



FÉLÉVES JELENTÉS

2025. I. FÉLÉV



A beszámoló számadatai könyvvizsgálati audittal nem alátámasztottak

A jelentés a **Budapesti Értéktőzsde Xtend** általános üzletszabályzatának 6. számú melléklete szerint készült, tájékoztatást ad a 2025. év első félév időszakában történt eredményekről, eseményekről. A beszámoló a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Jelentéstételi időszak: 2025.január 1. és 2025.június 30. közötti időszak

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Vezetőségi jelentés	1
II.	A KERMANN pénzügyi eredményei	3
III.	A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. társaság bemutatása	10
IV.	A TÁRSASÁGOT ÉRINTŐ FŐBB KOCKÁZATOK ÉS AZOK KEZELÉSE	20
V.	A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVBEN KÖZZÉTETT TÁJÉKOZTATÁSAI	27
VI.	A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁSA	28
VII.	A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVES MÉRLEGE / ESZKÖZÖK	29
VIII.	NYILATKOZAT	31

I. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

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

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

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

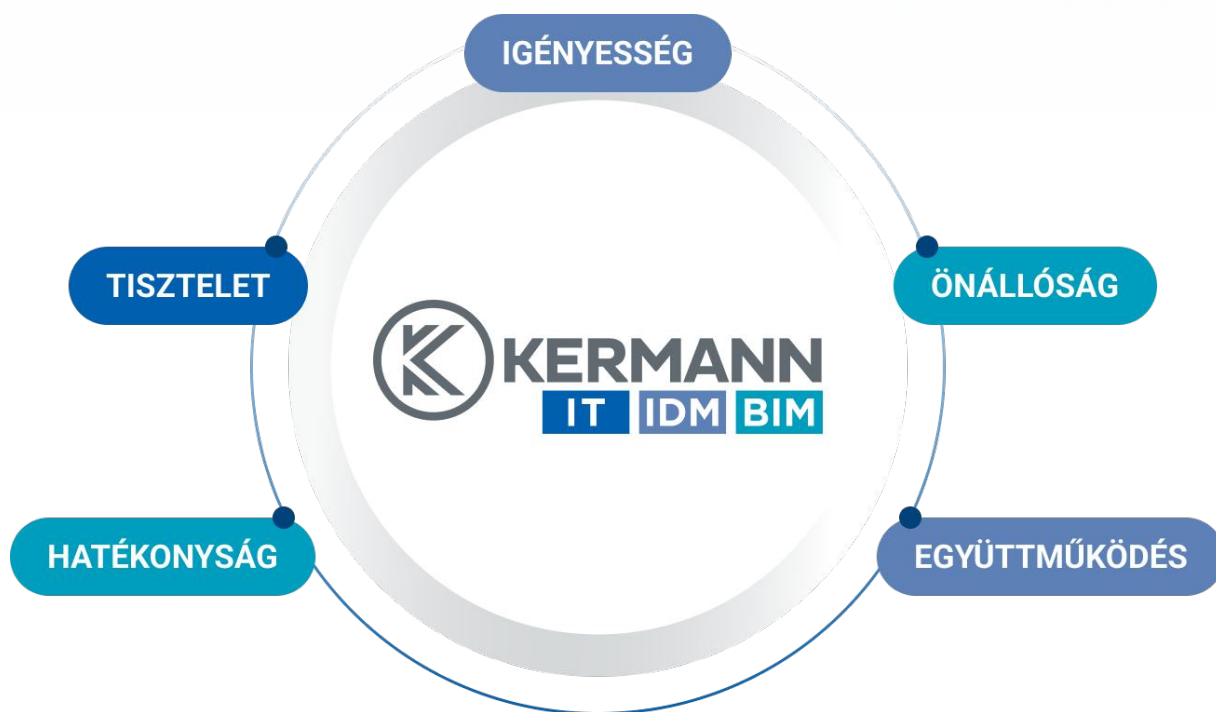
Küldetésünk, hogy folyamatosan fejlődő vállalatként is alapvetően megbízható IT szolgáltatók akarunk maradni, aki a jövő informatikai kihívásaihoz az infrastruktúrát képes hozzáadni és megállás nélkül szolgáltatni.

Stratégiánk megfogalmazása többek között azon alapult, hogy a vállalat menedzsmentje jelentős fejlődési, növekedési potenciált lát az IT iparágban, mind a piac méretét tekintve, mind a hatékonyság javulását nézve.

Stratégiánk megvalósításában Társaságunk folyamatosan halad előre. **2024. évben 15 %-kal átléptük azt a 10 milliárd forintos Ft árbevételi szintet**, melyet korábban 2027-re tűztünk ki. Várakozásaink szerint ezt a szintet 2025. évben is teljesítjük, melyet alátámaszt az, hogy **az első féléves árbevétel a bázisidőszaki szintet 22%-kal meghaladta. A szolgáltatásból keletkező bevételünk már a teljes árbevételünk mintegy 50 %-át teszi ki**, így jó eséllyel éves szinten is meg fogjuk haladni a korábban stratégiai célként kitűzött 40%-ot. Az integrált vállalatirányítási rendszerünket folyamatosan fejlesztjük, továbbá tevékenységünket további rendszerekkel (SDP, - ManageEngine - ServiceDesk Plus MSP, Pipedrive) támogatjuk. **A létszámunk növekedése megállt, és a hatékonyságot célzó törekvéseinkkel összhangban a csapat létszámának optimalizálása a cél.**

A tavalyi évben az Xtend tőkepiacra történő belépéssel további célkitűzésünk első lépése került megvalósításra, melynek eredményességét az „Év kibocsátója” címünk is fémjelzi. Ez az elismerés nemcsak pénzügyi eredményeinket, hanem a sikeres tőkebevonásunkat és folyamatos innovációnkat is tükrözi.

A Kermann öt alapértéke: hatékonyság, tisztelet, igényesség, együttműködés és önállóság. Ezek az értékek a mindennapi működésünk alapját képezik, és minden évben külön is elismerjük őket. Az adott területen kiemelkedő teljesítményt nyújtó munkatársak vándordíjat kapnak, amelyet a tulajdonosokból és vezetőkből álló zsűri ítél oda, pénzjutalommal kiegészítve. Ez a rendszer nemcsak a vállalati értékek megélését erősíti, hanem motivációt teremt a kollégák körében.



Ezen időszakban elnyert, vagy teljesített szállítási és szolgáltatási szerződéseken felül, számos egyéb területen is aktívan jelen voltunk a piacon, néhány jelentősebb példa:

- Májusban Gold szponzorként részt vettünk TechnInvest2025 rendezvényen, ahol az IT piac feltörekvő szereplőjeként népszerűsítettük iparágunkat befektetők irányában.
- Sajtó megjelenéseink közül 2025.04.14-én megjelent HVG cikket emelnénk ki, mely „dobozosított” AI megoldásokra koncentrálni mutatja be a forradalmian új technológia felhasználásának lehetőségeit.
- Szintén májusban a Hewlett Packard Enterprise-zal Business Events-sel közösen megtartott rendezvényünkön a virtualizációs technológia területén lezajló jelentős átalakulást juttuk körbe, fűszerezve AI és CAFM kitekintőkkel.
- Tavasztól, 3 hetente a Radiocafé Millásreggeli IT rovatában hallható a „Kermann reggelire” sorozatunk, mely a digitális transzformáció eredményezte jelenségeket, szokásokat, trendeket dolgozza fel szakértői szemmel, de közérthető módon.

