Pénzügyi és operatív teljesítmény értékelése

A Csoport pénzügyi helyzete stabil, tőkeereje a sikeres kibocsátásoknak köszönhetően jelentősen nőtt.

#### Főbb konszolidált pénzügyi mutatók (eFt-ban)

MEGNEVEZÉS	2025. ÉV (AUDITÁLT)	2024. ÉV (AUDITÁLT)	VÁLTOZÁS %
Operatív bevételek	1 018 463	874 858	+16,4%
Adózott eredmény	23 684	225 551	-89,5%
Saját tőke	5 285 238	3 359 458	+57,3%
Eszközök összesen	5 686 060	3 786 147	+50,2%

#### Az eredmény alakulásának háttere:

- Az operatív bevételek növekedését a portfólió **578 millió Ft-os átértékelése** és az oktatási üzletág **418 millió Ft-os árbevétele** hajtotta.
- Az adózott eredmény csökkenése az alábbi okoknak tudható be:
  - IPO-val, az IFRS átállással és a tőzsdei kategóriaváltással járó **jelentős egyszeri költségeknek**

- Bérfejlesztéseknek, és előző évi létszám bővülés teljesév-hatásának, valamint a munkavállalói részvényprogram (MRP) elszámolásának
- Az USD és EUR-ban tett befektetések devizaárfolyam változás miatti leértékelődése
- Tervezethez képest elhúzódó tőkebevonások a befektetett cégeknél, rosszul teljesítő cégek értékcsökkenése és leírása
- Az oktatási szegmensben rekordszámú, közel **3700 vezetőt** oktattunk 118 tanfolyamon.

## 5. Kockázatkezelés és bizonytalanságok

A Csoport tudatosan kezeli a befektetési tevékenységéből adódó kockázatokat:

- **Stratégiai és piaci kockázatok:**
  - **Exit- és finanszírozási környezet:** A Csoport kitettsége magas a globális tőkepiaci hangulatnak. A startup-ökoszisztéma lassulása vagy a befektetési körök elhúzódása hátráltathatja a portfóliócégek tőkebevonását és a Csoport sikeres kiszállásait (exitek).
  - **Makrogazdasági hatások:** Az infláció és a változó kamatkörnyezet befolyásolja a befektetett cégek működési költségeit és a befektetői kockázatvállalási kedvet.
- **Befektetési és portfólió-kockázatok:**
  - **Startup specifikus kockázat:** A korai fázisú befektetések jellegéből adódóan a portfólió egy része elkerülhetetlenül sikertelen lesz; ezt a Csoport széles körű (100+ cég) diverzifikációval kezeli.
  - **Értékelési bizonytalanság:** A nem jegyzett startupok értékelése jelentős menedzsment-becslést igényel (3. szintű inputok), amelyet a Csoport belső értékelési szabályzata és független adatbázisok (pl. Pitchbook) támogatnak.
- **Pénzügyi kockázatok:**
  - **Devizakockázat:** A Csoport devizás (EUR, USD, GBP) eszközeinek értéke a forint árfolyamváltozásának függvényében ingadozik, ami jelentős hatással lehet az adózás előtti eredményre.
  - **Likviditási kockázat:** A Csoport tőkeszerkezete saját tőkére épül, nincs felvett hitele. Likviditását folyamatos monitoringgal és rövid távú befektetési jegyek tartásával biztosítja.
- **Operatív és megfelelési kockázatok:**
  - **Kulcsszemélyek:** A Csoport sikeressége nagyban függ a menedzsment szakértelmétől és kapcsolatrendszerétől.
  - **Szabályozói megfelelés:** A BÉT Standard kategóriájába való átlépés és az IFRS-re való áttérés fokozott adminisztratív és megfelelési kötelezettséget jelent, amelynek a Csoport belső kontrollfolyamatokkal és külső szakértők bevonásával tesz eleget.

## 6. Jövőkép és a 2026-os célkitűzések

A menedzsment a 2026-os évben az alábbi célokra fókuszál:

1. **Profitabilitás és méretgazdaságosság növelése:** A bevételek dinamikus bővítése a költségek szoros kontrollja mellett.
2. **Cash-flow stabilizálása:** Az oktatási és szolgáltatási bevételek fedezetének növelése, akár újabb akvizíciók révén is.
3. **Nemzetközi expanzió:** Az oktatási tevékenység külföldi piacokra való kiterjesztése és a nemzetközi befektetési arány további növelése.
4. **Hatékonyág:** A technológiai és AI-megoldások integrálása a Csoport saját belső folyamataiba.

Az STRT Holding Nyrt. továbbra is elkötelezett amellett, hogy a hazai és régiós innovációs ökoszisztéma motorja legyen, lehetőséget teremtve a jövő meghatározó vállalkozásai számára, miközben hosszú távú értéket teremt részvényesei számára.

## 7. Egyéb, törvény által előírt kiegészítések

### 7.1. Kutatás és kísérleti fejlesztés

A Csoport 2025-ben is kiemelt figyelmet fordított a technológiai innovációra. A kutatás-fejlesztési tevékenység fókuszában az **STRT Akadémia oktatási programja és a befektetési portfóliókezelési platformja** álltak. A fejlesztések célja a platform funkcionális bővítése, az oktatásban a mesterséges intelligencia alapú tanulástámogató modulok integrálása, valamint a tartalomfejlesztés hatékonyságának növelése volt. Az üzleti évben aktivált saját teljesítmények értéke ezen fejlesztésekhez kapcsolódóan **106 167 ezer Ft** volt.

### 7.2. Telephelyek és fióktelepek

A Csoport a tevékenységét a székhelyén (1024 Budapest, Lövház utca 39. II. emelet) végzi. A vizsgált időszakban a Társaságnak nem volt bejegyzett fióktelepe.

### 7.3. Környezetvédelem és foglalkoztatáspolitikai

A Csoport tevékenységének jellegéből adódóan (befektetés, oktatás) nem végez környezetszennyező tevékenységet, így környezetvédelmi céltartalék képzése nem volt indokolt. A foglalkoztatáspolitikai fókuszában a munkavállalói elkötelezettség és a szakmai kompetenciák fejlesztése állt, amelyet a 2025 áprilisában indított **Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)** is támogatott.

## 8. A tőzsdei forgalmazás miatti kötelező közzétételek

(Az Szt. 95/A. § és 95/B. § alapján készült nyilatkozatok)

A Társaság törzsrészcvényeit a Budapesti Értéktőzsdére (Standard kategória) bevezették, ezért az alábbi közzétételeket teszi :

### 8.1. A jegyzett tőke összetétele

A Társaság jegyzett tőkéje 2025. december 31-én **721 424 100 Ft.** Az alaptőke az alábbi részvénytörzsrészcvényekből áll:

- **„A” sorozatú törzsrészcvény:** 6 665 665 darab, egyenként 100 Ft névértékű, dematerializált törzsrészcvény (tőzsdei forgalomba bevezetve).
- **„C” sorozatú szavazatelsőbbségi részcvény:** 548 576 darab, egyenként 100 Ft névértékű, szavazatelsőbbségi részcvény (tőzsdére nincs bevezetve).

A részcvények átruházása tekintetében a Társaság Alapszabálya korlátozást nem tartalmaz, a tulajdonosok közötti olyan megállapodásról, amely a részcvények vagy szavazati jogok átruházását korlátozná, a Társaságnak nincs tudomása.

### 8.2. Jelentős közvetlen vagy közvetett részcsedéssel rendelkező tulajdonosok

A Társaság nyilvántartásai szerint a 5%-ot meghaladó részcsedéssel rendelkező tulajdonosok 2025.12.31-én :

- **Balogh Péter Zoltán:** 27,51%
- **Balogh-Mázi Mária:** 10,12%
- **Közkézhányad:** 62,37%

### 8.3. Vezető tisztségviselők és testületek

A Társaság irányítását az **Igazgatóság** végzi, melynek tagjait a Közgyűlés nevezi ki és hívja vissza A vezető tisztségviselők kinevezésére, elmozdítására és az Alapszabály módosítására a Ptk. és a Társaság Alapszabályának rendelkezései irányadóak. A vezető tisztségviselők megválasztása és visszahívása során a Közgyűlés a szavazatok egyszerű többségével, az Alapszabály módosítása során a szavazatok háromnegyedes többségével határoz. Minden “C” sorozatú szavazatelsőbbségi részcvény a vezető tisztségviselők megválasztása és visszahívása, valamint az Alapszabály módosítása esetén - abban az

esetben, ha az bármilyen formában hátrányosan érintené a szavazats többségi részvényekhez fűződő többséjtjogositványokat - 10 szavazatra jogosítja a tulajdonosát.

Az Igazgatóság tagjai :

- Balogh Péter Zoltán (elnök)
- Balogh-Mázi Mária, Nagy István, Langmár Péter Bálint, P. Tóth András, dr. Budai Judit.

Az Igazgatóság a Közgyűlés felhatalmazása alapján jogosult lehet az alaptőke-felemelésére. Az Igazgatóság a 4/2025. (VIII. 11.) számú közgyűlési határozat alapján 2026. május 31. napjáig jogosult a Társaság alaptőkéjének felemelésére, a legmagasabb összeg, amelyre az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét felemelheti 1.500.000.000 forint.

A Társaságnál **Felügyelő Bizottság** és **Audit Bizottság** is működik, amelyek tagjait szintén a Közgyűlés választja meg.

## 8.4. Saját részvények

A Társaság tulajdonában 2025. december 31-én **104 245 darab** saját részvény volt, melyeket az MRP szervezet jegyzett le a munkavállalói ösztönző program keretében . A saját részvények a saját tőkét csökkentő tételként szerepelnek.

## 8.5. Vállalatirányítási nyilatkozat (Szt. 95/B. §)

A Társaság kijelenti, hogy vállalatirányítási gyakorlata során a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott **Felelős Társaságirányítási Ajánlásoknak** veti alá magát. A Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését és Nyilatkozatát – amely részletesen bemutatja az esetleges eltéréseket az ajánlásoktól – a Társaság honlapján (www.strt.hu) és a BÉT honlapján teszi közzé.

A beszámoló készítés összefüggésében a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer célja a pénzügyi kimutatások megbízhatóságának biztosítása. A Csoport egységes számviteli politikát és kontrollfolyamatokat alkalmaz az adatok integritásának megőrzése érdekében.

A Társaság elkötelezett a sokszínűség mellett; testületeinek összetételénél a szakmai háttér, az iparági tapasztalat és a nemek közötti egyensúly figyelembevétele alapvető szempont.

Budapest, 2026. április 8.

**Balogh Péter Zoltán** Az Igazgatóság elnöke

**Konszolidált pénzügyi kimutatások**  
**az STRT Holding Nyilvánosan Működő**  
**Részvénytársaságról és leányvállalatairól**

a 2025. december 31-én végződő üzleti évre az Európai Unió  
által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok  
(IFRS) szerint

### **Igazgatóság tagjai**

Balogh Péter Zoltán – az igazgatóság elnöke (2023.04.15-től)

Balogh-Mázi Mária – (2023.04.15-től)

Nagy István (2023.04.15-től)

Langmár Péter Bálint (2023.04.15-től)

P. Tóth András (2023.04.15-től)

Dr. Kozma Andrea (2023.04.15-2025.02.24)

dr. Budai Judit (2025.06.27-től)

### **Felügyelő Bizottság tagjai**

Seres Béla elnök (2025.06.27-től)

dr. Hümpfner Viktória (2023.11.16-tól)

Késmárki László (2023.11.16-2025.06.27)

Köcse István Attila (2023.11.16-tól)

Palainé Fekete Zsuzsanna (2025.06.27-től)

### **Audit Bizottság tagjai**

dr. Hümpfner Viktória (2023.11.16-tól)

Késmárki László (2023.11.16-2025.06.27)

Köcse István Attila (2023.11.16-tól)

Palainé Fekete Zsuzsanna (2025.06.27-től)

Seres Béla (2025.06.27-től)

### **Társaság elérhetősége:**

1024 Budapest, Lövőház utca 39. 2. em.

<https://strt.hu/>

email: [investor@strt.hu](mailto:investor@strt.hu)

### **Könyvvizsgáló adatai:**

Dr. Lakatos László Péter (007102)

UNIKONTO Számvitelkutató Kft.

Kamarai regisztrációs száma: 001724

## Tartalom

<b>I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei</b> .....	6
<b>Konszolidált átfogó eredménykimutatás</b> .....	6
<b>Konszolidált mérleg</b> .....	7
<b>Konszolidált mérleg</b> .....	8
<b>Konszolidált cash flow-kimutatás</b> .....	9
<b>Konszolidált saját tőke változás kimutatás</b> .....	11
<b>II. A számviteli politika meghatározó elemei, a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja</b> .....	12
<b>III. A Csoport számviteli politikájának lényeges elemei</b> .....	21
<i>A pénzügyi kimutatások prezentálása</i> .....	21
<i>A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések</i> .....	21
<i>Külföldi pénznem</i> .....	22
<i>Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák</i> .....	23
<i>A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése</i> .....	26
<b>IV. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások</b> .....	37
<b>V. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai</b> .....	43
<b>VI. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések</b> .....	44
1. Befektetési portfólió átértékelése .....	44
2. Befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye.....	45
3. Befektetési portfólió tartásának realizált hozama .....	46
4. Oktatás és mentorálás árbevétele .....	46
5. Anyagjellegű ráfordítások .....	47
6. Személyi jellegű ráfordítások .....	48
7. Aktivált saját teljesítmények.....	49
8. Egyéb bevételek /ráfordítások, nettó .....	50
9. Szabad források befektetéséből származó eredmény .....	51
10. Finanszírozási ráfordítások.....	51
11. Jövedelemadó ráfordítás.....	52
12. Egy részvényre jutó eredmény (EPS számítása) .....	52

<b>VII. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések</b> .....	53
1. Befektetési portfólió - tőkebefektetések.....	53
2. Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok (SAFE, CN).....	54
3. Befektetési portfólió – opciós ügyletek .....	55
4. Immateriális eszközök, használati-jog eszköz.....	56
5. Ingatlanok .....	58
6. Felszerelések és berendezések .....	58
7. Halasztott adó követelés/kötelezettség .....	59
8. Vevőkövetelések.....	60
9. Rövid távú befektetések.....	60
10. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben .....	60
11. Nyereségadó kötelezettségek .....	61
12. Egyéb követelések és időbeli elhatárolások .....	61
13. Pénzeszköz és egyenértékeseik.....	62
14. Saját tőke .....	63
15. Továbbutalandó források .....	66
16. Lízingkötelezettségek .....	66
17. Vevőtől kapott előlegek .....	67
18. Szállítók .....	67
19. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások .....	67
20. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós érték hierarchiája .....	68
<b>VIII. Egyéb kiegészítő megjegyzések</b> .....	77
1. Működési szegmensek.....	77
2. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók .....	80
3. Leányvállalatok által fizetett osztalék.....	81
4. Időszakot követő lényeges események.....	81
5. Geopolitikai helyzet hatása a pénzügyi kimutatásokra.....	81
6. A kockázatok leírása és érzékenységvizsgálat .....	81
7. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek.....	87
8. Számviteli szolgáltatóval kapcsolatos közzétételek .....	87
9. Nyilatkozatok .....	87
10. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	88

**A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:**

IAS	Nemzetközi Számviteli Standardok
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
FVTOCI	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
CDO	Vezető működési döntéshozó
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
AB	Auditbizottság
ECL	Várható hitelezési veszteség
ROU	Használati jogi eszköz
CN	Konvertálható kölcsön
SAFE	Simple agreement for future equity – Jövőbeli tőkebefektetésre vonatkozó egyszerű megállapodás

**A zárójelben szereplő számok negatív értéket jelölnek a pénzügyi kimutatásokban!**

## I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei

### Konszolidált átfogó eredménykimutatás a 2025. december 31.-én végződő 365 napra

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	Megjegyzés	2025.január 1- 2025.december 31. auditált	2024.január 1.- 2024.december 31. auditált
Befektetési portfólió átértékelése	(VI.1)	578 297	503 767
Befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye	(VI.2)	676	38 588
Befektetési portfólió tartásának realizált hozama	(VI.3)	20 834	9 371
Árbevétel oktatásból és mentorálásból	(VI.4)	418 656	323 132
<b>Operatív bevételek</b>		<b>1 018 463</b>	<b>874 858</b>
Anyagjellegű ráfordítás	(VI.5)	(444 154)	(274 616)
Személyi jellegű ráfordítás	(VI.6)	(519 186)	(375 578)
Értékcsökkenési leírás	(VII.4-VII.5)	(115 416)	(63 028)
Aktivált saját teljesítmények	(VI.7)	106 167	74 777
<b>Operatív ráfordítások</b>		<b>(972 589)</b>	<b>(638 445)</b>
Egyéb ráfordítások, nettó	(VI.8)	5 990	12 849
<b>Operatív eredmény</b>		<b>51 864</b>	<b>249 262</b>
Szabad források befektetéséből származó eredmény	(VI.9)	12 367	34 155
Finanszírozási ráfordítások	(VI.10)	(768)	(8 016)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>63 463</b>	<b>275 401</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(VI.11)	(39 779)	(49 850)
<b>Adózott eredmény</b>		<b>23 684</b>	<b>225 551</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)		-	-
<b>Teljes átfogó eredmény</b>		<b>23 684</b>	<b>225 551</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény forintban</b>	<b>(VI.12)</b>	<b>4,27</b>	<b>47,96</b>
<b>Hígított egy részvényre jutó eredmény forintban</b>	<b>(VI.12)</b>	<b>4,27</b>	<b>47,96</b>

*Az átfogó eredménykimutatás a tételeket előjelhelyesen tartalmazza!  
 A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.*

**Konszolidált mérleg**  
**2025. december 31. napjára**

ESZKÖZÖK	Megjegyzés	2025.december 31. auditált	2024.december 31. auditált
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>3 934 384</b>	<b>3 439 261</b>
Befektetési portfólió – tőkebefektetések	(VII.1)	3 442 899	2 780 189
Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok	(VII.2)	247 475	361 345
Immateriális eszközök	(VII.4)	213 877	190 641
Használati-jog eszköz	(VII.4)	-	63 654
Ingatlanok	(VII.5)	-	29 797
Felszerelések és berendezések	(VII.6)	30 133	13 409
Halasztott adó követelés	(VII.7)	-	226
<b>Forgóeszközök</b>		<b>1 751 676</b>	<b>346 886</b>
Befektetési portfólió – nyereséges opciós ügyletek	(VII.3)	240 469	-
Készletek		339	-
Vevőkövetelések	(VII.8)	2 865	17 120
Rövid távú befektetések	(VII.9)	1 273 502	226 133
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	(VII.10)	21 775	18 956
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	(VII.12)	176 483	55 145
Pénzeszközök és egyenértékeseik	(VII.13)	36 243	29 532
<b>Eszközök összesen</b>		<b>5 686 060</b>	<b>3 786 147</b>

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.*

*folytatás a következő oldalon*

*folytatás az előző oldalról*

**Konszolidált mérleg  
 2025. december 31. napjára**

<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Megjegyzés	<b>2025.december 31. auditált</b>	<b>2024.december 31. auditált</b>
<b>Saját tőke</b>		<b>5 285 238</b>	<b>3 359 458</b>
Jegyzett tőke	(VII.14)	721 424	507 303
Tőketartalék	(VII.14)	4 564 646	2 813 482
Visszavásárolt saját részvények	(VII.14)	(100 075)	-
Részvény alapú juttatások tartaléka	(VII.14)	36 886	-
Eredménytartalék	(VII.14)	66 115	42 431
Tulajdonosi tranzakciók	(VII.14)	(3 758)	(3 758)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>181 071</b>	<b>277 703</b>
Továbbutalandó források	(VII.15)	-	81 000
Halasztott adó kötelezettség	(VII.6)	181 071	148 623
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	(VII.16)	-	48 080
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>219 751</b>	<b>148 986</b>
Tőkebefektetések – veszteséges opciós ügyletek	(VII.3)	3 549	-
Vevőktől kapott előlegek	(VII.17)	58 953	30 763
Szállítók	(VII.18)	47 734	36 059
Nyereségadó kötelezettségek	(VII.11)	10 588	8 467
Rövid lejáratú lízing kötelezettség	(VII.16)	-	18 844
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	(VII.19)	98 927	54 853
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>		<b>5 686 060</b>	<b>3 786 147</b>

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.*

**Konszolidált cash flow-kimutatás**  
**a 2025. december 31-én végződő 365 napra**

A tétel megnevezése	Megjegyzés	2025.01.01.- 2025.12.31	2024.01.01.- 2024.12.31
		auditált	auditált
Adózás előtti eredmény		63 463	275 401
Kamatráfordítás	(VI.10)	4 359	5 866
Kamatbevétel	(VI.3, VI.10)	(15 293)	(11 891)
<b>Pénzmozgással nem járó tételek</b>			
Befektetési portfólió átértékelésének eredménye	(VI.1)	(578 297)	(503 767)
Befektetési jegyek átértékelése	(VI.9)	512	(3 464)
Értékcsökkenés	(VII.4-VII.5)	115 416	63 028
Devizás összevont árfolyamveszteség eredményhatása	(VI.10)	(14)	3 391
Várható hitelezési veszteség eredményhatása	(VI.10)	(2 004)	134
Tárgyi eszköz értékesítésének eredménye	(VI.8)	(10 894)	184
Részvény alapú juttatás kapcsán elszámolt költség	(VII.14)	36 886	-
<b>Pénzmozgással nem járó tételek összesen</b>		<b>(438 395)</b>	<b>(440 494)</b>
<b>Működő tőke változásai</b>			
Vevő követelések változása	(VII.8)	44 451	15 850
Egyéb forgóeszközök és elhatárolások változása	(VII.12)	(121 801)	(12 536)
Szállító kötelezettségek változása	(VII.18)	11 168	33 345
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek és elhatárolások változása	(VII.19)	38 467	(41 211)
Kapott támogatási előlegek változása	(VII.15)	(75 392)	(280 159)
<b>Összes nettó forgótőke változás</b>		<b>(103 107)</b>	<b>(284 711)</b>
Befektetési portfólió beszerzésének kiadásai	(VII.1; VII.2)	(346 807)	(630 933)
Befektetési portfólió elidegenítésének bevételei	(VII.1; VII.2)	151 802	-
Saját részvény vásárlás (MRP által)	(VII.14)	(100 075)	-
Fizetett kamat		(4 359)	(5 866)
Fizetett nyereségadó		(4 984)	7 717
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>		<b>(793 396)</b>	<b>(1 084 911)</b>
Befektetési jegyek vásárlása	(VII.9)	(1 715 000)	(567 000)
Befektetési jegyek értékesítése	(VII.9)	667 120	893 041
Tárgyi eszköz beszerzések	(VII.4-VII.5)	(127 744)	(223 162)
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	(VI.8)	31 940	4 387
Kapott kamat		-	3 601
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow</b>		<b>(1 143 684)</b>	<b>110 867</b>

