

Cégjegyzék szám: 01 10 141121

Statistikai számjel: 28954778-6421-114-01.

Valberg Nyrt.

1061 Budapest, Anker köz 2-4.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) ÉVES BESZÁMOLÓ

2025.01.01-2025.12.31.

üzleti évről

2026.08.04

p.h.

a vállalkozás vezetője

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2025.12.31

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2024.12.31	Előző évek módosításai	2025.12.31
A. Befektetett eszközök	3 547 381	0	1 005 271
I. Immateriális javak	308 938	0	774 676
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	39 361		26 241
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
3. Vagyoni értékű jogok	21 585		19 277
4. Szellemi termékek	247 992		729 158
5. Üzleti vagy cégérték	0		0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
7. Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
II. Tárgyi eszközök	4 081	0	3 109
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 565		1 363
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 516		1 746
4. Tenyészállatok	0		0
5. Beruházások, felújítások	0		0
6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	3 234 362	0	227 486
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul. részesedési viszonyban lévő váll-nak	0		0
5. Egyéb tartós részesedés	0		0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll-ban	0		0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0		227 486
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
11. Tőkekonszolidációs különbözet	3 234 362	0	0
- leányvállalatokból	3 234 362		0
- közös vezetésű vállalkozásokból	0		0

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2025.12.31

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2024.12.31	Előző évek módosításai	2025.12.31
B. FORGÓESZKÖZÖK	2 623 792	0	2 288 591
I. Készletek	521 918	0	135 330
1. Anyagok	0		0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
4. Késztermékek	0		0
5. Áruk	521 918		135 330
6. Készletre adott előlegek	0		0
II. Követelések	1 256 194	0	1 359 137
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	220 063		410 519
2. Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	0		0
3. Követelések jelentős tul. rész. viszonyban lévő váll-al szemben	0		0
4. Követelések egyéb rész. váll. szemben	0		0
5. Váltókövetelés	0		0
6. Egyéb követelések	1 036 131		948 618
7. Követelések értékelési különbözete	0		0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó köv.	0		0
III. Értékpapírok	805 942	0	497 726
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
3. Egyéb részesedés	0		0
4. Saját részvények, üzletrészek	0		0
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok	805 942		497 726
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
IV. Pénzeszközök	39 738	0	296 398
1. Pénztár, csekkek	670		670
2. Bankbetétek	39 068		295 728
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	284 416	0	123 209
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	282 970		121 675
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 446		1 534
3. Halasztott ráfordítások	0		0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 455 589	0	3 417 071

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Források (passzívák)

2025.12.31

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2024.12.31	Előző évek módosításai	2025.12.31
D. SAJÁT TŐKE	4 035 151	0	1 086 620
I. Jegyzett tőke	4 330 000		4 330 000
ebből: visszavásárolt tulajdonosi részvény névértéken	0		0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
III. Tőketartalék	0		0
IV. Eredménytartalék	-14 228		-37 522
V. Lekötött tartalék	39 361		26 241
VI. Értékelési tartalék	0		0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII. Korrigált adózott eredmény	654		-2 949 893
VIII. Leányvállalati sajáttőke-változás	-320 870		-282 206
IX. Konszolidáció miatti változások (+)	233	0	0
1. Adósságkonsz. különbözetéből	233		0
2. Közbenső eredmény különbözetéből	0		0
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0		0
E. CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
1. Céltarték várható kötelezettségekre	0		0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
3. Egyéb céltartalék	0		0
F. KÖTELEZETTSÉGEK	2 283 769	0	2 204 703
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0		0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tul. rész. visz.lévő váll-al szemben	0		0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. váll.	0		0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb váll.	0		0
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányváll-ból	0		0

2026. augusztus 04.

vállalkozás vezetője

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Források (passzívák)