A Kermann pénzügyi eredményeit a 2024. és 2025. első félévére vonatkozó összesített és részletező adatok alapján mutatjuk be:

KERMANN ÉRTÉKEINK

A Kermann pénzügyi eredményeit a 2024. és 2025. első félévére vonatkozó összesített és részletező adatok alapján mutatjuk be:

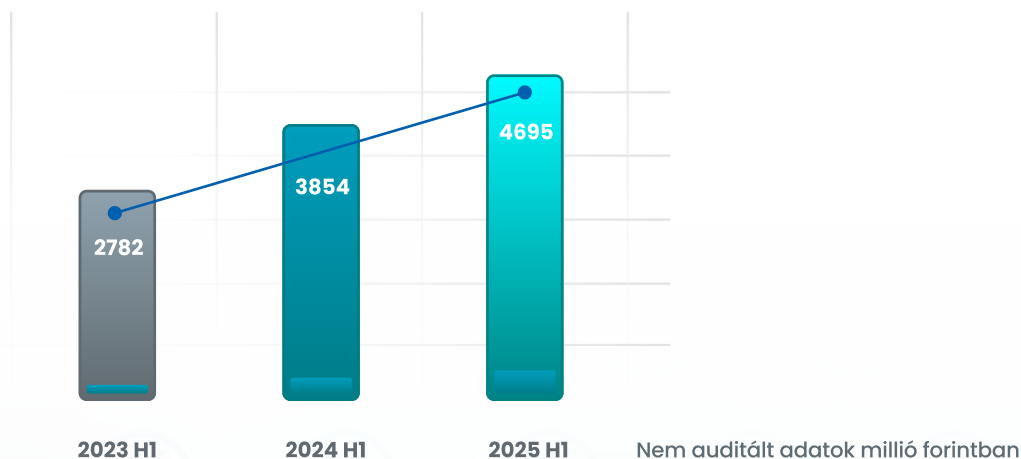
	2024.HI	2025.HI	Változás	Változás %
Értékesítés nettó árbevétele	3 854	4 695	841	22%
Üzemi eredmény	269	309	40	15%
EBITDA	342	509	166	49%
Adózott eredmény	222	308	87	39%
EPS (1 részvényre jutó profit) Ft	20	28	8	39%
EBITDA/Árbevétel %	8,9%	10,8%		
Export árbevétel aránya	3,7%	1,3%		

Az alábbiakban a Kermann árbevételének alakulását mutatjuk be az elmúlt időszakokra:

Az értékesítés nettó árbevétele 2025. első félévben 22%-kal nőtt a 2024-as év hasonló időszakához képest.

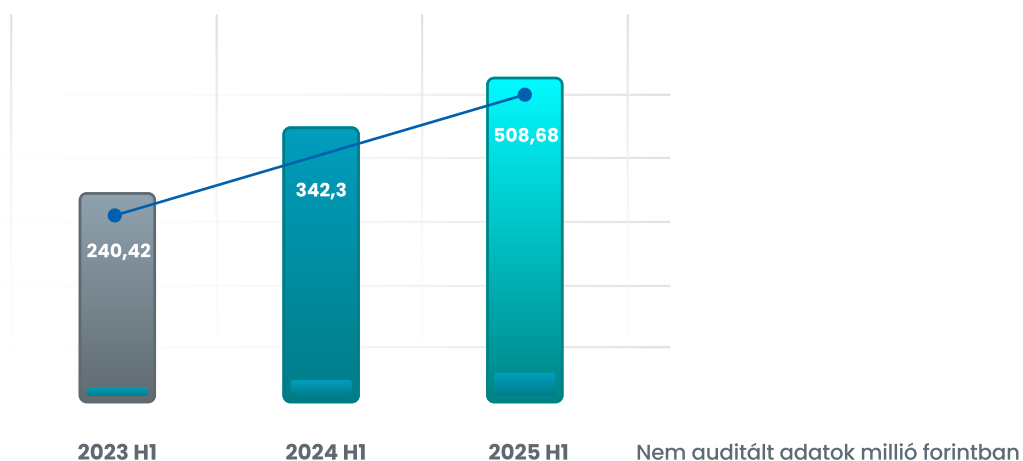
A növekedés hátterében elsősorban a Kermann IT Solutions Nyrt. menedzsmentje által korábban megfogalmazott, a következő évekre vonatkozó stratégiájának tudatos végrehajtása áll – melynek értelmében a törekszünk arra, hogy minél komplexebb megoldást nyújtson ügyfelei IT igényeire. A növekedést elsősorban a rendszerintegrációs eszközök értékesítése és szolgáltatások bővítése, tehát a RINT üzletág fejlődése generálta. A Társaság árbevételének növekedése jóval meghaladta az éves infláció mértékét, ami azt jelzi, hogy a növekedés piacbővítés és többlet értékesítés eredménye.

KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. FÉLÉVES ÁRBEVÉTEL ALAKULÁSA 2023–2025



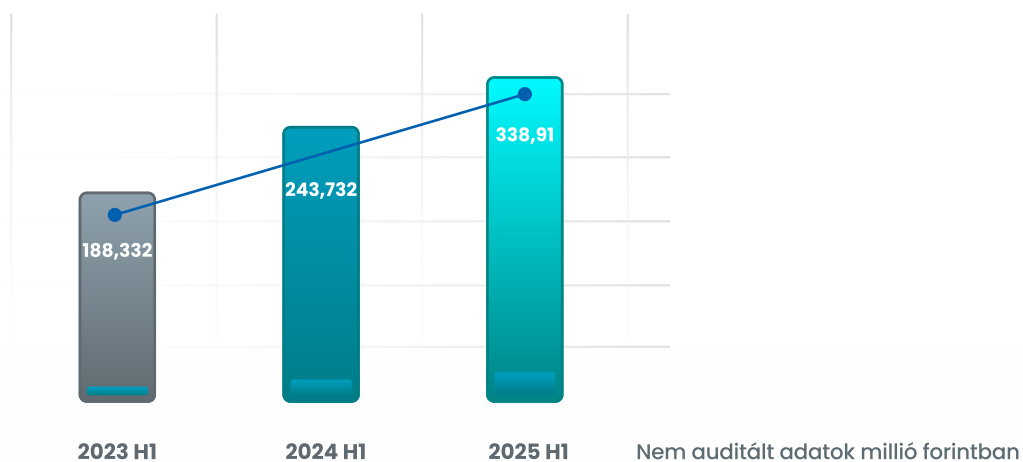
A Társaság EBITDA-ja 2025-ben jelentős növekedést (49 %) mutat az egy évvel ezelőtti időszakhoz viszonyítva.

KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. FÉLÉVES EBITDA ALAKULÁSA 2023-2025



Az adózás előtti eredmény az árbevétellel és az EBITDA-val összhangban, 39 %-kal növekedett a bázishoz képest.

