

Statisztikai számjel: 29219317-6421-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-141325

**N7 Holding Nemzeti Védelmi Ipari Innovációs
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
1087 Budapest, Asztalos Sándor út 2.

ÉVES BESZÁMOLÓ
2025. január 1. – 2025. december 31.

Kelt: Budapest, 2026. május 29.

Az üzleti év mérlegfordulónapja 2025. december 31.

MÉRLEG "A" változat
Eszközök (aktívák)

adatok M FT-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18.+29.sor)	315 495		255 816
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9.sorok)	104 955		105 026
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	460		460
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
5.	3. Vagyoni értékű jogok	104 495		104 566
6.	4. Szellemi termékek	0		0
7.	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17.sorok)	28 265		65 308
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 621		26 402
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		2 568
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6		5
14.	4. Tenyészállatok	0		0
15.	5. Beruházások, felújítások	23 638		36 333
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28.sorok)	182 275		85 482
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	182 275		71 090
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		14 007
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	0		0
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0		385
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
29.	IV. HALASZTOTT ADÓKÖVETELÉS	0		0
30.	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53.sor)	151 201		233 306
31.	I. KÉSZLETEK (32.-37.sorok)	53 773		43 359
32.	1. Anyagok	2		2
33.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
34.	3. Növendék-, hízó és egyéb állatok	0		0
35.	4. Késztermékek	0		0
36.	5. Áruk	33 995		26 783
37.	6. Készletekre adott előlegek	19 776		16 574
38.	II. KÖVETELÉSEK (39.-46.sorok)	2 729		3 214
39.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		446
40.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	334		648
41.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
42.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
43.	5. Váltókövetelések	0		0
44.	6. Egyéb követelések	2 395		2 120
45.	7. Követelések értékelési különbözete	0		0
46.	8. Számadékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
47.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53.sorok)	0		107 483
48.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		107 483
49.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
50.	3. Egyéb részesedés	0		0
51.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
52.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0
53.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
54.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)	94 699		79 250
55.	1. Pénztár, csekkék	0		0
56.	2. Bankbetétek	94 699		79 250
57.	C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60.sorok)	83		65
58.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	71		35
59.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	12		30
60.	3. Halasztott ráfordítások	0		0
61.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+30.+57.sor)	466 779		489 187

Budapest, 2026. május 29.

P.H.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Az üzleti év mérlegfordulónapja 2025. december 31.

MÉRLEG "A" változat
Források (passzívák)

adatok M FT-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
62.	D. SAJÁT TŐKE (63.+65.+66.+67.+68.+69.+72.sor)	454 735		484 153
63.	I.JEGYZETT TŐKE	360		360
64.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0		0
65.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
66.	III. TŐKETARTALÉK	450 213		469 313
67.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-1 262		3 601
68.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	460		460
69.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (69.-70.sorok)	0		0
70.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
71.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
72.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	4 964		10 419
73.	E. Céltartalékok (74.-76.sorok)	2 537		2 562
74.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	2 362		2 362
75.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	175		200
76.	3. Egyéb céltartalék	0		0
77.	F. Kötelezettségek (78.+83.+94.sor)	9 449		2 055
78.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (79.-82.sorok)	0		0
79.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
80.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
81.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
82.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
83.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (84.-93.sorok)	0		0
84.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
85.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
86.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
87.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
88.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
89.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
90.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
91.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
92.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
93.	10. Halasztott adókötelezettség	0		0
94.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (95.és 97.-106.sorok)	9 449		2 055
95.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
96.	ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
97.	2. Rövid lejáratú hitelek	0		0
98.	3. Vevőktől kapott előlegek	0		0
99.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	8 210		1 043
100.	5. Váltótartozások	0		0
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	18		0
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 221		1 012
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
107.	C. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110.sorok)	58		417
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	6		339
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	52		78
110.	3. Halasztott bevételek	0		0
111.	Források összesen (62.+73.+77.+107.sor)	466 779		489 187

Budapest, 2026. május 29.

P.H.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Statisztikai számjel: 29219317-6421-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-141325

Az üzleti év mérlegfordulónapja 2025. december 31.

Összköltség eljárással készített eredménykimutatás

Sor-szám a	A tétel megnevezése b	Előző év c	adatok M FT-ban	
			Előző év(ek) módosításai d	Tárgyév e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	131		1 430
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0		0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	131		1 430
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	0		0
III.	Egyéb bevételek	15		317
	Ebből: visszaírt értékesítés	0		0
05.	Anyagköltség	29		39
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 199		1 366
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	28		52
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	3		0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		583
IV.	Anyag jellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	1 259		2 040
10.	Béreköltség	1 100		1 469
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	245		363
12.	Bérbírlékok	175		237
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	1 520		2 069
VI.	Értékesítési leírás	17		625
VII.	Egyéb ráfordítások	678		1 225
	Ebből: értékvesztés	0		924
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	-3 328		-4 212
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	9 000		10 000
	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	9 000		10 000
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		5 935
	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0		5 935
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0		0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	761		1 508
	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	11		23
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 927		30
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	12 688		17 473
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0		0
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0		0
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0		0
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	4 300		1 146
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	47		1 447
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22)	4 347		2 593
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	8 341		14 880
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A.±B.)	5 013		10 668
X.	Adófizetési kötelezettség	49		249
X/1	Halasztott adókülönbözet (±)	0		0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.±X/1)	4 964		10 419

Budapest, 2026. május 29.

P.H.

.....
A vállalkozás vezetője (képviselője)

Statisztikai számjel: 29219317-6421-114-01
Cégjegyzék száma: 01-10-141325

**N7 Holding Nemzeti Védelmi Ipari Innovációs
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
1087 Budapest, Asztalos Sándor út 2.

**Kiegészítő melléklet
2025. év**

Budapest, 2026. május 29.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	8
I/A. A Társaság és a számviteli politika bemutatása	8
1. A Társaság bemutatása.....	8
2. A számviteli politika bemutatása	10
2.1. Az elszámolás alapja.....	10
2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése	12
2.2.1. Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése	12
2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése	12
2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése.....	12
2.2.4. Adósónként együttesen kisösszegű követelés.....	12
2.2.5. A deviza tételek értékelése	13
2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet	13
2.3. A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése.....	13
2.4. Az éves beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése	13
2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja	14
2.6. Céltartalék képzés rendszere	15
I/B. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása.....	16
1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése	16
2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése	16
3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése	17
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	18
II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	18
1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök.....	18
1.1. Befektetett eszközök elemzése	18
1.1.1. Immateriális javak.....	19
1.1.2. Tárgyi eszközök	20
1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése	22
1.2. Forgóeszközök elemzése.....	22
1.2.1. Készletek.....	23
1.2.2. Követelések elemzése	23
1.2.2.1. Vevők	23
1.2.2.2. Egyéb követelések összetétele	23
1.2.3. Értékpapírok.....	24
1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása.....	24
1.2.5. Pénzeszközök alakulása	24
1.3. Aktív időbeli elhatárolások	24
2. A Társaság mérlegének elemzése – Források	25
2.1. Saját tőke elemzése	25
2.2. Céltartalékok elemzése.....	27
2.3. Kötelezettségek elemzése.....	27
2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése	28
II/B. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	28
1. Az Üzemi eredmény összetevői.....	28
1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése	29
1.2. Egyéb bevételek összetétele.....	29
1.3. Költségek	30
1.3.1. Költségek költségnemenkénti összetétele.....	30
1.4. Egyéb ráfordítások összetétele.....	32

2.	Pénzügyi műveletek eredményének összetétele	33
3.	Adózás	34
3.1.	Társasági adó	34
4.	Az adózott eredmény levezetése	35
III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ		35
1.	Személyi jellegű tájékoztatás	35
2.	Részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal folytatott tranzakciók	36
3.	Mérlegen kívüli tételek bemutatása	36
4.	Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek	36
5.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása	37
6.	Ellenőrzések	Error! Bookmark not defined.
7.	Mérleg fordulónapját követő események bemutatása	37
8.	Kivételes nagyságú, előfordulású bevételek, ráfordítások	38
9.	Kutatás és fejlesztés	38
10.	Egyéb tájékoztatás	38
IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS		39
V. LEÁNYVÁLLALATOK BEMUTATÁSA		40

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A. A Társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A Társaság bemutatása

Neve: N7 Holding Nemzeti Védelmi Ipari Innovációs Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített neve: N7 Holding Zrt. (a továbbiakban: „Társaság”)

Székhelye: 1087 Budapest, Asztalos Sándor út 2.

Telephelye: 1113 Budapest, Dávid Ferenc utca 4-6.

Fióktelep: 8100 Várpalota, Rheinmetall Védelmi ipartelep 1.

Céggjegyzék száma: 01-10-141325

KSH jelzőszáma: 29219317-6421-114-01

Adószáma: 29219317-2-51

Alapító okirat kelte: 2021. április 7.

Alapító: Magyar Állam

A Társaság tulajdonosa: Magyar Állam

A tulajdonosi jogok gyakorlója: Nemzetgazdasági Minisztérium
(továbbiakban: Alapító)

A Társaság képviselőjére jogosult személy: Póser Zoltán (4026 Debrecen, Csokonai utca 45/B) – önálló képviselői jog.

A Társaság élén a vezérigazgató áll. A Társaság tevékenységét hat főből álló Felügyelőbizottság ellenőrzi, a tagokat az Alapító jelöli ki. A Társaság létesítő okirata 2021. április 7-én kelt, majd a Cégbíróság 2021. április 21-én jegyezte be.

A Társaság fő tevékenysége: 6421'25 Vagyonkezelés (holding)

Alapításkori jegyzett tőke: 360 000 E Ft

Részvény típusa	darabszám (db)	névérték (Ft/db)	névérték összesen (Ft-ban)	kibocsátási érték összesen (Ft-ban)
„A” sorozatú dematerializált törzsrészvény	36.000,-	10.000,-	360.000.000,-	1.300.000.000,-

A Társaság helyzetének, tevékenységének bemutatása:

A Magyar Állam az Innovációs és Technológiai Minisztérium bevonásával a védelmi ipari kapacitások fenntartása és a fejlesztések megvalósítása érdekében, illetve a stratégiai elképzelések és koncepciók végrehajtása érdekében alapította a Társaságot.