*folytatás a következő oldalon*

*folytatás az előző oldalról*

Részvénykibocsátás	(VII.14)	1 977 805	637 306
Tőkekibocsátás kifizetett közvetlen költségei	(VII.14)	(12 520)	-
Lízing kötelezettségek teljesítése	(VII.16)	(16 755)	(16 214)
Lízing kivezetés	(VII.16)	(4 256)	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash-flow</b>		<b>1 944 274</b>	<b>621 092</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>		<b>7 194</b>	<b>(352 952)</b>
Devizás pénzeszközök átértékelése	(VI.10)	(480)	(134)
Pénzeszközökre elszámolt hitelezési veszteség	(VI.10)	(3)	48
<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása</b>		<b>6 711</b>	<b>(353 038)</b>
Pénzeszközök az év elején	(VII.13)	29 532	382 570
Pénzeszközök az időszak végén	(VII.13)	36 243	29 532

*A cash flow-kimutatás a tételeket előjelhelyesen tartalmazza!  
 A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.*

**Konszolidált saját tőke változás kimutatás  
 a 2025. december 31.-én végződő 365 napra**

Tőkeelemek	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Saját részvények	Részvény alapú juttatások tartaléka	Eredmény-tartalék	Tulajdonosi tranzakció	Összesen
Megjegyzés	(VII.14)	(VII.14)	(VII.14)	(VII.14)	(VII.14)	(VII.14)	
<b>IFRS - 2024.01.01</b>	<b>444 306</b>	<b>2 241 985</b>	-	-	<b>(185 930)</b>	<b>(3 758)</b>	<b>2 496 603</b>
Részvénykibocsátás - 2024.07.29	59 074	543 582	-	-	-	-	602 656
Részvénykibocsátás - 2024.10.07	3 923	30 727	-	-	(2)	-	34 648
Tőkekibocsátás közvetlen költségei	-	(2 812)	-	-	2 812	-	-
2024.évi átfogó eredmény	-	-	-	-	225 551	-	225 551
<b>2024.12.31</b>	<b>507 303</b>	<b>2 813 482</b>	-	-	<b>42 431</b>	<b>(3 758)</b>	<b>3 359 458</b>
Részvénykibocsátás 2025.05.07	41 274	362 141	-	-	-	-	403 415
Részvénykibocsátás 2025.07.11	6 027	54 722	-	-	-	-	60 749
Részvénykibocsátás 2025.07.22	6 000	54 000	-	-	-	-	60 000
Részvénykibocsátás 2025.08.06	10 424	89 651	-	-	-	-	100 075
Részvénykibocsátás 2025.12.10	150 396	1 203 170	-	-	-	-	1 353 566
Tőkekibocsátás közvetlen költsége	-	(12 520)	-	-	-	-	(12 520)
Munkavállalói részvény program létrehozása	-	-	(100 075)	36 886	-	-	(63 189)
2025.évi átfogó eredmény	-	-	-	-	23 684	-	23 684
<b>2025.12.31</b>	<b>721 424</b>	<b>4 564 646</b>	<b>(100 075)</b>	<b>36 886</b>	<b>66 115</b>	<b>(3 758)</b>	<b>5 285 238</b>

*A saját tőke változás kimutatás a tételeket előjelhelyesen tartalmazza!  
 A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.*

## **II. A számviteli politika meghatározó elemei, a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja**

### ***Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről***

A menedzsment kijelenti, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

### ***A pénzügyi kimutatások tartalma***

E pénzügyi kimutatások az STRT Holding Nyrt. mint anyavállalat és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) vagyonát, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Csoport pénzügyi kimutatásait az Anyavállalat menedzsmentje készíti el és hagyja jóvá és gondoskodik annak közzétételéről.

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) és saját honlapján ([www.strt.hu](http://www.strt.hu)) is közzéteszi.

A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja; az alkalmazott szabályrendszer és a mögöttes feltételezések, értékelési filozófia.

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek.

Az IFRS-ek magukban foglalják az IFRS-eket, az IAS-okat, az Értelmezési Bizottság által megalkotott IFRIC-eket és SIC-eket. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

Az Anyavállalat menedzsmentje megállapította, hogy a vállalkozás folytatásának követelménye teljesül, vagyis semmiféle olyan jel nincsen, amely arra utalna, hogy az Nyrt. a működését belátható időn belül – mely egy éven túlmutat – megszünteti vagy lényegesen csökkenti.

A Csoport a leányvállalatokon kívüli befektetéseit, valamint az általa nyújtott, befektetésre konvertálható kölcsöneit valós értéken értékeli. Minden egyéb eszköz bekerülési értéken kerül kimutatásra, kivéve azon eseteket, amikor az IFRS előírásai alapján egy eszközt valós értéken kell értékelni.

### **Az IFRS-ek első alkalmazása a konszolidált beszámolóban**

A 2000. évi C. törvény 9/A. § (2) bekezdés a) pontja alapján éves beszámolóját az IFRS-ek szerint állíthatja össze az a vállalkozó, amelynek értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség bármely államának szabályozott piacán forgalmazzák

A Társaság 2024. évben nyilatkozott arról, hogy az IFRS szabályai szerint készíti az éves beszámolóját.

A Társaság IFRS-re történő áttérésének napja 2025. január 1. volt.

## **A befektetésekhöz kapcsolódó számviteli politika**

A Csoport befektetési vállalkozásnak minősül bizonyos tevékenységei kapcsán (lásd később). Ezért az eszközölt befektetések kezelésére kettő, egymással párhuzamosan alkalmazandó számviteli politikát kell kialakítani. A befektetési tevékenysége kapcsán a megszerzett instrumentumokat valós értéken értékeli, míg nem pusztán befektetési tevékenység keretében megszerzett leányvállalatai kapcsán a csoportszámvitelt alkalmazza (konszolidál, illetve a tőkemódszert alkalmazza).

### **A Csoport, mint befektetési vállalkozás (investment entity)**

A Csoport azonosította, hogy a befektetési tevékenysége kapcsán befektetési vállalkozásnak minősül (investment entity) az IFRS 10.27 szakasza alapján, mivel

- befektetőitől forrásokat fogad el azzal, hogy befektetési tevékenységet végezzen számukra,
- e tevékenysége során arra törekszik, hogy a befektetett tőke minél nagyobb hozamot és/vagy árfolyamnyereséget eredményezzen, valamint
- a befektetéseit valós érték alapon méri.

A Csoportnak e befektetéseit nem konszolidálja, illetve, ha társult vállalkozásnak minősülnek, akkor nem alkalmazza azokra a tőkemódszert, hanem a pénzügyi kimutatásaiban valós értéken értékeli a befektetést, akként, hogy az értékülönbözetet az eredmény terhére vagy javára számolja el minden időszak végén (IFRS 10.31 és IAS 28.18 és 19).

A Csoportnak van azonban olyan tevékenysége, ahol nem, mint pusztán befektető, hanem mint üzletet irányító és a tevékenységet aktívan kezelő szereplő jár el. E tevékenysége nem befektetési vállalkozási tevékenység, így ezeket a befektetéseket konszolidálni kell a normál szabályok szerint.

### **A befektetési vállalkozás (investment entity) tevékenység keretében megszerzett instrumentumokhoz kapcsolódó eljárás**

Ezeket a befektetéseket a Csoport nem konszolidálja, illetve nem alkalmazza rájuk a tőkemódszer szerinti számvitelt. E befektetések kezdetben is valós értéken kerülnek megjelenítésre, mint tőkeinstrumentumok, a fizetett és fizetendő ellenérték és a megszerzés napi valós érték közötti különbség az eredményt érinti (zero day profit), goodwill vagy negatív goodwill nem keletkezhet.

Ezeket a befektetéseket a Csoport minden időszak végén – a közzétett értékelési metodikája alapján – valós értékre értékeli és az eredményt a nettó eredményben számolja el, amelyet a pénzügyi kimutatásokban elkülönítve mutat be (befektetési portfólió átértékelése). A befektetések értékesítése esetén a realizált eredményt az eredménykimutatásban számolja el, mint nyereség vagy veszteség, külön soron.

Ezeknél az eszközöknél az úgynevezett értékelési időszak (vagy az, hogy visszamenőleg módosítható a valós érték) nem értelmezhető.

### **Konszolidáció**

A nem befektetési tevékenység keretében megszerzett leányvállalatokat a Csoport konszolidálja.

### **A konszolidáció alapja**

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Csoport és a Csoport által kontrollált gazdálkodók (a Csoport leányvállalatai) pénzügyi kimutatásait (értékeit) tartalmazzák. A kontroll fogalmát az IFRS 10 standard fogalmazza meg.

E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést élvező cég felett, amennyiben jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel (hatalmával) a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni. Az irányítási képesség, így a kontroll is jogokból fakad.

A kontrollt elsősorban tulajdonosi részesedés, más tulajdonosokkal kötött megállapodás, vagy egyedi piaci helyzet (pl. monopolhelyzet) folytán lehet elérni.

E pénzügyi kimutatásban szereplő vállalkozások felett az anyavállalat a kontrollt – kivétel nélkül – tulajdonosi részesedése folytán érte el.

Az év folyamán megszerzett, illetve eladott leányvállalatok bevételeit, illetve ráfordításait a konszolidált átfogó eredménykimutatás tartalmazza a megszerzés tényleges dátumától az eladás tényleges dátumáig.

A leányvállalatok teljes átfogó eredménye a Csoport és a nem kontrolláló részesedések tulajdonosait illetik meg. Az átfogó eredmény összegét akkor is hozzá kell rendelni a nem kontrolláló érdekeltiséghez, ha az negatív lesz.

Szükség esetén a leányvállalatok pénzügyi kimutatásai módosításra kerülnek, annak érdekében, hogy számviteli politikáik megfeleljenek a Csoport többi tagja által alkalmazott számviteli politikáknak.

A konszolidáció időpontjában teljeskörűen kiszűrésre kerülnek a csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek, bevételek és ráfordítások, akkor is, ha a létrejövő eredmény egy eszköz értékében jelenik meg.

### **A nem kontrolláló érdekeltiség**

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során a leányvállalat eszközeit és kötelezettségeit teljeskörűen konszolidálja, függetlenül attól, hogy azok milyen arányban képezik az anyavállalat érdekeltiségét, kivéve azokat, amelyeket valós értéken kellett értékelni. Ennek megfelelően a leányvállalat nettó eszközeinek egésze megjelenik a konszolidált mérlegben, ugyanakkor a konszolidált saját tőke tekintetében kizárólag a megszerzést követően a Csoport tulajdonosi köréhez rendelhető részesedés kerül bemutatásra az anyavállalatra jutó saját tőke részeként.

A leányvállalati nettó eszközök azon hányada, amely nem az anyavállalat érdekeltiségi körébe tartozik – ideértve különösen az akvizíció időpontjában fennálló, az azt követően bekövetkező, valamint a felvásárlási valós érték-korrekciók hatásait is – a konszolidált mérlegben elkülönítetten, „Nem kontrolláló érdekeltiség” megnevezéssel, egy soron kerül bemutatásra. Ez az összeg a saját tőkének azon eleme, amely a nem anyavállalati tulajdonosokat illeti meg.

A nem kontrolláló érdekeltség értékelése a mérlegfordulónapon fennálló könyv szerinti nettó eszközarány alapján történik; a Csoport az üzleti év végén annak valós értéken történő újraértékelését nem alkalmazza.

Amennyiben a Csoport egy már meglévő – nem befektetési tevékenység keretében megszerzett – leányvállalatban fennálló részesedését növeli vagy csökkenti, de a tranzakció eredményeképpen a társaság továbbra is leányvállalatnak minősül, úgy a fizetett ellenérték és a megszerzett részesedésre jutó nettó eszközérték közötti különbséget a Csoport közvetlenül a saját tőkével szemben számolja el, azt eredményhatásként nem jeleníti meg.

### ***A konszolidáció szabályai***

#### ***Az üzleti kombinációk kezelése***

Üzleti kombinációnak minősül minden olyan tranzakció, amelynek eredményeképpen a Csoport egy önállóan működő gazdálkodó egység – jellemzően egy társaság – felett kontrollt szerez, és amelynek elsődleges célja a megszerzett egység üzleti tevékenységének átvétele, nem pedig kizárólag annak egyes eszközeinek megszerzése. A kontroll megszerzése azon a napon áll be, amikor az IFRS 10 értelmében a leányvállalattá minősítéshez szükséges feltételek maradéktalanul teljesülnek. Nem minősül üzleti kombinációnak az a helyzet, amikor a részesedés befektetési tevékenység kapcsán kerül a Csoporthoz.

Az üzleti kombináció elszámolása során a Csoport az akvizíció napjára meghatározza az ún. goodwill vagy negatív goodwill értékét. Ezen érték a felvásárlás során átadott ellenérték – ideértve a korábban meglévő részesedés valós értékét is – és a megszerzett nettó eszközök valós értéke közötti, arányosított különbsétként kerül meghatározásra.

Az ellenérték meghatározása során figyelembe kell venni:

- a ténylegesen megfizetett vagy még fizetendő pénzügyi összegeket;
- a kombináció keretében kibocsátott részvények valós értékét (amelyet a kibocsátás napján irányadó piaci árfolyam alapján kell meghatározni);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét, szükség esetén csökkentve az átvállalt kötelezettségek értékével;
- a függő ellenérték valós értékét, amely azon feltételes fizetési kötelezettségeket öleli fel, amelyeket jövőbeni események bekövetkezése (vagy elmaradása) esetén kell teljesíteni, illetve amelyek visszajárnak.

Amennyiben a függő ellenérték tényleges értéke eltér az eredetileg becsült összegtől, úgy a különbséget a Csoport az eredmény terhére vagy javára számolja el abban az időszakban, amelyben a módosítás megalapozottan meghatározhatóvá válik.

#### ***Megszerzett nettó eszközök meghatározása***

Az üzleti kombináció eredményeképpen megszerzett eszközöket és kötelezettségeket a Csoport a tranzakció napján fennálló valós értékükön veszi nyilvántartásba. Az értékelés során nem kizárólag a felvásárolt gazdálkodó egyedi pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételeket kell figyelembe venni, hanem

minden olyan eszközt és kötelezettséget, amelynek megjelenítését a vonatkozó IFRS standardok előírják, függetlenül azok korábbi könyvviteli kimutatásától.

Különösen alkalmazandó ez azon belső előállítású immateriális javakra, amelyek a felvásárolt gazdálkodónál az egyedi beszámolóban nem kerültek aktiválásra, de amelyek a kombináció időpontjában megfelelnek az IAS 38 előírásainak, és így a konszolidált pénzügyi kimutatásban megjelenítésük indokolt.

A kötelezettségek vonatkozásában a Csoport a függő kötelezettségeket is nyilvántartásba veszi a kombináció időpontjában fennálló valós értékükön, amennyiben azok az IFRS 3 előírásai szerint kimutathatók. Ez akkor is megtörténik, ha az érintett kötelezettség az IAS 37 alapján az egyedi pénzügyi kimutatásokban nem lenne elszámolható.

### **Goodwill és negatív goodwill (előnyös vételen elért eredmény) elszámolása**

Az üzleti kombináció során a Csoport az akvizíció napján megállapítja az átadott ellenérték (ideértve a korábban meglévő részesedések valós értékét is), valamint a megszerzett leányvállalat nettó eszközeinek valós értéke közötti különbözetet.

Amennyiben a különbözet pozitív előjelű, azaz az átadott ellenérték meghaladja a megszerzett nettó eszközök valós értékét, a különbséget a Csoport goodwillként ismeri el. A goodwill a konszolidált mérlegben az immateriális javak között, külön soron kerül kimutatásra, és nem amortizálható. Az IAS 36 előírásai szerint a Csoport a goodwillt legalább évente, illetve értékvesztésre utaló jel esetén soron kívül értékvesztési tesztnek (impairment test) veti alá.

Ezzel szemben, ha a különbözet negatív, azaz a megszerzett nettó eszközök valós értéke meghaladja az átadott ellenérték összegét, akkor a különbséget a Csoport előnyös vételen elért eredményként számolja el. E nyereséget a Csoport az akvizíció időpontjában, az eredménykimutatásban, az egyéb működési bevételek között mutatja ki, a felvásárló félhez rendelve. Az IFRS 3 előírásainak megfelelően ilyen esetben az üzleti kombináció minden lényeges elemét újból felül kell vizsgálni annak érdekében, hogy a negatív különbözet ne hibás értékelésből vagy hiányos azonosításból fakadjon.

A goodwill kizárólag a kontroll megszerzésének időpontjában keletkezhet. A leányvállalatra irányuló későbbi, a kontrollt nem érintő részesedésváltozások nem vezetnek további goodwill elszámolásához, és az ezekből eredő különbözeteket a Csoport közvetlenül a saját tőkében számolja el.

### ***Az értékelési időszak***

Amennyiben az üzleti kombináció kezdeti elszámolása a kombinációval érintett beszámolási időszak végére még nem zárult le, a felvásárló a pénzügyi kimutatásaiban az érintett eszközök, kötelezettségek, illetve saját tőkeelemek vonatkozásában ideiglenes összegeket köteles kimutatni. Ezek az összegek azon információk alapján kerülnek meghatározásra, amelyek az adott időpontban rendelkezésre állnak.

Az ún. értékelési időszak (measurement period) alatt a felvásárlónak lehetősége és kötelezettsége van az ideiglenes összegek visszamenőleges módosítására oly módon, hogy azok tükrözzék az akvizíció időpontjában fennálló — és időközben megismert — olyan tényeket és körülményeket, amelyek hatással lettek volna az eredeti értékelésre, amennyiben azok az akvizíció időpontjában ismertek lettek

volna. A módosítások minden esetben az akvizíció időpontjára visszaható hatállyal kerülnek elszámolásra.

Ugyanezen időszak alatt a felvásárlónak fel kell ismernie minden olyan további eszközt vagy kötelezettséget, amelyre vonatkozóan új információk válnak ismertté, és amelyek megléte az akvizíció időpontjában fennállt. Az ilyen eszközök és kötelezettségek szintén az akvizíció időpontjára visszamenőlegesen kerülnek kimutatásra, feltéve, hogy az újonnan megszerzett információk megfelelően alátámasztják azok akkori megjeleníthetőségét.

Az értékelési időszak akkor ér véget, amikor:

- a felvásárló minden olyan információ birtokába jut, amelyet az akvizíció időpontjában fennálló tényekre és körülményekre vonatkozóan keresett, vagy
- egyértelművé válik, hogy további, releváns információk nem szerezhetők be.

Az értékelési időszak hossza azonban semmilyen esetben sem haladhatja meg az akvizíció napjától számított egy évet, függetlenül attól, hogy a szükséges információk mikor váltak hozzáférhetővé.

### ***Az anyavállalat tevékenységének rövid bemutatása (működés központja, jogi forma, tulajdonosi szerkezet, alkalmazandó jog)***

A STRT Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Anyavállalat) 2022. október 3-án került alapításra, és a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2022. október 5-én jegyezte be. Az Anyavállalat zártkörű alapítást követően 2023. november 16-án társasági formaváltással nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult.

Az Anyavállalat részvényei a Budapesti Értéktőzsde által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerben kerültek regisztrálásra, a kereskedés első napja 2023. december 12. volt, ezen a piacon kereskedhettek az Anyavállalat törzsrészvényeivel a részvényesek 2025. december 18-ig. Az Anyavállalat törzsrészvényeit (ISIN: HU0000202080) 2025. december 19. napjával a BÉT standard kategóriába bevezették. A Csoport Anyavállalata ettől a naptól közérdeklődésre számot tartó vállalkozás.

A Csoport tevékenysége befektetési tevékenység és oktatás, mentorálás.

Befektetéseit leányvállalatain keresztül valósítja meg, elsősorban technológiai fókuszú start-up vállalkozásokban, elősegítve azok piacra lépését, fejlődését és skálázódását. A Csoport az évek során széleskörű inkubációs és akcelerációs tevékenységet alakított ki, amelynek eredményeként a magyar startup-ökoszisztéma meghatározó szereplőjévé vált. Emellett a Csoport oktatási és mentorálási tevékenységet végez saját erőforrásaival.

Az Anyavállalat székhelye:

- 1024 Budapest, Lövház utca 39. II. emelet, Magyarország

Az Anyavállalat jegyzett tőkéje 2025. december 31-én 721 424 100 Ft, amely

- 6.665.665 darab, egyenként 100 forint névértékű, dematerializált törzsrészvényből, valamint

STRT Holding Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai  
 Konszolidált pénzügyi kimutatásai az IFRS-ek szerint a 2025. december 31.-én végződő üzleti évre  
 Minden adat ezer Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

- 548.576 darab, 100 forint névértékű, szavazatelsőbbbségi részvényből áll.

A részvények ISIN-kódjai:

- Törzsrészvények: HU0000202080
- Szavazat elsőbbségi részvények: HU0000225735

**A tulajdonosi összetétel a Csoport nyilvántartásai szerint 2025.12.31-én a következő:**

NÉV	2025.12.31		2024.12.31	
	TULAJDONI HÁNYAD	RÉSZVÉNY DARABSZÁM	TULAJDONI HÁNYAD	RÉSZVÉNY DARABSZÁM
Balogh Péter Zoltán	27,51%	1 984 968	38,83%	1 969 857
Balogh-Mázi Mária	10,12%	730 000	14,39%	730 009
Szélyes Levente*	-	-	5,19%	263 290
Közkézhányad	62,37%	4 499 273	41,59%	2 109 872
Összesen	100,00%	7 214 241	100,00%	5 073 028

\*Közkézhányadban szerepel 2025. december 31-én.

