



# GREENERGY

**GREENERGY HOLDING VAGYONKEZELŐ ZRT.**

---

## **VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

2025. december 31.

*Konszolidált, auditált éves beszámoló alapján*



---

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA</b>	<b>3</b>
1.1. Céginformációk, a Kibocsátó jogi helyzete	3
1.2. A Társaság története, fejlődése és fontosabb események	3
1.3. A Leányvállalatok bemutatása	4
1.4. A Társaság fő tevékenységi területei	7
<b>2. VISSZAVÁLTÁSI KÖTELEZETTSÉGGEL KAPCSOLATOS TÁJÉKOZTATÁS</b>	<b>8</b>
<b>3. A TÁRSASÁG 2025. ÉVI EREDMÉNYEI</b>	<b>10</b>



## 1. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

### 1.1. Céginformációk, a Kibocsátó jogi helyzete

A Kibocsátó cégneve:	Greenenergy Holding Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített neve:	Greenenergy Holding Zrt.
A Kibocsátó székhelye:	1138 Budapest, Tomori utca 34.
A Kibocsátó telefonszáma:	+36 1 794 5776
A kibocsátó e-mail címe:	info@greenenergy.hu
Cégbejegyzés helye, ideje:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 2012.12.11.
A Kibocsátó cégjegyzékszám:	Cg.01-10-047686
A Kibocsátó tevékenységének időtartama:	határozatlan
A Kibocsátó jegyzett tőkéje:	10.000.000 HUF
A Kibocsátó jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog:	Magyarország joga
A Kibocsátó honlapjának a címe:	www.greenenergy.hu

### 1.2. A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

A Greenenergy Cégcsoport egy már több mint 20 éve működő független energiaipari vállalkozás, amelynek fő tevékenysége a decentralizált energiatermelés, mely elsősorban kapcsoltan villamos- és hőenergiát termelő gázüzemű kiserőművekre (CHP = Combined Heat Power / kombinált hő- és villamos energia), valamint megújuló energiaforrást hasznosító egységekre épül.

A Társaság fő célkitűzése a hazai energiaszektorban meglévő pozíciójának további erősítése, szem előtt tartva az energiaszektor folyamatban lévő dekarbonizációját, digitalizációját és elektrifikációját, valamint a gyorsuló ütemben változó technológiákat, szabályozási környezetet és üzleti modelleket.

**Az EU Tiszta Energia Csomagjával (2050-es klíma-semleges EU), valamint Magyarország energetikai stratégiájával összhangban a Greenenergy Cégcsoport több megújuló energiaforrást hasznosító erőművi beruházás megvalósítását tűzte ki célul.**

Hosszú távú növekedési stratégiája megvalósítása céljából a Társaság az MNB Növekedési Kötvényprogramjában való részvétel mellett döntött és 2021.09.17-én 5.700.000.000 HUF névértéken kötvényt bocsátott ki.



2022 szeptemberében üzembe helyezésre került az MNB Növekedési Kötvényprogram keretében megvalósult 10 MW teljesítményű napelem park Pakson. Továbbá 2022 utolsó negyedévében elindult az IP Energy Kft. 4 MW-os kiskunfélegyházi naperőmű park kivitelezése is, melyet 2023-ban lett üzembe helyezve.

A stratégia további lépései

- a Greenergy-Power Kft. a CIB Bank Zrt.-vel együttműködve, a Magyar Export-Import Bank Zrt. által meghirdetett Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretében 2023-ban hitelszerződést kötött összesen 20 MW beépített teljesítményű naperőműpark megvalósítására
- megvásárolta a City Premium Services Kft. 100%-os üzletrészt 2025 elején, mely társaságnál egy 2 MW teljesítményű napelem park beruházás valósult meg Tapolcán, valamint
- a Széchenyi Terv Plusz (SZTP) az Európai Unió Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszköz (RRF) programjának részeként megvalósuló magyar fejlesztési program keretében a 2024. és 2025. évben a Greenergy Cégcsoport több telephelyén kezdődött meg villamosenergiatárolók telepítése (Kaptár B Kft.: Lövé, Mezőtúr; IP Energy Kft.: Kiskunfélegyháza; Greenergy-Solar Duna Kft.: Paks; Greenergy Power Kft.: Dunaharaszti, Rákoskeresztúr, Kiskunfélegyháza).