A Nemzeti Védelmi Ipari Innovációs Zrt. 2021. április 7-én került megalapításra, a cégbíróság 2021. április 21-én jegyezte be. A Társaság a Magyar Állam 100%-os tulajdonában áll. A Társaság a Kormány döntése alapján piaci alapon működik.

A Társaság alapításához és működésének megindításához rendelkezésre bocsátott saját tőke, pénzbeli vagyoni hozzájárulás 1.300.000 E Ft forint volt, melyből 360.000 E Ft a törzstőke, míg 940.000 E Ft a Társaság tőketartalék összegébe került. 2021. december 29-én Alapító a Társaságnál ázsíós tőkeemelésről döntött, 60 E Ft összegben a jegyzett tőke és 46.991.862 E Ft összegben a tőketartalék javára.

2022. február 15-i 3/2022. számú Alapítói határozat nem pénzbeli vagyoni hozzájárulással megvalósuló ázsiós tőkeemelésről döntött, mely alapján 110 E Ft összeggel megemelésre került a jegyzett tőke, 163.136.432 E Ft összeg tőketartalékba került elszámolásra.

2022. május 30-ával a Társaság elnevezése N7 Holding Nemzeti Védelmi Ipari Innovációs Zártkörűen Működő Részvénytársaságra változott.

A Társaság tulajdonosi joggyakorlója 2022. november 22-től az 1/2022. (V.26.) GFM rendelet 1. számú mellékletének VII. táblázata szerint a Honvédelmi Minisztérium lett.

A tulajdonosi joggyakorló a 9/2023. (IV.27.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal emelkedett, míg a további 29.399.990 E Ft, a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.180 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 15/2023. (VIII.28.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal emelkedett, míg a további 3.399.990 E Ft, a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.190 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 22/2023. (XII.11.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 56.192.490 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.200 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 3/2024. (IV.29.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 56.243.615 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.210 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 4/2024. (IV.29.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 24.999.990 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.220 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 7/2024. (V.16.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 4.597.990 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.230 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 13/2024. (VII.29.) számú határozatával ázsiós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 45.810.065 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.240 E Ft-ra forintra emelkedett.

A 23/2024. (VII.7.) NGM rendelet módosításának eredményeképpen 2024. augusztus 1. napjától az egyes állami tulajdonban álló gazdasági társaságok felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét gyakorló személyek kijelöléséről szóló 1/2022. (V. 26.) GFM rendelet 1. melléklet I. pont 6. alpontja alapján az N7 Holding Zrt. feletti tulajdonosi jogok gyakorlója a Nemzetgazdasági Minisztérium.

A tulajdonosi joggyakorló a 20/2024. (XII.05.) számú határozatával ársziós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 24.928.115 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.250 E Ft-ra forintra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 21/2024. (XII.19.) számú határozatával ársziós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 3.399.990 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.260 E Ft-ra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 19/2025 (VII.28.) számú határozatával ársziós tőkeemelésről döntött. A tőkeemelés keretében a Társaság alaptőkéje 10 E Ft-tal, míg a további 19.099.990 E Ft a Társaság tőketartalékába került elszámolásra. A tőkeemelést követően a Társaság alaptőkéje 360.270 E Ft-ra emelkedett.

A tulajdonosi joggyakorló a 27/2025 (XI.18.) számú határozatával az alaptőke leszállításról döntött. A tőkeleszállítás keretében a Társaság alaptőkéje 48.520 E Ft-tal. A tőkeleszállítást követően a Társaság jegyzett tőkéje 311.750 E Ft-ra csökkent.

A Társaság a védelmi ipari tevékenységet ellátó gazdasági társaságok egységes irányításának, és az azokban rejlő szinergiák jobb kihasználása érdekében létrehozott szervezet. A Társaság részt vesz a védelmi ipari stratégia végrehajtásában, a magyar hadierő-modernizáció hatékony fejlesztésében.

A Társaság tevékenysége a vagyonkezelés, valamint védelmi ipari projektek és fejlesztések menedzselése.

A Társaság a védelmi ipari stratégia megvalósításában partnerségi megállapodások megkötésével és az azok teljesítésével vesz részt. Fő feladatai továbbá új vegyesvállalati megállapodások megkötése, az abban foglalt magyar vállalatok teljesítése; megkötött vegyesvállalati megállapodások előrehaladásának monitorozása; a projekteken résztvevő hazai társaságok szoros felügyelete, ingatlanszerzések és a vállalt ingatlan-fejlesztések koordinálása, végrehajtása.

2. A számviteli politika bemutatása

2.1. Az elszámolás alapja

A Társaság a Számviteli törvény előírásai alapján működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről éves beszámoló, mint anyavállalat konszolidált éves beszámoló készítésére kötelezett. A Társaság IFRS szerinti konszolidált éves beszámolót készít.

Az éves beszámoló felépítése:

- Mérleg: a Számviteli törvény 1. számú mellékletében meghatározott „A” változatban;
- Eredménykimutatás összköltség eljárással
- Kiegészítő melléklet

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2026. február 28.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy: Póser Zoltán vezérigazgató

A Társaság könyvvizsgálóval rendelkezik:

RSM Hungary Könyvvizsgáló Zártkörűen Működő Részvénytársaság

- 1139 Budapest, Váci út 99-105. BalanceHall. ép. 4. em.
- Cégjegyzékszám: 01-10-142128

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai:

- Mosonyi Ádám (an.: Murányi Veronika)
- 1182 Budapest, Csöszkunyó utca 45.
- Kamarai tagsági száma: 007424

Könyvvizsgálói díj: 5.000 e Ft

Egyéb könyvvizsgálói feladatok ellátásáért fizetendő díj: 0 Ft

Az éves beszámolót készítette:

A Társaság könyvvitelét 2025. évben a HSSC Market Kft. végezte (1036 Budapest, Lajos utca 78.). A beszámoló összeállításáért felelős személy Varró Mária Terézia regisztrált mérlegképes könyvelő (regisztrációs száma: 163004).

Az éves beszámoló a formai követelményeknek megfelelően magyar nyelven készül, az összegek millió forintban szerepelnek, tartalmazza az előző időszak adatait is. A 2024. évi beszámoló bázis időszaki adatai és a 2025. évi beszámoló tárgy időszaki adatai.

A Társaság a kezelésében, illetve a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól a Számviteli törvény előírásai alapján kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit, mely biztosítja a gazdasági műveletek folyamatos rögzítését, a számviteli elvek betartását, és a Társaság pénzügyi-gazdasági helyzetéről valós kép kialakítását teszi lehetővé.

A számlatükör a törvényi előírások figyelembevételével, a Társaság specialitásainak szem előtt tartásával került kialakításra. A Társaság költségei elszámolásának módja: elsődlegesen 5. számlaosztályban, költségnemenként. Az évközi folyamatos információ biztosítása érdekében a Társaság havonta főkönyvi zárást készít.

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valódiság, világosság, következetesség, folytonosság, összemérés, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaságnak a könyvvezetésre, a bizonylatolásra vonatkozó részletes belső szabályait úgy alakította ki, hogy az a mérleg és az eredménykimutatás alátámasztásán túlmenően a kiegészítő melléklet adatainak közvetlen alátámasztására is alkalmas legyen.

A közpénzek felhasználásának és a köztulajdon használatának nyilvánossága és ellenőrizhetősége érdekében a nyilvántartási (könyvvezetési) rendszerét oly módon tovább részletezte, hogy abból a vonatkozó külön jogszabályban meghatározott adatok rendelkezésre álljanak.

2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése

2.2.1. Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése

Nem jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkenítő – (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát;

Az ellenőrzés által megállapított nem jelentős összegű hibák eredményre gyakorolt hatását az eredménykimutatás megfelelő tárgyévi adatai tartalmazzák.

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) megállapított hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkenítő – (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 %-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint.

A feltárt és a mérlegkészítés napjáig jogerőssé vált **jelentős hiba miatti módosításokat** a mérleg és eredménykimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett be kell mutatni, azok nem képezik részét az eredménykimutatás tárgyévi adatainak. Ez esetben **a mérlegben és az eredménykimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek** az előző üzleti év adatai, a lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások, valamint a tárgyévi adatok.

Kivételes nagyságú költségnek, ráfordításnak tekinti a Társaság az anyagjellegű ráfordítások, a személyi jellegű ráfordítások, az értékcsökkenési leírás, az egyéb ráfordítások, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításai együttes összegének (összes ráfordítás) 20%-át meghaladó költséget vagy ráfordítást.

Kivételes nagyságú bevételnek tekinti a Társaság az értékesítés nettó árbevétele, az egyéb bevétel és a pénzügyi műveletek bevétele együttes összegének (összes bevétel) 20%-át meghaladó bevételt.

2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése

A vállalkozási tevékenység indításával, átalakításával, átszervezésével kapcsolatos költségeket a Társaság aktiválja.

2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése

A kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségeket alapesetben a felmerülés évében az eredmény terhére számolja el a Társaság. Abban az esetben, ha a kísérleti fejlesztés tevékenysége során az alábbi feltételek teljesülnek, a felmerült költségek aktiválásra kerülnek:

- A projekt műszakilag megvalósítható
- várhatóan a jövőben gazdasági hasznot hoz
- felmerülő költségek megbízhatóan mérhetők.

2.2.4. Adósónként együttesen kisösszegű követelés

Adósónként együttesen kisösszegűnek minősíti a Társaság azokat a követeléseket, melyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeinek háromszorosát.

2.2.5. A deviza tételek értékelése

A mérlegben deviza számlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre szóló és minősített követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos árfolyamon átszámított forintértékben mutatja ki a Társaság. A külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek a fordulónapon minden esetben átértékelésre kerülnek.

2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet

Az értékvesztés megállapítása során fajlagosan kis értékű készleteknek minősül az a készlet, amelyeknél a nyilvántartáson való keresztülvezetés költsége meghaladja az értékvesztés összegét. Ezeknél a készleteknél az értékvesztés elszámolása a könyv szerinti érték arányában történik.

2.3. A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése

A Társaság a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben sem értékelési különbözet, sem valós értékelés értékelési tartaléka nem szerepel, az eredménykimutatás értékelési különbözetet nem tartalmaz.

2.4. Az éves beszámoló összeállítása során alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése

A Számviteli törvény előírásai szerint és a Társaság sajátos körülményeit figyelembe véve az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenése az egyedi értékelés elve alapján kialakított lineáris kulcsokkal kerül elszámolásra időarányosan. A tárgyi eszközöknél maradványérték kerül meghatározásra a rendeltetésszerű használatbavételkor az üzembe helyezés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján. A számítás alapja: maradványértékkel csökkentett bruttó érték, a leírás maradványértékig tart.