**A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2025.december 31-én:**

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények száma	Részvényenként szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
Törzs (ISIN kód: HU0000202080)	6 665 665	6 665 665	1	6 665 665	-
"C" sorozatú szavazatelsőbbbségi részvény ISIN:HU0000225735	548 576	548 576	1 <sup>1</sup>	548 576	-
Összesen	7 214 241	7 214 241	n/a	7 214 241	-

A szavazatelsőbbbségi részvény nincs a tőzsdére bevezetve.

<sup>1</sup> A „C” sorozatú szavazatelsőbbbségi részvény fősabály szerint 1 (egy), az Alapszabály 7.5. pontjában meghatározott tárgykörökben történő döntéshozatal során 10 (tíz) szavazatra jogosítja a tulajdonosát.

### A Csoport leányvállalatai, konszolidáció

A Csoport az Anyavállalaton kívül leányvállalatokból áll. A leányvállalatok konszolidálása kerülnek, bár közülük kettő befektetési társaság, azonban tartalmában a Csoport szempontjából kezelik a befektetéseket, rajtuk keresztül valósul meg a tevékenység.

A leányvállalatok legfontosabb adatai:

Társaság	Jegyzett tőke 2025.12.31	Részesedés mértéke % 2025.12.31	Változás hatályba lépése	Jegyzett tőke 2024.12.31	Részesedés mértéke % 2024.12.31	Minősítés
STRT Invest Zrt.	5 000	100,00%	2023.01.23	5 000	100,00%	leányvállalat
STRT Management Kft.	3 000	100,00%	2024.02.23	3 000	100,00%	leányvállalat
STRT Alapkezelő Zrt.	5 000	100,00%	2024.12.12	5 000	100,00%	leányvállalat
DJ SPV Kft.	3 000	100,00%	2023.01.23	3 000	100,00%	leányvállalat

Mindegyik leányvállalat nyilvánosan közzéteszi egyedi pénzügyi kimutatásait a magyar számviteli szabályok szerint.

### A leányvállalatok bemutatása:

#### STRT Invest Zrt.:

Az STRT Invest Zrt. célja, hogy korai fázisú, technológiai startupokba történő befektetésekkel elősegítse azok növekedését. A társaság a STRT Csoport befektetési tevékenységének operatív lebonyolításáért felelős, és szorosan együttműködik az anyavállalattal a stratégiai célok elérésében.

A Társaság befektetési stratégiája kiemelten fókuszál:

- oktatási és HR-technológiai megoldásokra,
- SaaS (Software as a Service) üzleti modellekre,
- tudományos, orvosi és egészségügyi technológiai megoldásokra,
- kereskedelmi, pénzügyi technológiai megoldásokra,
- a mesterséges intelligencia gyakorlati alkalmazására, valamint
- a fenntarthatósági szempontokat előtérbe helyező termékekre és szolgáltatásokra.

A Társaság célja az innovatív vállalkozások inkubációja és piacra lépésük támogatása.

A Zrt. által eszközölt forrásátadások olyanok, amelyek megfelelnek a befektetési társaság által végrehajtott befektetéseknek.

### **STRT Management Kft.:**

Az STRT Management Kft. az STRT Csoport oktatási üzletágát működteti. A társaság célja, hogy vállalkozók és vezetők számára gyakorlatorientált képzéseket nyújtson olyan területeken, mint a mesterséges intelligencia, értékesítési automatizáció és nemzetközi piacra lépés. 2024-ben a cég integrálta a Kürt Akadémia oktatási tevékenységét, megerősítve pozícióját a hazai üzleti és szakember képzési piacon. E leányvállalat által végzett tevékenységből származó eredmény a Csoport működési eredményének részét képezi.

### **STRT Alapkezelő Zrt.:**

Az STRT Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2024. december 12. napján került megalapításra, az Anyavállalat kizárólagos tulajdonában álló leányvállalatként. A Társaság létrehozásának elsődleges célja az alapkezelési tevékenység megkezdése, különös tekintettel az alternatív befektetési alapkezelőként történő működésre. Ennek keretében az Anyavállalat — a hatályos jogszabályi rendelkezések betartása mellett — szándékában áll a Magyar Nemzeti Bank engedélyének megszerzése, annak érdekében, hogy a Társaság a jövőben kockázati- és magántőkealapok kezelését végezhesse. Az alapkezelő egyelőre nem kezdte meg érdemi tevékenységét.

### **DJ SPV Kft.:**

2018.08.22-én alapított Társaság 2023.01.23-án lett az STRT Csoport tagja. A Társaság jelenleg nem végez aktív üzleti tevékenységet. A kft. egyetlen részesedést tart. A kft. által tartott befektetés olyan, amely megfelel a befektetési társaság által végrehajtott befektetéseknek.

### ***A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága***

Az anyavállalat funkcionális pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatások forintban készültek (prezentálás pénzneme) és ha más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (eFt) szerepelnek.

A Csoport működése során előforduló külföldi pénznemek közül számottevő hatással az euró (EUR), az amerikai dollár (USD) bírnak. A pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott devizaárfolyamok a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos középárfolyamokon alapulnak. Az árfolyamok a beszámolási időszakban az alábbiak szerint alakultak (1 egység deviza / HUF):

Pénznem	2025		2024	
	Záró	Átlag	Záró	Átlag
Euro (EUR)	385,40	397,91	410,09	395,20
USA dollár (USD)	328,42	353,20	393,60	365,24

### III. A Csoport számviteli politikájának lényeges elemei

#### ***A pénzügyi kimutatások prezentálása***

A Csoport az ellenőrzése alatt álló vállalkozásokról és az anyavállalatról együttesen konszolidált pénzügyi kimutatásokat tesz közzé (továbbiakban: pénzügyi kimutatások). A Csoport pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- konszolidált mérleg;
- konszolidált átfogó eredménykimutatás;
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- konszolidált cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

#### ***A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések***

A Csoport úgy döntött, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti, aszerint, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után jeleníti meg.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Csoport. Ez a prezentálás pénzneme. A konszolidált pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31.

A Csoport a tőzsdei előírásoknak megfelelően az üzleti év első félévére készít évközi pénzügyi kimutatásokat.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben a Csoport bemutatja az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is.

Abban a helyzetben, ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. E szabály az első IFRS-ek szerint készült pénzügyi kimutatások kapcsán nem értelmezhető.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tennie. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően történik.

A Csoport tevékenységi köre az alábbi csoportokra (szegmensekre) bontható:

- **Befektetési tevékenység:** A befektetési szegmens keretében a Csoport döntően korai fázisú technológiai startupokba helyez ki tőkét, jellemzően kisebbségi tulajdonosi, konvertálható kölcsön, opciós jogok, vagy SAFE (Simple Agreement for Future Equity) konstrukciók útján. A befektetések diverzifikált, iparágfüggetlen portfólióba szerveződnek, és kiemelten kockázatos, ugyanakkor magas növekedési potenciállal rendelkező cégekre irányulnak. A Társaság

jellemzően társbefektetőként vesz részt a tranzakciókban, alacsony egyedi tőkevolumen mellett. A szegmens árbevétele döntően a pénzügyi instrumentumok valós értéken történő átértékeléséből és az esetleges kivezetésekből származik.

- Oktatási, mentorálási tevékenység: A szegmens keretében a Társaság üzleti és vállalkozásfejlesztési, valamint szakmai képzési szolgáltatásokat nyújt, amelyek tanfolyamok, tréningek és digitális oktatási csomagok formájában kerülnek értékesítésre. A szolgáltatásnyújtás saját és átvett (akvizícióval integrált) oktatási tartalmakra épül. Az árbevétel képzések értékesítéséből származik.

A működési szegmensek aktuális időszaki adatait a VIII. fejezet 29. pontjában mutatjuk be.

### ***Külföldi pénznem***

A külföldi pénznem olyan pénznemet jelent, amely eltér a gazdálkodó egység saját, azaz funkcionális pénznemétől. A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásait magyar forintban, mint prezentálási pénznemben állítja össze. A Csoport minden egyes gazdálkodó egysége önállóan határozza meg funkcionális pénznemét, amely az adott társaság elsődleges gazdasági környezetéhez igazodik, és amely leginkább jellemzi annak működését. A Csoport minden tagja arra a következtetésre jutott, hogy a funkcionális pénzneme a magyar forint.

Devizaátváltási árfolyam-különbözet kizárólag olyan gazdálkodó egységnél keletkezhet, amelynek idegen pénznemben (azaz a funkcionálistól eltérő pénznemben) állnak fenn monetáris tételei. Amennyiben a Csoport külföldi érdekeltséggel rendelkezik, annak pénzügyi kimutatásait és eredményét az anyavállalat funkcionális pénznemére kell átváltani a konszolidáció során.

A pénzügyi kimutatások monetáris és nem monetáris elemeket tartalmaznak:

- Monetáris elemnek minősül minden olyan tétel, amely pénzmozgással kerül kiegyenlítésre, illetve maga a pénzeszköz.
- Nem minősülnek monetáris elemnek azok a követelés- vagy kötelezettségtartalmú tételek, amelyek nem járnak közvetlen pénzmozgással (pl. készletekre vagy szolgáltatásokra adott előlegek).

Az idegen pénznemben kifejezett monetáris eszközöket és kötelezettségeket minden mérlegfordulónapon át kell értékelni az adott napi hivatalos azonnali (spot) árfolyamon. A gazdálkodó egységek az átváltás során a Magyar Nemzeti Bank által közzétett fordulónapi középárfolyamot alkalmazzák.

A tárgyidőszakban a Csoport nem rendelkezett olyan érdekeltséggel, amelynek funkcionális pénzneme a forinttól eltérő lett volna.

## **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák**

### **Operatív bevételek (árbevétel)**

A Csoport tevékenységéből adódóan rendszeresen végez pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókat, így különösen részesedések megszerzését, átértékelését, értékesítését, valamint osztalékbevételek realizálását.

Ezeket a tranzakciókat az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard szerint kell elszámolni. Tekintettel a Csoport üzleti modelljére – mivel ezek a tranzakciók a Csoport alapvető és rendszeres gazdasági tevékenységének szerves részét képezik – az ezekhez kapcsolódó eredményhatásokat a főtevékenység bevételeként mutatja be.

Ugyancsak a főtevékenység bevételét képezi az az árbevétel, amely az oktatási, mentorálási tevékenységhez kötődik.

Az IFRS 15 szerinti árbevételt a Csoport elkülönítve mutatja be a nem IFRS 15 hatálya alá tartozó, de a főtevékenység részét képező bevételektől.

A Csoport a vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevételt az IFRS 15 – A vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolása című standard előírásai szerint számolja el. A Standard egy egységes elszámolási modellt hoz létre azon árukra és szolgáltatásokra, amelyekre a Csoport és a vevő között szerződés jön létre.

A Standard alkalmazása során a Csoport az ún. öt lépéses modellt követi:

1. Szerződés azonosítása;
2. Teljesítési kötelezettségek meghatározása;
3. Ügyleti ár meghatározása;
4. Ügyleti ár hozzárendelése a teljesítési kötelezettségekhez;
5. Árbevétel elszámolása a kontroll átadásakor.

A Csoport oktatási tevékenysége keretében különböző típusú képzéseket kínál, ideértve:

- egynapos és többnapos tanfolyamokat, valamint
- több alkalmas, bérletes rendszerben elérhető képzési programokat
- mentorálás.

Az egynapos és többnapos képzések esetében az árbevétel elszámolása egy adott időszak alatt történik, mivel a kontroll átszállása – és ezzel a teljesítési kötelezettség teljesítése – a nyújtással együtt megvalósul. A több alkalmas bérletek esetében, ahol a szolgáltatásnyújtás időben elosztva történik, az árbevétel elszámolása időarányosan, a teljesítés időtartamával arányosan történik.

A Csoport az időbeli elhatárolások révén biztosítani tudja, hogy az árbevétel-elszámolás megfeleljen az IFRS 15 által előírt kontrollátruházáson alapuló elszámolási elvnek, komplexebb megítélésre nincs szükség.

A pénzügyi kimutatásokban az alábbi tagolás szerint kerül bemutatásra a főtevékenységhez kapcsolódó bevétel:

- Befektetési portfólió átértékelése (IFRS 9)
- Befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye (IFRS 9)
- Befektetési portfólió tartásának realizált hozama (IFRS 9)
- Árbevétel oktatásból és mentorálásból (IFRS 15)

## Operatív ráfordítások

A Csoport jelenlegi működéséből fakadóan a ráfordításokat költségnemek szerint csoportosítja:

- **Anyagjellegű ráfordítások:** Ebbe a kategóriába tartoznak mindazon költségek, amelyek a Csoport operatív és befektetési tevékenységei során merülnek fel. Ide értendők a felhasznált anyagok, az igénybe vett szolgáltatások, közvetített szolgáltatások és egyéb szolgáltatások értékei, továbbá olyan ráfordítások, mint például a bankköltségek, jogi és egyéb tanácsadói díjak, amelyek különösen a befektetések lebonyolításához, strukturálásához vagy működtetéséhez kapcsolódnak, illetve a hasonló, oktatáshoz-mentoráláshoz kapcsolódó költségek is.
- **Személyi jellegű ráfordítások:** A munkavállalókkal és vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos bérköltségek, személyi jellegű egyéb kifizetések, valamint az ezekhez kapcsolódó járulékok tartoznak e pozícióba.
- **Értékcsökkenési leírás:** A tárgyi eszközök, immateriális javak, valamint használati jogi eszközök értékcsökkenhető összegének szisztematikus felosztása a várható hasznos élettartamukra.
- **Saját teljesítmény aktivált értéke:** A Csoport azon saját tevékenységgel előállított eszközök bekerülési értékét, amelyek megfelelnek az immateriális javak vagy tárgyi eszközök aktiválási feltételeinek, az eszközök között aktivált saját teljesítményként mutatja ki. Az aktiválásra kerülő belső előállítású eszközök jellemzően fejlesztés eredményeként létrejött, az IFRS-ek szerint elismerhető immateriális eszközök.

Az aktivált érték meghatározása során a közvetlenül hozzákapcsolható költségek kerülnek figyelembevételre, ideértve a felhasznált anyagok, igénybe vett szolgáltatások, közvetlen bérköltségek és azok járulékai, valamint az előállításához közvetlenül kapcsolódó egyéb költségek értékét.

Az aktivált saját teljesítmény az eszközök bekerülési értékét növeli, és elkülönítetten, a ráfordításokat csökkentő tételként kerül kimutatásra.

## Egyéb bevételek és ráfordítások

A Csoport az egyéb bevételek között mutatja ki mindazon tételeket, amelyek nem minősülnek operatív tételnek, pénzügyi eredménynek vagy az egyéb átfogó eredményt érintő tételnek. Ide tartozik különösen az olyan eszközök értékesítéséből származó ellenérték, amelyeket értékesítési céllal tartanak (pl. tárgyi eszközök).

Az egyéb ráfordítások közé kerülnek azok a ráfordítások, amelyek a működéshez közvetetten kapcsolódnak, és nem sorolhatók sem az operatív ráfordítások, pénzügyi ráfordítások, sem az egyéb átfogó eredményt csökkentő tételek közé. Ilyen a behajthatatlan követelések leírása, a káreseményekkel kapcsolatos veszteségek stb.

Az egyéb bevételek és ráfordítások a Csoport eredménykimutatásában nettó módon kerülnek bemutatásra. A kapcsolódó részletezést a kiegészítő megjegyzések tartalmazzák.

### **Finanszírozási ráfordítások**

A Csoport a pénzügyi műveletek eredményében mutatja be mindazon ráfordításokat, amelyek a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezeléséhez, valamint a saját finanszírozási struktúrához kapcsolódnak.

Ide tartoznak különösen:

- a pénzügyi kötelezettségek után fizetett kamatok,
- a vevőkön kívüli pénzügyi eszközökre elszámolt várható hitelezési veszteségek (expected credit loss – ECL) az IFRS 9 értékvesztési modellje alapján;
- a devizás tételek árfolyamkülönbözetei, amennyiben azok az IAS 21 Devizaárfolyamok változásának hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény részét képezik.

A Csoport e kategóriába tartozó bevételeket és ráfordításokat nettó módon mutatja be az eredménykimutatásban.

### **Jövedelemadó ráfordítás**

A jövedelemadó ráfordítást a tényleges és a halasztott jövedelemadó összege alkotja. A Csoportnál jövedelemadónak a társasági adó és a kisvállalati adó minősül. Tekintettel a Csoport költségstruktúrájára, az innovációs járulék és az iparűzési adó nem tartozik bele az IAS 12 szerinti nyereségadó definíciójába.

### **Egyéb átfogó eredmény**

Az egyéb átfogó eredmény olyan tételeket foglal magában (ideértve az átsorolás miatti módosításokat is), amelyek nem kerülnek megjelenítésre az eredménykimutatásban az adott időszaki eredmény részeként, de a Csoport széles körben értelmezett hozamaihoz vagy ráfordításaihoz hozzátartoznak. Ilyen tételei nincsenek jelenleg a Csoportnak.

### **Állami támogatások**

Az állami támogatások elszámolására az IAS 20 szabályai szerint kerül sor. Az állami támogatást akkor jeleníti meg a Csoport, ha valószínű, hogy a támogatást realizálja, függetlenül attól, hogy az elszámolást technikailag elfogadták-e. Az ezek szerint járó, de el nem fogadott támogatásokat követelésként kell megjeleníteni. A múltbéli veszteséghez kapcsolódó támogatásokat azonnal elszámolja a Csoport az eredmény javára, a ráfordításhoz kapcsolódót akkor, ha a kapcsolódó ráfordítás az eredménykimutatásban megjelenik, az eszközhöz kapcsolódót pedig akkor, amikor az eszközhöz kapcsolódó eredményt terhelő tétel megjelenik, előtte a támogatás összegét halasztott bevételként mutatják ki.

## **Egy részvényre jutó eredmény**

A Csoport a részvényenkénti hozam (EPS) kiszámítását az IAS 33 – Részvényenkénti hozam standard előírásai alapján végzi.

Az alap részvényenkénti hozam meghatározása során a Csoport részvényeseire jutó adózott eredményt elosztja a tárgyidőszakban forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával.

A hígított részvényenkénti hozam kiszámítása során a Csoport figyelembe veszi azokat a potenciális törzsrészvényeket is, amelyek – például részvényopciók, átváltható kötvények vagy egyéb részvényalapú eszközök formájában – hígító hatással bírhatnak. A hígított EPS számításakor ezen instrumentumok súlyozott átlagos részvénytámszámra gyakorolt hatását is hozzáadja a nevezőhöz.

## ***A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése***

### **Pénzügyi instrumentumok - Befektetési portfólió**

#### **Megjelenítés**

A befektetési portfólió elemeit a pénzügyi rendezés napján kell felvenni a könyvekbe. A kapcsolódó tranzakciós költségek az eredményt terhelik. A befektetési portfólió elemeit hosszú és rövid lejáratú részre kell bontani, rövid lejáratú akkor lehet egy elem, ha az egyértelműen realizálásra kerül egy éven belül a periódus végétől számolva.

#### **Befektetési portfólió - tőkerészesedések**

A Csoport részesedésekbe történő befektetéseit valós értéken értékeli, azzal, hogy a különbözetet a nettó eredményben számolja el, függetlenül attól, hogy a részesedés mértéke mekkora. A befektetések értékelésének menetét az értékelési szabályzat rögzíti. A valós érték kialakítása az International Private Equity and Venture Capital irányelveivel összhangban, az IFRS 13 keretfeltételei mentén történik.

Az értékelési elvek lényegesebb szabályai a következők.

#### ***Cégérték meghatározása***

Az értékelés szigorú sorrend és kötött módszertan alapján történik eltelt befektetési idő alapján és a következő szakaszait különbözteti meg a Csoport:

- Bekerülési érték (cost): a bekerülési értéket kezdetben használja a Csoport, kivéve, ha egyértelmű információ van arra nézve, hogy a bekerülési érték eltér a valós értéktől. A Csoport független felekkel áll kapcsolatban, így bekerüléskor vélelmezi azt, hogy a fizetett ellenérték valós érték volt.
- Legutóbbi tranzakciós érték: ha tőkeemelés történik a befektetést élvező cégben, akkor e független fél által megfizetett érték alapján kell meghatározni a valós értéket.

- Bevétel multiplikátor alapú értékelés: ha eltelt két év a bekerülés vagy az utolsó tőkebevonási tranzakció óta, akkor a befektetés értékét a befektetés által termelt árbevételből kell meghatározni, kivéve, ha a befektetést élvező cég a kétéves befektetési időszakon belül nem árazott bridge finanszírozást kapott (pl. SAFE befektetés vagy konvertálható kölcsön). A multiplikátoros megoldás esetén meghatározzák a befektetést élvező cég iparági kategóriáját, adatbázis alapján megállapítják az úgynevezett EV/Revenue ((vállalati érték/árbevétel) szorzót, amelyet földrajzi kockázati prémiummal és a bevételalakulás dinamikájával korrigál. Az értékeléshez a Csoport a Pitchbook adatbázist használja.

#### *Exit szimuláció*

A meghatározott cégértékből

- levonásra kerülnek a kamatozó kötelezettségek, majd
- úgynevezett waterfall szimuláció segítségével a Csoport megbecsüli a Csoportra jutó pontos értéket, amely a kifizetési sorrendet és az elsőbbségi jogokat ábrázolja.

#### *Kvalitatív korrekciók*

Mivel a korai fázisú cégek teljesítményét a pénzügyi adatok nem mindig tükrözik megfelelően, a Csoport félévente minőségi felülvizsgálatot végez, amely során diszkontot alkalmazhat a tőkebefektetésekre. A figyelembe vett szempontok többek között: a csapat elkötelezettsége, a technológiai készenlét, a piaci fogadtatás és a tőkeellátottság. A diszkontokat pontrendszer alapján alkalmazzák és jelenleg -25%, -50%, és -75% korrekciók vannak (diszkrecionális kategória). A leírt, nullára írt részesedéseket értékvesztés kategóriába jeleníti meg a társaság.