### Cégstruktúra-változások és beolvadások 2025. december 31-én

A Greenergy Cégcsoport társasági struktúrájának átalakítása keretében 2025. december 31-i hatállyal (jogutódlás első napja: 2026. január 1.) a Greenergy-Solar Duna Kft. az alábbi társaságok általános jogutódja lett, amelyek kedvezményezett átalakulással beolvadtak:

- Salix Green Beta Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-434207)
- SALIX Energy Epsilon Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-434554)
- PELLET ENERGY Szolgáltató és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-390562)
- IP ENERGY Szolgáltató és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-335328)
- City Premium Services Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-442169)
- Solenodon Energetikai Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-427341)
- Solenovent Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-427600)
- Solenoray Power Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-427386)

A beolvadás Cégbírósági bejegyzése 2025. december 21-én megtörtént. A beolvadásra vonatkozó döntés meghozatalát a gazdasági folyamatok racionalizálása és a cégstruktúra egyszerűsítése indokolta.

### **1.3. A Leányvállalatok bemutatása**

A GREENERGY HOLDING 100%-os közvetlen tulajdonában a 2025. december 31-i fordulónapot követően az alábbi társaságok állnak:

#### **GREENERGY HOLDING VAGYONKEZELŐ ZRT.**

A Greenergy Holding Zrt. 2012. december 11.-én alakult azzal a céllal, hogy az általa tulajdonolt Társaságoknak a holdingvállalati szerepét ellássa.



2020-ban a Társaság 51%-os tulajdonosa a KÉSZ Holding Zrt. lett, a kisebbségi tulajdonosok (Dajbukát László Levente és Dr. Dóssai Bence) részesedései bizalmi vagyonkezelési szerződések alapján a Gemina Zrt.-be és a Rako Holding Zrt.-be kerültek 2024. március 28-án.

## KAPTÁR-B KFT.

A Kaptár "B" Energetika Kft. 2002. március 28.-án alakult azzal a céllal, hogy szélerőmű projektet valósítson meg. A társaság 2010-ben fejezte be a 2 MW-os szélerőmű beruházást Lövő térségében, majd 2022 első félévében helyezte üzembe a mezőtúri 1,5 MW-os szélerőművet.

**A Széchenyi Terv Plusz RRF programjának részeként a Lövő és Mezőtúr projektekhez kapcsolódóan összesen 4,98 MWh kapacitású villamosenergia-tároló telepítése folyamatban van, várható befejezés: 2026.**

## GREENERGY-TRADE KFT.

A Greenery-Trade Kft. 2009. május 5-én alakult a Greenery Cégcsoport villamosenergia-kereskedelmi tevékenységének ellátása céljával. Saját fejlesztésű virtuális erőmű (VPP) rendszerrel rendelkezik.

**2025. január 1-jével valamennyi cégcsoportos erőmű a Greenery-Trade Kft. által üzemeltetett önálló mérlegkörbe került. A MAVIR rendszerirányító önálló szerződő partnerévé vált a rendszerszintű szolgáltatásokra vonatkozóan. A társaság 63 MW-ra növelte akkreditált szabályozási kapacitását, és 2025-ben elindította PV szabályozó központját is.**

## GREENERGY-POWER KFT.

A Greenery-Power Kft. a CIB Bank Zrt.-vel együttműködve, a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretében összesen 20 MW naperőműpark megvalósítására kötött hitelszerződést.

2025. március 3-án a Greenery-Power Kft. a MontInvest Holding Zrt.-től megvásárolta a Solenodon Energetikai Kft. 25%-, a SALIX Energy Epsilon Kft. 25%-, és a Salix Green Beta Kft. 25%-os részesedését, ezzel mindegyik társaság 100%-os anyavállalatává vált.

2025. augusztus 28-án a leányvállalatok (Solenodon, SALIX Epsilon, Salix Green Beta) üzletrészeit a Holding közvetlenül vette meg, előkészítve a beolvadást.