- **Az értékcsökkenés elszámolásának gyakorisága**

Az értékcsökkenési leírás elszámolására – mind a főkönyvben, mind a kapcsolódó analitikákban – havonta kerül sor, a rendeltetésszerű használatbavétel napjától, az üzembe helyezéstől kezdődően. Eszköz kivezetés (pl. selejtezés, értékesítés, hiány), átsorolás esetén az eszköz értékcsökkenését a kivezetés, illetve átsorolás naptári napjáig kell elszámolni. Terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolás az azt megalapozó eseménnyel egyidejűleg történik.

- **Kisértékű eszközök értékcsökkenési leírása**

A Számviteli törvény által adott választási lehetőségekkel élve, a 200 E Ft vagy ennek megfelelő devizaösszeg alatti egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül. Ebben az esetben az értékcsökkenési leírást tervezni nem kell.

- **Nem jelentős maradványérték**

A maradványérték nulla összeggel vehető figyelembe az értékcsökkenési leírás tervezése során, ha az eszköz hasznos élettartama végén várhatóan realizálható értéke valószínűsíthetően nem haladja meg a beszerzési érték 10%-át, illetve az ennek megfelelő devizaösszeget.

- **Terven felüli értékcsökkenés elszámolása és visszairása**

Terven felüli értékcsökkenés abban az esetben kerül elszámolásra, ha az immateriális javak, tárgyi eszközök könyv szerinti értéke magasabb, mint piaci értéke, illetve, ha azok megrongálódtak, feleslegessé váltak, megsemmisültek, selejtezésre kerültek, vagy leltározás során hiányként kerültek feltárára. A terven felüli értékcsökkenés az egyéb ráfordítások között kerül elszámolásra. Amennyiben az immateriális jószágnál, tárgyi eszköznél a piaci érték alapján meghatározott terven felüli értékcsökkenés elszámolásának okai már nem, vagy csak részben állnak fenn, az elszámolt terven felüli értékcsökkenést meg kell szüntetni, az immateriális jószágot, a tárgyi eszközt piaci értékére (legfeljebb a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó értékére) vissza kell értékelni.

2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja

- **Befektetések, értékpapírok értékvesztése**

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést kell elszámolni, a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbséget összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést kell elszámolni, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és – (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó – piaci értéke közötti különbséget veszteségjellegű, tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Amennyiben a mérlegfordulónapi értékelés során megállapítást nyert, hogy a befektetések és értékpapírok mérlegkészítéskor piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a befektetés könyv szerinti értéke, a különbséget a korábban elszámolt **értékvesztést visszairással csökkenteni kell**. Az értékvesztés visszairásával a befektetés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a befektetés beszerzési értékét.

- **A követelések értékelése, minősítése és értékvesztése**

A könyvviteli nyilvántartásokban szereplő valamennyi követelést adósónként (ideértve a vevőkkel szembeni, a munkavállalókkal, kilépett munkavállalókkal szembeni, és az egyéb követeléseket, valamint a szállítóknak folyósított előlegeket, az adott kölcsönöket is) az éves beszámoló összeállítását megelőzően – a követelés lejáratú időpontja, az adós fizetési készsége, és fizetési képessége figyelembevételével – **minősíteni kell**.

A követelések minősítési kategóriái:

- határidőn belüli, teljes értékű követelések,
- határidőn túli, (lejárt) követelések,
- behajthatatlan követelések.

A mérlegben behajthatatlan követelést nem lehet kimutatni. A részben vagy egészében behajthatatlan követelést legkésőbb a mérlegkészítéskor – a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján – az üzleti év hitelezési veszteségeként le kell írni.

A vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ide értve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az

előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti – veszteségjellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű. A határidőn túli követelésekre a rendelkezésre álló információk alapján egyedi elbírálás szerint kell az értékvesztést megállapítani és elszámolni.

A behajthatatlannak minősített – és az előző üzleti év(ek)ben hitelezési veszteségként leírt – követelésekre kapott összeget, valamint a követelés eredeti jogosultjánál – ha a követelésre korábban értékvesztést számolt el – a követelés könyv szerinti értékét meghaladóan realizált összeget egyéb bevételként kell elszámolni.

Azon vevőkövetelésekre, ahol a vevő felszámolás alá került, és érvényesíthető fedezet a vevővel szemben nem került kikötésre, illetve egyéb, az ügyfél megítélésére vonatkozó információ nem áll rendelkezésre, illetve minden olyan esetben amikor a vevő tartozása 360 napon túl áll fenn, 100 %-ban értékvesztést kell elszámolni.

Amennyiben a mérlegfordulónapi értékelés során megállapítást nyert, hogy a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege jelentősen meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbséggel a korábban elszámolt **értékvesztést visszairással csökkenteni** kell. Az értékvesztés visszairásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a nyilvántartásba vételi (devizakövetelés esetén a Számviteli törvény 60. § szerinti árfolyamon számított) értékét.

2.6. Céltartalék képzés rendszere

Az adózás előtti eredmény terhére a szükséges mértékben céltartalékot képez a Társaság azokra a múltbeli, ill. folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre – ide értve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, függő kötelezettséget, biztos jövőbeni kötelezettséget, környezetvédelmi kötelezettséget – amelyek a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint a mérlegfordulónapon várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

Az adózás előtti eredmény terhére – a valós eredmény megállapítása érdekében a szükséges mértékben – a törvény előírása szerint céltartalék képezhető az olyan várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre (különösen a fenntartási-, az átszervezés-, a környezetvédelemmel kapcsolatos költségekre), amelyekről a mérlegfordulónapon feltételezhető vagy bizonyos, hogy a jövőben felmerülnek, de összegük vagy felmerülésük időpontja még bizonytalan és nem sorolhatók a passzív időbeli elhatárolások közé. Ez a céltartalék a szokásos üzleti tevékenység rendszeresen és folyamatosan felmerülő költségeire nem képezhető.

I/B. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása

Mutatószámok segítségével a Társaság valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének, az eszközök összetételének, a saját tőke és kötelezettségek, a likviditás és fizetőképesség, valamint a jövedelmezőség alakulásának elemzése és értékelése.

1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Tőkeerősség (%)	<i>Saját tőke</i> <i>Források</i>	97,42	98,97	1,59%
Kötelezettségek aránya (%)	<i>Kötelezettségek</i> <i>Források</i>	2,02	0,42	-79,21%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	<i>Hosszú lejáratú köt.</i> <i>Források összesen</i>	0,00	0,00	-
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	<i>Rövid lejáratú köt.</i> <i>Források összesen</i>	2,02	0,42	-79,21%
Befektetett eszközök fedezete (%)	<i>Saját tőke</i> <i>Befektetett eszközök</i>	144,13	189,26	31,31%
Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)	<i>Adózott eredmény</i> <i>Jegyzett tőke</i>	1378,89	2894,17	109,89%
Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)	<i>Adózott eredmény</i> <i>Saját tőke</i>	1,09	2,15	97,25%
Eszköz igényességi mutató	<i>Eszközök összesen</i> <i>Saját tőke</i>	1,03	1,01	-1,94%

A Tőkeerősség azt mutatja, hogy az összes forrásból a saját tőke aránya 98,97 %. A védelmi ipari beruházások tőkeigénye jelentős, a saját tőke növekedéséhez egyre nagyobb mértékben járul hozzá a Társaság adózott eredménye.

2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése

Adósságállományra vonatkozó mutatók

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Hítelfedezeti mutató (%)	<i>Követelések</i> <i>Rövid lejáratú köt.</i>	28,88	156,40	441,55%
Adósságállomány arány (%)	<i>Adósságállomány</i> <i>Adósságállomány+Saját tőke</i>	0	0	-
Adósságszolgálati fedezeti mutató	<i>Adózott eredmény+ÉCS</i> <i>Hosszú lej. Köt.esedékes törtl. részlet</i>	-	-	-
Adósságállomány fedezettsége (%)	<i>Saját tőke</i> <i>Adósságállomány</i>	-	-	-
Átlagos vevő futamidő (nap)	<i>(Vevők-ÁFA)</i> <i>1 napi értékesítés nettó árbev</i>	0,00	113,84	-
Átlagos szállító futamidő (nap)	<i>(Szállítók-ÁFA)</i> <i>1 napi anyag jellegű ráf.</i>	2 380,18	186,62	-92,16%
Vevői/szállítói állomány aránya (%)	<i>Vevők</i> <i>Szállítók</i>	0,00	42,76	-

Az átlagos szállítói futamidő mutató értéke jelentősen csökkent előző évhez képest azonban továbbra is magas. A szállítói állomány jelentős része a készletként nyilvántartott védelmi ipari építkezések kapcsán keletkezik. Az átlagos vevői futamidő magas értékét a negyedéves gyakorisággal számlázott bérleti díj bevételek magyarázzák.

Likviditási mutatók

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Likviditási mutató I.	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú köt.	16,00	113,53	609,56%
Likviditási mutató II.	<u>Forgóeszközök-Készletek</u> Rövid lejáratú köt.	10,31	92,43	796,51%
Likviditási mutató III.	<u>Pénzeszközök+Értékpapírok</u> Rövid lejáratú köt.	10,02	90,87	806,89%
Likviditási mutató IV.	<u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú köt.	10,02	38,56	284,83%

A likviditási mutatók a Társaságunk kötelezettségeinek pénzeszközökkel, követelésekkel és készletekkel való fedezettségét mutatja. A tőkeemelések révén a Társaság likviditása stabil.