#### **Befektetési portfólió – egyéb befektetési elemek**

A SAFE kölcsönöket (Simple Agreement for Future Equity) kezdetben bekerülési értéken kell értékelni, majd – ha megbízható adat rendelkezésre áll – a benne foglalt megbízható mérhető átváltási opció valós értéken kerül a mérlegbe (ha az átváltási opció értéke megbízhatóan nem mérhető, akkor a bekerülési érték közelítik a valós értéket, levonva az esetleges értékvesztéseket). A SAFE kölcsönök tőkeinstrumentumnak minősülnek.

A konvertálható kölcsönök (CN) és a tagi kölcsönök kamattal növelt tőkeértéken szerepelnek az év végén, hacsak ezek valós értéke ettől nem tér el. Ezek az elemek is valós értéken szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban, mert nem mutathatók ki amortizált bekerülési értéken.

Az opciókat a mögöttes eszköz aktuális piaci értéke és a lehívási ár különbségeként jelenítik meg, levonva a fizetett opciós díjat. Az aktuális piaci érték meghatározása a tőkebefektetések és a konvertálható kölcsönöknél leírt módszertan alapján alakul ki. Az opciós befektetések kombináltak, egy put és egy call opcióból állnak egyidejűleg, amely következtében az ügylet biztosan teljesül. Ennek következtében a nyereséget és a veszteséget is ki kell mutatni: a nyereséget az eszközök között, a veszteséget a kötelezettségek között.

#### **Befektetési portfólió – valós érték hierarchia**

A befektetési portfólió elemeit valós értéken mértnek kell tekinteni és egyértelmű ellentétes bizonyítás hiányában a valós érték harmadik szintjén kell kimutatni.

## **Egyéb pénzügyi eszközök és kötelezettségek**

### **Besorolás**

Azok az adósságinstrumentumok, amelyek megfelelnek az SPPI tesztnek (vagyis a belőlük származó cash flow kizárólag kamat és tőketörlesztés), illetve a tartásuk célja a szerződéses cash flow-k beszedése (üzleti modell teszt) az amortizált bekerülési érték kategóriába kerülnek (AC kategória). Ez a kategória tartalmazza a vevő- és egyéb követeléseket, a és a pénzkészleteket.

Az egyéb kötelezettségek közé olyan pénzügyi kötelezettségek tartoznak, amelyek nem lettek besorolva az eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok közé.

### *Megjelenítés*

Az egyéb pénzügyi eszközök és kötelezettségek az elszámolás napján kerülnek a Csoport könyveibe. A pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek kezdeti értékelése valós értéken történik, hozzászámítva (olyan tétel esetében, amelyet később nem értékelnek valós értéken, eredménnyel szemben) olyan tranzakciós költségeket, amelyek közvetlenül annak megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak.

### *Kivezetés*

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak a pénzügyi eszközökből eredő cash-flow megszerzésére irányuló jogok, vagy a Csoport jelentős mértékben átruházza a pénzügyi eszköz tulajdonjogával kapcsolatos összes kockázatot és hasznot (bármilyen jelentős jog megtartása nélkül).

### *Értékelés*

A kezdeti megjelenítést követően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt összes pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség, valamint az összes egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszköz értékelése valós értéken történik. Amennyiben nem áll rendelkezésre jegyzett piaci ár valamely aktív piacról és a valós értéket nem lehet megbízhatóan meghatározni, a Csoport értékelési technikákat alkalmaz a valós érték megállapítása érdekében.

Az AC kategóriába sorolt pénzügyi eszközök és az összes olyan pénzügyi kötelezettség, amely nem tartozik az eredménnyel szemben valós értéken nyilvántartott kategóriába amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A díjak és kedvezmények, beleértve a kezdeti tranzakciós költségeket is, a kapcsolódó instrumentum könyv szerinti értékében szerepelnek, és az eszköz effektív kamatlába alapján amortizálódnak.

Az adósságinstrumentumok – leszámítva az eredménnyel szemben valós értéken értékelt tételeket – várható értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek a könyvekbe. A várható értékvesztés tárgyevi része az eredmény terhére vagy javára kerül elszámolásra.

Erdeménnyel szemben valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nyereségét vagy veszteségét az átfogó eredménykimutatásban (tárgyevi eredmény elemeként, nettó módon), értékpapírok nyereségeként vagy veszteségeként kell elszámolni.

Az adósságinstrumentumként nyilvántartott pénzügyi eszközök és egyéb pénzügyi kötelezettségek vonatkozásában a nyereség vagy veszteség akkor kerül amortizációs eljárással (adózott eredményként) elszámolásra az átfogó eredménykimutatásban, amikor a pénzügyi eszközt vagy kötelezettséget kivezetik vagy értékvesztést számolnak el.

#### *Valós értéken történő értékelés – nem befektetési portfólió*

A nem befektetési portfólióba tartozó pénzügyi instrumentumok valós értéke a beszámolási időszak végén jegyzett piaci ár, tranzakciós költségek nélkül. Ha nem áll rendelkezésre jegyzett piaci ár, az instrumentum valós értéke értékelési modellek vagy diszkontált cash-flow technikák alkalmazásával kerül megállapításra.

Diszkontált cash-flow technikák alkalmazásakor a becsült jövőbeni cash-flow a Csoport gazdasági becslésein alapul, és a diszkont ráta olyan piaci ráta, amely a mérleg fordulónapján egy adott instrumentumra hasonló feltételek és kikötések mellett érvényes. Értékelési modellek alkalmazásakor az adatok a beszámolási időszak végén végzett piaci értékeléseken alapulnak.

1.szint: Az értékeléshez felhasznált adatok nyilvánosan elérhető, jegyzett árakon alapulnak (további információk nem szükségesek az értékeléshez).

2.szint: A jegyzett árakkal nem rendelkező eszközök esetén az értékeléshez felhasznált adatok közvetve vagy közvetlenül megfigyelhetőek.

3. szint: A tőzsdén nem forgalmazott derivatívák valós értékének becslése azon összegben alapul, amelyet a Csoport szokásos üzleti feltételek szerint kapna a szerződés beszámolási időszak végén történő megszűnésekor, figyelemmel az adott piaci viszonyokra és a felek aktuális hitelképességére.

A Csoport jelenleg nem értékeli valós értéken nem befektetési portfólióba tartozó pénzügyi instrumentumot.

#### *Amortizált bekerülési érték mérése*

A pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értéke a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kezdeti kimutatásakor meghatározott értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az eredeti érték és a lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatláb módszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, és csökkentve a pénzügyi eszközök értékvesztése vagy behajthatatlansága miatti leírással.

Az effektív kamatláb az a ráta, amely pontosan diszkontálja a becsült jövőbeni készpénz-kifizetéseket vagy -bevételeket a pénzügyi instrumentum várható élettartama során, vagy – adott esetben – egy rövidebb időtartamra a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére. Az effektív kamatláb számításakor a Csoport a pénzügyi eszköz összes szerződéses feltételének figyelembevételével becsüli a cash-flow-t, de nem veszi figyelembe a jövőbeni hitelvesztéseket.

#### *Pénzügyi eszközök értékvesztése (várható értékvesztés)*

Az AC és FVTOCI kategóriába tartozó adósságinstrumentumokra várható értékvesztés miatti tartalékot kell elszámolni. A várható értékvesztés az instrumentum élettartama alatt nem realizálható cash flow összegével írható le. A várható értékvesztés a következő tényezőkből eredeztethető:

- veszteségnek kitett összeg (EAD);
- nem-teljesítés esetén realizált veszteség (LGD);
- fizetéképtelenné válás valószínűsége (PD) a releváns időszakra nézve.

A pénzügyi eszközök megjelenítésekor a 12 havi várható veszteséget kell kiszámítani, amelyet a 12 havi PD segítségével kell meghatározni, ami annak valószínűségét jelenti, hogy a partner 12 hónapon belül fizetéképtelenné válik (1. szakasz). Az így meghatározott ECL-t az eszköz közvetlen csökkentése nélkül, kontra aktív tételként kell figyelembe venni (tartalék). Az eszköz bruttó értéke (ECL nélkül számolt értéke) nem változik.

Ha az eszköz hitelminősége romlik, akkor át kell sorolni a 2. szakaszra, melynél már az élettartalmi értékvesztésre kell tartalékot képezni, szintén a nettó eredménnyel szemben, az eszköz értékének közvetlen csökkentése nélkül.

Ha az eszköz értékvesztetté válik, akkor át kell sorolni a 3. szakaszra, amelynél az élettartalmi veszteség közvetlenül az eszköz értékét csökkenti.

Ha az eszköz hitelminősége javul, az eszközt a 3. szakaszból a 2. szakaszba, illetve a 2. szakaszból az 1. szakaszba kell visszasorolni.

Egy eszközt a Csoport nem teljesítőnek tekint, ha a szerződéses cash flowk legalább 90 napot késtek, azonban piaci információk felhasználásával egyedi mérlegelés alapján korábban is megállapítható az, hogy az eszköz nem teljesítő.

A Csoport vélelmezi a hitelminőség romlást, ha a szerződéses cash flow több mint 30 napot késik.

A hitelminőség romlásra, illetve az értékvesztésre a következő jelek utalhatnak:

- piaci adatok
- gazdasági környezet változása
- külső minősítési adatok
- összehasonlító adatok
- kockázatkezelők megállapításai
- haladék nyújtása adósnak
- fizetési hajlandóság

Bizonyos kisebb követelés egyenlegek esetén az ECL kollektív alapon kerül meghatározásra. A vevőkövetelésekre az egyszerűsített ECL modellt kell alkalmazni, ami azt jelenti, hogy rögvest az élettartalmi értékvesztést kell elszámolni és nem kell követni a hitelminőség állapotát folyamatosan.

Az egyszerűsített módszer esetén a következő ECL arányt alkalmazza a Csoport a múltbéli adatok ismételt elemzése után:

<b>Késés</b>	<b>ECL %</b>
Le nem járt	1%
Kevesebb, mint 30 nap	1%
31 – 60 nap között	2,20%
61-90 nap között	3,30%
91-180 nap között	7,70%
180-365 nap között	17%
1 év fölött	33%
1-2 éve lejárt	66%
Több, mint 2 éve lejárt	100% vagy egyedileg

Amennyiben várható hitelezési veszteség nagysága csökken, a csökkenést az eredmény javára kell elszámolni, a megfelelő ráfordítás csökkentésével.

### **Immateriális eszközök**

Az immateriális eszközöket a bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartja nyilván a Csoport. A várható élettartam során értékcsökkenés került elszámolásra a lineáris leírási módszer szerint.

Az immateriális eszközök között szerepelnek azok a belső előállítású eszközök is, amelyeket a Csoport oktatással foglalkozó üzletága állított elő és több éven keresztül fog bevételt termelni. Klasszikusan ide tartoznak azok az oktatási anyagok, amelyek hosszú időn keresztül felhasználhatóak. A megjelenítéskor a Csoport vizsgálja az IAS 38.57-ben írt feltételeket.

### **Ingtatlanok, gépek, berendezések, járművek**

A Csoport a tárgyi eszközeit – beleértve a gépeket, berendezéseket, felszereléseket, valamint a bérelt ingatlanon végzett, aktiválásra kerülő beruházásokat – bekerülési értékükön tartja nyilván, melyet a halmozott értékcsökkenéssel és az esetleges értékvesztéssel csökkentett értéken mutat ki.

A bekerülési érték tartalmazza a beszerzési árengedményekkel csökkentett vételárat, valamint minden olyan közvetlenül kapcsolódó költséget, amely az eszköz rendeltetésszerű működéséhez szükséges adott helyen és állapotban.

Amennyiben a Csoport bérelt ingatlanon végez olyan felújítást vagy beruházást, amely növeli az eszköz hasznos élettartamát vagy funkcionalitását, az ilyen költségek az IAS 16 Standard alapján aktiválásra kerülnek, mint bérelt ingatlanon végzett beruházások.

A bekerülési érték részét képezik továbbá a leszerelési, eltávolítási, valamint helyreállítási kötelezettségek becsült költségei is, amennyiben ezekre az IAS 37 standard alapján céltartalékot kell képezni. A Csoport figyelembe veszi az eszközök esetleges komponensalapú kezelésének szükségességét. A vizsgálat alapján jelenleg nincsenek olyan eszközök, amelyekre komponensekre bontás szükséges lenne. Ugyanakkor az eseti nagyobb átvizsgálások költségeit külön komponensként aktiválja, ha azok megfelelnek az eszközként való elszámolás feltételeinek.

A tárgyi eszközök értékcsökkenése a lineáris módszer szerint, azok hasznos élettartama alapján kerül elszámolásra. Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz használatbavételének időpontjától indul.

Jellemző hasznos élettartamok:

- Gépek, berendezések: 3-7 év
- Irodai berendezések, felszerelések: 3-7 év
- Ingatlanok 20-50 év, illetve bérelt ingatlanon végzett beruházások: 3-4 év

Az eszközök értékesítése vagy selejtezése esetén a bekerülési érték és a kapcsolódó halmozott értékcsökkenés kivezetésre kerül. Az ebből származó eredményt a Csoport az egyéb bevételek/ráfordítások között, a nettó eredmény részeként mutatja ki.

A Csoport minden fordulónapon, illetve a megfelelő jelzések alapján vizsgálja, hogy fennáll-e értékvesztés elszámolásának szükségessége. Értékvesztés esetén az eszköz könyv szerinti értéke és megtérülő értéke közötti különbséget kerül elszámolásra. A megtérülő érték az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb.

## **Lízingek**

### **Lízing azonosítása**

Egy szerződés lízingszerződésnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha ez a szerződés egy meghatározott időszakra vonatkozóan átadja a mögöttes eszköz használatának jogát díjfizetés ellenében. Ekkor a lízingbe vevő jogosult az eszköz használatából eredő hasznot beszedni és a használatára vonatkozóan jogosult döntéseket hozni. Nem minősül lízingnek az a helyzet sem, amikor ugyan bérleti megállapodást köt a cég egy eszközre, de nem a cég érdekében kontrollálják a mögöttes eszköz (pl. személyes használatra átadott cégautó). A Csoport a lízing azonosítására az IFRS 16 Standard B. függelék B31. pontja szerinti folyamatábrát alkalmazza.

### **Megjelenítés a lízingbevevőnél**

A lízingbe vevőnek a kezdőnapon egy használatijog-eszközt és egy lízingkötelezettséget kell megjelenítenie.

### **Megjelenítési kivételek**

Ha a Csoport valamely szerződés tekintetében az IFRS 16 szerint lízingbevevőnek minősül, akkor a rövid futamidejű (kevesebb, mint 12 hónap), valamint a kisértékű mögöttes eszközökre vonatkozó lízingekre nem alkalmazza a Standard szabályait, hanem a lízingdíjakat az eredmény terhére számolja el, szétosztva.

### **Használati-jog eszköz értékelése**

A Csoport a lízing keretében hasznosított eszközeit használati jog eszközként mutatja ki a mérlegben. A használati jog eszközeit a költségmodell szerint értékeli, az értékcsökkenés elszámolása során elsősorban a szerződéses időtartamból indul ki. A használati jog eszközöket a Csoport az IAS 36 szabályai szerint teszteli értékvesztésre. A használati jog eszközöket a gazdálkodó azzal az

eszközcsoporttal együtt mutatja ki, amelybe a mögöttes eszköz tartozik. A használati jog eszközöket a kiegészítő megjegyzésekben különíti el.

### **Készletek**

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kell nyilvántartani. A nettó realizálható érték a készletek összes befejezéshez szükséges és értékesítési költséggel csökkentett becsült eladási árát jelenti.

### **Vevőkövetelések**

A vevőkövetelések közé a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó, forgalmi adóval növelt, ki nem egyenlített ellenérték. Ezek az összegek várhatóan egy éven belül (vagy a szokásos működési cikluson belül, ha az hosszabb) befolyznak, így a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra. A vevőkövetelések számlázott értéken kerülnek megjelenítésre, mely kezdetben valós értékükkel lényegében megegyezik. A várható hitelezési veszteség meghatározása során a vevők kapcsán a Csoport az egyszerűsített megközelítést alkalmazza.

### **Egyéb követelések és időbeli elhatárolások**

Ezek a követelések a többi követelés közé nem tartozó fizetési igényeket tartalmazza. Az értékelésük a vevőkövetelésekével egyezik meg. Ezen a mérlegpozíción jelennek meg az aktív időbeli elhatárolások is.

### **Pénzeszközök és egyenértékesek**

A pénzeszközök közé tartozik a pénztár, a bankbetétek és egyéb olyan, likvid betét és értékpapír, amelynek eredeti lejáratát nem haladja meg a három hónapot és értékváltozásának a kockázata elhanyagolható (nem tartozik ide a folyószámlahitel, de a cash-flow kimutatásban a folyószámlahitelt a pénzeszköz egyenértékesekkel egy tekintet alatt kell kezelni.).

Amennyiben egy pénzeszköz esetében értékvesztés következne be, úgy azt a nettó eredmény terhére kell elszámolni, a várható hitelezési veszteséget ezekre az eszközökre is el kell számolni.

### **Jegyzett tőke**

A jegyzett tőke tartalmazza az Anyavállalat által kibocsátott részvények névértékének összegét.

### **Tőketartalék**

A tőketartalék az Anyavállalat részvényesei által a névértéken felül befizetett, visszafizetési kötelezettség nélküli összegeket tartalmazza (ázsíó).

### **Eredménytartalék**

Az eredménytartalék a felhalmozott, de osztalékként ki nem fizetett nettó eredmény összegét tartalmazza, korrigálva azokkal a tételekkel, amelyeket az IFRS-ek közvetlenül ennek terhére vagy javára rendel vagy enged elszámolni.

### **Osztalékok számviteli kezelése**

A Csoport az Anyavállalat által fizetendő osztalékokat a pénzügyi beszámolóban az eredménytartalék csökkentésével egyidejűleg kötelezettségként mutatja ki abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékokat jóváhagyták.

### **Saját részvények**

Ha a Csoport megvásárolja az Anyavállalat részvényeit, a kifizetett ellenérték és a járulékos költségek saját részvényként kerülnek kimutatásra, saját tőke csökkentő tételként, önálló soron negatív előjellel, amíg a részvények bevonásra vagy újra eladásra nem kerülnek. Amikor ezeket a részvényeket a későbbiekben a Csoport eladja, az a saját tőke értékét növeli úgy, hogy az ezen keletkező nyereség vagy veszteség közvetlenül a saját tőkét érinti (nyereség esetén az ársíót növeli, veszteség esetén az eredménytartalékokat csökkenti). A saját részvényekkel kapcsolatos tranzakciókat a tranzakció napján kell könyvelni.

### **Részvény alapú juttatások tartaléka**

Az Anyavállalat az MRP konstrukció keretében nyújtott munkavállalói ösztönző programokat az IFRS 2 részvényalapú kifizetések standard előírásai szerint számolja el.

A tőkeinstrumentumban nyújtott (equity-settled) részvényalapú juttatások esetében a juttatás valós értéke a juttatás napján kerül meghatározásra, és a meg szolgálási időszak alatt – a szolgáltatásnyújtás időbeli mintázatának megfelelően – kerül ráfordításként elszámolásra a személyi jellegű ráfordítások között, a saját tőkén belül „Részvény alapú juttatások tartaléka” megnevezésű tartalék egyidejű növelésével.

A juttatás napján meghatározott egységnyi juttatás értéket a program során megváltoztatni nem lehet, de a jogosultak száma, illetve a kiosztandó részvénynek mennyisége miatt a program teljes értéke – akár becslés alapján - változhat.

A nem teljesülő szolgálati vagy teljesítési feltételek figyelembevételével a ráfordítás a várhatóan meg szolgálásra kerülő instrumentumok számának legjobb becslése alapján kerül meghatározásra, és a becslések változásai az eredményben kerülnek elszámolásra akként, hogy a személyi jellegű ráfordítások tárgyevi értéke mindig a halmozott összeg alapján kerül meghatározásra.

A részvények munkavállalók részére történő átadásakor a korábban elszámolt tartalék a részvény átadásakor (általában saját részvény állomány kivezetésével) kerül elszámolásra; eredményhatás ekkor már nem keletkezik.

A Csoport jelenleg kizárólag tőkeinstrumentumban nyújtott programmal rendelkezik.

### **Tulajdonosi tranzakciók**

Az olyan tranzakciókat, amelyeket a Csoport a tulajdonosaival, mint tulajdonosokkal végzett a saját tőkével szemben kell elszámolni. Hacsak nincs konkrét szabály arra, hogy mely pozíción jelenik meg a tétel (például: osztalék), akkor azt tulajdonosi tranzakcióként kell elszámolni.

Amennyiben a csoportba történő bevonás során a megszerzett társaság felett a végső tulajdonosi kontroll a tranzakció előtt és után is változatlanul fennmarad, az ilyen tranzakciót a Társaság nem tekinti

IFRS 3 szerinti üzleti kombinációnak. Ezekben az esetekben nem keletkezik goodwill, és a felmerülő különbözet – az ellenérték és a nettó eszközérték eltérése – nem az eredményben, hanem a saját tőkében kerül elszámolásra.

A tranzakciót a Csoport tulajdonosi tranzakciónak minősíti, figyelemmel arra, hogy a gazdasági tartalom szerint nem történt tényleges kontrollváltás. Az IFRS 10 alapján a konszolidált pénzügyi kimutatásokban az ilyen ügyletekhez kapcsolódó különbözet közvetlenül a saját tőkében jelenik meg, nem kerül át az eredménykimutatásba, és nem minősül sem goodwillnek, sem negatív goodwillnek.

### **Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és időbeli elhatárolások**

A szállítókat és egyéb kötelezettségeket, valamint az elhatárolásokat bekerüléskor valós értéken kerülnek nyilvántartásba, mely általában a nominális értékkel egyezik meg. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek (amely általában megegyezik a nominális értékkel).