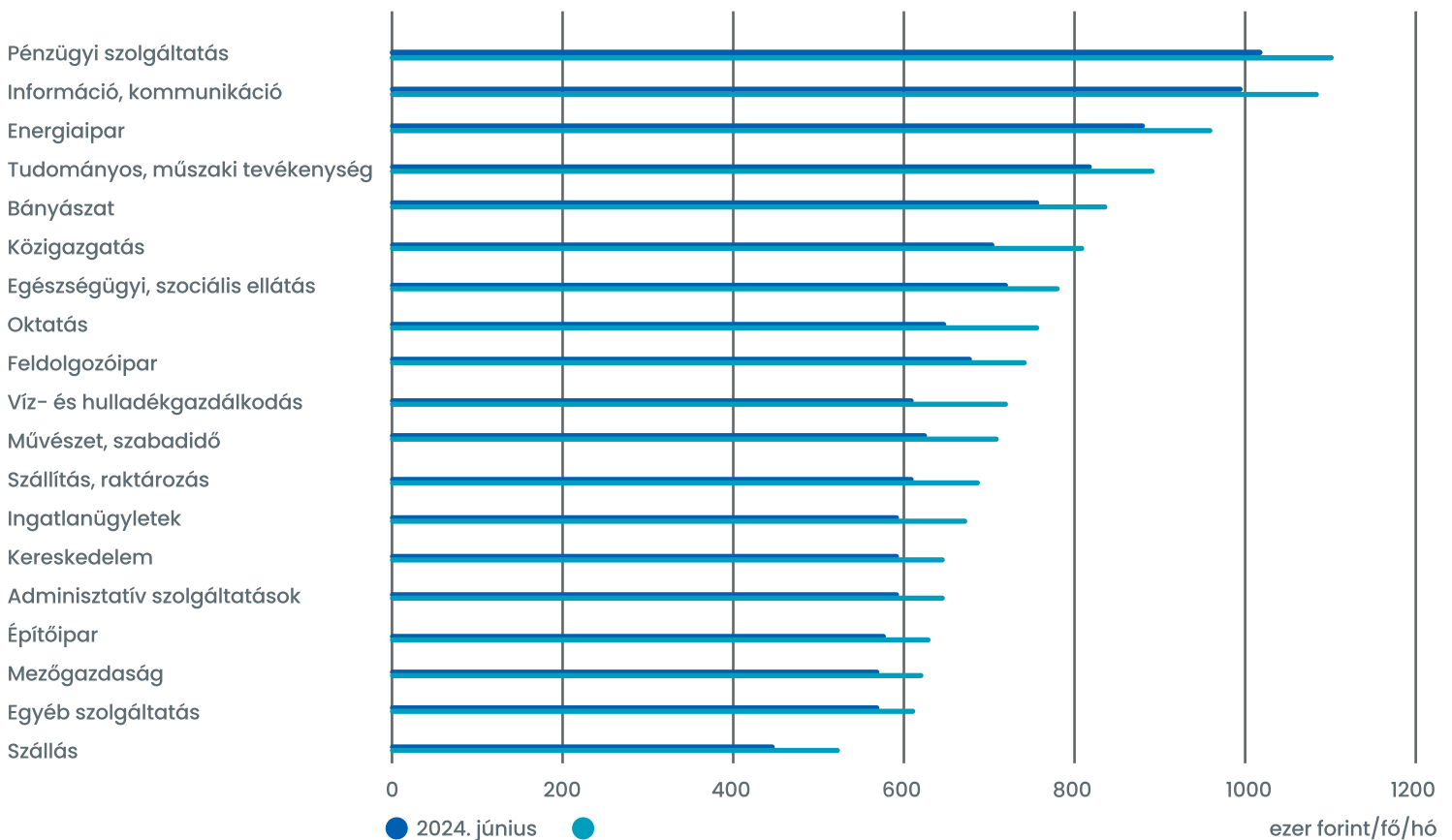
KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. FÉLÉVES ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY ALAKULÁSA 2023-2025



A folyamatosan, dinamikusan változó és legtöbbször kedvezőtlen makro- és világgazdasági körülmények és környezet ellenére Társaságunk piaci és gazdasági helyzete továbbra is stabil. A növekedési- és fejlődési irányt tartani tervezzük és tudjuk – rendelkezünk a megfelelő humán és infrastrukturális erőforrásokkal ahhoz, hogy ügyfeleink egyre növekvő igényeit képesek legyünk teljesíteni.

A korábbi évek inflációs hatása továbbra is megmutatkozik költségeinkben, azon belül legnagyobb hatása a munkaerőpiaci ára által a személyi költségekben – melyek szektorunkra jellemzően kiemelten magas költséghányadot képviselnek. Az informatikai szektor bruttó átlagkeresetei még mindig a második legmagasabbak, és az előző félévhez képest 10 %-kal emelkedtek.

A BRUTTÓ ÁTLAGKERESET NEMZETGAZDASÁGI ÁGAKÉNT



Közfoglalkoztattak nélkül.

Forrás: KSH

A társasági költségek alakulását az alábbiakban mutatjuk be:

	2024.HI	2025.HI	Változás
Anyagköltség	33	68	35
Igénybe vett szolgáltatások értéke	682	996	314
Egyéb szolgáltatások értéke	28	32	4
Eladott áruk beszerzési értéke	1 856	1 981	126
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	222	294	71
ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	2 822	3 372	550
Béreköltség	612	729	117
Személyi jellegű egyéb kifizetések	34	22	-12
Bérfárulékok	77	97	20
SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	723	847	124
ÉRTÉKSÖKKENÉSI LEÍRÁS	73	200	126
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	44	77	33
KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	3 662	4 495	833

Nem auditált adatok millió forintban

A költségek a bevételekkel együtt, de azok növekedési erejénél kevésbé növekedtek, ezáltal a hatékonyság – így az eredményesség is – jelentősen javult. Az értékcsökkenés jelentős növekedését nagyrészt több, az IDM rendszerünkön elvégzett fejlesztés aktiválása okozta.

Az egyéb és pénzügyi eredményeket az alábbiakban mutatjuk be. Mindkét esetben jelentős javulás mutatkozik a bázisidőszakhoz képest.