3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Árbevétel arányos üzemi eredmény (%)	<u>Üzemi tevékenység eredménye</u> Értékesítés nettó árbev.	-2540,46	-294,55	88,41%
Árbevétel arányos adózott eredmény (%)	<u>Adózott eredmény</u> Értékesítés nettó árbev.	3789,31	728,60	-80,77%
Tőke arányos üzemi eredmény (%)	<u>Üzemi tevékenység eredménye</u> Saját tőke	-0,73	-0,87	-19,18%
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke	1,09	2,15	97,25%
Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)	<u>Adózott eredmény</u> Eszközök összesen	1,06	2,13	100,94%
Befektetés megtérülése (ROI) (%)	<u>Adózott eredmény</u> Saját tőke+Hátrasorolt+Hosszú lej. Köt.	1,09	2,15	97,25%

A Társaság pozitív eredménye a működés jelen szakaszában elsősorban a pénzügyi tevékenységekből származik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök

adatok M Ft-ban

Mérlegfétel	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Befektetett eszközök	315 495	67,59%	255 816	52,29%	-59 679	-18,92%
Immateriális javak	104 955	22,48%	105 026	21,47%	71	0,07%
Tárgyi eszközök	28 265	6,06%	65 308	13,35%	37 043	131,06%
Befektetett pénzügyi eszk.	182 275	39,05%	85 482	17,47%	-96 793	-53,10%
Halasztott adókövetelés	0	-	0	-	0	-
Forgóeszközök	151 201	32,39%	233 306	47,70%	82 105	54,30%
Készletek	53 773	11,52%	43 359	8,86%	-10 414	-19,37%
Követelések	2 729	0,58%	3 214	0,66%	485	17,77%
Értékpapírok	0	-	107 483	21,98%	107 483	-
Pénzeszközök	94 699	20,29%	79 250	16,20%	-15 449	-16,31%
Aktív időbeli elhatárolás	83	0,02%	65	0,01%	-18	-21,69%
Eszközök összesen	466 779	100,00%	489 187	100,00%	22 408	4,80%

1.1. Befektetett eszközök elemzése

Befektetett eszközök összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Immateriális javak	104 955	33,27%	105 026	41,06%	71	0,07%
Tárgyi eszközök	28 265	8,96%	65 308	25,53%	37 043	131,06%
Befektetett pénzügyi eszközök	182 275	57,77%	85 482	33,41%	-96 793	-53,10%
Összesen:	315 495	100,00%	255 816	100,00%	-59 679	-18,92%

1.1.1 Immateriális javak

adatok M Ft-ban

MEGNEVEZÉS	Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy cégérték	Immateriális javakra adott előlegek	Immateriális javak értékhe- lyesbítése	Összesen
Bruttó érték nyitó állománya	460	0	104 495	0	0	0	0	104 955
Tárgyévi beszerzés (beruh., felújítás)	0	0	88	0	0	0	0	88
Térítés nélk.átvétel	0	0	0	0	0	0	0	0
Leltári többlet	0	0	0	0	0	0	0	0
Térítés nélk.átadás	0	0	0	0	0	0	0	0
Társaságba vitt	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékesítés	0	0	0	0	0	0	0	0
Selejtezés, részelejt	0	0	0	0	0	0	0	0
Hiány	0	0	0	0	0	0	0	0
Megsemmisülés	0	0	0	0	0	0	0	0
Átsorolás (megbontás, összevezetés)	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó érték záró állománya	460	0	104 583	0	0	0	0	105 043
Értécsökkenés nyitó állománya	0	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyévi tervszerinti leírás	0	0	17	0	0	0	0	17
Előző évi tervszerinti leírás	0	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyévi terven felüli leírás	0	0	0	0	0	0	0	0
Terven felüli écs. visszairása	0	0	0	0	0	0	0	0
Térítés nélk.átvétel	0	0	0	0	0	0	0	0
Leltári többlet	0	0	0	0	0	0	0	0
Térítés nélk.átadás	0	0	0	0	0	0	0	0
Társaságba vitt	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékesítés	0	0	0	0	0	0	0	0
Selejtezés	0	0	0	0	0	0	0	0
Hiány	0	0	0	0	0	0	0	0
Megsemmisülés	0	0	0	0	0	0	0	0
Átsorolás (megbontás, összevezetés)	0	0	0	0	0	0	0	0
Értécsökkenés záró állománya	0	0	17	0	0	0	0	17
Nyitó állomány nettó értéke	460	0	104 495	0	0	0	0	104 955
Záró állomány nettó értéke	460	0	104 566	0	0	0	0	105 026

Az immateriális javak között kutatás-fejlesztésére kötött szerződés által a Társaság részére biztosított jogok alapján, a Társaság könyveiben egy vagyoni értékű jog jelenik meg 104.495 M Ft értékben, valamint tárgyéven aktivált 88 M Ft vagyoni értékű jog. A 104.495 M Ft értékű vagyoni értékű jog külső partnerrel közösen fejlesztett harckocsihoz kapcsolódik, melynek megtérülése a harckocsik értékesítésén és az értékesítés után járó „royalty”-n keresztül biztosított. A projekt kezdetekor a Társaság külső szakértők bevonásával meggyőződött a megtérüléséről, a fejlesztés jelenleg folyamatban van, tárgyéven nem volt olyan változás, ami indokolná az értékvesztés elszámolását.

A Társaság alapítás-átszervezéssel kapcsolatosan 460 M Ft összeget tart nyilván, mely átvilágítással, szervezeti átstrukturálással kapcsolatos tételeket tartalmaz, megtérülése a részesedések mérlegfordulónap utáni értékesítésével biztosított.

1.1.2. Tárgyi eszközök

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Tenyészállatok	Beruházások, felújítások	Beruházásokra adott előlegek	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	Összesen
1. Bruttó érték nyitó állománya	4 631	0	15	0	23 638	0	0	28 284
2. Tárgyévi beszerzés (beruh., felújítás)	0	0	0	0	623	0	0	623
3. Térítés nélk.átvétel	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Egyéb növekedés	0	0	0	0	41 243	0	0	41 243
5. Térítés nélk.átadás	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Apport	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Értékesítés	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Selejtezés, részselejt	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Hiány	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Megsemmisülés	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Aktiválás	25 985	2 841	0	0	-28 914	0	0	-88
12. Aktiválás előző évi beszerzésből	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Átsorolás	-3 870	0	0	0	-257	0	0	-4 127
14. Bruttó érték záró állománya	26 746	2 841	15	0	36 333	0	0	65 935
15. Értécsökkenés nyitó állománya	10	0	9	0	0	0	0	19
16. Tárgyévi tervszerinti leírás	334	273	1	0	0	0	0	608
17. Előző évi tervszerinti leírás	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Tárgyévi terven felüli leírás	0	0	0	0	0	0	0	0
19. Terven felüli écs. visszairása	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Térítés nélk.átvétel	0	0	0	0	0	0	0	0
21. Leltári többlet	0	0	0	0	0	0	0	0
22. Térítés nélk.átadás	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Apport	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Értékesítés	0	0	0	0	0	0	0	0
25. Selejtezés	0	0	0	0	0	0	0	0
26. Hiány	0	0	0	0	0	0	0	0
27. Megsemmisülés	0	0	0	0	0	0	0	0
28. Átsorolás	0	0	0	0	0	0	0	0
29. Értécsökkenés záró állománya	344	273	10	0	0	0	0	627
30. Nyitó állomány nettó értéke	4 621	0	6	0	23 638	0	0	28 265
31. Záró állomány nettó értéke	26 402	2 568	5	0	36 333	0	0	65 308

Tárgyi eszközök között legnagyobb értékben a várpalotai lőszergyár első ütemét tartja nyilván a Társaság, mely 2025 második negyedévében került aktiválásra. A Beruházások jelentős részét a várpalotai lőszergyár beruházás második üteme teszi ki.

Beruházások:

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<i>Nyitó</i>	6	23 638
Beszerzés	157	623
Egyéb növekedés	28 086	41 243
Tárgyévi ráfordítás	0	0
Aktiválás	-4 608	-28 914
Terven felüli écs.	0	0
Egyéb csökkenés	-3	-257
Záró	23 638	36 333

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök elszámolt értékcsökkenése leírási módonként

adatok M Ft-ban

Mérlegtétel	Tervszerinti					Terven felüli	Visszaírt terven felüli
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen		
Vagyoni értékű jogok	17	0	0	0	17	0	0
Szellemi termékek	0	0	0	0	0	0	0
További im. javak	0	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	17	0	0	0	17	0	0
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	334	0	0	0	334	0	0
Műszaki berendezések, gépek, járművek	273	0	0	0	273	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1	0	0	0	1	0	0
Tenyészállatok	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök összesen	608	0	0	0	608	0	0
Mindösszesen:	625	0	0	0	625	0	0

1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése

adatok M Ft-ban

Társaság	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Értékvesztés 2025	Záró állomány
AEROPLEX Kft.	6 607	0	6 607	0	0
Hirtenberger Defence Systems Kft. (HDT Kft.)	12 421	267	14 666	-1 978	0
BM HEROS Zrt.	10 547	3 400	0	0	13 947
HungaroControl Zrt.	40 014	0	40 014	0	0
VIBIF Védelmi Ipari Beszállító- és Iparfejlesztési Kft.	3 629	1 603	0	1 829	3 403
VIEK Védelmi Ipari Eszközkezelő Kft.	3 681	0	0	0	3 681
ZalaZONE Zrt.	45 845	0	0	0	45 845
Rába Nyrt.	9 701	0	9 701	0	0
Arzenál Fegyvergyár Zrt.	26 476	0	26 476	0	0
Rheinmetall Hungary Munitions Zrt.	17 844	0	17 844	0	0
SATYS PSP Hungary Zrt.	625	0	38	67	520
Dynamit Nobel Defence Zrt.	3 852	455	238	999	3 070
COLT CZ Hungary Zrt.	74	0	74	0	0
VAB Kft.	229	0	172	0	57
VHRB Kft.	229	0	0	0	229
VLB Kft.	395	0	0	0	395
Rheinmetall Hungary Zrt.	106	0	106	0	0
N7 Defence Holding Zrt.	0	56 941	42 991	0	13 950
Összesen	182 275	62 666	158 927	917	85 097

A Társaság mérlegében 2024. december 31-én 182.275 M Ft értékben jelentős nagyságrendű részesedés állomány szerepelt.

Az N7 Holding Zrt. tulajdonában lévő, 2026. év elején, a mérlegkészítésig értékesített, illetve tőkeleszállítás útján átadott részesedéseket (Rába Nyrt., HDT Kft., HungaroControl Zrt., N7 Defence Holding Zrt., Rheinmetall Hungary Zrt., VAB Kft., összesen 107.483 M Ft) a Társaság átminősítette és ennek megfelelően a fordulónapon átsorolta a forgóeszközök, jelentős tulajdoni részesedések közé. Az N7 Defence Holding Zrt. apportértékelését az egyik nemzetközi Big4 tanácsadó készítette, mely alapján került meghatározásra az N7 Defence Zrt. piaci értéke. Ezen átsorolás, illetve a Társaság által a részesedési viszonyban lévő társaságokban végrehajtott tőkeemelések, elszámolt értékvesztések, illetve visszairások következtében a befektetett pénzügyi eszközök között a részesedések 2025. év végi mérlegértéke 85.097 M Ft lett. Ebből Tartós jelentős tulajdoni részesedések soron szerepel az N7 Defence Kft., illetve a VAB Kft. 25% -1 szavazati jogot biztosító tulajdonrészre együttesen 14.007 M Ft összegben.