### **Nyereségadó tartozás és követelés, halasztott adó tartozás és eszköz**

A Csoport valamennyi típusú, a jogszabályi rendelkezések alapján fizetendő adó esetében az IAS 12 jövedelemadók standard előírásai alapján végzi el annak meghatározását, hogy az adott adótípus jövedelemadónak minősül-e.

Az átfogó eredménykimutatásban megjelenő jövedelemadó az adott időszakra vonatkozó tényleges és halasztott adót jelenti. A halasztott adó a tárgyévi eredményben kerül kimutatásra, kivéve, ha az egyéb átfogó eredményben kimutatásra kerülő tételekhez kapcsolódik, ekkor a halasztott adó is ott kerül elszámolásra.

A Csoport halasztott adót számol el az eszközök és kötelezettségek az adott, jövedelemadónak minősülő adót szabályozó jogszabályszerinti értéke és a nyilvántartási értéke közötti ideiglenes eltérések vonatkozásában, a mérleg módszer alapján. A halasztott adó kimutatott összege az eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke realizálásának vagy rendezésének várható módján alapul, a beszámolási időszak végén érvényben lévő vagy lényegében érvényben lévő adókulcsok alkalmazása mellett.

Az adott időszakra vonatkozó adó az adott év adóköteles jövedelme után fizetendő adót jelenti, a beszámolási időszak végén érvényes adókulcsok és az előző évi helyesbítések alkalmazása mellett.

A halasztott adókövetelés csak a jövőben valószínűsíthetően rendelkezésre álló adóköteles nyereségnek és későbbi időszakokban jelentkező adóköteles átmeneti különbözetnek megfelelő mértékig kerülhet kimutatásra.

Az egyéb, jövedelemadónak nem minősülő adók a jövedelemadóktól elkülönítve kerülnek megjelenítésre az átfogó eredménykimutatásban.

### **A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák**

A Csoport a cash flow kimutatását a működési cash flowig az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A Csoport a befektetésekkel kapcsolatos pénzáramokat a működési cash-flown belül prezentálja.

### **MRP szervezet**

Az Anyavállalat által létrehozott és kontrollált MRP szervezet által lejegyzett vagy megszerzett Anyavállalati részvények jogilag szavazati joggal és osztalékra való jogosultsággal bíró törzs részvények.

Ugyanakkor az IFRS-ekben alkalmazott és a Csoport által adaptált kiterjesztés (extension) megközelítés alapján az MRP szervezet nem tekinthető az Anyavállalattól független beszámolási egységnek. Ennek megfelelően az MRP által tartott részvények gazdasági tartalmuk szerint a Csoport saját részvényeinek minősülnek.

Ennek megfelelően az MRP által lejegyzett vagy megszerzett részvények a konszolidált pénzügyi kimutatásokban saját részvényként kerülnek kimutatásra, a saját tőke csökkentéseként, külön soron, negatív előjellel.

#### **IV. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások**

A Csoport első alkalommal készít IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokat nyilvános felhasználásra, így a politikaváltoztatás nem értelmezhető.

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

A pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a Csoport 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 Csoport 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 Konszolidált 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 eszközhöz 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 Csoport előrejelzése szerint ezeknek a módosításoknak az alkalmazása hatással lehet a Csoport jövőbeli pénzügyi kimutatásaira, mivel az eredménykimutatásban szereplő besorolás jelentősen megváltozhat, illetve értékelni szükséges, hogy rendelkezik-e a Csoport speciális fő tevékenységgel (special core activity).

*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 közbenső anyavállalata az IFRS számviteli standardoknak megfelelő, nyilvánosan hozzáférhető konszolidált pénzügyi kimutatásokat készít) csökkentett közzétételi kötelezettséget alkalmazzanak, amikor pénzügyi kimutatásaikban az IFRS számviteli standardokat alkalmazzák.

Az új standard a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra vonatkozik, de korábbi alkalmazása is megengedett. A Csoport anyavállalata az IFRS 19-et nem alkalmazhatja, a leányvállalat egyedi pénzügyi kimutatásait még a magyar szabályok szerint készíti.

## **V. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai**

A Csoport a számviteli politikáinak alkalmazása során a vezetésnek döntéseket, becsléseket és feltételezéseket kell tennie azon eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke tekintetében, amelyek más forrásokból nem nyilvánvalóak.

A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és más, relevánsnak minősített tényezőkön alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezen becslésektől. A becsléseket és az ezeket megalapozó feltételezéseket folyamatosan felül kell vizsgálni.

A számviteli becslések módosításait a módosítás időszakában kell elszámolni, amennyiben a módosítás kizárólag ezt az időszakot érinti, vagy a módosítás időszakában és az azt követő időszakokban, amennyiben a módosítás a tárgyidőszakot és a jövőbeli időszakokat is érinti.

A Csoportnál a fő bizonytalansági forrás a befektetési portfólió értékelése, amely harmadik szintű inputokon alapszik és extenzíven függ az érték a menedzsment szakértő megítélésén mind a valós érték, mind az esetleges értékcorrekciók tekintetében. A becslések – bár adatbázisokon és széles körű kutatásokon alapulnak – nem lehetnek képesek arra, hogy a jövőt pontosan előre jelezzék, így a Csoport kimondottan kitett ebből eredően változékonyságnak az eredményben és a cash-flowban.

Külön nehézség az, hogy a befektetési portfólió összes eleme harmadik szintű inputtal dolgozik, így az érték megfigyelésére közvetetten sincs mód, ami a bizonytalanságot tovább mélyíti, amellet, hogy rendkívül komplex számítási feladatokat is jelent a valós érték közelítése. Utóbbira külön értékelési szabályzatot dolgozott ki a Csoport, amelyet folyamatosan karbantart és szakértőkkel azt folyamatosan figyelemmel kíséri.

## VI. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

### 1. Befektetési portfólió átértékelése

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Tőkebefektetések átértékelése	376 767	508 550
Egyéb tőkeinstrumentumok átértékelése	201 530	(4 783)
Összesen	578 297	503 767

A Csoport az értékelési szabályzata szerint kezeli a befektetési portfóliójának az átértékelését. Az eszközök között hosszú lejáratú részesedések, valamint konvertálható kölcsönök szerepelnek. Az értékelés az IFRS 13 előírásai szerint történt, figyelembe véve a rendelkezésre álló piaci adatokat és a nem megfigyelhető inputokon alapuló értékelési technikákat. A valós érték meghatározása során az eszközök jellemzően 3. szintű besorolást kaptak.

Az egyes iparágakhoz kapcsolódó átértékelési különbözetek a következők:

Iparág	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Fogyasztói és kiskereskedelmi szolgáltatások	23 328	59 054
Szoftverszolgáltatás és mesterséges intelligencia	(4 241)	56 685
Ingatlantechnológia	29 726	3 823
Egészségügyi és orvostechnológia	161 205	213 319
E-kereskedelem	(31 873)	55 848
Klímatechnológia és társadalmi hasznosság	2 070	30 927
Oktatási technológia	138 069	(103 149)
Mobilitási technológia	10 880	(3 000)
Élelmiszer technológia	(5 124)	15 540
Emberi erőforrás technológia	128 690	117 865
Gyártás	56 430	38 587
Agrártechnológia	98 058	1 112
Média és szórakoztatóipar	(4 799)	(484)
Pénzügyi technológia	(24 121)	17 640
Összesen	578 297	503 767

Az átértékelések során az egyes módszerekhez kapcsolódó átértékelések:

<b>Értékelési megoldás</b>	<b>2025. üzleti év</b>	<b>2024. üzleti év</b>
Bekerülési értéken alapon értékelt	(6 204)	7 630
Utolsó tőkeemelési adattal értékelt	226 210	488 491
Szorószám módszerrel értékelt	557 632	67 640
Értékvesztés, kivezetés	(75 388)	(55 212)
Diszkracionális átértékelés	(325 483)	-
Egyéb befektetési portfólióhoz tartozóan értékelt (SAFE, opció, konvertálható kölcsön)	201 530	(4 783)
<b>Összesen</b>	<b>578 297</b>	<b>503 767</b>

Az értékelés során a menedzsment diszkontokat alkalmazott, ahogyan azt az értékelési politika tartalmazta. Elsőként 2025-ben tartalmazott az értékelési politika ilyen jellegű módosítási lehetőséget. Az átértékelés bontása és a diszkracionális diszkont hatása:

<b>Értékelési megoldás</b>	<b>2025. üzleti év</b>	<b>2024. üzleti év</b>
Értékelési módszer által adott átértékelés	903 780	503 767
Diszkracionális átértékelés	(325 483)	-
<b>Összesen</b>	<b>578 297</b>	<b>503 767</b>

## **2. Befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025. üzleti év</b>	<b>2024. üzleti év</b>
Befektetés kivezetésének eredménye	676	38 588
<b>Összesen</b>	<b>676</b>	<b>38 588</b>

A 2025. üzleti évben a Társaság 676 e Ft nyereséget realizált a Theatroo Digital Kft. jogutód nélküli megszűnéséből eredően. Előző időszakban a Prepared Ltd., Proofminder Solutions Kft., Indivizio Zrt, valamint a Voovo Hungary Kft. részesedései kerültek kivezetésre, melyekből szintén nyereséget realizált a Csoport.

### 3. Befektetési portfólió tartásának realizált hozama

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Kapott osztalék	8 377	-
Konvertálható kölcsön kamatbevétele	12 457	9 371
<b>Összesen</b>	<b>20 834</b>	<b>9 371</b>

Osztalékot a Bizalmi Kör Kft.-től kapott a Csoport.

### 4. Oktatás és mentorálás árbevétele

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Oktatás, mentorálás belföldi árbevétele	377 117	300 945
Oktatás, mentorálás export árbevétele	41 372	13 532
Továbbszámlázott költségek árbevétele	167	8 655
<b>Összesen</b>	<b>418 656</b>	<b>323 132</b>

Az oktatásból és mentorálásból származó árbevétel a Csoport egyik meghatározó üzletági tevékenysége, amely közvetlenül kapcsolódik a vállalkozói tudásszint fejlesztését célzó stratégiához. A programok célcsoportját startup alapítók, KKV- és nagyvállalati vezetők, valamint szakemberek alkotják. A tevékenység fókuszában vezetői képzések, gyakorlati workshopok, valamint inkubációs és egyéni mentorprogramok állnak.

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Nyílt képzések árbevétele	231 999	155 700
Zárt képzések árbevétele	103 386	75 400
Enterprise értékesítés árbevétele	25 300	-
Mentoring árbevétel	53 786	83 377
Egyéb árbevétele	1 594	-
Online értékesítés árbevétele	2 424	-
Továbbszámlázott költségek árbevétele	167	8 655
<b>Összesen</b>	<b>418 656</b>	<b>323 132</b>

A tárgyidőszakban az oktatási tevékenység árbevétele érdemi növekedést mutatott az előző évhez képest. A növekedés szerkezeti szempontból elsősorban a nyílt képzések volumenének bővüléséből, a zárt vállalati programok erősödéséből, valamint az enterprise jellegű értékesítési csatorna megjelenéséből adódott.

Az oktatásból származó árbevétel összetétele a tárgyidőszakban kiegyensúlyozottabbá vált: a korábbi időszakhoz képest nagyobb arányt képviselnek a vállalati és strukturált programok, míg a mentoring

bevételek relatív súlya mérséklődött. Ez a portfólió tudatos átalakításának és a nagyobb hozzáadott értékű, vállalati fókuszú szolgáltatások irányába történő elmozdulásnak az eredménye.

A 2024-ben megszerzett Kürt Akadémia integrációja hozzájárult a képzési kapacitás bővüléséhez, az ügyfélkör diverzifikációjához, valamint a vállalati szegmensben elért piaci jelenlét erősödéséhez. Az integráció hatása a tárgyidőszaki árbevétel szerkezetében és volumenében egyaránt megjelenik.

## 5. Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Tanácsadás, szakértés	(154 875)	(72 327)
Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	(8 889)	(6 297)
Számviteli szolgáltatások költségei	(34 798)	(15 264)
Üzemeltetési költség	(16 736)	(18 158)
PR kommunikációs szolgáltatás	(15 736)	(10 179)
STRT Akadémia anyagok létrehozásának költségei	(49 680)	(24 694)
Vegyes igénybevett szolgáltatás	(13 621)	(8 387)
Utazási és kiküldetési költségek	(3 624)	(3 807)
Hatósági díjak, illetékek	(3 577)	(944)
Webfejlesztés, IT szolgáltatás	(24 471)	(25 488)
Jutalék	(1 382)	(671)
Vegyes anyagköltség	(2 349)	(3 670)
Telefonköltség, teleinformáció	(3 288)	(1 656)
Takarítás	(2 268)	(2 544)
Ügyvédi, közjegyzői díjak	(45 217)	(41 564)
Hirdetés, reklámköltségek	(58 093)	(22 725)
Bérleti díjak	(3 075)	(8 692)
Szállítás-rakodás, raktározás költségei	(1 048)	(442)
Oktatás és továbbképzés költségei	(367)	(3 504)
Biztosítási díj	(518)	(516)
Egy éven belül elhasználódó anyagi eszközök költségei	(541)	(3 089)
<b>Összesen</b>	<b>(444 154)</b>	<b>(274 616)</b>

Az anyagjellegű ráfordítások a tárgyévben jelentősen emelkedtek az előző évhez képest. A növekedés több, egymással összefüggő tényező eredménye.

A legjelentősebb emelkedés a tanácsadási és szakértői díjak, valamint az ügyvédi költségek területén figyelhető meg, amely részben a Csoport befektetési és tranzakciós aktivitásához, részben a 2025. év során megvalósult tőzsdei kategóriaváltáshoz (Xtend piacról a Standard kategóriába történő átlépéshez) kapcsolódó jogi, pénzügyi és szabályozási megfelelési kötelezettségekből ered.

Érdemi növekedés tapasztalható a hirdetési és PR kommunikációs költségek esetében is, amely a Csoport márkaépítési és piacbővítési stratégiájához kapcsolódik, különösen az oktatási üzletág és az enterprise értékesítési csatorna erősítése érdekében.

Az STRT Akadémia fejlesztéséhez kapcsolódó, aktiválásra kerülő költségek a tárgyévben csökkentették az eredményben elszámolt ráfordítások összegét, mivel a fejlesztési tevékenység IAS 38 szerinti feltételei teljesültek.

## 6. Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Bérköltség	(413 702)	(327 893)
Egyéb személyi jellegű kifizetések	(14 279)	(13 266)
Bérfelárak	(45 360)	(34 420)
Munkavállalói részvényprogram költségei	(45 845)	-
<b>Összesen</b>	<b>(519 186)</b>	<b>(375 579)</b>

Munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma az alábbiak szerint alakult:

Cégnév	2025. (fő)	2024. (fő)
STRT Invest Zrt.	3	3
STRT Holding Nyrt.	2	-
DJ SPV Kft.	-	-
STRT Management Kft.	22	18
STRT Alapkezelő Zrt.	-	-
<b>Összesen</b>	<b>27</b>	<b>21</b>

A személyi jellegű ráfordítások növekedése a tárgyévben elsősorban a létszám bővülésének, valamint a kompenzációs struktúra módosulásának tudható be.

A Csoport átlagos statisztikai állományi létszáma emelkedett, amely főként az STRT Management Kft. szervezeti kapacitásának bővüléséből ered. A bérköltség növekedése ezzel összhangban részben volumennövekedésből, részben a versenyképes munkaerő-megtartást és szakértői kompetenciák erősítését célzó bércorrekciókból fakad.

A tárgyidőszakban teljesítményhez kötött változó juttatások és egyszeri bónuszemek is elszámolásra kerültek.

A személyi jellegű ráfordításokat tovább növelte az IFRS 2 szerinti munkavállalói részvényprogram költsége, amely nem pénzkiráramlással járó tétel, és a saját tőkével szemben került elszámolásra.

Az Anyavállalat 2025. április 29-én, javadalmazási politikája keretében 24 hónapos időtartamú Munkavállalói Résztulajdonosi Programot indított. A Program keretében a részt vevő munkavállalók és vezető tisztségviselők – a meghatározott feltételek teljesülése esetén – 104.245 darab anyavállalati részvényjuttatásban részesülnek ellenérték fizetése nélkül.

A juttatás valós értékének meghatározása a juttatás odaítélésének napján (2025. április 29.) érvényes tőzsdei záróárfolyamon alapul, amely 1.050 Ft/részvény volt. Az így meghatározott egységnyi valós érték a program 24 hónapos futamideje alatt időarányosan kerül ráfordításként elszámolásra.

A juttatás teljesítési feltétele, hogy a Csoport 2026. üzleti évre vonatkozó, auditált konszolidált éves beszámolójában szereplő saját tőke értéke meghaladja a 2024. évi saját tőke értékét.

A juttatás valós értékéből a 2025. évre időarányosan jutó ráfordítás 36 886 ezer forint. A Programhoz kapcsolódó további felmerült költségekkel együtt a személyi jellegű ráfordítások között összesen 45 845 ezer forint kerül elszámolásra.

Az Anyavállalatnál a Felügyelőbizottság részére tiszteletdíj került elszámolásra. A javadalmazás kizárólag a Közgyűlés által meghatározott, havi 100 ezer Ft tiszteletdíjből (megbízási díjből) áll, egyéb teljesítmény alapú javadalmazásban nem részesülnek.

## 7. Aktivált saját teljesítmények

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	106 167	74 777
<b>Összesen</b>	<b>106 167</b>	<b>74 777</b>

A saját előállítású eszközök aktivált értéke az STRT Akadémia digitális oktatási platformjához kapcsolódó fejlesztési tevékenység eredményét tartalmazza.

A növekedés a platform funkcionális bővítéséből és tartalomfejlesztéséből ered. A tárgyidőszakban lezárt fejlesztési elemek használatba vételre kerültek, és amortizációjuk a várható hasznos élettartam alatt történik.

Az aktivált összeg kizárólag közvetlenül a fejlesztési tevékenységhez kapcsolódó költségeket tartalmaz.

## 8. Egyéb bevételek /ráfordítások, nettó

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Bírság, kötbér, késedelmi kamat	(53)	(52)
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök eredménye	10 894	362
Értékesített, átruházott követelések elismert értéke	-	18 405
Startup Hungary Alapítvány részére nyújtott támogatás	(632)	(412)
Kerekítési különbözetek	(87)	(24)
Egyéb adóalapot növelő/csökkentő tételek	(199)	(990)
Egyéb ráfordítások	(3)	(22)
Egyéb bevételek	1 336	5
Lízing kivezetése	4 145	-
Le nem vonható áfa	(783)	(80)
Helyi iparűzési adó	(8 627)	(4 343)
<b>Összesen</b>	<b>5 990</b>	<b>12 849</b>

Az egyéb bevételek és ráfordítások olyan, a Csoport bevételtermelő tevékenységéhez közvetlenül nem kapcsolódó tételeket tartalmaznak, amelyek az adózás előtti eredményt befolyásolják.

A tárgyévben az egyenleg pozitív maradt, azonban az előző évhez képest mérséklődött. A 2024. évben kimutatott, követelés-engedményezéshez kapcsolódó egyszeri bevétel a tárgyidőszakban nem ismétlődött meg, ami az egyenleg csökkenésének egyik fő oka.

A 2025. évben az egyéb bevételek között meghatározó tételt képviselt az immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítésének eredménye, valamint a lízingszerződés megszüntetéséhez kapcsolódó elszámolás.

Az egyéb ráfordítások között továbbra is jelentős tételt képvisel a helyi iparűzési adó, valamint a nem levonható általános forgalmi adó.

## 9. Szabad források befektetéséből származó eredmény

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Befektetési jegyek értékesítésének eredménye	12 879	30 691
Befektetési jegyek átértékelése	(512)	3 464
<b>Összesen</b>	<b>12 367</b>	<b>34 155</b>

A Csoport az átmenetileg szabad pénzeszközeit befektetési jegyekben helyezi el a hozam optimalizálása érdekében, mindaddig, amíg azokra az üzleti tevékenység során szükség nem lesz.

## 10. Finanszírozási ráfordítások

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Lízing kamat	(4 359)	(5 866)
Realizált devizás árfolyamveszteség	(1 598)	(2 000)
Nem realizált devizás árfolyamveszteség	(1 206)	(2 202)
Várható hitelezési veszteség hatása	2 004	(133)
Kamatbevételek	2 836	2 520
Nem realizált devizás árfolyamnyereség	1 220	(1 189)
Realizált devizás árfolyamnyereség	336	854
<b>Összesen</b>	<b>(768)</b>	<b>(8 016)</b>

A kamatráfordítás a tárgyévben kizárólag az IFRS 16 szerinti lízingkötelezettség finanszírozási komponenséből állt, amely az előző évhez képest mérséklődött.

A kamatbevételek emelkedése a rendelkezésre álló pénzeszközök hatékonyabb hasznosításához, illetve kamatozó eszközök állományának változásához kapcsolódik.

A devizás tételek átértékeléséből eredő árfolyamkülönbözetek a tárgyévben összességében nem voltak jelentősek, és az előző évhez képest mérsékeltebb volatilitást mutattak.

## 11. Jövedelemadó ráfordítás

Ez a ráfordítás pozíció a következő adótételeket tartalmazza: itt prezentálja a Csoport a tényleges és halasztott társasági adót.

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Társasági adó	(7 029)	(1 255)
Halasztott adó	(32 750)	(48 595)
<b>Összesen</b>	<b>(39 779)</b>	<b>(49 850)</b>

A Csoport a jövedelemadó-ráfordítások között számolta el a ténylegesen fizetendő társasági adót (TAO), a kisvállalati adót (KIVA), valamint az ezekhez kapcsolódó halasztott adókat. A jövedelemadó-ráfordítás döntő részben, a KIVA hatálya alá tartozó társaságok várható osztalékkifizetéseihez kapcsolódó halasztott adókötelezettségből származik.

A Csoport tagjait az adóhatóságok rendszeresen ellenőrzik. Mivel az egyes tranzakciókra vonatkozó adószabályok értelmezésében vita lehet, a pénzügyi kimutatásokban szereplő adóegyenlegeket a későbbiekben az adóhatóság eljárásában megváltoztathatja.