2025.12.31

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2024.12.31	Előző évek módosításai	2025.12.31
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 900 046	0	1 800 014
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
2. Átváltoztatható kötvények	0		0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	1 900 000		1 800 000
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0		0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. viszonyban lévő váll-al szemben	0		0
8. Tartós kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0		0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	46		14
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	383 723	0	404 689
1. Rövid lejáratú kölcsönök	100 000		100 000
- ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
2. Rövid lejáratú hitelek	24		18
3. Vevőktől kapott előlegek	6 628		0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból (szállítók)	241 784		253 981
5. Váltótartozások	0		0
6. Rövidlejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0		0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. rész.visz.váll.	0		0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	20 818		488
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 469		50 202
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
12. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adó tartozás	0		0
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	136 669	0	125 748
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	9 969		8 560
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	107 199		104 187
3. Halasztott bevételek	19 501		13 001
FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 455 589	0	3 417 071

2026. augusztus 04.

vállalkozás vezetője

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNYKIMUTATÁS (össz költség eljárással)

2025.12.31

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2024.12.31	Előző évek módosításai	2025.12.31
1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 183 018		1 024 272
2. Export értékesítés nettó árbevétele	244		264 111
I. Értékesítés nettó árbevétele	1 183 262	0	1 288 383
3. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
4. Saját előállítási eszközök aktívált értéke	0		1 031
II. Aktívált saját teljesítmények értéke	0	0	1 031
III. Egyéb bevételek	6 794	0	6 506
ebből visszaírt értékvesztés	0		0
III/A Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt növelő – konszolidációs különbözet	30	0	0
5. Anyagköltség	77		245
6. Igénybevett szolgáltatások értéke	183 183		285 308
7. Egyéb szolgáltatások értéke	8 049		17 378
8. Eladott áruk beszerzési értéke	1 255		371 778
9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	485 419		0
IV. Anyagjellegű ráfordítások	677 983	0	674 709
10. Bérköltség	67 711		73 040
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	448		505
12. Bérjárulékok	7 739		9 430
V. Személyi jellegű ráfordítások	75 898	0	82 975
VI. Értékcsökkenési leírás	442 052		515 964
VII. Egyéb ráfordítás	13 636		2 827 033
ebből: értékvesztés	0		0
VII./A Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt csökkentő – konszolidációs különbözet	0		0
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	-19 483	0	-2 804 761

2026. augusztus 04.

vállalkozás vezetője

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNYKIMUTATÁS (össz költség eljárással)

2025.12.31

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2024.12.31	Előző évek módosításai	2025.12.31
13. a) Kapott osztalékok társult vállalkozástól	0		0
13. b) Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	0		0
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15. Befektetett pénzügyi eszközökből származó bev. árf. Nyer.	0		122
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	79 713		77 260
ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	93 748		10 172
ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	173 461	0	87 554
18. Részesedésekből származó ráfordítás, árfolyamvesztés	0		0
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19. Befektetett pénzügyi eszközökből származó bev. árf. vesz.	179		45 598
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20. Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	105 168		99 973
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	14 810		75 985
ebből: értékelési különbözet	0		0
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	120 157	0	221 556
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	53 304	0	-134 002
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (A+B)	33 820	0	-2 938 763
X. Adófizetési kötelezettség	33 166		11 130
X/A Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (±)	0		0
X/B Halasztott adókülönbözet (±)			
D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)	654		-2 949 893
XI. Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok részesedése)	0		0
E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	654	0	-2 949 893

2026. augusztus 04.

vállalkozás vezetője

Statisztikai számjel: 28954778-6420-114-01

Cégjegyzék szám: 01 10 141121

Adószám: 28954778-2-42

Valberg Nyrt.

1061 Budapest, Anker köz 2-4.

Kiegészítő melléklet összevont (konszolidált) éves beszámolóhoz 2025

A közzétett adatok könyvvizsgálattal vannak alátámasztva.

2026. augusztus 04.

p.h.

a vállalkozás vezetője

1. Általános rész

1.1. A Társaság bemutatása

Az Anyavállalat jogelődje a Nun Tav Technologies 2019. november 20.-án került bejegyzésre. A Társaság 2021. január 19. napjával átalakult zártkörűen működő részvénytársasággá Nun Tav Technologies Zrt. néven, majd 2022. október 7.-től a Társaság neve Valberg Zrt.-re változott. Az Anyavállalat részvényeit 2022. december 15.-én a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacára bevezették, ezért a működési formája a Ptk. 3:211.§ (1) bekezdése alapján nyilvánosan működő részvénytársaság. A változások cégbírósági bejegyzése megtörtént.