A részesedések tekintetében a Társaság elvégezte az értékvesztés vizsgálatát, amely alapján további értékvesztés elszámolása nem indokolt. A felülvizsgálat során megállapításra került, hogy a társaságok többségénél a jövedelmezőségi és tőkehelyzet alakulása, valamint a kedvező üzleti kilátások nem indokolják értékvesztés elszámolását, míg az egyes társaságoknál tapasztalt átmeneti eredményromlás és saját tőke csökkenés a jövőbeni kilátások alapján nem minősül tartósnak és jelentősnek; ezt a társaságok vagyoni helyzete, illetve független szakértői értékelések is alátámasztják.

1.2. Forgóeszközök elemzése

Forgóeszközök összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Készletek	53 773	35,57%	43 359	18,58%	-10 414	-19,37%
Követelések	2 729	1,80%	3 214	1,38%	485	17,77%
Értékpapírok	0	-	107 483	46,07%	107 483	-
Pénzeszközök	94 699	62,63%	79 250	33,97%	-15 449	-16,31%
Összesen:	151 201	100,00%	233 306	100,00%	82 105	54,30%

1.2.1. Készletek

adatok M Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás %
Anyagok	2	0	0	2	0,00%
Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0	0	-
Növendék, hízó és egyéb állatok	0	0	0	0	-
Késztermékek	0	0	0	0	-
Áruk	33 995	31 607	38 819	26 783	-26,93%
Készletre adott előleg	19 776	10	3 212	16 574	-19,32%
Összesen:	53 773	31 617	42 031	43 359	-24,02%

A beszámoló fordulónapján a Társaság 26.783 M Ft összegű közvetített szolgáltatást tart nyilván.

1.2.2. Követelések elemzése

1.2.2.1. Vevők

adatok M Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás %
Vevők	0	3 269	2 823	446	100,00%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	334	1 855	1 541	648	48,46%
Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	-
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	-
Váltókövetelések	0	0	0	0	-
Egyéb követelések	2 395	101 455	101 731	2 119	-13,03%
Követelések értékelési különbözete	0	0	0	0	-
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0	0	-
Összesen:	2 729	106 579	106 095	3 213	15,06%

A tárgyévi követelések összesen 3.213 M Ft, amelyből 648 M Ft a leányvállalatokkal szembeni menedzsment szolgáltatásból és kölcsön követelésből származik

1.2.2.2. Egyéb követelések összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Adott óvadék	36	1,50%	34	1,60%	-2	-5,56%
Áthúzódó áfa követelések	728	30,40%	243	11,47%	-485	-66,62%
Pénzforgalmi áfa elszámlás	1	0,04%	0	-	-1	-100,00%
Áfa elszámlási számla	1 523	63,59%	1 681	79,33%	158	10,37%
Szállítók (túlfizetés)	0	-	1	0,05%	1	-
Járuélékok, hozzájárulások	74	3,09%	113	5,33%	39	52,70%
Szja befiz. Kötelezettség	33	1,38%	47	2,22%	14	42,42%
Összesen:	2 395	100,00%	2 119	100,00%	-276	-11,52%

1.2.3. Értékpapírok

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Rába Nyrt.	0	-	9 701	9,03%	9 701	-
HDT Kft.	0	-	14 500	13,49%	14 500	-
HungaroControl Zrt.	0	-	40 014	37,23%	40 014	-
N7 Defence Holding Zrt.	0	-	42 990	39,99%	42 990	-
Rheinmetall Hungary Zrt.	0	-	106	0,10%	106	-
VAB Kft.	0	-	172	0,16%	172	-
Összesen:	0	0,00%	107 483	100,00%	107 483	-

Az N7 Holding Zrt. tulajdonában lévő, 2026. év elején, a mérlegkészítésig értékesített, illetve tőkeleszállítás útján átadott részesedéseket (Rába Nyrt., HDT Kft., HungaroControl Zrt., N7 Defence Holding Zrt., Rheinmetall Hungary Zrt., VAB Kft., összesen 107.483 M Ft) a Társaság átminősítette és ennek megfelelően a fordulónapon átsorolta a befektetett eszközökből a forgóeszközök, részesedés kapcsolt vállalkozásban mérlegsorra.

1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

Befektetett pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztésének változása

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Tartós részesedések értékvesztése és annak visszairása kapcsolt vállalkozásban	6 857	2 895	1 978	7 774
Összesen:	6 857	2 895	1 978	7 774

A tárgyév során a befektetett pénzügyi eszközök értékvesztésének állománya összességében növekedett.

1.2.5. Pénzeszközök alakulása

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Pénztár, csekkek	0	-	0	-	0	-
Bankbetétek	94 699	100,00%	79 250	100,00%	-15 449	-16,31%
Összesen:	94 699	100,00%	79 250	100,00%	-15 449	-16,31%

A Társaságnak a tárgyévben nem volt készpénzforgalma, a pénzeszközök 100%-a folyószámlán nyilvántartott pénzeszköz.

1.3. Aktív időbeli elhatárolások

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Kamatbevétel, bérleti díj bevétel	71	86%	35	53,85%	-36	-51%
Bevétel elhatárolások összesen	71	86%	35	53,85%	-36	-51%
Szolgáltatások (cégtár, jogtár, tanácsadás, biztosítás)	12	14%	30	46,15%	18	150%
Költség elhatárolások összesen	12	14%	30	46,15%	18	150%
Halasztott ráfordítások összesen	0	-	0	-	0	-
Mindösszesen:	83	100%	65	100,00%	-18	-22%

Aktív időbeli elhatárolások kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön kamata és menedzsment díj elszámolás elhatárolása szerepel, illetve a következő évet érintő költségek 30 M Ft értékben kerültek kimutatásra.

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

adatok M Ft-ban

Mérlegfőcím	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Saját tőke	454 735	97,43%	484 153	98,97%	29 418	6,47%
Jegyzett tőke	360	0,08%	360	0,07%	0	0,00%
Tőketartalék	450 213	96,46%	469 313	95,94%	19 100	4,24%
Eredménytartalék	-1 262	-0,27%	3 601	0,74%	4 863	385,34%
Lekötött tartalék	460	0,10%	460	0,09%	0	0,00%
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	4 964	1,06%	10 419	2,13%	5 455	109,89%
Céltartalékok	2 537	0,54%	2 562	0,52%	25	0,99%
Kötelezettségek	9 449	2,02%	2 055	0,42%	-7 394	-78,25%
Hátrasorolt köt.	0	-	0	-	0	-
Hosszú lejáratú köt.	0	-	0	-	0	-
Rövid lejáratú köt.	9 449	2,02%	2 055	0,42%	-7 394	-78,25%
Passzív időbeli elhatárolás	58	0,01%	417	0,09%	359	618,97%
Források összesen	466 779	100,00%	489 187	100,00%	22 408	4,80%

2.1. Saját tőke elemzése

Saját tőke összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Jegyzett tőke	360	0,08%	360	0,07%	0	0,00%
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-	0	-	0	-
Tőketartalék	450 213	99,01%	469 313	96,93%	19 100	4,24%
Eredménytartalék	-1 262	-0,28%	3 601	0,74%	4 863	385,34%
Lekötött tartalék	460	0,10%	460	0,10%	0	0,00%
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	4 964	1,09%	10 419	2,15%	5 455	109,89%
Összesen:	454 735	100,00%	484 153	100,00%	29 418	6,47%

Saját tőke állományváltozása

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Összesen
Nyitó egyenleg	360	0	450 213	-1 262	460	0	4 964	454 735
Növekedés								
Alapítás	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőkeemelés	0	0	19 100	0	0	0	0	19 100
Átsorolás a saját tőke elemei között	0	0	0	4 964	0	0	0	4 964
Részesevés beolvadás	0	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyévi eredmény	0	0	0	0	0	0	10 419	10 419
Növekedés összesen	0	0	19 100	4 964	0	0	10 419	34 483
Csökkenés								
Átsorolás a saját tőke elemei között	0	0	0	0	0	0	0	0
Előző évi eredmény átvezetése eredménytartalékba	0	0	0	0	0	0	4 964	4 964
Pótbefizetés (SATYS PSP HUNGARY Zrt.)	0	0	0	101	0	0	0	101
Részesevés kiválás	0	0	0	0	0	0	0	0
Csökkenés összesen	0	0	0	101	0	0	4 964	5 065
Záró egyenleg	360	0	469 313	3 601	460	0	10 419	484 153

A 2025. évi tulajdonosi forrásbiztosítások értéke 19.100 millió Ft volt. A saját tőke növekedése elsősorban az állami forrásbiztosításoknak köszönhető, mely jellemzően ázsíós tőkeemelések formájában történik, így a változás elsősorban a tőketartalékokat érinti. 2025. évben a Társaság jegyzett tőkéje 10 ezer Ft-tal emelkedett, a jegyzett tőke a Társaság 2021. évi alapítása óta kizárólag az alapító forrásjuttatásai következtében módosult.

2025. december 31-én a Társaság részvényeinek darabszáma és típusai:

Megnevezés	Darabszám	Részvény típusa	Névérték (eFt/db)	Jegyzett tőke eFt
Nyitóegyenleg	36 026	Törzsrészvény	10	360 260
Növekedés	1	Törzsrészvény	10	10
Csökkenés	0	Törzsrészvény	10	0
Záróegyenleg	36 027	Törzsrészvény	10	360 270

Lekötött tartalék összetétele:

adatok M Ft-ban

Jogcím	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Alapítás átszervezés	460	100%	460	100%	0	100%
Összesen:	460	100%	460	100%	0	100%

A kapcsolódó alapítás átszervezés feloldására, értékcsökkenés elszámolására várhatóan 2026-os üzleti év során kerül sor.