## 12. Egy részvényre jutó eredmény (EPS számítása)

Megnevezés	2025. üzleti év	2024. üzleti év
Az Anyavállalat részvényeseire jutó nettó eredmény	23 684	225 551
Részvényesekre jutó eredmény, fix osztalék levonása után	23 684	225 551
Törzsrészvényekre jutó éves eredmény	23 684	225 551
Forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	5 548 480	4 703 057
Egy részvényre jutó nettó eredmény (HUF-ban)	4,27	47,96
Hígítás esetén a törzsrészvényesekre jutó eredmény	23 684	225 551
Hígított törzsrészvények súlyozott számtani átlaga	5 548 480	4 703 057
Hígított egy részvényre jutó nettó eredmény (HUF-ban)	4,27	47,96

A súlyozott átlagos részvénytörzsszám növekedése a tárgyidőszaki részvénykibocsátások hatását tükrözi.

A tárgyidőszakban és előző időszakban is a hígított EPS megegyezik az alap EPS-sel, mivel a fennálló potenciális törzsrészvények nem eredményeztek hígító hatást.

## VII. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

### 1. Befektetési portfólió - tőkebefektetések

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Nyitó érték	2 780 189	1 971 591
Vásárlás	332 767	329 806
Értékesítés	(46 824)	-
Valós értékre történő felértékelés	526 674	613 898
Valós értékre történő leértékelés	(149 907)	(135 106)
<b>Összesen</b>	<b>3 442 899</b>	<b>2 780 189</b>

A hosszú lejáratú, valós értéken eredménnyel szemben értékelt pénzügyi eszközök állománya a tárgyévben jelentősen növekedett. Az eszközök döntően nem jegyzett, jellemzően technológiai fókuszú vállalkozásokban fennálló tulajdoni részesedéseket tartalmaznak, amelyeket a Csoport befektetési stratégiájával összhangban tart.

A tárgyévi állományváltozás egyrészt új befektetésekből, másrészt a portfólió egyes elemeinek kivételéből, illetve értékesítéséből részleges realizálásából, valamint jelentős pozitív valós érték változásból adódik. A valós érték változása a tárgyévben meghatározó tényező volt az állomány növekedésében.

A valós érték meghatározása az IFRS 13 standard alapján történik; a portfólió jelentős része nem jegyzett befektetés, ezért az értékelés jellemzően nem megfigyelhető inputokon alapuló (3. szintű) értékelési technikák alkalmazásával történik.

A záróállomány teljes egészében a Csoport hosszú távú befektetési portfólióját képezi.

A portfólió megoszlása piaconként:

<b>Iparág</b>	<b>2025. december 31.</b>	<b>2024. december 31.</b>
Fogyasztói és kiskereskedelmi szolgáltatások	501 306	472 737
Szoftverszolgáltatás és mesterséges intelligencia	528 522	429 622
Ingatlantechnológia	170 973	99 283
Egészségügyi és orvostechnológia	628 774	486 121
E-kereskedelem	284 329	316 203
Klímatechnológia és társadalmi hasznosság	70 460	66 327
Oktatási technológia	446 661	307 781
Mobilitási technológia	15 369	443
Élelmiszer technológia	27 264	29 500
Emberi erőforrás technológia	454 647	350 161
Gyártás	162 361	105 932
Agrártechnológia	37 270	20 431
Média és szórakoztatóipar	32 806	33 456
Pénzügyi technológia	82 157	62 192
<b>Összesen</b>	<b>3 442 899</b>	<b>2 780 189</b>

A portfólió mögötti cégek honossága:

<b>Megnevezés</b>	<b>2025. december 31.</b>	<b>2024. december 31.</b>
Magyar	2 969 502	2 599 633
EU, Magyarországon kívül	155 519	100 527
EU-n kívül	317 878	80 028
<b>Összesen</b>	<b>3 442 899</b>	<b>2 780 189</b>

## 2. Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok (SAFE, CN)

<b>Megnevezés</b>	<b>2025. december 31.</b>	<b>2024. december 31.</b>
Konvertálható kölcsön követelés	134 490	170 699
Konvertálható kölcsön követelésre elszámolt kamat	18 685	6 228
Kölcsönre elszámolt átértékelés	(20 429)	7 125
<i>CN állomány</i>	<i>132 746</i>	<i>184 052</i>
SAFE állománya	119 662	177 293
SAFE átértékelése	(4 933)	-
<i>SAFE állomány</i>	<i>184 052</i>	<i>177 293</i>
<b>Összesen</b>	<b>247 475</b>	<b>361 345</b>

Ezen a mérlegrsoron a Csoport az úgynevezett SAFE megállapodásokat és az átváltoztatható kölcsön követeléseit (CN) és azok kamatait mutatja ki. A SAFE vagy befektetéssé válik később vagy nem térül meg a Csoport részre, a CN kölcsön befektetéssé konvertálható.

Mindkét vagyoni elem tőkeinstrumentumnak minősül.

A SAFE és a CN ügyletek megoszlása iparáganként:

Iparág	2025. december 31.	2024. december 31.
Fogyasztói és kiskereskedelmi szolgáltatások	7 708	-
Szoftverszolgáltatás és mesterséges intelligencia	1 977	6 929
Ingatlantechológia	2 888	41 827
Egészségügyi és orvostechológia	68 531	129 346
Klímatechológia és társadalmi hasznosság	25 817	20 879
Oktatási technológia	54 482	56 314
Mobilitási technológia	16 421	17 875
Élelmiszer technológia	22 067	23 129
Emberi erőforrás technológia	8 266	41 745
Agrártechológia	23 866	21 301
Média és szórakoztatóipar	7 673	-
Pénzügyi technológia	7 779	2 000
<b>Összesen</b>	<b>247 475</b>	<b>361 345</b>

### 3. Befektetési portfólió – opciós ügyletek

Befektetési portfólió - opciós ügyletek	2025. december 31.	2024. december 31.
Opciós eszköz	240 469	-
Opciós kötelezettség	(3 549)	-
<b>Összesen</b>	<b>236 920</b>	<b>-</b>

A Csoport befektetési tevékenysége kapcsán opciós ügyleteket is köt. Ezek az ügyletek, kombináltak, vagyis egyidejűleg vételi (call) és eladási (put) jogot tartalmaz ugyanazon mögöttes részesedésre vonatkozóan. A szerződés az IFRS 9 előírásai szerint önálló derivatív pénzügyi instrumentumnak minősül, és valós értéken, az eredménnyel szemben (FVTPL) kerül értékelésre, az értékelési szabályzatnak megfelelően.

Az opciós ügyletek lejáratára éven belüli, így a forgóeszközök között jelenik meg az érték.

Tekintettel arra, hogy az értékelés nem megfigyelhető piaci inputokon alapul, az ügylet az IFRS 13 szerinti 3. szintű valós érték kategóriába tartozik.

Az opciós ügyletek bontása aszerint, hogy milyen termékre vonatkozik az opció:

STRT Holding Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai  
 Konszolidált pénzügyi kimutatásai az IFRS-ek szerint a 2025. december 31.-én végződő üzleti évre  
 Minden adat ezer Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Opció ügyletek	2025. december 31.	2024. december 31.
Tőkebefektetésre vonatkozó opció pozitív különbözete	237 007	-
Tőkebefektetésre vonatkozó opció negatív különbözete	-	-
Konvertálható kölcsönre (CN) vonatkozó opció pozitív különbözete	3 462	-
Konvertálható kölcsönre (CN) vonatkozó opció negatív különbözete	(3 549)	-
<b>Összesen</b>	<b>236 920</b>	<b>-</b>

Az átértékelések során az egyes értékelési módszerekhez tartozó befektetések értéke mérlegfordulónapon:

Értékelési megoldás	2025. december 31.	2024. december 31.
Bekerülési értéken alapon értékelt	79 946	358 895
Utolsó tőkeemelési adattal értékelt	2 169 248	1 862 059
Szorozásos módszerrel értékelt	1 193 706	559 237
Egyéb befektetési portfólióhoz tartozóan értékelt (SAFE, opció, CN)	484 395	361 345
<b>Összesen</b>	<b>3 927 294</b>	<b>3 141 535</b>

#### 4. Immateriális eszközök, használati-jog eszköz

Az immateriális eszközök licencekből, valamint vásárolt- és saját fejlesztésű szoftverekből tevődnek össze.

Bruttó érték	Márkanevek, oktatási anyagok	Szoftverek
Egyenleg 2024.12.31-én	220 442	3 095
Állomány növekedés	106 166	-
Állomány csökkenés	-	-
Egyenleg 2025.12.31-én	326 608	3 095

Értékcsökkenés	Márkanevek, oktatási anyagok	Szoftverek
Egyenleg 2024.12.31-én	(32 896)	-
Tárgyévi értékcsökkenés	(82 232)	(697)
Állomány csökkenés	-	-
Egyenleg 2025.12.31-én	(115 128)	(697)

Nettó érték 2024.12.31-én	187 546	3 095
Nettó érték 2025.12.31-én	211 480	2 398

A márkanévek és oktatási anyagok kategórián belül a Csoport nyilvántartja a STRT Academy oktatási anyagát, valamint a KÜRT Akadémia megvásárolt márkanévét. Mindkét eszköz bekerülési értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

A STRT Academy oktatási anyagának értékcsökkentése a használatbavétel időpontjától kerül elszámolásra; a KÜRT Akadémia márkanévének amortizációja 2025. január 1-jével vette kezdetét. A vagyoni értékű jogok a portfólió értékeléshez használt értékelő szoftvert tartalmazzák.

A használati jogi eszközök nettó értéke 2025.12.31-én a következő:

<b>Bruttó érték</b>	<b>Használati jogi eszköz</b>
Egyenleg 2024.12.31-én	83 138
Állomány növekedés	-
Állomány csökkenés	(83 138)
Egyenleg 2025.12.31-én	-
<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Használati jogi eszköz</b>
Egyenleg 2024.12.31-én	(19 484)
Tárgyévi értékcsökkenés	(18 882)
Állomány csökkenés	38 366
Egyenleg 2025.12.31-én	-
Nettó érték 2024.12.31-én	63 654
Nettó érték 2025.12.31-én	-

A használati jogi eszközök között a bérelt irodahelyiség bérleti jogával kapcsolatos használati jogi eszközt (ROU) és a hozzá kapcsolódó értékcsökkenési leírást jeleníti meg a Csoport. A használati joghoz kötődő kötelezettséget az IFRS 16 szabályai szerint lízingskötelezettségként tartotta nyilván. E szerződés megszüntetésre került a tárgyév végével.

## 5. Ingatlanok

<b>Bruttó érték</b>	<b>Ingatlanok</b>
Egyenleg 2024.12.31-én	33 774
Állomány növekedés	
Állomány csökkenés	(33 774)
Egyenleg 2025.12.31-én	-

  

<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Ingatlanok</b>
Egyenleg 2024.12.31-én	(3 977)
Tárgyévi értékcsökkenés	(8 751)
Állomány csökkenés	12 728
Egyenleg 2025.12.31-én	-

  

Nettó érték 2024.12.31-én	29 797
Nettó érték 2025.12.31-én	-

Az irodán végzett felújítások, átalakítások szerepelnek az ingatlan mérlegsoron, amely a lízing megszűnésével kivezetésre került.

## 6. Felszerelések és berendezések

<b>Bruttó érték</b>	<b>Felszerelések és berendezések</b>
Egyenleg 2024.12.31-én	25 227
Állomány növekedés	21 578
Állomány csökkenés	(127)
Egyenleg 2025.12.31-én	46 678

  

<b>Értékcsökkenés</b>	<b>Felszerelések és berendezések</b>
Egyenleg 2024.12.31-én	(11 818)
Tárgyévi értékcsökkenés	(4 854)
Állomány csökkenés	127
Egyenleg 2025.12.31-én	(16 545)

  

Nettó érték 2024.12.31-én	13 409
Nettó érték 2025.12.31-én	30 133

A tárgyi eszközök a működéshez szükséges éven túl hasznosuló elemek vannak, melyek közötti egyedileg nagyértékű nincs.

## 7. Halasztott adó követelés/kötelezettség

A tárgyidőszakban a következő halasztott adó egyenlegek keletkeztek:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Halasztott adó követelés	-	226
Halasztott adó kötelezettség	181 071	148 623

A Csoport halasztott adó pozícióit a beszámolási időpontban hatályos, illetve a várható realizálás időpontjában alkalmazandó adókulcsok figyelembevételével számította ki.

A 2025. év végén kimutatott halasztott adókötelezettség teljes egészében a KIVA hatálya alá tartozó társaságok jövőbeni osztalékkifizetéseihez kapcsolódó, 10%-os adókulccsal számított átmeneti különbözetből ered.

A 2024. évben még szerepelt 9%-os társasági adókulccsal számított halasztott adópozíció is. A tárgyidőszakban azonban a konszolidációs kör és az alkalmazott adózási rendszerek változása következtében a beszámolási időpontban fennálló átmeneti különbözetekhez már nem kapcsolódik 9%-os adókulccsal számított halasztott adó.

A 10%-os adókulccsal felvett halasztott adó levezetése a következő:

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Adóérték	Különbözet
Eszközök összesen	3 066 225	-	3 066 225
Kötelezettségek összesen	(881 157)	-	(881 157)
Tőketartalék	-	298 000	(298 000)
Jegyzett tőke	-	5 000	(5 000)
KIVA előtti eredménytartalék	-	71 363	(71 363)
Összesen	2 185 068	374 363	1 810 705
Adóalap			1 810 705
Adó (10%)			181 071

A halasztott adó egyenlegek nettósításra kerültek, ahol azok egy adózási egységnél keletkeztek.

2024-es összehasonlító adatok:

A 10%-os adókulccsal felvett halasztott adó levezetése a következő:

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Adóérték	Különbözet
Eszközök összesen	2 471 609	-	2 471 609
Kötelezettségek összesen	(611 014)	-	(611 014)
Tőketartalék	-	298 000	(298 000)
Jegyzett tőke	-	5 000	(5 000)
KIVA előtti eredménytartalék	-	71 363	(71 363)
Összesen	1 860 595	374 363	1 486 232
Adóalap			1 486 232
Adó (10%)			148 623

## 8. Vevőkövetelések

A Csoport a vevőkövetelések között a vevőktől a szokásos üzletmenet során a nyújtott szolgáltatásokért járó, forgalmi adóval növelt ki nem egyenlített ellenértéket tartja nyilván.

Vevőkövetelés	2025. december 31.	2024. december 31.
Nem lejárt	2 865	14 689
0-90 nap között	-	1 510
Éven túli lejárt	-	2 935
Vevőállomány fordulónapon	2 865	19 134
Vevő várható hitelezési veszteség	-	(2 014)
<b>Összesen</b>	<b>2 865</b>	<b>17 120</b>

## 9. Rövid távú befektetések

A mérlegsonon kimutatott eszköz kizárólag OTP Prémium Pénzpiaci Befektetési Jegyből áll.

A befektetési jegyek állomány változása a következőképpen alakult:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Nyitó egyenleg	226 134	547 500
Vásárlás	1 715 000	567 000
Értékesítés	(667 120)	(893 041)
Valós értéken történő átértékelés	(512)	4 674
<b>Záró egyenleg</b>	<b>1 273 502</b>	<b>226 133</b>

A tárgyévben az állomány jelentős növekedése a rendelkezésre álló pénzeszközök átmeneti, likvid formában történő elhelyezéséhez kapcsolódik.

Tekintettel arra, hogy a befektetési jegyek aktív piacon jegyzettek, valós értékük az IFRS 13 szerinti 1. szintű inputok alapján kerül meghatározásra. A tárgyévi valós érték változás nem volt jelentős.

## 10. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Tőke követelés kapcsolt vállalkozással szemben	16 093	15 700
Kamat követelés kapcsolt vállalkozással szemben	5 686	3 259
Kapcsolt felekre elszámolt ECL	(4)	(3)
<b>Összesen</b>	<b>21 775</b>	<b>18 956</b>

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések 2025. december 31-i állománya a CX-RAY Kft. és a GBZ Kft. részére nyújtott kölcsönök és azok időarányos kamataiból áll.

A kapcsolt felekkel kötött kölcsönszerződések piaci alapúak, a kamatlábak a hasonló kockázatprofilú külső ügyletek piaci kamatfeltételeivel egyeznek meg.

## 11. Nyereségadó kötelezettségek

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Társasági adó	5 308	254
KIVA	5 280	8 213
<b>Összesen</b>	<b>10 588</b>	<b>8 467</b>

A beszámolási időpontban a Csoport nyereségadóval kapcsolatosan nettó kötelezettséget mutat ki.

Az egyenleg az év közben megfizetett adóelőlegek és a tárgyévi tényleges adófizetési kötelezettség különbözetéből adódik. A KIVA és a társasági adó pozíció alakulása az időarányos előlegfizetések és az éves elszámolás közötti eltérést tükrözi.

A kimutatott kötelezettség a hatályos adójogszabályok alapján a következő üzleti évben esedékes.

## 12. Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

A Csoport a fordulónapon a következő egyéb követelésekkel és időbeli elhatárolásokkal rendelkezett:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Kaució	4 879	5 115
Adott előlegek	40	243
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos követelések	1 250	-
Munkavállalókkal szembeni követelések	-	321
Kapott (járó) osztalék	8 377	-
Egyéb címen kapott követelések	34 961	94
KIVA adókövetelés	1 618	6 856
ÁFA követelés	60 263	11 862
Egyéb adókövetelések	4 263	-
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	43 377	5 625
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	17 455	25 037
Várható hitelezési veszteség	-	(8)
<b>Összesen</b>	<b>176 483</b>	<b>55 145</b>

A tárgyévben az egyéb követelések és időbeli elhatárolások állománya jelentősen növekedett az előző évhez képest.

A változás elsődlegesen a visszaigényelhető általános forgalmi adó állományának emelkedéséhez, valamint az egyéb címen fennálló követelések növekedéséhez kapcsolódik. Emellett érdemi bővülés

figyelhető meg a költségek aktív időbeli elhatárolásában is, amely a tárgyidőszakot terhelő, de pénzügyileg a következő időszakban rendezett ráfordításokat tartalmazza.

A bevételek aktív időbeli elhatárolása a tárgyévre vonatkozó, de pénzügyileg később realizálódó bevételekhez kapcsolódik, és az előző évhez képest mérséklődést mutat.

**Az egyéb címen kapott követelés a bérleti szerződés megszüntetéséhez kapcsolódó, a fordulónapon még pénzügyileg nem rendezett követelést tartalmazza.**

### 13. Pénzeszköz és egyenértékeseik

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékeseik tartalma a következő:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Pénztár	11	277
Folyószámla	36 239	29 259
Elkülönített folyószámla	(1)	(1)
Bank	36 237	29 258
Várható hitelezési veszteség	(5)	(3)
<b>Összesen</b>	<b>36 243</b>	<b>29 532</b>

A pénzeszköz egyenértékeseikkel a Csoport nem rendelkezik. A bankszámlákra kapott kamat mértéke 0-1% közötti. E tételek valós értéke könyv szerinti értékükkel közel azonos.

## 14. Saját tőke

### Jegyzett tőke

A jegyzett tőke az anyavállalat forgalomban lévő részvényeinek névértékét tartalmazza.

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Január 1-én meglévő részvények névértéke	507 303	444 306
Részvény kibocsátás	214 121	62 997
Összesen	721 424	507 303

Az alaptőke felemeléséről a Közgyűlés határoz. A Közgyűlés határozatára abban az esetben nincs szükség, ha az alaptőke felemelése a Közgyűlés határozatába foglalt felhatalmazás alapján Igazgatótanácsi jogkörben történik. Az alaptőke leszállításának a Közgyűlés határozata alapján van helye.

A tárgyévben öt alkalommal került sor részvénykibocsátásra. A részvénykibocsátások mindegyike névértéken felüli kibocsátás volt.

Az Anyavállalat forgalomban lévő részvényeinek darabszámát az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Törzsrészvény "A" sorozat (100 Ft/db)	6 665 665	5 073 027
Vétójogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvény "B" sorozat (100 Ft/db)	-	1
Szavazatelsőbbbségi részvény („C”) sorozat (100 Ft/db)	548 576	-
Összesen	7 214 241	5 073 028

A részvényfajták az alábbi névértéken kerültek kibocsátásra:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Törzsrészvény "A" sorozat (100 Ft/db)	6 665 665	507 303
Vétójogot biztosító szavazatelsőbbbségi részvény "B" sorozat (100 Ft/db)	-	0,1
Szavazatelsőbbbségi részvény („C”) sorozat (100Ft/db)	548 576	-
Összesen	7 214 241	507 303

### **Tőketartalék**

A tőketartalék az anyavállalati részvényekért fizetett többletérték.

### **Saját részvény**

A tárgyévben az Anyavállalat által létrehozott és kontrollált MRP szervezet részvényjegyzést hajtott végre. A gyakorlatban alkalmazott kiterjesztés megközelítés (extension approach) alapján az MRP nem tekintendő az Anyavállalattól független beszámolási egységnek. Ennek következtében úgy kezeli a Csoport is, mintha az Anyavállalat része (kiterjesztése) lenne, ezért az általa tartott részvények saját részvényként, a saját tőke csökkentéseként kerülnek kimutatásra az IAS 32 előírásai szerint.

#### **Saját részvények (névérték)**

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Nyitó egyenleg	-	-
MRP által jegyzett részvények	100 075	-
Záró egyenleg	100 075	-

#### **Saját részvények (darabszám)**

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Nyitó egyenleg	-	-
Részvény jegyzés MRP szervezet által	104 245	-
Záró egyenleg	104 245	-

### ***Eredménytartalék***

Az eredménytartalék a tárgyévet megelőző időszakok felhalmozott eredményét, valamint a tárgyévi eredmény hatását tartalmazza.

### ***Részvény alapú juttatások tartaléka***

A Társaság az MRP konstrukció keretében nyújtott munkavállalói ösztönző programokat az IFRS 2 – Részvényalapú kifizetések standard előírásai szerint számolja el.

Az Anyavállalat 2025. április 29-én, javadalmazási politikája keretében 24 hónapos időtartamú Munkavállalói Résztulajdonosi Programot indított. A Program keretében a részt vevő munkavállalók és vezető tisztségviselők – a meghatározott feltételek teljesülése esetén – 104.245 darab anyavállalati részvényjuttatásban részesülnek ellenérték fizetése nélkül.