	2024.HI	2025.HI	Változás
EGYÉB BEVÉTELEK	21	46	25
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	44	77	33

Nem auditált adatok millió forintban

	2024.HI	2025.HI	Változás
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	29	79	50
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	54	49	-5
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-25	30	55

Nem auditált adatok millió forintban

A KERMANN IT TEHÁT 2025. ÉV ELSŐ FÉLÉVÉBEN TÚLTEJESÍTETTE A BÁZISIDŐSZAKOT AZ ALÁBBIK SZERINT:

- 22%-kal (0,84 milliárd forinttal) magasabb árbevétel
- 49 %-kal (166 millió forinttal) magasabb EBITDA
- 39 %-kal (87 millió forinttal) magasabb adózott eredmény
- 2 %-kal magasabb árbevétel arányos EBITDA
- 39 %-kal magasabb EPS (1 részvényre jutó profit)

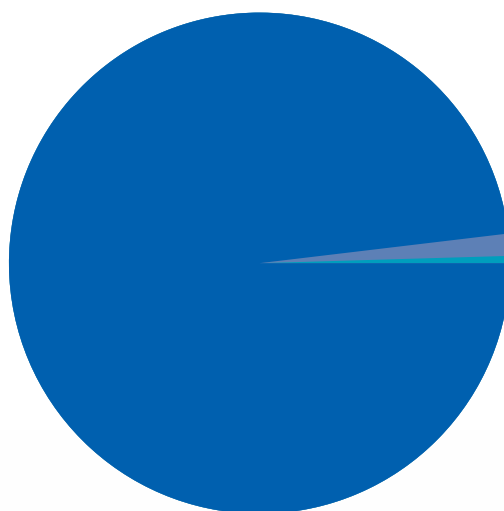
A 2025. évi terveink első félévre jutó eredményét biztonsággal teljesítettük. Alapvetően a második féléven is azzal számolunk, hogy az év első felére jellemző eredményességet teljesíteni fogjuk.

Az értékesítés nettó árbevételének üzletági megbontását az alábbiakban mutatjuk be:

ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2024.H1	2025.H1	Változás	Változás%
RINT	3 719	4 557	838	23%
AL	120	106	-13	-11%
BIM	15	32	16	106%
Összesen	3 854	4 695	841	22%

Nem auditált adatok millió forintban

A KERMANN ÜZLETÁGI BEVÉTELEK MEGOSZLÁSA 2025. H1



● RINT

● ALL

● BIM

A társasági költségek alakulását az alábbiakban mutatjuk be:

2025. H1	RINT	ALL	BIM	TOTAL
Értékesítés nettó árbevétele millió forint	4 557	106	32	4 695
EBITDA millió forint	483	37	-11	509
Létszám fő	82	9	3	94
1 főre eső EBITDA millió forint	6	4	-4	6

EGYÉB, MÉRLEGBEN TÖRTÉNT VÁLTOZÁSOK

A 2025.I. félévében 205 millió forint értékben történt aktivált fejlesztés az immateriális javakban és 522 millió forint értékben a tárgyi eszközökben:

- szellemi termékek közt IDM rendszerünk fejlesztése 230 millió forint értékben;
- tárgyi eszközökben nagy teljesítményű infrastruktúra fejlesztés 528 millió forint értékben;
- ügyviteli és egyéb eszközök beszerzése 22 millió forint értékben.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben minden követelés mind kötelezettség oldalon intenzív forgalom volt jellemző előző évben (jellemzően speciális infrastruktúra fejlesztése, valamint szoftverfejlesztés), mely jelentősen csökkent (korábbi évekről áthúzódó műszaki fejlesztési projektek által) így mind a követelés, mind a kötelezettség oldalon jelentős csökkenés mutatkozik.

A hitelek állománya összességében 43 millió forinttal növekedett (forgóeszközhitel), ezen kívül az említett infrastruktúra fejlesztés lízingfinanszírozással az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek közel 400 millió forinttal növekedtek.

Bevételek aktív és passzív elhatárolása jelentősen csökkent az év végi support és továbbértékesített licenzs bevétel és ráfordított elhatárolások kivezetésével. A költségek passzív időbeli elhatárolása szintén jelentősen növekedett félévkor – melynek oka az első félévben kiszámlázott projektek költségeinek projektalapú elhatárolása.

A kapott előlegek összege jelentősen csökkent azok felhasználásával.

VÁRHATÓ FEJLŐDÉS

A vállalati stratégia értelmében Társaságunk célja – mások mellett – az volt, hogy 2027-re elérje a 10 milliárd forint árbevételt, EBITDA marzsát pedig tovább növelje. A 10 milliárd forint árbevétel teljesült, hisz 2024-ben 11,5 milliárd árbevételt teljesített. A várakozások szerint és jelenlegi kilátások mellett ezt a szintet 2025. évben tartani fogja, emellett a kitűzött cél elérése az EBITDA növekedés vonatkozásában is lehetséges és reális – melyet az első félév számai is igazolnak.

A Kermann IT Solutions Nyrt. folyamatosan kiemelt hangsúlyt fektet belső működésének optimalizálására és hatékonyságának növelésére, amelyet rendszeresen monitorozunk és szükség esetén finomítunk. A vállalat szakértői hatékonyan teljesíthetik a szolgáltatásbiztosítási és üzemeltetési feladatokat, illetve az implementációs és integrációs projektek kivitelezését. A szervezeti struktúra szakterületek szerint csoportosítja a szakmai csapatokat, melyet mátrix irányítási rendszerrel erősít.

Célunk, hogy ügyfeleink igényeit pontosan felmérjük, és testre szabott, költséghatékony megoldásokat ajánljunk. A folyamatos fejlesztések eredményeként az ügyfelek elégedettsége növekvő tendenciát mutat mind a szolgáltatások funkcionalitása, mind azok árázása terén.

A 2024-es év során elindított strukturális, folyamatbeli és technológiai fejlesztések megalapozták a hatékony, átlátható és skálázható működést. A 2025-ös célok középpontjában a szolgáltatási modell és humán erőforrás finomhangolása, valamint a transzparens vezetői riporting és rendszerintegrációk állnak. A kulcskockázatok az üzleti aktivitás fenntartása, a kompetenciaellátottság és a presales képességek terén jelentkeznek, melyek kezelése elengedhetetlen a stabil növekedéshez és eredményességhez.

A tavalyi év során a megkezdtek új alkalmazásüzemeltetési szolgáltatásunk kiépítését, amely lehetővé teszi, hogy jelentősebb szerepet vállaljunk az üzleti folyamatokat támogató alkalmazások integrációjában és üzemeltetésében. A szolgáltatás a portfólió bővítését célozta, amely kulcsszerepet játszik a hosszú távú növekedési stratégiánkban.

Az általunk képviselt gyártói partnerekkel fennálló kapcsolatok továbbra is kiemelt fontosságúak, különösen a HPE, mint stratégiai partner esetében. Az első féléves eredmények alátámasztják, hogy tarjuk a bázis erősségét, és további növekedést is várunk a termékértékesítés, az integrációs megoldások, valamint a szerviztevékenységek terén.

A szoftveres megoldások piacán a Kermann IT folytatja a bővítést, tehát további fejlesztések várhatóak az év második felében, amelyek révén ügyfeleink informatikai kihívásaira tudunk választ adni.

Folyamatainkat és rendszereinket újra és újra áttekintjük, és a szükséges fejlesztéseket elvégezzük - nagy hangsúlyt helyezve a hatékonyság, a minőség és a minden tekintetben szükséges biztonság növelésére.

A NIS2 irányelv gyakorlati alkalmazásának elindulásától az IDM szoftverünk iránti érdeklődés növekedésére számítunk. A felkészülés keretében azonosítjuk a legkritikusabb szűk keresztmetszeteket a felmérési és bevezetési szakaszokban, majd ezek egyszerűsítésére standardizált eljárásokat és eszközöket dolgozunk ki, melyek célja a bevezetési ciklusok rövidítése és az erőforrás-hatékonyság javítása.