2.2. Céltartalékok elemzése

adatok M Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Céltartalék képzés	Céltartalék felhasználás	Egyéb jogcímen változás	Záró állomány
Céltartalék a várható kötelezettségekre	2 362	0	0	0	2 362
Céltartalék a jövőbeni költségekre	175	200	175	0	200
Összesen:	2 537	200	175	0	2 562

A Társaság leányvállalatával kapcsolatosan 2023. évben bankgarancia kötelezettség vállalása okán képzett céltartalék összege 2024. éves emelése (460 M Ft) után tárgyévben nem nőtt tovább.

Jövőben esedékes, de bizonytalan összegű személyi jellegű kifizetésekkel összefüggő költségekre 200 M Ft céltartalékot képzett a Társaság.

2.3. Kötelezettségek elemzése

A Társaság a fordulónapon csak rövid lejáratú kötelezettségeket tart nyilván.

2.3.1. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	8 210	24 099	31 266	1 043
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	18	-18	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 221	72 254	72 463	1 012
Összesen:	9 449	96 335	103 729	2 055

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összetétele és változása

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Társasági adó elszámolása	46	3,77%	190	18,77%	144	313,04%
Helyi iparüzési adó	0	-	12	1,19%	12	-
Jövedelemelszámolási számla	51	4,18%	11	1,09%	-40	-78,43%
Bírói, hatósági letiltások	1	0,08%	0	-	-1	-100,00%
Önkéntes nyugdíjpénztár	2	0,16%	2	0,20%	0	0,00%
Kauciók	0	-	11	1,09%	11	-
Áthúzódó áfa kötelezettségek	468	38,33%	173	17,09%	-295	-63,03%
ARDXH uniós projekt előleg 101170049	653	53,48%	613	60,57%	-40	-6,13%
Összesen (Mérlegérték):	1 221	100,00%	1 012	100,00%	-209	-17,12%

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek értéke 1.012 M Ft, amely két legnagyobb tétele 173 M Ft áthúzódó áfa kötelezettség, valamint 613 M Ft elszámolási kötelezettséggel járó támogatási előleg.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése

Passzív időbeli elhatárolások összetétele és változása

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Bérelti díjak	0	-	339	81,29%	339	-
Menedzsment díjak	6	10,34%	0	-	-6	-100,00%
Bevétel elhatárolások összesen	6	10,34%	339	81,29%	333	5550,00%
Egyéb szakértői díjak	0	-	32	7,67%	32	-
Megfelelőségi szakvélemény	3	5,17%	0	-	-3	-100,00%
Prémium és járuléka	0	-	0	-	0	-
Könyvvizsgálati díj	6	10,34%	12	2,88%	6	100,00%
Beszámoló készítési díj	4	6,90%	0	-	-4	-100,00%
Közüzemi költségek (áram, gáz, víz)	0	-	4	0,96%	4	-
Cég átvilágítás költségek	39	67,24%	30	7,19%	-9	-23,08%
Költség elhatárolások összesen	52	89,66%	78	18,71%	26	50,00%
Halasztott bevételek összesen	0	-	0	-	0	-
Mindösszesen:	58	100,00%	417	100,00%	359	618,97%

A költségek passzív időbeli elhatárolása között szerepel a 2025. évet érintő költségek összege, szakértői díjak 32 M Ft, könyvvizsgálati és beszámoló készítés díj 12 M Ft, közüzemi díjak 4 M Ft, valamint átvilágítási díjak 30 M Ft.

II/B. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az Üzemi eredmény összetevői

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
	M Ft	M Ft	M Ft	%
Értékesítés nettó árbevétele	131	1 430	1 299	991,60%
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	-
Egyéb bevételek	15	317	302	2013,33%
Anyagjellegű ráfordítások	1 259	2 040	781	62,03%
Személyi jellegű ráfordítások	1 520	2 069	549	36,12%
Értékcsökkenési leírás	17	625	608	3576,47%
Egyéb ráfordítás	678	1 225	547	80,68%
Üzemi eredmény:	-3 328	-4 212	-884	-26,56%

1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
	M Ft	M Ft	M Ft	%
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	131	1 430	1 299	991,60%
Export értékesítés nettó árbevétele	0	0	0	-
Értékesítés nettó árbevétele:	131	1 430	1 299	991,60%

Partnerenkénti megbontás:

adatok M Ft-ban

Partner	Megnevezés	Tárgyév
		Belföldi árbevétel
Aeroplex Közép-Európai Légijármű Műszaki Központ Kft.	Átvilágítási díj, menedzsment díj	108
Arzenál Fegyvergyár Zrt.	Átvilágítási díj, menedzsment díj	95
Belügyminisztérium HEROS Javító, Gyártó, Szolgáltató és Kereskedelmi Zrt.	Átvilágítási díj, bérleti díj, menedzsment díj	160
Hirtenberger Defence Systems Kft. (HDT Kft.)	Átvilágítási díj, menedzsment díj	122
VIBIF Védelmi Ipari Beszállító- és Iparfejlesztési Kft.	Bérleti díj, menedzsment díj	39
VIEK Védelmi Ipari Eszközkezelő Kft.	Menedzsment díj	18
ZalaZONE Ipari Park Szolgáltató Zrt.	Átvilágítási díj, menedzsment díj	61
Rheinmetall Hungary Munitions	Bérleti díj, szolgáltatási, üzemeltetési díjak	827
Összesen		1 430

1.2. Egyéb bevételek összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Egyéb bevételek - munkavállalókkal szemben	1	6,67%	1	0,32%	0	0,00%
Támogatásból tárgyévben elszámolt rész	14	93,33%	136	42,89%	122	871,43%
Céltartalék felhasználása	0	-	175	55,21%	175	-
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	0	-	5	1,58%	5	-
Összesen:	15	100,00%	317	100,00%	302	2013,33%

1.3. Költségek

1.3.1. Költségek költségnemenkénti összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft		M Ft		M Ft	%
Anyagköltség	29		39		10	34,48%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 199		1 366		167	13,93%
Egyéb szolgáltatások értéke	28		52		24	85,71%
Eladott áruk beszerzési értéke	3		0		-3	-100,00%
Eladott (közvetített) szolg. értéke	0		583		583	-
Anyagjellegű ráfordítások:	1 259		2 040		781	62,03%
Béreköltség	1 100		1 469		369	33,55%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	245		363		118	48,16%
Bérijáradékok	175		237		62	35,43%
Személyi jellegű ráfordítások:	1 520		2 069		549	36,12%
Immateriális javak értékcsökkenés	0		17		17	-
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	17		608		591	3476,47%
Értékcsökkenési leírás:	17		625		608	3576,47%
Egyéb ráfordítások	678		1 225		547	80,68%
Mindösszesen:	3 474		5 959		2 485	71,53%

Az anyagjellegű ráfordítások összetétele és változása

Anyagköltség:

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Nyomtatvány, irodaszer	6	20,69%	2	5,13%	-4	-66,67%
Üzemanyag	14	48,27%	21	53,85%	7	50,00%
Személygépjárművek anyagi költségei	0	-	1	2,56%	1	-
Egyéb anyagköltség	1	3,45%	7	17,95%	6	600,00%
Elektromos energia költségei	8	27,59%	7	17,95%	-1	-12,50%
Vízfelhasználás költségei	0	-	1	2,56%	1	-
Összesen	29	100,00%	39	100,00%	10	34,48%

A Társaság anyagköltségei a bázisévi 29 M Ft-ról 39 M Ft-ra emelkedtek elsősorban az üzemanyagköltségek emelkedése következményeként.

Igénybe vett szolgáltatások költségei:

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Belföldi utazási és kiküldetési költségek	7	0,58%	13	0,95%	6	85,71%
Egyéb irodai szolgáltatások	15	1,25%	16	1,17%	1	6,67%
Egyéb ki nem emelt szolgáltatás	11	0,95%	19	1,39%	8	72,73%
Egyéb szakértői díjak	662	55,21%	453	33,16%	-209	-31,57%
Hirdetés, reklám, propaganda költségek	0	-	4	0,29%	4	-
Gépek, berendezések bérleti díja	1	0,08%	0	-	-1	-100,00%
Gépjármű karbantartási költség	1	0,08%	1	0,07%	0	0,00%
Gépjárművek kölcsönzési díjai	74	6,17%	88	6,44%	14	18,92%
HR, munkaügyi szolgáltatások	3	0,25%	36	2,64%	33	1100,00%
Ingatlan bérleti díjak	117	9,76%	120	8,78%	3	2,56%
Ingatlanok karbantartási költségei	1	0,08%	0	-	-1	-100,00%
Könyvelési, könyvvizsgálati szolgáltatások	22	1,83%	45	3,29%	23	104,55%
Közüzemi szolgáltatások költségei	7	0,58%	5	0,37%	-2	-28,57%
Külföldi utazási és kiküldetési költségek	45	3,75%	77	5,64%	32	71,11%
Oktatás költségei	2	0,17%	2	0,15%	0	0,00%
Rendszerkarbantartás költségei	2	0,17%	7	0,51%	5	250,00%
Rendszerkarbantartás, szoftverekkel kapcs. ktg.	60	5,00%	72	5,27%	12	20,00%
Szakkönyv, közlöny, újság előfizetés	4	0,33%	3	0,22%	-1	-25,00%
Személygépjárművek kapcsolódó költségei	2	0,17%	2	0,15%	0	0,00%
Ügyvédi, közjegyzői díjak	91	7,59%	334	24,45%	243	267,03%
Ügyviteli, kontrolling szolgáltatások	3	0,25%	3	0,22%	0	0,00%
Üzemeltetési költségek	62	5,17%	64	4,69%	2	3,23%
Üzemorvosi szolgáltatás	7	0,58%	2	0,15%	-5	-71,43%
Összesen	1 199	100,00%	1 366	100,00%	167	13,93%

Igénybe vett szolgáltatások 2025. évi értéke 1.366 millió Ft, melyből jelentős részt képvisel a védelmi ipari projektek kapcsán felmerülő szakértői és ügyvédi díj, valamint bérleti és üzemeltetési költségek. A Társaság fejlődése, a magasabb aktivitás a költségek növekedését eredményezi.

Egyéb szolgáltatások költségei:

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Hatósági igazgatási, szolgáltatási díjak, illetékek	4	14,29%	3	5,77%	-1	-25,00%
Bankköltségek, átutalási díjak, számlavezetés	7	25,00%	11	21,15%	4	57,14%
Biztosítási díjak	17	60,71%	38	73,08%	21	123,53%
Összesen	28	100,00%	52	100,00%	24	85,71%

A biztosítási díjak vagyon- és felelősség biztosítás kapcsán merülnek fel melynek növekedését elsősorban a biztosított vagyon növekedése okozta.