2022. augusztus 2.-án került sor a Nun Tav Technologies Zrt. (jelenleg Valberg Nyrt.) alaptőke emelésére, amelynek során a Communication Technologies Kft. tagsági jogainak 100%-át megtestesítő üzletrészek apportálásra kerültek. Ettől az időponttól rendelkezik a Társaság leányvállalattal.

A Valberg Nyrt. holding tevékenységet lát el, aktívan működő gazdasági tevékenységet a leányvállalat végez. A Csoport csúcstechnológias informatikai megoldásokat kínál a biztonságtechnika és a kriminalisztika területén, amelyek jellemzően az ellenérdekelt piaci szereplők vagy személyek tevékenységéből eredő kockázatok minimalizálását, hatékony kezelését szolgálják. A főtevékenység mellett vállalkozások az értékesített termékek és szolgáltatások üzemeltetésére, karbantartására és javítására is. A Csoport munkatársai folyamatosan nyomon követik a biztonságtechnikai szektorban jelentkező legújabb trendeket és rendszereket, így a Társaság saját fejlesztésű megoldások mellett a megrendelő speciális igényei szerint kialakított és a helyi viszonyoknak megfelelően adaptált cutting-edge technológiai rendszerekkel segíti ügyfelei érdekeinek hatékony érvényesítését

Főtevékenysége: 6421'25 - Vagyongkezelés (Holding)

A Társaságnak a beszámolási időszakban székhelyén kívül más telephelye nincsen

A Társaság adószáma	28954778-2-42
A Társaság statisztikai száma	28954778-6421-114-01
A Társaság székhelye	1061 Budapest, Anker köz 2-4.

Az Anyavállalat működése a 2025-ben folyamatos volt, így a Társaság a 2025. évi konszolidált beszámolója az Anyavállalat vonatkozásában a teljes 2025.01.01. - 2025.12.31. közötti időszakot foglalja magába.

A közvetlen leányvállalat, a Communication Technologies Kft. működése is folyamatos volt a tárgyévben, így a Valberg Nyrt. 2025. évi konszolidált beszámolója a Communication Technologies Kft. vonatkozásában is teljes.

A közvetett leányvállalatot, a Valberg Advanced Systems Zrt.-t 2023. február 15.-én alapította a Communication Technologies Kft. A Valberg Advanced Systems Zrt. működése is folyamatos volt a tárgyévben.

A cégcsoport újabb leányvállalattal bővült. A Communication Technologies Kft. 2024. 01. 10.-én 90%-os tulajdoni részesedést szerzett a Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd.-ben. Az akvizíció 2023. év végén indult és a részesedés ellenértékének kiegyenlítésére 2024. 01. 10.-én került sor. A részvénykönyvi bejegyzés 2024. február 06.-án történt meg.

A konszolidált, éves beszámoló összeállításával megbízott személy:	
Neve	Lőrincz-Kovács Dominika Virág
Regisztrációs száma	215731
Könyvelő cég	MandoFinance Kft.

Könyvvizsgálati kötelezettség:

A számviteli törvény előírása szerint a Társaság részére kötelező a könyvvizsgálat, a konszolidált éves beszámolót a számviteli törvény 155.§-a alapján könyvvizsgálóval hitelesített, mely hitelesített beszámolót a törvényi előírásoknak megfelelően közzéteszi.

A Társaság könyvvizsgálója	CMT Audit Kft.
	MKVK regisztrációs szám: 000171

A Társaság könyvvizsgálatáért felelős személy	Móri Ferencné
	MKVK regisztrációs szám: 003356

A konszolidált beszámoló könyvvizsgálatán túl a könyvvizsgáló átvilágítási megállapodás keretén belül vizsgálta át a Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd. 2025-ös beszámolóját.