III. A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓI, ADATAI

Cégjegyzékszám	01-10-140898
Cégforma	részvénytársaság
Statisztikai számjel	27984026-6209-114-01
Adószám	27984026-2-41
Közösségi adószám	HU27984026
Elnevezés	Kermann IT Solutions Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített elnevezés	Kermann IT Solutions Nyrt.
Idegen nyelvű elnevezés	Kermann IT Solutions Public Company Limited, Kermann IT Solutions Plc
Székhely	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.
Főtevékenység	6290 '25 Egyéb információtechnológiai szolgáltatás
Elektronikus elérhetőségek	info@kermann.hu
Honlap	http://www.kermann.hu
Elérhetőség	1139 Budapest, Röppentyű utca 48.
Befektetői kapcsolattartó	Zsivkovics Szvetlána
Befektetői kapcsolattartó e-mail cím	szvetlana.zsivkovics@kermann.hu
Befektetői kapcsolattartó telefonszám	+36 70 795 4284
Könyvvizsgáló	CMT Audit Korlátolt Felelősségű Társaság 1095 Budapest, Ipar utca 5. 1.em.

A könyvvizsgáló részéről a könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős kijelölt kamarai tag könyvvizsgáló:

Freiszberger Zsuzsanna

Társaságunk szerepel a NAV köztartozásmentes cégek adatbázisában, emellett pedig Megbízható adózó minősítésű.

VÁLLALATIRÁNYÍTÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

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

KUTATÁS ÉS KÍSÉRLETI FEJLESZTÉS

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

KÖRNYEZETVÉDELEMRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

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

TÁRSASÁG FIÓKTELEPEI

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

TULAJDONOSI STRUKTÚRA

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása

A Társaság alaptőkéje 109.249.910 Ft, amely 10.924.991 darab, egyenként 10 Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

Értékpapírkód: HU0000209440

Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal a bevezetett sorozatra vonatkozóan:

Név: Bartsen Property Kft.

Tulajdoni hányad: 91,52 %

Birtokolt részvény mennyisége (db): 10.000.000

A KERMANN SZERVEZETI ÖSSZETÉTELE

A TÁRSASÁG VEZETÉSE, SZERVEZETE

Az Igazgatóság

Igazgatóságunk legfontosabb feladata a Társaság stratégiai irányítása megfelelő döntésekkel a tulajdonosok érdekeinek képviselésében és védelmében.

Az Igazgatóság tagjai

Kovács Zoltán Lajos

Baróthy Gábor

Szekeres Balázs

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG, AUDITBIZOTTSÁG

A Felügyelőbizottság és Auditbizottság tagjai:

Vitkovics Péter

Tüske Balázs

Goldschmied Andrea

A KERMANN SZERVEZETE

Az informatikai cégek legfontosabb erőforrása a megfelelően képzett és felkészült munkaerő ezért tisztában vagyunk vele, hogy a szervezeti felépítés (jól strukturált szervezet) lehetővé teszi a különböző szakterületek közötti hatékony együttműködést, valamint a gyors és rugalmas reagálást a piac változásaira, fontos szerepet játszik a hatékonyságban, innovációban és az üzleti célok elérésében

Célunk, hogy segítsük a gyors döntéshozatalt és az erőforrások optimális felhasználását, ezért a szervezetünket folyamatosan fejlesztjük, hisz az igények folyamatosan változnak, ahogy a világ is – gondolva itt a digitalizációra, az egyre növekvő szabályozásokra, vagy ügyféligényekre. Ez különösen fontos az IT szektorban, ahol a gyors technológiai változások miatt folyamatosan alkalmazkodni kell a piaci igényekhez.

Vállalatunk sikeres fejlődése a menedzsment pontos stratégiai célkitűzéseinek, valamint munkavállalóink kiemelkedő szakmai felkészültségének köszönhető.

Létszámunk intenzív növekedése megállt, és – egyrészt a folyamatok optimalizálásának köszönhetően, másrészt egy kisebb üzletágnak a félév végén történt átalakulásával – némileg csökkent is.

	2019	2020	2021	2022	2023. H1	2023	2024. H1	2024	2025. H1
Létszám (fő)	42	42	64	71	89	89	118	118	110
EBITDA (Mft)	206	130	1223	591	342	747	342	861	509
Adózott eredmény (Mft)	60	44	906	114	222	514	202	613	308

Az utóbbi évek gyors létszámnövekedés jelentős kihívás elé állította a szervezetet, ezért stratégiai fontosságúnak tartjuk a folyamataink folyamatos fejlesztését – hatékonyság és folyamatbiztonság szempontjából, mellyel párhuzamosan megvalósítható a manuális folyamatok digitalizálása, illetve automatizálása.



100+
fős csapat



300+
ügyfél



**Budapest,
Szeged**

A Kermann IT kiemelt figyelmet fordít a munkavállalók elégedettségének növelésére, többek között változatos juttatások biztosításával, közösségépítő rendezvényekkel és rugalmas vezetői hozzáállással. Az új kollégák beilleszkedését és betanulását a személyre szabott Onboarding folyamat segíti, emellett hosszú távon is támogatjuk fejlődésüket képzésekkel, szakmai kihívásokkal teli feladatokkal, valamint a teljesítményértékelő rendszerünk folyamatos visszajelzéseivel.

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

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

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

A KERMANN TEVÉKENYSÉGE

Tevékenységi üzletágaink alapvetően piacvezető megoldásainkon alapulnak, melyek a következők:

- Hibrid IT technológiák
- Virtualizáció
- IT automatizálás
- IDM, jogosultság menedzsment
- Hálózati technológiák
- FM technológiák
- Brand protection megoldások
- Ipari tablet megoldások
- Felhő technológia bevezetése
- Üzleti alkalmazások integrációja és üzemeltetése

TEVÉKENYSÉGÜNK AZ ALÁBBI ÜZLETÁGAK KÖRÉ SZERVEZŐDIK

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

Terület/üzletág	2023. H1	Szervezeti arány	2023	Szervezeti arány	2024. H1	Szervezeti arány	2024	Szervezeti arány	2025. H1	Szervezeti arány
Központ	13	15%	13	15%	13	11%	16	14%	16	15%
RINT	65	73%	65	73%	92	78%	90	76%	82	75%
ALL	8	9%	8	9%	10	8%	9	8%	9	8%
BIM	3	3%	3	3%	3	3%	3	3%	3	3%
Statisztikai										
Iétszám összesen	89	100%	89	100%	118	100%	118	100%	110	100%

RENDSZERINTEGRÁCIÓS ÜZLETÁG

Az üzletág fő profilja az informatikai infrastruktúrák kialakítása, fejlesztése és üzemeltetése – teljes életciklust felölelő rendszerintegrációs szolgáltatásokat nyújt, a tervezéstől és tanácsadástól kezdve a megvalósításig, valamint a rendszerek üzemeltetéséig.