**Az RRF program keretében a kiskunfélegyházi (üzembe helyezés: 2025 tavasz, 2,5 MW), dunaharaszti és rákoskeresztúri villamosenergia-tároló projektek is folyamatban vannak (várható befejezés: 2026).**

## GREENERGY-SOLAR DUNA KFT.

A Greenery-Solar Duna Kft. (korábban Montenergy-Duna Kft.) a Paks külterületén lévő 10 MW-os naperőmű üzemeltetője (2022 szeptembere óta). A fordulónapon végrehajtott beolvadásokkal a cégcsoport összes naperőmű portfóliójának jelentős hányada – összesen 26,5 MW – a vállalatba került. Főbb vevőpartnerei: Magyar Telekom Nyrt., Budapest Ingatlan Nyrt., Tízpróba Magyarország Kft., Delogist Kft. A megtermelt villamosenergia döntő hányada hosszú távú PPA-szerződés keretében kerül értékesítésre.

**Az RRF program keretében a paksi naperőmű mellé villamosenergia-tároló telepítése folyamatban van.**



### **GREENERGY-SERVICE KFT.**

A Greenery-Service Karbantartó Kft. 2010-ben alakult. A Jenbacher hivatalos márkaszervizeként karbantartási és szerviztevékenységet nyújt a cégcsoporton belül és harmadik felek részére egyaránt. 2020. április 1. óta teljes körű adminisztratív és management szolgáltatásokat is nyújt.

### **TRIOTECHNIK KFT.**

A TRIOTECHNIK Ipari és Szolgáltató Kft. 1999-ben alakult, a Greenery cégcsoport tagja 2021. július 16. óta. Gázmotoros CHP erőművek tervezésével, kivitelezésével, naperőmű rendszerek megvalósításával, biomassza kazánok üzembehelyezésével és energiatároló építésével foglalkozik. Tárgyévben konténeres kiserőművek gyártását, új CHP egységek kivitelezését és energiatárolók építését végezte.

### **GREENERGY TÁVHŐ KFT.**

A Greenery Távhő Kft. 100%-os tulajdoni hányaddal 2022-ben alapított társaság. Dunaújváros területén összesen 3 telephelyen 8 db VASFA gázkazánt üzemeltet, 79,6 MW bemenő hőteljesítménnyel. A Béke téri létesítményre vonatkozó engedélyt 2025. december 4-én kapta meg.

### **GREENERGY GEMENC TÁVHŐ KFT. (korábban: Greenery Solutions Kft.)**

2025. január 22-én a Holding a Greenery Solutions Kft. 100%-os anyavállalatává vált. 2025. július 30-ai hatállyal a társaság nevét Greenery Gemenc Távhő Kft.-re változtatta, és tevékenységi körei közé felvételre került a gőzellátás, légkondicionálás mint főtevékenység (távhőtermelés).

### **GREENERGY BAKONY TÁVHŐ KFT.**

Új alapítású társaság, amelyet a Greenery Holding Vagyonkezelő Zrt. 100%-os tulajdoni hányaddal alapított 2025. július 30-án a veszprémi távhőszolgáltatás vonatkozásában. A távhőtermelés átvétele és a fejlesztések megkezdése 2025-ben még nem történt meg, az egyeztetések folytatódnak.

## **A GREENERGY HOLDING NEM 100%-OS TULAJDONÁBAN ÁLLÓ TÁRSASÁGOK:**

### **GREENERGY-MARKET KFT.**

A Greenery-Market Kft. 2021-ben alakult energiapiaci tanácsadó vállalkozás. Tulajdonosai: Greenery Holding Zrt. (51%) és Ideona Zrt. (49%). Nagyvállalati energetikai auditokat és komplex energiabeszerzési tanácsadást nyújt.

### **WINDPOWER HUNGÁRIA KFT.**

A Windpower Hungária Kft. 1998-ban alakult, egy 0,6 MW-os szélenergia üzemeltetője Ostffyasszonyfa határában. Tulajdonosai: Kaptár "B" Energetika Kft. (67%) és Carbon-Aero Tanácsadó Kft. (33%).