1.2. A Csoport konszolidált számviteli politikája

A Társaság a 2000. évi C. törvény (a számvitelről) a 3. § (2) bekezdésének megfelelően egy társaság vonatkozásában anyavállalatnak minősül. Az Anyavállalat a vállalatcsoporthoz kapcsolódó vállalkozásait teljeskörűen megvizsgálta és minősítette a leányvállalati, közös vezetésű vállalkozási, társult vállalkozási és egyéb részesedési viszonyba tartozó vállalati kategóriákba.

A továbbiakban a számviteli politikán belül az anyavállalat és teljeskörűen bevont leányvállalatai által alkalmazott eljárásokat, módszereket ismertetjük

1.2.1. Konszolidációs kör meghatározása

Leányvállalatok

A leányvállalati minősítés alapja a számviteli törvény 115. § (4) pontja alapján történt 2025. december 31.-i mérlegfordulónapra vonatkozóan. Az Anyavállalat a 3.§ (1) bekezdése alapján a közvetlen vagy Leányvállalaton keresztül közvetett többségi tulajdonnal rendelkező alábbi vállalatokat minősítette leányvállalatoknak:

Cégnév	Cégjegyzékszám	Székhely	Bekerülés ideje	Tulajdoni hányada
Communication Technologies Kft.	01-09-711614	1061 Budapest, Anker köz 2-4.	2022.08.02	100,00%
Valberg Advanced Systems Zrt.	01-10-142288	1061 Budapest, Anker köz 2-4.	2023.02.15	100,00%
Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd.	15094806	C/O Freeths Lip Routeco Office Park, Knowlhill, Milton Keynes, MK5 8HJ	2024.01.10	90,00%

Közös vezetésű vállalatok

Az Anyavállalatnak nincs közös vezetésű vállalkozása.

Társult vállalatok

Az Anyavállalatnak nincs társult vállalkozása.

Egyéb részesedésű vállalkozások

Az Anyavállalatnak nincs egyéb részesedésű vállalkozása.

1.2.2. Konszolidációt előkészítő feladatok

Árfolyamok használata

A vállalatcsoport ezer forintban készíti el az összevont (konszolidált) beszámolóját. A külföldi leányvállalatok és társult vállalkozások mérlegének forintra történő átszámításához a mérleg devizás tételeinek átszámításához a 123. § (6) bekezdésének (b) pontja alapján a mérlegfordulónapi MNB árfolyamot alkalmazta. Az eredménykimutatás elemeinek átszámításához a 123. § (8) bekezdésének megfelelően került forintra átszámításra.

Számviteli politika alkalmazása

A vállalatcsoport egységes számviteli szabályok szerint ezer forintban készíti el az összevont (konszolidált) beszámolóját. A számviteli politikát úgy alakítottuk, hogy a számviteli és könyvviteli rend szabályai szerint olyan éves beszámolót készítsünk, amely megbízható és valós képet ad az éves gazdálkodásról.

- A könyvvezetésnél a társaságok betartották az előírt számviteli alapelveket:
- gondoskodtak a közösen kialakított számlarend és számviteli politika,
 - bizonylati fegyelem,
 - teljeskörűség,
 - összehasonlíthatóság,
 - közös értékelési elvek,
 - főkönyv és analitika közti kapcsolat
 - bruttó elszámolási elv betartásáról.

1.2.3. A konszolidált éves beszámoló formája

A számvitelről szóló **2000. évi C. törvényben** foglaltak szerint a Társaság éves beszámoló, valamint éves, összevont (konszolidált) beszámoló készítésére kötelezett. A konszolidált éves beszámoló

- "A" változatú konszolidált mérlegből,
- összköltség eljárással készült, konszolidált eredménykimutatásból és
- konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

1.2.4. A könyvvezetés módszere

A könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezetjük, ami a négy számasoros elméletre épül és a bruttó elszámolás elvén alapszik.

A könyvelésre kijelölt számlacsoportokat, számlákat, al- és részletező számlákat, azok számjelét és megnevezését a számlatükörben foglaljuk össze. A számlák, az al- és részletező számlák tartalmát és az analitikákkal való kapcsolatát a szöveges számlarendben írjuk elő.