RINT	2024.H1	2025.H1
Értékesítés nettó árbevétele/ millió forint	3 719	4 557
Árbevétel hányad %	96,5%	97,1%
Létszám (fő)	92	82

A szolgáltatások magukba foglalják az alábbiakat:

- Különböző IT rendszerek összehangolását
- Különálló informatikai rendszerek kommunikációjának kialakítását
- A munkafolyamatok hatékonyságának és minőségének növelését
- RPA illetve AI alapú automatizációk bevezetését
- A kívánt rendszerkörnyezet kialakítását egy másik rendszeren belül
- Különböző IT szolgáltatások összefűzését és konszolidálását egy központi IT rendszerbe
- Új informatikai rendszer bevezetését meglévő ökoszisztémába
- Meglévő IT rendszer funkcióbővítését
- IT rendszerek migrációját
- Lokális, felhő és hibrid IT rendszerek kialakítását
- Hálózati megoldások bevezetését és működtetését
- Alkalmazások tervezését, kialakítását, üzemeltetését és támogatását
- Információ- és kiberbiztonsági megoldások tervezését, bevezetését, működtetését és támogatását
- Audiovizuális rendszerek integrációját

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

Level 1 – klasszikus helpdesk, service desk szolgáltatás, akár 0-24 órás beosztásban

Level 2 – rendszermérnöki szolgáltatás – komplett infrastruktúra karbantartása, üzemeltetése

Level 3 – architekt, rendszertervező (mérnöki) szint – a legmagasabb szintű szakmai kompetenciával rendelkező kollégák gyártói képesítéssel ellátva az üzemeltetett vagy a bevezetés alatt álló rendszerek architektúráját tervezik meg, illetve az időnként előforduló kritikus rendszerhibák elhárításában vesznek részt.

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

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

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

Hewlett – Packard Enterprise (szerver/storage megoldások és kapcsolódó szolgáltatások)

Hewlett – Packard Inc (számítógépek és perifériák)

Microsoft – (Szoftver és felhő megoldások)

VMWare – (virtualizáció)

Lenovo (számítógépek, szerver/storage)

Dell (számítógépek, szerver/storage)

HPE Aruba (hálózati eszközök)

Cisco (hálózati eszközök/tűzfalak, hálózatbiztonsági megoldások)

Checkpoint (kiberbiztonsági megoldások)

Fortinet (tűzfalak, hálózatbiztonsági megoldások)

Fujitsu (szerver/storage)

Veeam (backup megoldások)

A rendszerintegrációs tevékenység fő piaca jelenleg Magyarország, ugyanakkor a Társaság ügyfelei között számos nemzetközi, multinacionális társasághoz tartozó vállalkozás található (B2B értékesítés). A hardware és szoftverértékesítés forgalma az államigazgatási szektor (B2G értékesítés), a szűkös fejlesztési beruházások ellenére is számottevő tud lenni a keretmegállapodásos portfóliónk és a rendelkezésre álló kompetenciák sokszínűségének köszönhetően. A Társaság jelentős bővülési potenciált és fejlődési lehetőséget lát az informatikai alkalmazások támogatása, középvállalati IT üzemeltetés támogatás, valamint az IT- és kiberbiztonsági termékek és szolgáltatások piacán.

A FŐBB VERSENYELŐNYEINK

- a csapat szerver- és storage kompetenciái
- stabil gyártói partnerségek a legfontosabb szereplőkkel
- nagy létszámú és komplex tapasztalatokkal rendelkező arhitekt csapat
- kipróbált, és megbízható alvállalkozói partnerek az egyedi kompetenciaigényekre
- diverzifikált ügyfélportfólió
- felkészült Level 1 (helpdesk) és Level 2 (üzemeltetés) csapat.
- Szerviz szolgáltatás saját alkatrész bázissal

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

Az IT rendszerintegráció és rendszertámogatásból származó forgalom a Társaság teljes árbevételének mintegy 97%-át teszi ki.

ALKALMAZÁSFEJLESZTÉS ÉS -ÜZEMELTETÉS

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

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

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

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

A Társaság a tevékenység további bővítését tervezi mind a pénzügyi, mind a nem pénzügyi szektorokban, céljai közt szerepel a termék és kapcsolódó szolgáltatások külföldi piacokon való értékesítése is. Az IDM megoldás értékesítése jellemzően egy hosszabb konzultációs folyamat eredménye, egy sikeres értékesítési ciklus lezárása 1,5-2 évet is igénybe vehet, ugyanakkor hosszútávú elköteleződést is jelent ügyfelünk részéről.

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

Az IDM üzletágra jellemző a korlátozott számú, de stratégiai jelentőségű ügyfélkör, annak magas színvonalú kiszolgálásával. A kevés ügyfél lehetővé tette a teljes mértékben testre szabott szolgáltatásnyújtást, különös tekintettel legnagyobb partnerünkre. Ennek keretében:

- Dedikált kiszolgáló csapat működik az ügyfél igényeire szabva.
- Egy üzleti elemző kollégánk kizárólagos szakértői szerepben, teljes munkaidőben támogatja az ügyfél projektjeinek előkészítését, már a kezdeti szakasztól (ún. „nulladik pillanattól”).

Ez a megközelítés jelentős mértékben növelte a projektjeink minőségét, és érzékelhetően csökkentette a szállítási idők hosszát, hozzájárulva az üzletág versenyképességének fenntartásához.

A jogosultságkezelési piac Magyarországon (a pénzügyi szektor kivételével) még gyerekcipőben jár, az IT- és információbiztonsági szempontok előtérbe kerülésével azonban jelentős fejlődésnek néz elébe. A piac a hosszútávú ügyfélkapcsolat következtében jelentős árbevétel-növelési potenciállal rendelkezik, a licenz-értékesítésen túlmenően rendszeres licenszkövetési- és karbantartási díjak, illetve az egyedi igényekre vonatkozó fejlesztési bevételek formájában.

Az alkalmazásfejlesztési üzletág tevékenységéből származó forgalom a Társaság teljes árbevételének 2-3%-át teszi ki.

AL	2024.HI	2025.HI
Értékesítés nettó árbevétele/ millió forint	120	106
Árbevétel hányad %	3,1%	2,3%
Létszám (fő)	10	9

BIM ÜZLETÁG

A BIM üzletág tevékenységi fókuszába az épületfelmérést, valamint épületüzemeltetést helyeztük. Feladatunk, hogy rávilágítsunk a régebbi épületekről fellelhető információk hiányosságaira, gyakori esetben pedig a nem érvényes alaprajzok változásait NEM követő dokumentációkra. Támogatásunkkal és az adatok digitalizálásával elkerülhető az adatvesztés, megvédhető az adatvagyon, megőrizhető a versenyképesség.

Célunk, hogy az építészeti információk felhasználásával korszerűen, folyamatorientáltan a digitalizáció előnyeivel lehessen üzemeltetni az épületeket.

BIM	2024.HI	2025.HI
Értékesítés nettó árbevétele / millió forint	15	32
Árbevétel hányad %	0,4%	0,7%
Létszám (fő)	3	3

A Társaság azoknál a vállalatoknál, intézményeknél ér el sikereket, ahol az adatok hiánya vagy a fejben lévő adatvagyon elvesztésének lehetősége működési kockázatot jelent, illetve a vezetők kiszolgáltatottság-érzetét növeli és tenni akarnak ellene.