A juttatás valós értékének meghatározása a juttatás odaítélésének napján (2025. április 29.) érvényes tőzsdei záróárfolyamon alapul, amely 1.050 Ft/részvény volt. Az így meghatározott egységnyi valós érték a program 24 hónapos futamideje alatt időarányosan kerül ráfordításként elszámolásra.

A juttatás teljesítési feltétele, hogy a Csoport 2026. üzleti évre vonatkozó, auditált konszolidált éves beszámolójában szereplő saját tőke értéke meghaladja a 2024. évi saját tőke értékét.

Az MRP szervezet az alaptőke-emelés keretében, a jegyzési időszak alatt összesen 100.075 ezer forint értékben jegyzett 100 forint névértékű anyavállalati részvényt.

A juttatás valós értékéből a 2025. évre időarányosan jutó ráfordítás 36.886 ezer forint, amely személyi jellegű ráfordításként kerül elszámolásra.

### ***Tulajdonosi tranzakció***

A tulajdonosi tranzakciók során kimutatott –3 758 e Ft összegű tőkeváltozás egy olyan csoporton belüli átrendeződéshez kapcsolódik, amely során nem történt tényleges kontrollváltás.

A Csoport az ügyletet gazdasági tartalma alapján nem IFRS 3 szerinti üzleti kombinációként, hanem tulajdonosi tranzakcióként kezeli, figyelemmel arra, hogy a megszerzett társaság feletti végső tulajdonosi befolyás a tranzakció előtt és után is változatlan maradt.

Az IFRS 10 rendelkezéseinek megfelelően a tranzakció során keletkező különbözet közvetlenül a saját tőkében került elszámolásra, nem érinti az eredménykimutatást, és nem keletkezik sem goodwill, sem negatív goodwill.

## 15. Továbbutalandó források

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Startup Factory 2023 pályázati támogatás előleg	-	81 000
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>81 000</b>

Az STRT Invest Kft. továbbutalandó források között A Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett és elnyert Startup Factory 2023 2023-1.1.3-STARTUP-2023-00034 számú pályázati támogatás 2023-ban folyósított előlegének hosszú lejáratú részét tartotta nyilván, amely összegből már csak rövid lejáratú rész maradt. A rövid lejáratú összeget az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a Csoport.

## 16. Lízingkötelezettségek

A lízingek a 8. pontban részletezett használati jogi eszközökhöz kapcsolódnak. Ingatlan bérleti szerződés, melyet a Csoport az IFRS 16 szabályainak megfelelően pénzügyi lízingnek minősült.

A lízingdíjak állomány változását az alábbi táblázat szemlélteti:

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Éven belül esedékes lízingtartozás	-	18 844
Éven túl, öt éven belül esedékes lízingtartozás	-	48 080
Öt éven túl esedékes lízingtartozás	-	-
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>66 924</b>

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Nyitó lízingkötelezettség összesen	66 924	-
Évközi szerződéskötés	-	83 138
Lízingdíj fizetése	(17 972)	(16 214)
Szerződés módosítás/szerződéskötés	(48 952)	-
<b>Fennálló lízingkötelezettség év végén</b>	<b>-</b>	<b>66 924</b>

## 17. Vevőtől kapott előlegek

A vevőktől kapott előlegek között az oktatási tevékenységhez kapcsolódóan beérkezett előlegek kerülnek kimutatásra, bruttó összegben.

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Oktatási tevékenységgel összefüggő kapott előleg	58 953	30 763
<b>Összesen</b>	<b>58 953</b>	<b>30 763</b>

## 18. Szállítók

A szállítói tartozások között kizárólag rövid időtávon belül lejáró tételek szerepelnek, amelyek nem diszkontált értéken kerültek megjelenítésre. Az egyenleg valós értéke és könyv szerinti értéke közel azonos.

Szállítói kötelezettségek	2025. december 31.	2024. december 31.
Nem lejárt	46 462	32 681
0-90 nap között	1 272	3 150
91-180 nap között	-	45
181-360 nap között	-	183
<b>Összesen</b>	<b>47 734</b>	<b>36 059</b>

## 19. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások

Ez a pozíció tartalmazza azokat a kötelezettségeket, amelyek nem szállítókhoz vagy hitelekhez kapcsolódnak. Ezek többnyire nyereségadón kívüli adóegyenlegeket, bérrel kapcsolatos kötelezettségeket, passzív időbeli elhatárolásokat tartalmaznak. A tételek nem diszkontált értéken szerepelnek, a tételek valós értéke megegyezik a könyv szerint értékükkel.

Megnevezés	2025. december 31.	2024. december 31.
Áfa kötelezettség	-	(30 633)
Ajándékutalványból eredő kötelezettségek	1 076	650
Bérrel kapcsolatos tételek	38 546	49 782
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	39 430	23 267
Helyi iparűzési adó kötelezettség	1 840	3 758
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	-	130
Tulajdonosokkal szembeni rövid lejáratú kötelezettség	5 185	657
Startup Factory elszámolási előleg rövid lejáratú rész	12 850	7 242
<b>Összesen</b>	<b>98 927</b>	<b>54 853</b>

A bérrel kapcsolatos tételek között a munkavállalók részére fizetendő 12. hónap után járó munkabért, valamint a hozzájuk kapcsolódó adókat, járulékokat sorolta a Csoport.

A bevételek passzív időbeli elhatárolása olyan, a tárgyidőszakban pénzügyileg már realizált, de a következő időszakra vonatkozó teljesítésekhez kapcsolódó összegeket foglal magában. Az ajándékutalványokból eredő kötelezettségek a még fel nem használt utalványok ellenértékét tükrözik.

Ezen a mérlegsoron szerepel továbbá a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett és elnyert Startup Factory 2023 pályázati támogatás 2023-ban folyósított előlegének rövid lejáratú része (amellyel elszámolni 2025 vége előtt kell).

A tételek nem diszkontált értéken kerülnek kimutatásra, mivel rövid lejáratú kötelezettségekről van szó; könyv szerinti értékük érdemben megegyezik valós értékükkel.

## **20. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós érték hierarchiája**

Az IFRS 13 előírásainak megfelelően a Csoport a valós értéken kimutatott eszközei és kötelezettségei esetében – a következetesség és az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében – az alábbiak szerint mutatja be a háromszintű valósérték-hierarchiát.

A valós érték meghatározásához felhasznált inputok a valósérték-hierarchián belül különböző szintekbe sorolhatók. Az adott eszköz vagy kötelezettség értékelése azt a hierarchiaszintet tükrözi, amelyhez az értékelés során alkalmazott legjelentősebb, legalacsonyabb szintű input tartozik. Annak megítélése, hogy egy adott input mennyire jelentős az értékelés egészére nézve, szakmai mérlegelést igényel, figyelembe véve az eszköz vagy kötelezettség sajátosságait.

**1. szintű értékelés:** Aktív piacon elérhető, jegyzett árak homogén eszközökre vagy kötelezettségekre, amelyekhez a Csoport az értékelés időpontjában hozzáfér.

**2. szintű értékelés:** Olyan értékelés, amely közvetlenül vagy közvetve megfigyelhető, nem jegyzett inputokon alapul.

**3. szintű értékelés:** Nem megfigyelhető inputokon alapuló értékelés, amely jelentős becslést és feltételezést igényel.

A Csoport az alábbi pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkezik:

Pénzügyi eszközök és egyenlegeik:

<b>Megnevezés</b>	<b>2025. december 31.</b>	<b>2024. december 31.</b>
Pénzeszköz és egyenértékeseik	36 243	29 532
Befektetési portfólió – tőkebefektetések	3 442 899	2 780 189
Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok	247 475	361 345
Rövid távú befektetések	1 273 502	226 133
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	21 775	18 956
Vevők	2 865	17 120
Osztalékból eredő követelés	8 377	-
Kaució	4 879	5 115
<b>Összesen</b>	<b>5 038 015</b>	<b>3 438 390</b>

Pénzügyi kötelezettségek és egyenlegeik:

<b>Megnevezés</b>	<b>2025. december 31.</b>	<b>2024. december 31.</b>
Továbbutalandó források (rövid lejáratúba sorolt rész)	12 850	88 242
Lízing kötelezettségek	-	66 924
Szállítók	47 734	36 059
<b>Összesen</b>	<b>60 584</b>	<b>191 225</b>

STRT Holding Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai  
Konszolidált pénzügyi kimutatásai az IFRS-ek szerint a 2025. december 31.-én végződő üzleti évre  
Minden adat ezer Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

A valós érték hierarchiában a következő módon helyezkednek el az egyes instrumentumok:

Megnevezés	2025. december 31.			2024. december 31.		
	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 3	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 3
<b>Pénzügyi eszközök</b>						
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	-	-	21 775	-	-	18 956
Vevők	-	-	2 865	-	-	17 120
Kaució	-	-	4 879	-	-	5 115
Kapott (járó) osztalékból eredő követelés	-	-	8 377	-	-	-
Befektetési portfólió – tőkebefektetések	-	-	3 442 899	-	-	2 780 189
Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok	-	-	247 475	-	-	361 345
Rövid távú befektetések	1 273 502	-	-	226 133	-	-
Pénzeszköz és egyenértékeseik	36 243	-	-	29 532	-	-
<b>Összesen (eszközök)</b>	<b>1 309 745</b>	<b>-</b>	<b>3 728 270</b>	<b>255 665</b>	<b>-</b>	<b>3 182 725</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>						
Továbbutalandó források	-	-	12 850	-	-	88 242
Lízing kötelezettségek	-	-	-	-	-	66 924
Szállítók	-	-	47 734	-	-	36 059
<b>Összesen (kötelezettségek)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 584</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191 225</b>

## IFRS-ek első alkalmazása

A Csoport 2024. december 31-ig a magyar számviteli szabályok (HAS) szerint készítette konszolidált beszámolóját. Az IFRS-ekre való áttérés időpontja 2025. január 1., amely az összehasonlító időszak első napjának felel meg. A 2025. üzleti év az első olyan pénzügyi év, amelyre a Csoport teljeskörűen az IFRS-ek szerint állította össze konszolidált pénzügyi kimutatásait.

Az IFRS-ek szerinti nyitó mérleg, amely fordulónapja 2024. január 1., a következő:

<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>2024. január 1.</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>2 052 658</b>
Befektetési portfólió – tőkebefektetések	1 971 842
Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok	21 929
Immateriális eszközök	55 125
Felszerelések és berendezések	3 675
Halasztott adó követelés	87
<b>Forgóeszközök</b>	<b>983 167</b>
Készletek	316
Vevőkövetelések	11 758
Rövid távú befektetések	526 763
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	40 160
Nyereségadó követelések	504
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	21 096
Pénzeszközök és egyenértékeseik	382 570
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 035 825</b>

<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2024. január 1.</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>2 496 603</b>
Jegyzett tőke	444 306
Tőketartalék	2 241 985
Eredménytartalék	(185 930)
Tulajdonosi tranzakciók	(3 758)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>343 888</b>
Továbbutalandó források	244 000
Halasztott adó kötelezettség	99 888
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>195 334</b>
Vevőktől kapott előlegek	9 385
Szállítók	2 736
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	183 213
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>	<b>3 035 825</b>

**IFRS szerinti konszolidált teljes átfogó eredmény levezetése a magyar számviteli törvény szerinti konszolidált tárgyévi eredményből**

<b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2024.12.31 HAS</b>	<b>Módosítások</b>	<b>2024.12.31 IFRS</b>
Befektetési portfólió átértékelése	a)	-	503 767	503 767
Befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye	b)	-	38 588	38 588
Befektetési portfólió tartásának realizált hozama	b)	-	9 371	9 371
Árbevétel oktatásból és mentorálásból		323 131	1	323 132
Anyagjellegű ráfordítás	c)	(287 588)	12 972	(274 616)
Személyi jellegű ráfordítás	d)	(346 593)	(28 985)	(375 578)
Értékcsökkenési leírás	e)	(57 159)	(5 869)	(63 028)
Aktivált saját teljesítmények		74 777	-	74 777
Egyéb ráfordítások, nettó	b)	12 890	(41)	12 849
Adósságkonszolidálás hatása	b)	(42)	42	-
Szabad források befektetéséből származó eredmény	b)		34 155	34 155
Finanszírozási ráfordítások	b)	77 814	(85 830)	(8 016)
Jövedelemadó ráfordítás	f)	(30 239)	(19 611)	(49 850)
<b>Adózott eredmény</b>		<b>(233 009)</b>	<b>458 560</b>	<b>225 551</b>

STRT Holding Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai  
Konszolidált pénzügyi kimutatásai az IFRS-ek szerint a 2025. december 31.-én végződő üzleti évre  
Minden adat ezer Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

### Az IFRS szerinti saját tőke levezetése a magyar számviteli törvény szerinti saját tőkéből

Tőkeelemek	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Konszolidált vállalkozások saját tőke változása	Tulajdonosi tranzakció	Összesen
Magyar szabályok szerinti saját tőke - 2024.01.01	444 306	2 241 985	(218 391)	174 313	-	2 642 213
Pénzügyi instrumentumok átértékelési különbözete	-	-	196 294	-	-	196 294
Értékhelyesbítés miatti módosítás	-	-	-	(194 531)	-	(194 531)
Várható hitelezési veszteség	-	-	(1 908)	-	-	(1 908)
Halasztott adó felvétel	-	-	(99 801)	-	-	(99 801)
Alapítás átszervezés kivezetése	-	-	-	(63 321)	-	(63 321)
Leányvállalati 2023-as ET változás vissza	-	-	(62 123)	83 539	-	21 416
Tulajdonosi tranzakciók	-	-	-	-	(3 758)	(3 758)
<b>IFRS - 2024.01.01</b>	<b>444 306</b>	<b>2 241 985</b>	<b>(180 930)</b>	<b>-</b>	<b>(3 758)</b>	<b>2 496 603</b>

STRT Holding Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai  
Konszolidált pénzügyi kimutatásai az IFRS-ek szerint a 2025. december 31.-én végződő üzleti évre  
Minden adat ezer Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

Tőkeelemek	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eredményt artalék	Értékelési tartalék	Tulajdonosi tranzakció	Konszolidált saját tőke változás	Adósság- konszoli- dációs különbség	Összesen
Magyar szabályok szerinti saját tőke - 2024.12.31	507 303	2 816 294	(438 518)	35 194	-	634 664	(42)	3 554 895
Pénzügyi instrumentumok átértékelési különbözete	-	-	702 344	(35 194)	-	-	-	667 150
Használati jogi eszköz felvétele	-	-	(3 269)	-	-	-	-	(3 269)
Várható hitelezési veszteség	-	-	(2 042)	-	-	-	-	(2 042)
Halasztott adó képzése	-	-	(57 661)	-	-	-	-	(57 661)
Halasztott adó felvétel	-	-	(90 735)	-	-	-	-	(90 735)
Alapítás átszervezés kivezetése	-	-	(9 085)	-	-	(50 482)	-	(59 566)
ÉH miatti módosítás	-	-	-	-	-	(667 721)	-	(667 721)
Leányvállalati ET változás vissza	-	-	(83 539)	-	-	83 539	-	-
Adósságkonszolidáció miatti különbözet átvezetése egyéb eredménybe	-	-	(42)	-	-	-	42	-
Tőkekonszolidációs különbözet értékcsökkenésének visszaforgatása	-	-	751	-	-	-	-	751
Tulajdonosi tranzakció (volt goodwill)	-	-	-	-	(3 758)	-	-	(3 758)
Tőkekibocsátás közvetlen költsége	-	(2 812)	2 812	-	-	-	-	-
<b>IFRS - 2024.12.31</b>	<b>507 303</b>	<b>2 813 482</b>	<b>21 015</b>	<b>-</b>	<b>(3 758)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 338 042</b>

A magyar számviteli törvény és az IFRS közötti eltérésekből fakadóan korrekciókat kellett végrehajtani a magyar számviteli törvény szerinti adatokon az IFRS-nek való teljeskörű megfelelés érdekében. A korrekciókra 2024. január 1-jén került sor, amely az IFRS-ekre való áttérés összehasonlító időszakának kezdete.

#### **Alább részletezzük a magyar számviteli törvény szerinti sorokon végrehajtott módosításokat:**

##### *a) Tőkeinstrumentumok átértékelése valós értékre*

A Csoport átértékelte a befektetéseit a magyar számviteli szabályok szerint, az értékelési tartalékkal szemben. Az IFRS-ek alkalmazása során azonban a Csoport befektetési társaságnak minősül az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard 27–33. bekezdései értelmében. Ennek következtében a Csoport valamennyi, portfólióban tartott befektetését a saját pénzügyi kimutatásaiban eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni.

A magyar szabályok szerint keletkezett értékelési tartalékot (és értékhelyesbítést) meg kellett szüntetni

és az érintett összeg a részesedések könyv szerinti értékébe, illetve az eredménytartalékba került átvezetésre.

A sor összege tartalmaz továbbá a finanszírozási ráfordítások sorából átvezetett tételeket is. A módosítás összesített nettó hatása 503 767 ezer forint bevételként jelenik meg az IFRS szerinti eredménykimutatásban.

*b) Pénzügyi eredményt érintő átsorolások az eredményben*

A magyar számviteli szabályok alkalmazása során a Csoport a befektetések értékesítéséből származó nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi műveletek eredménye soron mutatta ki. A Csoport részben befektetési társaságként működik, amelynek elsődleges üzleti tevékenysége a portfólióban tartott befektetésekből hozam realizálása. Az IFRS-ek előírásai szerint a befektetések értékesítéséből származó nyereség vagy veszteség az operatív bevétel részeként kerül bemutatásra.

A pénzügyi ráfordításként kimutatott, portfólióbefektetésekre elszámolt értékelési veszteség (31 789 ezer Ft) az IFRS-ek szerint a befektetési portfólió valós értékelésének része, ezért átsorolásra került a befektetési portfólió átértékelése sorra.

A magyar konszolidált beszámolóban a társult befektetésre elszámolt időarányos eredmény IFRS-ek szerint a pénzügyi instrumentumok átértékelésének része (252 ezer Ft), melyet szintén a pénzügyi eredményből kellett átsorolni.

Ezek a tételek a finanszírozási ráfordítást növelték.

A befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye (68 346 ezer Ft) és a portfólió tartásának realizált hozama (9 371 ezer Ft) – amely a konvertálható kölcsön kamatát tartalmazza – az IFRS szerinti eredménykimutatásban önálló operatív bevételi sorokon kerül bemutatásra.

A szabad források befektetéséből származó eredmény (34 155 ezer Ft) szintén a pénzügyi műveletek eredménye sorról kerül átsorolásra, és az IFRS szerinti eredménykimutatásban önálló operatív soron jelenik meg.

A finanszírozási ráfordítások sor a pénzügyi lízing kamatával is nőtt (5 866 ezer Ft), hiszen a Csoport egyik ingatlanbérleti szerződése az IFRS 16 szerint pénzügyi lízingnek minősült, amelyet meg kellett eszközként jeleníteni és a kapcsolódó kötelezettség kamatozott.

Emellett a várható hitelezési veszteség elszámolásával (133 ezer Ft) növelni kellett az elszámolt pénzügyi ráfordításokat.

Ezek a tételek a finanszírozási ráfordítást csökkentették.

*c) Anyagjellegű ráfordítást érintő tételek, immateriális eszköz kivezetése*

A magyar számviteli szabályok szerint az IFRS szerint pénzügyi lízingnek minősülő szerződéshez kapcsolódó a bérleti díjak a tárgyidőszak anyagjellegű költségeként kerültek elszámolásra. A pénzügyi lízinghez kapcsolódó módosítások részeként az elszámolt bérleti díj összegével csökkenteni kellett az anyagjellegű ráfordításokat 22 159 eFt értékben.

Az alapítás-átszervezés magyar szabályok szerint aktivált értékét ki kellett vezetni az eszközök közül, a módosítás értéke 9.187 e Ft-tal növelte az anyagjellegű ráfordításokat.

*d) Kisvállalati adó (KIVA) átsorolása*

A magyar számviteli szabályok alkalmazása során a kisvállalati adó (KIVA) teljes összege egységesen jövedelemadó ráfordításként került kimutatásra. Azonban a KIVA két komponensből áll:

- a társasági adót kiváltó rész, amely az IAS 12 standard értelmében ténylegesen jövedelemadónak minősül, és ennek megfelelően halasztott adóként jelenik meg,
- valamint a munkáltatói járulékot kiváltó rész, amely az IFRS tartalmi követelményei szerint a személyi jellegű ráfordítások közé került átsorolásra.

*e) Értékcsökkenés módosítása*

Az IFRS 16 standard előírásai alapján a lízingszerződésekhez kapcsolódó használati jogi eszköz a futamidő alatt lineáris módszerrel, időarányosan amortizálásra kerül.

Ennek megfelelően az IFRS szerinti beszámolóban az értékcsökkenési leírás összege a magyar szabályok szerint kimutatott értékhez képest növekedett, mivel a korábban anyagjellegű ráfordításként elszámolt bérleti díjak helyett a használati jogi eszköz amortizációja jelenik meg.

*f) Halasztott adó elszámolása*

A magyar számviteli szabályok alkalmazása során halasztott adó kötelezettségek és követelések nem kerültek kimutatásra. Az IFRS-ek előírásai szerint azonban – összhangban az IAS 12 standard rendelkezéseivel – a halasztott adó elszámolása kötelező a számviteli és adóalap közötti átmeneti különbségekre.

Ennek megfelelően az IFRS-re való áttéréskor a Csoport halasztott adóköveteléseket és -kötelezettségeket vett fel. A jövedelemadó-ráfordítás sort részben a már bemutatott KIVA járulékot kiváltó komponensének átsorolása (28.984 e Ft), részben halasztott adó elszámolása módosította (48.595 e Ft).

**További közzétételek**

A Csoport 2024. január 1-jével határozata meg az IFRS-re áttérés napját, korábban nem tett közzé hivatalos beszámolóként IFRS-ek alapján készített pénzügyi kimutatásokat, de információs céllal közölt IFRS-eken alapuló adatokat.

A Csoport nem használt olyan mentességeket, vagy könnyítéseket, amelyek jelentős hatással lennének a pénzügyi kimutatásokra.