A számlatükör és a szöveges számlarend együttesen foglalják magukban a számlarend meghatározott tartalmát.

A konszolidált beszámoló a konszolidált körbe bevont leányvállalkozás könyvvizsgálói jelentéssel ellátott éves beszámolója alapján készült, melyre beszámoló a Társaság megbízható, valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét tükrözték.

A Társaság üzleti éve a naptári évvel azonos, a mérleg fordulónapja december 31. A 2025. évi konszolidált beszámoló elkészítésekor a mérlegkészítés időpontját a Társaság 2026. március 31. napjában határozta meg.

1.2.5. Értékelési módok és eljárások

A külföldi pénznemben készült mérleg tételeit a számviteli törvény 123. § (6) bekezdése szerint, azaz a mérlegfordulónapi Magyar Nemzeti Bank által közzétett devizaárfolyamon értékeljük.

A konszolidálásba bevont leányvállalatok saját tőkéjéből az anyavállalatot megillető részesedés értékét az anyavállalat tulajdoni hányadára jutó összegben vesszük figyelembe.

A konszolidálásba bevont leányvállalat mérlegéből - az összevont (konszolidált) mérlegbe - az anyavállalatot megillető részesedés helyére a leányvállalat eszközei, illetve a források közé a leányvállalatnak a számított részesedéssel csökkentett forrásai kerülnek.

A tőkekonszolidáció során a viszonyítási érték meghatározása a számviteli törvény szerint nyilvántartott könyv szerinti érték, nem élt a számviteli törvény által biztosított aktualizált értékelési módszerrel. A követő konszolidáció során ugyanezen számviteli elveknek megfelelően készült el a tőkekonszolidáció.

1.2.6. Értékvesztés

Sem az anyavállalat, sem a leányvállalat a törvényben előírtaknak megfelelően a követelésekre nem képzett értékvesztést.

1.2.7. Értékcsökkenés

A vállalkozások a terv szerinti amortizációt időarányos módszerrel számolják el az üzembe helyezés napjától a hasznos élettartam végéig, illetve az eszköz könyvekből történő kivezetéséig.

1.2.8. A tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolásánál az értékhatár 200 eFt

A 200 eFt alatti értékű tárgyi eszközöket használatba vételkor egy összegben, költségként elszámoljuk.

1.2.9. Terven felüli értékcsökkenés

Terven felüli értékcsökkenést akkor számolunk el, amikor a tárgyi eszközök értéke tartósan csökken, feleslegessé válik, megsemmisül, rongálódás miatt használhatatlanná válik és ennek a mértéke meghaladja az eszköz 10%-át.

1.2.10. Alapítás, átszervezési költségek aktivált értéke

A csoport konszolidációs számviteli politikája szerint az alapítás-átszervezés költségei aktiválásra kerülnek.

1.2.11. Tőkekonszolidációs különbözet hasznos élettartama

A konszolidált éves beszámoló mérlegébe felvitt aktív tőkekonszolidációs különbözetek után 10 éves hasznos élettartam alapján meghatározott terv szerinti értékcsökkenés kerül elszámolásra lineáris módon. Az Anyavállalat évente, a konszolidált éves beszámoló mérlegkészítésének időpontját megelőzően értékvesztés vizsgálatot készít annak megállapítása érdekében, hogy az aktív tőkekonszolidációs különbözet veszített-e az értékéből vagy sem. Amennyiben az aktív tőkekonszolidációs különbözet tartósan és jelentősen veszít az értékéből, a bekerülési értékének a 10%-át meghaladóan, akkor terven felüli értékcsökkenést számol el a Társaság.

1.3. A konszolidáció menete

1.3.1 Konszolidáció előkészítése

Ebben a szakaszban történik az egységes értékelés végrehajtása. Jelentős, ártértékelésre okot adó különbségek nem voltak.