## 1.4. A cégcsoport fő tevékenységi területei

### ENERGIATERMELÉS

A Greenenergy Csoport tulajdonában jelenleg 27 gázmotoros kiserőmű található, melyek összes névleges villamos teljesítménye ~60 MWe (GE Jenbacher gyártmány). Emellett három, összesen 4,1 MWe névleges teljesítményű szél erőmű és – a fordulónapot megelőző beolvasásokkal együtt – 36,5 MWe névleges teljesítményű naperőmű portfólió, illetve egy 4 MWth névleges hőteljesítményű faapríték tüzelésű kazán alkotja a cégcsoport energiatermelő eszközparkját.

### ENERGIAKERESKEDELEM

A Greenenergy kereskedelmi részlege villamos-kereskedelmi engedélyesként és áram-tőzsdei tagként (HUPX) a kiserőművek és partnereik által termelt energiát értékesíti. A saját fejlesztésű VPP rendszer lehetővé teszi a HUPX-on és egyéb OTC piacokon való hatékony részvételt, valamint rendszerszintű szabályozási szolgáltatások nyújtását a MAVIR részére.

### ERŐMŰ SZERVIZ

A Greenenergy-Service Kft. folyamatosan monitorozza és karbantartja a cégcsoport, és a 100 MW feletti kapacitású külső partneri erőmű portfólió berendezéseit. A szerviz Jenbacher márkaszervizként specializált szakértelemmel rendelkezik gázmotoros, megújuló és energiatároló rendszerek karbantartásában.

### VÁLLALKOZÁSI ÜZLETÁG

2021 óta a TRIOTECHNIK Kft. révén CHP erőművek tervezése, kivitelezése, naperőmű projektek megvalósítása, biomassza kazánok üzembehelyezése és energiatárolók építése szerepel a portfólióban. 2025-ben folytatódott a Bácsvíz Zrt. kiskunfélegyházi 115 kW-os és a Hamburger Hungária Kft. 1200 kW-os CHP egységének megvalósítása.

### ENERGETIKAI TANÁCSADÁS

A Greenenergy Market Kft. a nagyobb villamosenergia vagy földgáz fogyasztással rendelkező fogyasztók számára nyújt komplex energiabeszerezési és tanácsadási szolgáltatásokat. 2025-ben bővítette alvállalkozói körét, nagyvállalati auditok és energiahatékonysági beruházások területén.



## 2. A Greenery NKP kötvény 2031/i. visszaváltási kötelezettségéhez kapcsolódó tájékoztatás

Az alábbiakban a Greenery NKP Kötvény 2031/i. Információs összeállításában szereplő visszaváltási kötelezettség egyes eseteire vonatkozó aktuális helyzetről adunk tájékoztatást.

<b>Fizetési késedelem</b>	A Kibocsátó a 2025. szeptemberben esedékes kamatfizetési kötelezettségének eleget tett.
<b>Fizetéseképtelenség, reorganizációs eljárás</b>	A Kibocsátóval szemben nem áll fenn fizetéseképtelenség, reorganizációs eljárás, szerkezetátalakítási eljárás vagy végelszámolás.
<b>"Negative pledge" elv megsértése</b>	Nem történt ilyen.
<b>"Pari passu" elv megsértése</b>	Nem történt ilyen.
<b>Irányítási Jog Megváltozása</b>	Nem történt ilyen.
<b>Leányvállalati tulajdonosi szerkezet változása</b>	A Kibocsátó tulajdoni hányada nem csökkent 100% alá a Greenery-Service Kft. (Cg. 01-09-947750), a Greenery-Trade Kft. (Cg. 01-09-919903) és a Greenery-Power Kft. (Cg. 01-09-716832) társaságokban.

### Hitelminősítés (Rating)

A SCOPE Ratings GmbH 2025. szeptember 10-én elvégezte a Greenery Holding Zrt. Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen:

- A Greenery Holding Zrt. mint kibocsátó BB minősítését megerősítette, ugyanakkor az Outlook minősítést Stabílról Negatívra változtatta.
- A kötvények (senior fedezetlen adósság) BB+ besorolását megerősítette.

### Eladósodottsági korlátozás (Net Debt / EBITDA)

A kötvényfeltételek alapján a Kibocsátó konszolidált Eladósodottsági Mutatója két egymást követő évben, illetve a 2029-es és 2030-as üzleti évek bármelyikében nem haladhatja meg a 4,0x értéket.