1.4. Egyéb ráfordítások összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	0	-	22	1,80%	22	-
Bírságok kötbérek, kamatok	1	0,15%	2	0,16%	1	100%
Céltartalék képzés	635	93,66%	200	16,33%	-435	-69%
Követelések értékvesztése	0	-	924	75,43%	924	-
Adók illetékek	2	0,29%	19	1,55%	17	850%
Társasági adóalapot növelő ráfordítások	1	0,15%	0	-	-1	-100%
Különféle egyéb ráfordítások	39	5,75%	58	4,73%	19	49%
Összesen:	678	100,00%	1 225	100,00%	547	81%

A Társaság jövőbeni várható költségekre 200 M Ft céltartalékot képzett a 2025. évben, valamint 924 M Ft értékben került elszámolásra követelésekre értékvesztés.

2. Pénzügyi műveletek eredményének összetétele

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Kapott osztalék és részesedés	9 000	70,93%	10 000	57,23%	1 000	11,11%
Kivált kapcs. váll. részesedés növekedés	0	-	5 935	33,97%	5 935	-
Deviza forintra átvált. Árfolyamnyeresége	0	-	0	-	0	-
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	761	6,01%	1 508	8,63%	747	98,16%
Lekötött betét kamata	750	5,92%	1 485	8,50%	735	98,00%
Kapcsolt vállalkozástól kapott kamat	11	0,09%	23	0,13%	12	109,09%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 927	23,06%	30	0,17%	-2 897	-98,98%
Forgóeszközök után kapott kamatok, hozamok	0	-	0	-	0	-
Külföldi pénzürtékre szóló követelésekkel, kötelezettségekkel kapcsolatos realizált árfolyamnyereség	1 145	9,02%	30	0,17%	-1 115	-97,38%
Devizaátvezetések árfolyamnyeresége	0	-	0	-	0	-
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0	-	0	-	0	-
Követelések, kötelezettségek év végi átértékelése miatti árfolyamnyereség	1 782	14,04%	0	-	-1 782	-100,00%
Pénzügyi műveletek bevételei	12 688	100,00%	17 473	100,00%	4 785	37,71%
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	-	0	-	0	-
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	98,92%	0	0,00%	0	-
Pénzüintézet részére fizetendő kamat	0	-	0	-	0	-
Egyéb fizetendő kamat	0	-	0	-	0	-
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése	4 300	98,92%	1 146	44,20%	-3 154	-73,35%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	47	1,08%	1 447	55,80%	1 400	2978,72%
Külföldi pénzürtékre szóló követelésekkel, kötelezettségekkel kapcsolatos realizált árfolyamvesztés	47	1,08%	153	5,90%	106	225,53%
Devizaátvezetések árfolyamvesztése	0	-	0	-	0	-
Határidős ügyletek árfolyamvesztése	0	-	0	-	0	-
Részesedések értékesítése	0	-	0	-	0	-
Követelések, kötelezettségek év végi átértékelése miatti árfolyamvesztés	0	-	1 294	49,90%	1 294	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 347	100,00%	2 593	100,00%	-1 754	-40,35%
Pénzügyi műveletek eredménye	8 341		14 880		6 539	78,40%

A pénzügyi bevételek között elszámolt részesedés kivezetéséből származó nyereség az N7 Defence Zrt-ben történt nem pénzbeli vagyoni hozzájáruláson keletkezett.

A pénzügyi ráfordítások legnagyobb tétele a tárgyévben az elszámolt értékvesztés.

A Társaság könyveiben szereplő tulajdoni részesedések értékei felülvizsgálatra kerültek a tárgyév során.

Számos társaság esetében a gazdasági és jövedelmi helyzet, a 2026. évre várható pozitív eredményessége, a saját tőke emelkedése nem indokolja értékvesztés elszámolását.

Néhány társaság esetében a 2025. évi eredményessége ugyan romlott, ami a saját tőke csökkenését eredményezte, de a társaság jövőbeli üzleti várakozásai, lehetőségei és tervei alapján értékvesztés elszámolása nem indokolt, a csökkenés nem minősül tartósnak és jelentősnek.

A nemzetközi partnerekkel közösen alapított társaságok ramp-up időszaka az üzleti tervek szerint halad. A társaságok jövőbeli üzleti lehetőségei bizakodásra adnak okot, a saját tőke csökkenések nem minősülnek tartósnak és jelentősnek.

Néhány társaság esetében a fenti megállapításokat külső független szakértő által összeállított jelentések is alátámasztják.

3. Adózás

3.1. Társasági adó

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Adózás előtti eredmény	5 013	10 668
Adóalap növelő tételek		
-Értécsökkenés a Sztv.szerint	17	625
-Céltartalék képzés	635	200
-Jogerős határozatban megállapított bírság	0	0
-Adóévben elszámolt értékvesztés	4 300	2 070
-Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	1	1
-Egyéb	1	4
Növelő tételek összesen	4 954	2 900
Adóalap csökkentő tételek		
-Értécsökkenés a Tao.szerint	15	624
-Céltartalék felhasználás	0	175
-Elhatárolt veszteség	233	0
-Kapott osztalék	9 000	10 000
Csökkentő tételek összesen	9 248	10 799
Adóalap	719	2 769
Számított adó	65	249
Adóellenőrzés során megállapított adó	0	0
Jövedelem-(nyereség-)minimum szerinti bevétel	12 834	19 220
Adóalap növelő tételek	0	0
Adóalap csökkentő tételek	0	0
Jövedelem-(nyereség-)minimum alapja	257	384
Előző évet érintő adó	-16	0
Fizetendő adó	65	249
Adózott eredmény	4 964	10 419

A Társaság 2025. évben 10.668 M Ft adózás előtti nyereséggel zárta az évet, 249 M Ft fizetendő adója keletkezett.

A Társaság nem tagja olyan cégcsoportnak, amely meghaladja a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló 2023. évi LXXXIV. törvényben szereplő határértékeket, így nem alanya ennek a törvénynek. Az OECD folyamatosan bocsát ki a globális minimumadó témaköréhez kapcsolódó értelmezéseket és a hazai szabályozáshoz kapcsolódó miniszteri rendelet a mérlegkészítés napjáig nem került kibocsátásra, így ezek a szabály-értelmezések és változások hatással lehetnek a Társaság adópozíciójára.

4. Az adózott eredmény levezetése

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Adózás előtti eredmény	5 013	10 668
Előző évet érintő adó	-16	0
Fizetendő adó	65	249
Adózott eredmény	4 964	10 419

A Társaság adózott eredménye a tárgyévben 10.419 M Ft.

Az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat:

A tárgyévi adózott eredmény eredménytartalékba történő átvezetése után a szabad eredménytartalékból jóváhagyott osztalék nem kerül megállapításra.

A Társaság a számviteli törvény 45/A. § szerinti, a halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettség kimutatására vonatkozó lehetőséggel a tárgyévi beszámoló tekintetében nem élt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Személyi jellegű tájékoztatás

Kereset - és létszámadatok

Megnevezés	Előző év			Tárgyév			Változás	
	Szellemi	Fizikai	Összesen	Szellemi	Fizikai	Összesen	M Ft	%
Átl. Statisztikai Létszám (fő)	41,1	0,0	41,1	47,1	0,0	47,1	6,00	14,60%
Béreköltség (M Ft)	1 100	0	1 100	1 469	0	1 469	369,00	33,55%
Személyi jellegű egyéb kifizetés (M Ft)	245	0	245	363	0	363	118,00	48,16%
Bérráulékok (M Ft)	175	0	175	237	0	237	62,00	35,43%

Adatközlés a vezető tisztségviselőkről

adatok M Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
Vezető tisztségviselők	224	89,24%	123	83,11%	-101	-45,09%
Felügyelő Bizottság	27	10,76%	25	16,89%	-2	-7,41%
Összesen:	251	100,00%	148	100,00%	-103	-41,04%

A vezető tisztségviselők, a felügyelő bizottság tagjainak összesített bérköltségeit tartalmazza a fenti táblázat. Részükre előleg, kölcsön nem került folyósításra, a nevükben garanciavállalás nem történt. A Társaság korábbi vezető tisztségviselőjével, felügyelőbizottsági tagjával szembeni nyugdíjfizetési kötelezettség nem keletkezett.

2. Részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal folytatott tranzakciók

A Társaság 287 M Ft értékben nyújtott kölcsönt egy leányvállalata részére, valamint 101 M Ft értékben pótbefizetést teljesített. A Társaság 1 430 M Ft értékben menedzsment díj árbevételt, bérleti díj, szolgáltatási és üzemeltetési díj bevételt és 10.000 M Ft összegű osztalékból származó bevételt számolt el.

3. Mérlegen kívüli tételek bemutatása

Az alábbi táblázat tartalmazza a Társaság számviteli tv. 90. § 3. c) pont szerinti mérlegen kívüli tételeit EUR és HUF devizanemekben:

Jogosult megnevezése	Megnevezés	Devizanem	Összeg	Hatályba lépés	Lejárat
Arsenál Fegyvergyár Zrt.	Készízető kezesség	EUR	2 024 279	Bérleti szerződés hatályba lépésétől	Bérleti szerződésből származó követelések megfizetéséig
CTP Park Twelve Kft.	Anyavállalati garancia	EUR	1 297 907	A bérleti szerződés hatálybalépésétől	120 hónap + 30 nap
Magyarország Külügyminisztériuma	Készízető kezesség	HUF	2 319 693 480	2022.06.17	2040.09.30
NIPÜF Éta Ipari Park Kft.	Anyavállalati garancia	EUR	6 929 987	2022.10.21	2046.11.28
VIEK Kft.	Készízető kezesség	EUR	675 900	2023.03.21	Bérleti szerződésből származó követelések megfizetéséig
VIEK Kft.	Készízető kezesség	EUR	1 362 006	2023.03.21	Bérleti szerződésből származó követelések megfizetéséig
VIEK Kft.	Készízető kezesség	EUR	864 547	2023.03.21	Bérleti szerződésből származó követelések megfizetéséig
MBH Bank Nyrt.	Garanciavállaló Nyilatkozat 1. sz. módosítása Biztosítéki szerződés alapján	EUR	29 480 000	2024.06.26 (eredeti szerződés dátuma: 2023.03.13)	2031.04.20

Az N7 Csoport tulajdonosi joggyakorlásban van a HSC Aerojet Zrt. 15%-os tulajdoni hányada, mely tényleges tulajdonosa a Magyar Állam. A joggyakorlást a GFM rendelet 1/2022 (v.26) 3. melléklet V. táblázat 1. sor-a jelöli ki.