A BIM üzletág tevékenységéből származó forgalom a Társaság teljes árbevételének körülbelül 0,5-1%-át teszi ki, és bár a tárgyidőszakban az eredménye elmaradt az elvárttól, de az azt megalapozó sales megerősítésével kiemelt erőfeszítést teszünk az üzletág eredményességének növelésére.

STRATÉGIAI PARTNEREK ÉS A VELÜK TÖRTÉNŐ EGYÜTTMŰKÖDÉS BEMUTATÁSA

Társaságunk folyamatosan keresi azon gyártói/beszállítói partnerekkel a kapcsolatot, akik esetében a kizárólagos, vagy az elérhető legmagasabb partnerségi szinten tud együttműködni. Ezen szintek eléréséhez és megtartásához az érintett partnerek termékeit/szolgáltatásait Társaságunknak maximális elkötelezettséggel, prioritással kell kezelnie, amit stratégiai együttműködések mentén lehet leginkább elérni. Egyértelmű cél, hogy ezen stratégiai együttműködések révén Társaságunk megkülönböztethetőbb és versenyképesebb legyen piaci társainál. Több éve stratégiai partnerként tekintünk a Hewlett-Packard Enterprise-ra, ahol is 2025. első negyedévére sikerült a legmagasabb partneri szintet elérni, és bekerülni a TOP 5 magyarországi HPE rendszerintegrátor közé. A Quadron Kibervédelmi Zrt.-vel az IT biztonsági szolgáltatások területén kölcsönös alvállalkoztatással működünk. A tavalyi év folyamán több potenciális stratégiai partnerjelölt közül 2 szoftvermegoldás gyártója kapcsán is pozitív döntés született:

1. FM Software Technologies Zrt. àSharp:FM vagyonmenedzsment,

A FM Software Technologies Zrt. „Sharp:FM” terméke az építőiparhoz, illetve épületek és létesítmények üzemeltetéséhez kapcsolható digitalizációhoz, a BIM-hez (Building Information Modeling) sorolható szoftver megoldás, mely egyben magába foglalja az épület/létesítmény-üzemeltetést, karbantartás-menedzsmentet, és eszköznyilvántartási megoldásokat. A szoftver komplexitása ugyanakkor túlmutat az épületeken, létesítményeken, hiszen eszközközelési funkcióival a vállalati vagyonmenedzsmentre is fókuszál.

Ma már nem az a kérdés, hogy honnan lesz adatunk, hanem az, hogy a meglévő adatainkkal mit kezdünk és hogyan használjuk azokat. Hogyan tudjuk szűrni, strukturálni, riportokká alakítani annak érdekében, hogy jobb döntéseket hozhassunk. Szembe kell néznünk azzal, hogy nem korlátlanok az erőforrások. A munkaerő mennyiségének és időnként minőségének szűkössége felértékeli a digitális megoldásokat, így a Sharp:FM-et is. A repetitív munkák automatizálása segít abban, hogy hatékonyabban üzemeltessük a vállalati vagyont. Eredménye: megalapozottabb, és jobb döntések, ezáltal stabilabb jövőkép.

Társaságunk és az FM TECH közötti partnerség alapvetően technológiai, IT és sales szinergiákra épül. Célunk, hogy már meglévő és új ügyfelek számára hiánypótló és innovatív digitalizációs megoldásokat szállítsunk. Stratégiai együttműködésünkben a szoftverfejlesztést az FM TECH biztosítja, míg Társaságunk a piacra juttatásban vállal oroszlánrészt.

2. Indivizo Munkaerő Kiválasztási Szolgáltató Zrt. à INDIVIZO szolgáltatási platform

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

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

IV. A TÁRSASÁGOT ÉRINTŐ FŐBB KOCKÁZATOK ÉS AZOK KEZELÉSE

KOCKÁZATKEZELÉS

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

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

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

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

A Társaságnál belső kontrolling terület működik – mely eredményeiről folyamatosan beszámol a Társaság menedzsmentjének. Rendelkezünk a tevékenységünk folytatásához szükséges valamennyi tanúsítvánnyal és minősítéssel, valamint az ezekhez szükséges kötelezettségeknek eleget teszünk.

Működésünk szempontjából fontos tanúsítványok közé tartoznak:

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

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

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

A Társaság tanúsítványai megtekinthetők a Társaság honlapján.

2025-ben Társaságunk elvégezte a NIS 2 irányelvnek való megfeleléshez szükséges felkészülést, és kialakította azokat a szabályozási, szervezeti és technikai intézkedéseket, amelyek biztosítják az előírásoknak való megfelelést. A megfelelési folyamat keretében átvilágítottuk működésünket, elkészítettük és aktualizáltuk az információbiztonsági szabályzatainkat, meghatároztuk a kockázatkezelési és incidenskezelési rendet, valamint kijelöltük a felelős szervezeti egységeket és kapcsolattartókat. A felkészülés eredményeként Társaságunk megfelel a NIS 2 irányelv és a kapcsolódó hazai jogszabályok által előírt követelményeknek, ezáltal erősítve az üzletmenet-folytonosságot, az ügyfelek és partnerek bizalmát, valamint az információbiztonsági kockázatok kezelésének átláthatóságát.

GYORS NÖVEKEDÉS KOCKÁZATA

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

ÜGYFÉLKOCKÁZAT

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

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

A VEVŐK NEMTELJESÍTÉSÉBŐL, ILLETVE FIZETÉSKÉPTELENSÉGÉBŐL EREDŐ KOCKÁZATOK

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

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

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

BESZÁLLÍTÓI PARTNEREKSEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

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

FINANSZÍROZÁSI KOCKÁZATOK

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

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

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

SZAKÉRTELEM ELVESZTÉSE, SZAKEMBERHIÁNY KOCKÁZATA

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

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

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

PEREK ÉS HATÓSÁGI ELJÁRÁSOK

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

SZABÁLYOZÁSSAL ÖSSZEFÜGGŐ KOCKÁZATOK

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

ADÓKOCKÁZAT

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

IT IPARÁGI KOCKÁZAT

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

ÁLLAMI MEGRENDELÉSEK KOCKÁZATA

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

KAMATKÖRNYEZET

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

TEVÉKENYSÉG FÖLDRAJZI KONCENTRÁCIÓJA

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

MAKRÓ TÉNYEZŐK ÁLTALÁNOS ALAKULÁSÁNAK KOCKÁZATA

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

DEVIZAÁRFOLYAMOK VÁLTOZÁSA

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

VIS MAIOR

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

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

ADÓJOGI VÁLTOZÁSOK KOCKÁZATA

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

ELNYERT TÁMOGATÁSOKKAL ÖSSZEFÜGGŐ KOCKÁZATOK

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

KAPACITÁSKIHASZNÁLATLANSÁG

Szélsőséges esetben olyan – pl. gazdasági – helyzet állna elő, hogy ügyfelek nem rendelnének projekteket vagy szolgáltatásokat, ezáltal belső erőforrásaink kihasználatlanul állnának. A kapacitáskihasználatlanság – kisebb mértékben – valós probléma abban az esetben is, ha a társaság nem méri folyamatosan a kapacitás kihasználásokat, ezért nagyon fontos ennek pontos tervezése, mérése, figyelése és természetesen az időben történő beavatkozás.