Megnevezés	2024 (előző év)	2025 (tárgy év)
Üzemi eredmény (EBIT)	3 210 805 eFt	2 741 567 eFt
Értékcsökkenési leírás (D&A)	1 053 483 eFt	1 130 435 eFt
<b>EBITDA</b>	<b>4 264 288 eFt</b>	<b>3 872 002 eFt</b>

Megnevezés	2024 (előző év)	2025 (tárgy év)
Nettó hitelállomány (pénzeszközzel csökkentett)	10 444 712 eFt	10 124 479 eFt
<b>Nettó Hitelállomány / EBITDA</b>	<b>2,45x</b>	<b>2,61x</b>

**A 2025. évre vonatkozó Nettó Hitelállomány / EBITDA mutató értéke: 2,61x, amely a 4,0x-es kovenáns határon belül van.**



### 3. A TÁRSASÁG 2025. ÉVI EREDMÉNYEI

A Kibocsátó 2025.12.31-re vonatkozó konszolidált, könyvvizsgáló által auditált mérlegét és eredménykimutatását az alábbi táblázatok tartalmazzák (adatok ezer forintban).

#### Konszolidált Mérleg – Eszközök (eFt)

Nr.	Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
<b>01</b>	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>20 075 473</b>	<b>23 074 182</b>	<b>+15,0%</b>
02	I. Immateriális javak	52 013	42 930	-17,5%
05	Vagyoni értékű jogok	52 013	42 930	-17,5%
10	II. Tárgyi eszközök	18 189 958	20 828 351	+14,5%
11	Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 877 361	1 845 017	-1,7%
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek	14 807 941	16 015 655	+8,2%
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	370 156	396 509	+7,1%
15	Beruházások, felújítások	1 133 501	2 558 878	+125,8%
16	Beruházásokra adott előlegek	999	12 292	n.a.
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	1 833 502	2 202 901	+20,2%
29	Tőkekonszolidációs különbözet	1 833 502	2 202 901	+20,2%

Nr.	Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
<b>32</b>	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>10 958 486</b>	<b>10 304 960</b>	<b>-6,0%</b>
33	I. Készletek	1 155 828	1 229 576	+6,4%
40	II. Követelések	7 432 380	5 506 628	-25,9%
41	Vevők	5 319 571	4 133 088	-22,3%
46	Egyéb követelések	2 016 794	1 288 721	-36,1%
57	IV. Pénzeszközök	2 370 278	3 568 756	+50,6%
<b>60</b>	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>991 715</b>	<b>2 500 780</b>	<b>+152,2%</b>
<b>64</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>32 025 674</b>	<b>35 879 922</b>	<b>+12,0%</b>

#### Konszolidált Mérleg – Források (eFt)

Nr.	Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
<b>65</b>	<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>12 742 836</b>	<b>14 430 699</b>	<b>+13,2%</b>
66	I. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0,0%
69	III. Tőketartalék	313 045	313 045	0,0%
70	IV. Eredménytartalék	-1 964 795	-245 401	n.a.
75	VII. Korrigált adózott eredmény	2 701 831	2 719 662	+0,7%
76	VIII. Leányvállalati saját tőke változások	11 465 396	12 156 399	+6,3%
<b>81</b>	<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>1 666 002</b>	<b>1 480 622</b>	<b>+1,5%</b>
<b>85</b>	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>15 606 480</b>	<b>16 536 487</b>	<b>+4,7%</b>
92	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 307 317	9 404 987	+1,0%

Nr.	Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
95	Tartozások kötvénykibocsátásból	5 700 000	5 130 000	-10,0%
96	Beruházási és fejlesztési hitelek	3 550 283	4 235 727	+19,3%
102	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 220 569	7 052 906	+13,4%
<b>116</b>	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>2 010 356</b>	<b>3 432 114</b>	<b>+70,7%</b>
<b>120</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>32 025 674</b>	<b>35 879 922</b>	<b>+12,0%</b>