A Társaság tulajdonában lévő fordulónap után értékesítésre kerülő részesedésekhez kapcsolódó anyavállalati garanciák, készízető kezességek 2026-ban kivezetésre kerülnek.

4. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek

A Társaságnak a 3. pontban foglalt mérlegen kívüli kötelezettségeken kívül nincs további kötelezettségvállalása.

5. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenységet nem végzett. A gazdálkodás során környezetkárosító anyagok nem keletkeztek. A várpalotai ipari park környezeti hatásainak, káros kibocsátásának enyhítésére 300 KW kapacitású napelem park került telepítésre, melynek áramtermelése csak belső használatra kerül felhasználásra.

6. Ellenőrzések

A 2025. évben a Társaságnál a Honvédelmi Kiberbiztonsági Hatóság folytatott ellenőrzést az Elektronikus információs rendszerek biztonsága tárgyában, valamint a Budapest Főváros Kormányhivatala Haditechnikai Osztály a haditechnikai tevékenységi engedély alapján folytatott tevékenység szabályszerűségének ellenőrzése céljából, továbbá a Nemzeti Adó- és Vámhivatal végzett jogkövetési vizsgálatot, az Állami Számvevőszéknek „A többségi állami tulajdonban lévő gazdasági társaságok felügyelőbizottságainak működésére irányuló célzott ellenőrzés” keretében végzett ellenőrzése kiterjedt a cégcsoportra is.

Az ellenőrzések az Állami Számvevőszék eljárásának kivételével lezárultak.

7. Mérleg fordulónapját követő események, és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos értékelések bemutatása

2026. január 5-én a Rába Járműipari Holding Nyrt.-ben az N7 Holding Zrt. által közvetlenül birtokolt szavazati jogot biztosító részvények 100%-át megvásárolta a 4iG leányvállalata, a 4iG SDT által létrehozott projektársaság, a 4iG SDT EGY Zrt. („SDT EGY”). Ennek eredményeként az N7 Holding Zrt. 54,34%-os tulajdoni hányada 0%-ra módosult.

A 4iG Űr és Védelmi Technológiák Zrt. („4iG SDT”) és az N7 Holding Zrt. között 2025. október 6. napján az N7 Holding Zrt. egyes leányvállalataiban történő tulajdonszerzések tárgyában megkötött adásvételi szerződések zárása 2026. február 27. napján megtörtént, és erre tekintettel a 4iG SDT 75%+1 szavazati arányú tulajdont szerzett az N7 Defence Zrt-ben és a VAB Kft-ben, továbbá a HDS Kft. 100%-os tulajdonosává vált.

A Nemzetgazdasági Minisztérium, mint az N7 Holding Zrt. feletti tulajdonosi jogok gyakorlója a 2025. november 18. napján kelt 27/2025. (XI.18.) számú határozatával elhatározta az N7 Holding Zrt. alaptőkéjének 360.270.000,- Ft-ról 311.750.000,- Ft-ra, azaz 48.520.000,- Ft-tal történő leszállítását tőke kivonás céljából. Az alaptőke-leszállítást a cégbíróság 2026. február 12. napján bejegyezte, és ez alapján a tőke kivonás a HungaroControl Zrt. jegyzett tőkéjének 100%-át megtestesítő részvénycsomag tulajdonjoga Magyar Állam részére történő átruházásával valósult meg.

A Társaság a tranzakciókból befolyó pénzüsségeket folyamatban lévő, és jövőben induló védelmi ipari beruházásokra, infrastrukturális fejlesztésekre fordítja a jövőben. Ezen projektek megtérülését tervezetten a tagvállalatoknak és más védelmi ipari partnereknek való bérbeadással biztosítja az N7. A 2025 üzleti év végén könyvekben lévő beruházások nagyobb értéket képviselnek, mint az idei év közben aktiválásra került komplexum, így 2026-os üzleti évtől bérleti díj bevétel növekedéssel számol a Társaság. Emellett az N7 változatlanul folytatja a portfóliómenedzsment tevékenységét a csoportban maradó tagvállalatokkal közösen. Ezek mentén az említett jelentős fordulónap utáni események nem sértik a vállalkozás folytatásának elvét.

8. Kivételes nagyságú, előfordulású bevételek, ráfordítások

Bevétel: HungaroControl Zrt. 2024. évi osztalék kifizetés 6.000 M Ft és ZalaZONE Zrt 4.000 M Ft osztalék kifizetés.

Pénzügyi bevétel realizálása 5.935 M Ft értékben, részesedések átadásához kapcsolódóan az N7 Defence Zrt. számára, amely független szakértői értékelés alapján nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás szolgáltatásával (apport) valósult meg. A HDS Kft. részesedés értékvesztés visszairása 1.812 M Ft

Ráfordítás: A Társaságnál kivételes nagyságú ráfordítás: 2.895 M Ft értékvesztés elszámolása.

9. Kutatás és fejlesztés

Kutatással és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségek nem merültek fel a tárgyévben.

10. Egyéb tájékoztatás

A Társaság külföldi telephellyel nem rendelkezik.

A beszámoló könyvvizsgálattal alátámasztva.

IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok millió Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-27 431	-31 663
1/a.	Adózás előtti eredmény ±	5 013	10 668
1/b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	-9 640	-15 878
	<i>ebből kapott osztalék, részesedés</i>	-9 000	-10 000
	<i>ebből: véglegesen átadott pénzeszköz</i>	8	3
	<i>ebből: devizás pénzeszközök ártértékelése +/-</i>	5	54
	<i>ebből: támogatás +/-</i>	-653	0
	<i>ebből: apportba átadott eszközökön átadott eredmény +/-</i>	0	-5 935
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1b) +/-	-4 627	-5 210
2.	Elszámolt amortizáció (+/-)	17	625
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	4 300	2 070
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	635	25
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	0
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	3 043	-7 179
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	605	-349
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-16	359
9.	Vevőkövetelés változása ±	-257	-446
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-31 068	-21 509
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-52	18
12.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	-11	-68
13.	Fizetett osztalék, részesedés (-)	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	-68 268	-2 829
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-77 268	-12 449
15.	Befektetett eszközök eladása (+)	0	5
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása (+)	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	-385
18.	Kapott osztalék, részesedés (+)	9 000	10 000
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	160 625	19 097
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele (+)	159 980	19 100
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	653	0
	<i>ebből: támogatás +/-</i>	653	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
23/a	<i>ebből pótbefizetés</i>	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	-8	-3
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	64 926	-15 395
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	-5	-54
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-	64 921	-15 449
	Nyitó pénzeszköz állomány	29 778	94 699
	Záró pénzeszköz állomány	94 699	79 250

V. LEÁNYVÁLLALATOK BEMUTATÁSA

adatok M Ft-ban

leányvállalatok	Székhely	Cégjegyzékszám	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Előzetes Saját tőke		Jegyzett tőke		Tőketartalék		Eredménytartalék		Lekötött tartalék		Előzetes Adózott eredmény	
					Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév	Előző év	Tárgyév
Hirtenberger Defence Systems Kft.	8100 Vápalota, Szent István út 16.	19-09-524041	100%	100%	50	-814	6	7	1 117	1 383	-1 962	-2 743	1 670	1 670	-781	-1 131
BM Heros Zrt.	1087 Budapest, Asztalos S. út 2.	01-10-044590	100%	100%	8 882	12 693	1 012	1 013	6 158	9 557	1 661	1 712	0	0	51	411
HungaroControl Zrt.	1185 Budapest, Igló utca 33-35.	01-10-045570	100%	100%	55 158	52 315	20 202	20 202	0	0	26 790	28 621	335	323	7 831	3 169
VIBIF Védelmi Ipari Beszállító- és Iparfejlesztési Kft.	1087 Budapest, Asztalos S. út 2.	01-09-370436	100%	100%	3 589	3 212	11	12	5 833	7 435	184	-2 254	0	0	-2 439	-1 981
VIEK Védelmi Ipari Eszközkezelő Kft.	5400 Gyula, Asbóth Oszkár u. 4.	04-09-016065	100%	100%	4 050	4 043	4	4	4 642	4 642	-668	-596	0	0	72	-7
ZalaZONE Zrt.	8900 Zalaezerszeg, Dr. Michelberger Pál út 2.	20-10-040370	100%	100%	51 637	48 965	5	5	47 063	47 063	2 767	569	0	0	1 802	1 328
Rába Nyrt.	9027 Győr, Martin út 1.	08-10-001532	54%	54%	16 377	21 063	13 473	13 473	-661	0	2 859	4 349	109	-109	597	3 350
SATYS PSP Hungary Zrt.	5400 Gyula, Asbóth Oszkár u. 4.	04-10-001664	50%	50%	169	-357	6	6	1 206	1 187	-261	-1 027	0	195	-782	-718
Dynamit Nobel Defence Zrt.	1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 12-14	01-10-142352	49%	49%	7 024	6 942	222	237	7 639	8 067	-330	-1 311	0	0	-507	-51
VAB Kft.	1087 Budapest, Asztalos S. út 2.	01-09-409891	100%	100%	225	218	3	37	227	193	-2	-5	0	0	-3	-7
VHRB Kft.	1087 Budapest, Asztalos S. út 2.	01-09-409895	100%	100%	225	219	3	3	227	227	-2	-5	0	0	-3	-6
VLB Kft.	1087 Budapest, Asztalos S. út 2.	01-09-409896	100%	100%	382	369	3	3	397	397	-10	-18	0	0	-8	-13
Rheinmetall Hungary Zrt.	8900 Zalaezerszeg, Rheinmetall út 1.	20-10-040371	49%	49%	1 212	12 681	5	5	217	2 925	-2 446	4 241	2 871	0	565	5 510
N7 Defence Holding Zrt.	1087 Budapest, Asztalos S. út 2.	01-10-143317	100%	100%	0	56 818	0	200	0	56 740	0	0	0	0	0	-122

A tárgyevi adatok esetén előzetes, nem auditált értékek kerültek bemutatásra.