## VIII. Egyéb kiegészítő megjegyzések

### 1. Működési szegmensek

Mivel az Anyavállalat tőzsdén jegyzett társaság, a Csoport az IFRS 8 – Működési szegmensek standard előírásainak megfelelően legalább a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szegmens információkat tesz közzé.

A szegmensek meghatározása a vezetőség belső jelentési struktúráján alapul, azaz azon bontás szerint történik, amelyben a menedzsment rendszeresen elemzi és értékeli a Csoport tevékenységét és eredményeit. A szegmensek kijelölése során a Csoport azt is figyelembe vette, hogy az egyes szegmensek lehetőség szerint közel homogén gazdasági jellemzőkkel bíró tételeket tartalmazzanak.

#### Szegmensek szerinti átfogó eredménykimutatás 2025. üzleti évre:

	Befektetési tevékenység	Oktatási tevékenység	Szegmenshez nem rendelt	Összesen
Befektetési portfólió átértékelése	578 297	-	-	578 297
Befektetési portfólió elidegenítésének realizált eredménye	676	-	-	676
Befektetési portfólió tartásának realizált hozama	20 834	-	-	20 834
Árbevétel oktatásból és mentorálásból	-	418 656	-	418 656
<b>Operatív bevételek</b>	<b>599 807</b>	<b>418 656</b>	-	<b>1 018 463</b>
Anyagjellegű ráfordítás	(179 731)	(264 423)	-	(444 154)
Személyi jellegű ráfordítás	(221 472)	(297 714)	-	(519 186)
Értékcsökkenési leírás	(67 972)	(47 444)	-	(115 416)
Aktivált saját teljesítmények	-	106 167	-	106 167
<b>Operatív ráfordítások</b>	<b>(469 175)</b>	<b>(503 414)</b>	-	<b>(972 589)</b>
Egyéb ráfordítások, nettó	3 135	2 855	-	5 990
<b>Operatív eredmény</b>	<b>133 766</b>	<b>(81 902)</b>	-	<b>51 864</b>
Szabad források befektetéséből származó eredmény	12 367	-	-	12 367
Finanszírozási ráfordítások	3 762	(4 530)	-	(768)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>149 896</b>	<b>(86 433)</b>	-	<b>63 463</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(23 427)	(16 352)	-	(39 779)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>126 469</b>	<b>(102 785)</b>	-	<b>23 684</b>

Minden eredménytételt szegmenshez rendelt a Csoport.

**Szegmens árbevétel és eredmény egyeztetése:**

<b>Megnevezés</b>	<b>Befektetési tevékenység</b>	<b>Oktatási tevékenység</b>	<b>Szegmenshez nem rendelt</b>	<b>Összesen</b>
Operatív bevétel külső felektől	599 807	418 656	-	1 018 463
Operatív csoporton belül	-	81 304	-	81 304
Szegmens operatív bevétel (szegmensek közöttivel)	599 807	499 960	-	1 099 767
<b>Szegmens eredmény (adózás előtt)</b>	<b>149 896</b>	<b>(86 433)</b>	-	<b>63 463</b>

**Árbevételek levezetése**

**2025. december 31.**

Szegmenshez rendelt operatív bevételek összesen	1 099 767
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(81 304)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	-
<b>Eredmény levezetése</b>	
Szegmenshez rendelt eredmény	23 684
Szegmenshez nem rendelt eredmény	-
<b>Összesen</b>	<b>23 684</b>

Az időszak során nem volt szegmensek közötti közvetlen tranzakció. A Csoport mellőzi a szegmens eszközök és kötelezettségek bemutatását, mert azt a CDO-k nem követik figyelemmel folyamatosan. A befektetési portfólió elemeit a CDO-k szegmentálják, amely bontást a megfelelő kiegészítő megjegyzésnél a Csoport bemutatta.

**Összehasonlító adatok 2024.12.31-re vonatkozóan:**

**Szegmensek szerinti átfogó eredménykimutatás 2024.12.31.:**

	Befektetési tevékenység	Oktatási tevékenység	Összesen
Befektetési portfólió átértékelése	474 009	-	474 009
Befektetési portfólió elidegenítésének eredménye	38 588	-	38 588
Befektetési portfólió tartásának realizált hozama	9 371	-	9 371
Árbevétel oktatásból és mentorálásból	-	323 132	323 132
<b>Operatív bevételek</b>	<b>521 968</b>	<b>323 132</b>	<b>845 100</b>
Anyagjellegű ráfordítás	(141 636)	(132 980)	(274 616)
Személyi jellegű ráfordítás	(239 835)	(135 743)	(375 578)
Értékcsökkenési leírás	(40 499)	(22 529)	(63 028)
Aktivált saját teljesítmények	-	74 777	74 777
<b>Operatív ráfordítások</b>	<b>(421 970)</b>	<b>(216 475)</b>	<b>(638 445)</b>
Egyéb ráfordítások, nettó	7 694	5 155	12 849
<b>Operatív eredmény</b>	<b>107 692</b>	<b>111 812</b>	<b>219 504</b>
Szabad források befektetéséből származó eredmény	34 155	-	34 155
Finanszírozási ráfordítások	26 538	(4 796)	21 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>168 385</b>	<b>107 016</b>	<b>275 401</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(32 031)	(17 819)	(49 850)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>136 354</b>	<b>89 197</b>	<b>225 551</b>

Minden eredménytételt szegmenshez rendelt a Csoport.

### Szegmens árbevétel és eredmény egyeztetése:

Megnevezés	Befektetési tevékenység	Oktatási tevékenység	Összesen
Operatív bevétel külső felektől	521 968	323 132	845 100
Operatív bevétel csoporton belül	34 970	19 453	54 423
Szegmens operatív bevétel	556 938	342 585	899 523
<b>Szegmens eredmény (adózás előtt)</b>	<b>168 385</b>	<b>107 016</b>	<b>275 401</b>

Árbevételek levezetése	2024. december 31.
Szegmenshez rendelt operatív bevételek összesen	899 523
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(54 423)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	-
<b>Eredmény levezetése</b>	
Szegmenshez rendelt eredmény	225 551
Szegmenshez nem rendelt eredmény	-
<b>Összesen</b>	<b>225 551</b>

### Gazdálkodó szintű közzétételek

A Csoport árbevételének koncentrációja nem jelentős; a 2025. és 2024. üzleti években nem volt olyan egyedi vevő, amely a teljes árbevétel legalább 10%-át képviselte volna.

### Földrajzi besorolás

A Csoport árbevételének döntő része Magyarországon realizálódott. A külföldi piacokról származó árbevétel a tárgyidőszakban összesen 42 372 e Ft volt, amelyből 38 224 e Ft Romániához, 2 793 e Ft Szlovákiához kapcsolódik, a fennmaradó rész egyéb országokban realizálódott.

## 2. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Az Anyavállalat és leányvállalatai - amelyek a Csoport kapcsolt felei - közötti tranzakciók és egyenlegek a konszolidáció során kiszűrésre kerültek, és a jelen pontban nem kerülnek bemutatásra.

Az Igazgatóság és az Felügyelőbizottság tagjai kapcsolt felek. Az Igazgatótanács tagjai az üzleti év folyamán az alábbi javadalmazásban részesültek:

MEGNEVEZÉS	IGAZGATÓSÁG	FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG	ÖSSZESEN
Bérek	234 774	-	234 774
Tiszteletdíjak	-	4 195	4 195
<b>Összesen</b>	<b>234 774</b>	<b>4 195</b>	<b>238 969</b>

A juttatások részeként tiszteletdíjak kerültek elszámolásra.

A Csoport a leányvállalaton kívüli kapcsolt felekkel folytatott ügyleteket a VII. fejezet 20. pontjában részletezzük.

A finanszírozási jellegű tranzakciókon túl a tárgyidőszakban működési jellegű ügyletekre is sor került, amelyek elsősorban szolgáltatásnyújtáshoz kapcsolódó árbevétel és a beszámolási időpontban fennálló vevőköveteléseket érintettek.

Cégnév	Árbevétel	Nyitott vevői egyenleg
balogpetya.com Kft.	46	58
GBZ Kft.	101	-
Összesen	147	58

### 3. Leányvállalatok által fizetett osztalék

A 2025. üzleti évben a Csoporton belüli leányvállalatok részéről osztalékfizetés nem történt.

### 4. Időszakot követő lényeges események

A Csoport nem azonosított jelentős mérlegfordulónap utáni eseményt.

### 5. Geopolitikai helyzet hatása a pénzügyi kimutatásokra

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. 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 Csoport működésére és pénzügyi teljesítményére.

### 6. A kockázatok leírása és érzékenységvizsgálat

A STRT Holding Nyrt. és leányvállalatai a rá bízott vagyon kezelése során olyan módon járnak el, hogy az értékmaximalizálás biztosított legyen a tulajdonosok számára. Ennek során a Csoport az alábbi alapelveket követi:

- a folyamatos működés fenntartása minden piaci körülmény között;
- az optimális tőkeszerkezet biztosítása, a tőkeköltség ésszerű szinten tartása mellett.

A Csoport tőkeszerkezete az iparági sajátosságokhoz igazodik. Bár számszerűsített tőke/hitel aránycél nem határozott meg, a vezetőség folyamatosan figyelemmel kíséri a saját tőke, a kötelezettségek és a finanszírozás egyensúlyát, és ennek megfelelően hoz döntéseket. A Csoport tőkéjére nem vonatkozik speciális ágazati tőkekezelési szabályozás, és jogszabályi megfelelés szempontjából a minimális jegyzett tőke-elvárás 20 000 eFt.

A Csoportnak nincs felvett pénzügyi hitele, így a tőkeszerkezet jelenleg teljes egészében saját tőkére épül. Ennek megfelelően a hitelkockázat és a kamatkockázat a jelenlegi működés során nem releváns.

A Csoport tevékenysége természetesen kitett a piaci és pénzügyi környezet változásaiból eredő kockázatoknak, amelyek befolyásolhatják az eredményességet, valamint az eszközök és kötelezettségek értékét. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy e hatásokat az operatív működés és a befektetési döntések során tudatosan mérsékelje. A vezetés kiemelten figyeli a likviditási, piaci és hiteljellegű kockázatok alakulását, és ahol szükséges, érzékenységvizsgálatokkal értékeli azok hatását a Csoport eszközállományára és eredményére.

## **Piaci kockázat**

Valós érték meghatározásával kapcsolatos kockázatok

A Társaság befektetési tevékenységének jelentős része korai fázisú (startup) vállalkozásokba történő befektetésekből áll. Ezen befektetések többsége nem jegyzett instrumentum, ezért azok valós értéke nem közvetlenül megfigyelhető piaci árakon alapul.

A valós érték meghatározása során a Társaság az IFRS 13 Fair Value Measurement előírásainak megfelelően értékelési technikákat alkalmaz, amelyek jelentős mértékben nem megfigyelhető inputokra (3. szintű inputokra) épülnek. Ezek az inputok különösen az alábbiakat foglalják magukban:

- jövőbeli cash flow-kra vonatkozó becslések,
- növekedési ráták,
- diszkontráták,
- exit feltételezések és időzítés,
- piaci összehasonlító mutatók.

Ezen feltételezések természetüknél fogva jelentős bizonytalanságot hordoznak, különösen a startup vállalkozások esetében, ahol:

- a működési múlt korlátozott,
- a bevételi modellek még nem bizonyítottak,
- a piaci környezet gyorsan változik,
- a finanszírozási lehetőségek volatilisak.

A fenti tényezők miatt a valós érték meghatározása jelentős menedzsment megítélést igényel. Kis változások a kulcsfontosságú inputokban (különösen a diszkontráta, növekedési várakozások vagy exit

értékelési multiplikátorok tekintetében) lényeges hatással lehetnek a kimutatott valós értékre és ezáltal az eredményre.

További kockázatot jelent, hogy a befektetések likviditása alacsony, és a valós érték gyakran nem támasztható alá tényleges piaci tranzakciókkal. Ennek következtében fennáll annak a kockázata, hogy a realizált érték eltér a beszámolóban kimutatott valós értéktől.

A Társaság rendszeresen felülvizsgálja az alkalmazott értékelési modelleket és inputokat, azonban nem zárható ki, hogy a tényleges piaci körülmények változása vagy új információk megjelenése jelentős módosítást eredményez a jövőbeni értékelésekben.

A Csoport tevékenységének egyik fő fókuszja korai fázisú, nem tőzsdén jegyzett vállalkozásokba történő befektetés. Ezek a befektetések jellemzően nem rendelkeznek aktív piaci jegyzéssel, így a valós érték meghatározása több módszertani megközelítés együttes mérlegelésével történik. Az alkalmazott technikák közé tartozik a bekerülési értéken alapuló megközelítés, az utolsó tranzakcióhoz igazodó értékmegállapítás, valamint a szorzószám (multiplikátoros) összehasonlító elemzés, amely iparági benchmarkokat, növekedési kilátásokat és országkockázati tényezőket vesz figyelembe.

A szorzószám értékelési modellek, valamint a jövőbeli pénzáramokra és diszkontrátára épülő megközelítések érzékenyen reagálnak a makrogazdasági és ágazati környezet változásaira. A befektetések valós értéke így jelentős mértékben függ a gazdasági környezettől, a technológiai szektor ciklikusságától, a kockázati tőke aktivitásától, valamint a nemzetközi tőkepiaci hangulattól.

Az alkalmazott értékelési módszerek sajátosságaiból és a szükséges inputadatok természetéből fakadóan a feltételezések számszerű hatásainak elemzése csak korlátozott mértékben végezhető el megbízható módon. Ennek megfelelően a tárgyidőszakban érzékenységvizsgálat nem készült.

A teljes kitétsége a Csoportnak e kérdés kapcsán megegyezik a befektetési portfólió könyv szerinti értékével.

A befektetési portfólió könyv szerinti értékéről a VII.1 és VII.2 pontokban található részletes tájékoztatás.

### **Devizakockázat**

A Csoport pénzügyi instrumentumai között előfordulnak olyan eszközök és kötelezettségek, amelyek nem a funkcionális pénznemben (HUF) denomináltak. Az árfolyammozgások hatással lehetnek az adózás előtti eredményre mind az év végi átértékelésen, mind egyes tranzakciók tényleges eredményhatásán keresztül.

A devizakitétség fordulónapi szerkezetét az alábbi táblázat mutatja be:

Devizanem	Devizás eszközök összesen	Devizás kötelezettségek összesen	Mérlegfordulónapi árfolyam	Devizás eszköz-kötelezettség HUF-ban
EUR	8 675 823	6 915	385,4	3 340 997 301
USD	831 841	35	328,42	273 181 838
GBP	250 951	-	441,33	110 752 033

A devizanemenként fennálló nettó pozíciók alapján a Csoport elvégezte a főbb devizákra vonatkozó  $\pm 10\%$ -os érzékenységvizsgálatot. Az elemzés célja annak bemutatása, hogy a feltételezett árfolyammozgás milyen mértékben befolyásolná az adózás előtti eredményt a fordulónapi nyitott pozíciók alapján.

Devizanem	+10% árfolyamváltozás hatása	-10% árfolyamváltozás hatása
EUR	334 100	(334 100)
USD	27 319	(27 319)
GBP	11 075	(11 075)

### Likviditási kockázat

A Csoport célja, hogy a mindenkori kötelezettségeinek esedékességükor eleget tudjon tenni, anélkül, hogy működését finanszírozási nehézség korlátozná. Bár a Csoportnak jelenleg nincs felvett pénzügyi hitele, a működés során jelentkező fizetési kötelezettségeket (pl. szállítók, működési költségek, eseti pénzügyi instrumentumok) figyelemmel kíséri, és megfelelő likvid pénzeszköz-állományt tart fenn.

A kötelezettségek lejárat szerkezetét az alábbi likviditási mérleg mutatja be nem diszkontált értéken, az esedékességi időpontok szerinti bontásban:

2025. december 31.	Azonnal likvid	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl, bizonyos helyzetben likvid	Összesen
Pénzeszköz és egyenértékeseik	36 243	-	-	-	36 243
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	-	176 483	-	-	176 483
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	21 775	-	-	21 775
Rövid távú befektetések	-	1 273 502	-	-	1 273 502
Befektetési portfólió – nyereséges opciós ügyletek	-	240 469	-	-	240 469
Vevőkövetelések	-	2 865	-	-	2 865
Készletek	-	339	-	-	339
Befektetési portfólió – tőkebefektetések	-	-	3 442 899	-	3 442 899
Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok	-	-	247 475	-	247 475
Gépek, berendezések, járművek	-	-	30 133	-	30 133
Ingatlanok	-	-	-	-	-
Használati jogi eszköz	-	-	-	-	-
Egyéb immateriális eszközök	-	-	213 877	-	213 877
<b>Eszközök</b>	<b>36 243</b>	<b>1 715 433</b>	<b>3 934 384</b>	<b>-</b>	<b>5 686 060</b>

2025. december 31.	Azonnal likvid	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl vagy bizonyos helyzetben esedékes	Összesen
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	-	98 927	-	-	98 927
Nyereségadó kötelezettség	-	10 588	-	-	10 588
Szállító	-	47 734	-	-	47 734
Vevőktől kapott előlegek	-	58 953	-	-	58 953
Tőkebefektetések – veszteséges opciós ügyletek	-	3 549	-	-	3 549
Halasztott adó kötelezettség	-	-	181 071	-	181 071
Továbbutalandó források	-	-	-	-	-
Saját tőke	-	-	-	5 285 238	5 285 238
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>219 751</b>	<b>181 071</b>	<b>5 285 238</b>	<b>5 686 060</b>
<b>Halmazott pozíció</b>	<b>36 243</b>	<b>1 531 925</b>	<b>5 285 238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

STRT Holding Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai  
Konszolidált pénzügyi kimutatásai az IFRS-ek szerint a 2025. december 31.-én végződő üzleti évre  
Minden adat ezer Ft-ban, kivéve, ha másképp van jelölve

2024. évi összehasonlító adatok:

2024. december 31.	Azonnal likvid	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl, bizonyos helyzetben likvid	Összesen
Pénzeszköz és egyenértékeseik	29 532	-	-	-	29 532
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	-	55 145	-	-	55 145
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	18 956	-	-	18 956
Rövid lejáratú eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok	-	226 133	-	-	226 133
Derivatív eszközök	-	-	-	-	-
Vevőkövetelések	-	17 120	-	-	17 120
Készletek	-	-	-	-	-
Halasztott adó követelés	-	-	226	-	226
Befektetési portfólió – tőkebefektetések	-	-	2 780 189	-	2 780 189
Befektetési portfólió – egyéb tőkeinstrumentumok	-	-	361 345	-	361 345
Gépek, berendezések, járművek	-	-	13 409	-	13 409
Ingatlanok	-	-	29 797	-	29 797
Használati-jog eszköz	-	-	63 654	-	63 654
Egyéb immateriális eszközök	-	-	190 641	-	190 641
<b>Eszközök</b>	<b>29 532</b>	<b>317 354</b>	<b>3 439 261</b>	<b>-</b>	<b>3 786 147</b>

2024. december 31.	Azonnal likvid	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl, bizonyos helyzetben esedékes	Összesen
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	-	54 853	-	-	54 853
Lízing	-	18 844	48 080	-	66 924
Nyeréségadó kötelezettség	-	8 467	-	-	8 467
Szállító	-	36 059	-	-	36 059
Vevőktől kapott előlegek	-	30 763	-	-	30 763
Tőkebefektetések – veszteséges opciós ügyletek	-	-	-	-	-
Halasztott adó kötelezettség	-	-	148 623	-	148 623
Továbbutalandó források	-	-	81 000	-	81 000
Saját tőke	-	-	-	3 359 458	3 359 458
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>148 986</b>	<b>277 703</b>	<b>3 359 458</b>	<b>3 786 147</b>
<b>Halmozott pozíció</b>	<b>29 532</b>	<b>197 900</b>	<b>3 359 458</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **7. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek**

A Csoportnak kizárólag leányvállalatai vannak, társult vállalkozása vagy közös szerveződése nincs.

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

A Csoport két tagja is olyan társaság, amely befektetési társaságnak minősül, vagyis befektetéseket szerez azért, hogy a tulajdonosainak árfolyamnyereségből, osztalékból származó nyereséget biztosítson és tőlük ezért fogad el forrásokat. E társaságok mögötti vagyoni elemeket a Csoport is valós értéken értékeli.

### **Könyvvizsgálóval kapcsolatos közzétételek**

A 2000. évi C. Számvitelről szóló törvény alapján Társaságunknál kötelező a beszámoló könyvvizsgáló által történő auditálása. 2024. évben a könyvvizsgálatot az UNIKONTO Számvitelkutató Kft. látta el (1092 Budapest, Fővám tér 8. III/317.3.; adószáma: 10491252-2-43; kamarai regisztrációs sz.: 001724).

Az UNIKONTO Számvitelkutató Kft. részéről a könyvvizsgálói feladatok ellátásáért felelős személy Dr. Lakatos László Péter (könyvvizsgálói igazolvány száma: 007102).

A könyvvizsgálat éves díja a számviteli törvény alapján az Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások kapcsán: 3 500 eFt + áfa. A könyvvizsgáló a jog szerinti könyvvizsgálatokon kívüli tevékenységet nem végez a Csoportnál.

## **8. Számviteli szolgáltatóval kapcsolatos közzétételek**

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat Réti Hajnalka állította össze, aki regisztrált IFRS mérlegképes könyvelő (regisztrációs száma: 202580). A mérlegképes könyvelő a CVA ClearVision Accounting Kft. megbízottjaként végezte feladatát.

## **9. Nyilatkozatok**

Az alkalmazott számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített Konszolidált pénzügyi kimutatás valós és megbízható képet ad az STRT Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint eredményéről, a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

## **10. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése**

Az STRT Holding Nyrt. 2026. április 8-i Igazgatótanácsi és Auditbizottsági döntésével közzétételre engedélyezte a Csoport 2025. évi nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatását.

Budapest, 2026. április 8.

STRT Holding Nyrt. képviselőjében

.....

Nagy István

pénzügyi igazgató

.....

Balogh Péter Zoltán

az igazgatóság elnöke