## Konzolidált Eredménykimutatás (eFt)

Nr.	Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	18 568 233	17 694 728	-4,7%
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	4 821 533	5 002 577	+3,8%
<b>03</b>	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>23 389 766</b>	<b>22 697 305</b>	<b>-3,0%</b>
07	III. Egyéb bevételek	339 931	649 986	+91,2%
10	Anyagköltség	13 495 852	12 595 099	-6,7%
11	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 522 141	3 100 906	+23,0%
<b>15</b>	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>16 939 595</b>	<b>16 487 261</b>	<b>-2,7%</b>
<b>19</b>	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>1 443 165</b>	<b>1 900 753</b>	<b>+31,7%</b>
16	Béreköltség	1 187 238	1 559 131	+31,3%
<b>20</b>	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>1 053 483</b>	<b>1 130 435</b>	<b>+7,3%</b>
21	VII. Egyéb ráfordítások	1 082 649	1 087 275	+0,4%
<b>24</b>	<b>A. Üzemi eredmény (EBIT)</b>	<b>3 210 805</b>	<b>2 741 567</b>	<b>-14,6%</b>
34	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	648 262	788 219	+21,6%
43	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	697 160	811 635	+16,4%
<b>44</b>	<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-48 898</b>	<b>-23 416</b>	<b>+52,1%</b>
<b>45</b>	<b>C. Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 161 907</b>	<b>2 718 151</b>	<b>-14,0%</b>
46	X. Adófizetési kötelezettség	460 725	-4 719	n.a.
<b>48</b>	<b>D. Adózott eredmény</b>	<b>2 701 182</b>	<b>2 722 870</b>	<b>+0,8%</b>
<b>50</b>	<b>E. Korrigált adózott eredmény</b>	<b>2 701 831</b>	<b>2 719 662</b>	<b>+0,7%</b>

## Konzolidált Cash Flow (eFt)

Sor	Megnevezés	Előző év	Tárgy év
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow (1–13. sorok)</b>	<b>-1 236 477</b>	<b>4 798 218</b>
1a	Adózás előtti eredmény	3 161 907	2 718 151
2	Elszámolt amortizáció	1 053 483	1 130 435
6	Szállítói kötelezettség változása	784 400	-16 905
9	Vevőkövetelés változása	467 975	1 143 566
12	Fizetett adó	-460 725	4 719
13	Fizetett osztalék	-2 999 351	-1 003 208
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow (14–18. sorok)</b>	<b>-8 228 996</b>	<b>-4 129 144</b>

Sor	Megnevezés	Előző év	Tárgy év
14	Befektetett eszközök beszerzése	-8 228 996	-4 129 144
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow (19–27. sorok)</b>	<b>2 916 784</b>	<b>529 404</b>
21	Hitel és kölcsön felvétele	3 644 040	2 016 789
25	Hitel és kölcsön törlesztése	-732 023	-1 455 586
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-6 548 689</b>	<b>1 198 478</b>
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása</b>	<b>-6 548 689</b>	<b>1 198 478</b>

### Fontosabb pénzügyi mutatók

Mutató	2024 (előző év)	2025 (tárgy év)
Tőkeszerkezeti mutató (Saját tőke / Kötelezettségek)	0,817	0,872
Tőkeerősségi mutató (Saját tőke / Mérlegfőösszeg)	0,398	0,402
Likviditási mutató (Forgóeszközök / Rövid lej. kötelezettségek)	1,762	1,461
Nettó működőtőke (eFt)	4 737 917	3 252 054
Árbevétel arányos jövedelmezőség (Adózás előtti eredmény / Nettó árbevétel)	13,5%	12,0%
Tőkearányos adózott eredmény (ROE)	21,2%	18,9%
Eszközhatékonyság (ROA)	8,7%	8,2%

*Megjegyzés: A 2025. évi adatok a 2025.12.31-i fordulónapra vonatkozó konszolidált, auditált éves beszámolón alapulnak. Az összehasonlító bázis az előző (2024.) üzleti év konszolidált adata. Az adatok ezer forintban (eFt) értendők.*

**Dajbukát László Levente**  
igazgatósági tag

**Dr. Dósai Bence**  
igazgatósági tag

Budapest, 2026. április 24.