V. A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVBEN KÖZZÉTETT TÁJÉKOZTATÁSAI

2025. jún. 25. Tájékoztatás terméktámogatási és üzemeltetés szolgáltatási szerződéskötésről

2025. jún. 17. Kermann IT Solutions Nyrt. – Felelős Társaságirányítási Jelentés a 2024. üzleti évről

2025. jún. 12. A Kermann IT Solutions Nyrt. tájékoztatása üzemeltetéstámogatási szerződéskötésről

2025. jún. 06. Kermann IT Solutions Nyrt. tájékoztatása szerződéskötésről

2025. jún. 03. Kermann IT Solutions Nyrt. – Tájékoztatás szerződéskötésről

2025. jún. 02. Kermann IT Solutions Nyrt. – 2024. évi üzleti jelentés és auditált éves beszámoló, valamint könyvvizsgálói jelentés

2025. máj. 27. 2025. május 27-ei éves rendes közgyűlésen feltett részvényesi kérdések és válaszok

2025. máj. 27. Kermann IT Solutions Nyrt. – Közgyűlési határozatok_2025.május 27.

2025. máj. 06. Kermann IT Solutions Nyrt. – Közgyűlési előterjesztések 2025. május 27-ei közgyűlésre

2025. ápr. 25. Kermann IT Solutions Nyrt. – Közgyűlési meghívó_2025.május 27.

VI. A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVES EREDMÉNYKIMUTATÁSA

adatok ezer forintban	2024.H1	2025.H1	Változás	Változás %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	3 710 832	4 635 714	924 882	25%
Export értékesítés nettó árbevétele	143 057	59 174	-83 883	-59%
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	3 853 889	4 694 888	840 999	22%
Saját termelésű készletek állományváltozása				
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	56 355	63 866	7 511	13%
AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK	56 355	63 866	7 511	13%
EGYÉB BEVÉTELEK	20 690	45 506	24 816	120%
Anyagköltség	32 945	68 062	35 117	107%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	682 145	996 444	314 299	46%
Egyéb szolgáltatások értéke	28 405	32 398	3 993	14%
Eladott áruk beszerzési értéke	1 855 726	1 981 243	125 517	7%
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	222 489	293 563	71 074	32%
ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	2 821 710	3 371 710	550 000	19%
Bérek	611 943	728 783	116 840	19%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	33 884	21 546	-12 338	-36%
Bérfelárak	77 172	96 736	19 564	25%
SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	722 999	847 065	124 066	17%
ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	73 413	199 681	126 268	172%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	43 925	76 807	32 882	75%
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	268 887	308 997	40 110	15%
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatj. bevételek	5 144	49 212	44 068	857%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	23 647	29 455	5 808	25%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	28 791	78 667	49 876	173%
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	20 402	35 695	15 293	75%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	33 544	13 059	-20 485	-61%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	53 946	48 754	-5 192	-10%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-25 155	29 913	55 068	-219%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	243 732	338 910	95 178	39%
Adófizetési kötelezettség	21 899	30 502	8 603	39%
ADÓZOTT EREDMÉNY	221 833	308 408	86 575	39%
EBITDA	342 300	508 678	166 378	49%

VII. A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVES MÉRLEGE / ESZKÖZÖK

adatok ezer forintban	2024.12.31	2025.06.30	Változás	Változás %
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 014 642	1 741 108	726 466	72%
IMMATERIÁLIS JAVAK	802 760	1 007 550	204 790	26%
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	46 042	34 185	-11 857	-26%
Vagyoni értékű jogok	520 407	507 942	-12 465	-2%
Szellemi termékek	236 311	465 423	229 112	97%
TÁRGYI ESZKÖZÖK	211 882	733 558	521 676	246%
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	85 877	82 364	-3 513	-4%
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	124 702	642 234	517 532	415%
Beruházások, felújítások	1 303	8 960	7 657	588%
BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0	0
FORGÓESZKÖZÖK	6 256 914	6 305 949	49 035	1%
KÉSZLETEK	2 408 878	3 112 214	703 336	29%
Anyagok	85	85	0	0%
Áruk	1 913 255	2 614 009	700 754	37%
Készletre adott előlegek	495 538	498 120	2 582	1%
KÖVETELÉSEK	3 811 494	3 175 612	-635 882	-17%
Követelések áruszállításból, szolgáltatásból	1 870 639	1 516 699	-353 940	-19%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 821 896	1 573 212	-248 684	-14%
Egyéb követelések	118 959	85 701	-33 258	-28%
ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0	0
PÉNZESZKÖZÖK	36 542	18 123	-18 419	-50%
Pénztár, csekkek	4 083	2 386	-1 697	-42%
Bankbetétek	32 459	15 737	-16 722	-52%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	542 995	303 858	-239 137	-44%
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	359 481	184 368	-175 113	-49%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	183 514	119 490	-64 024	-35%
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	7 814 551	8 350 915	536 364	7%

A KERMANN IT SOLUTIONS NYRT. 2025. I. FÉLÉVES MÉRLEGE/ FORRÁSOK

adatok ezer forintban	2024.12.31	2025.06.30	Változás	Változás %
SAJÁT TŐKE	2 034 060	2 342 471	308 411	15%
JEGYZETT TŐKE	109 250	109 250	0	0%
TŐKETARTALÉK	0	448 621	448 621	
EREDMÉNYTARTALÉK	448 621	1 363 360	914 739	204%
LEKÖTÖTT TARTALÉK	185 279	112 832	-72 447	-39%
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	678 144	0	-678 144	-100%
ADÓZOTT EREDMÉNY	612 766	308 408	-304 358	-50%
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0	
KÖTELEZETTSÉGEK	5 232 998	5 274 805	41 807	1%
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	386 301	710 462	324 161	84%
Beruházási és fejlesztési hitelek	232 500	213 125	-19 375	-8%
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	134 185	85 115	-49 070	-37%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	19 616	412 222	392 606	2001%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 846 697	4 564 343	-282 354	-6%
Rövid lejáratú hitelek	850 410	962 239	111 829	13%
Vevőktől kapott előlegek	106 667	28 052	-78 615	-74%
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	2 841 660	1 783 200	-1 058 460	-37%
Rövid lejáratú köt. kapcsolatos vállalkozás felé	592 852	1 479 937	887 085	150%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	455 108	310 914	-144 194	-32%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	547 493	733 639	186 146	34%
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	541 196	580 772	39 576	7%
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	6 297	152 867	146 570	2328%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	7 814 551	8 350 915	536 364	7%

VIII. NYILATKOZAT

A Kermann IT Solutions Nyrt. (1139 Budapest, Röppenytű utca 48., cégjegyzékszám: 01-10-140898 cégjegyzékét a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága vezeti; a továbbiakban „Társaság”) kijelenti, hogy

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

Nyilatkozunk, hogy a féléves beszámoló adatai könyvvizsgálati audittal nem alátámasztottak.

Budapest, 2025. szeptember 15.

Kovács Zoltán Lajos

az igazgatóság elnöke