1.3.2. Szavazati arányok meghatározása

A szavazati arányok meghatározása során a Számviteli törvény 115. §-a szerint jártunk el. A közvetlenül és közvetetten megillető szavazati jogokból levonásra kerültek a saját részvényekre, üzletrészekre jutó szavazati jogok. 2025-ben saját részvényekre jutó szavazati jogok nem voltak.

1.3.3. Tulajdoni arányok meghatározása

Az Anyavállalatra jutó tulajdoni hányad meghatározásánál az Anyavállalatra jutó közvetlen tulajdoni hányadon kívül a közvetett tulajdoni hányadokat is figyelembe vettük. 2025-ben közvetett tulajdoni hányadok nincsenek a csoportokban.

1.3.4. Tőkekonszolidáció

A leányvállalatok tőkekonszolidálása minden esetben könyv szerinti összegekkel történik a leányvállalat megszerzési, alapítási dátumára vonatkozóan. Rejtett tartalékok, terhek nem merültek fel.

A teljeskörűen bevont leányvállalatok saját tőkéjéből az anyavállalatra jutó részt a Társaság tulajdoni hányadára jutó összegben állapította meg.

A konszolidációba bevont leányvállalat mérlegéből - a konszolidált mérlegben - az anyavállalatot megillető részesedés helyére a leányvállalat eszközeit és forrásait a számított részesedéssel csökkentett összegben kell szerepeltetni, vagyis a tőkehalmozódást ki kell szűrni, azaz az anyavállalat mérlegében lévő részesedés értéke helyett a leányvállalat eszközeit és forrásait - természetesen a megfelelő mérlegsoron - kell szerepeltetni a leányvállalat saját tőkéjének az anyavállalatot megillető tőkehányada nélkül.

Az anyavállalat a követő konszolidálások során a leányvállalatok saját tőkéjének változását az összevont mérlegben a saját tőke korrekciójaként mutatja ki.

1.3.5. Adósságkonszolidáció

A Sztv. előírásainak értelmében a konszolidált mérlegben nem mutathatók ki a bevont vállalatok egymás közötti követelése, kötelezettségei, továbbá a megfelelő időbeli elhatárolások tételei sem, az ilyen adatokat ki kell szűrni.

Az azonos jogcímű követeléseket és kötelezettségeket - ha azok összege megegyezik - egymással szemben az előkészítő mérlegből ki kell vezetni. Amennyiben összegük nem egyezik, akkor a különbözet összegéből az előző évi különbözetével egyező összeget a saját tőke változásaként, a tárgyévi és az előző évi különbözet eltérését (állományváltozását) az összevont eredménykimutatásban eredményt módosító tételként kell elszámolni.

A lényegesség és gazdaságosság elve alapján nem szükséges az adósság konszolidálását elvégezni olyan tételeknél, amelyek a vállalatcsoport valós vagyoni, pénzügyi helyzetének megítélését lényegileg nem befolyásolják.

1.3.6. Közberső eredmény konszolidálása

A Valberg vállalatcsoporthoz tartozó vállalkozásoktól beszerzett eszközöket olyan értéken kell az összevont mérlegben szerepeltetni, mint amilyen értéken azok az éves mérlegbe beállíthatók lettek volna akkor, ha a vállalatok együttesen jogilag is egyetlen vállalatot képeznének, tehát az eszközök mérlegértékéből közberső eredménytartalmukat ki kell szűrni.

Amennyiben a tárgyévben és az előző évben kiszűrt közberső eredmény nem egyezik meg, az előző évben kiszűrt közberső eredmény összegét a vállalatcsoport saját tőke változásaként (saját tőkeváltozás közberső eredmény konszolidálása miatt), az állományváltozást (a tárgyévi és előző évi kiszűrt közberső eredmény eltérését) eredményváltozásaként az összevont eredménykimutatásban is ki kell mutatni. Nem szükséges az olyan közberső eredményeket konszolidálni, amelyek a vállalatcsoport megítélése szempontjából nem minősül jelentősnek.

1.3.7. Ráfordítások és bevételek konszolidálása

A vállalatcsoporton belül keletkezett adósságok, közberső eredmények kiszűrésén túl konszolidálni kell a vállalatcsoporton belül keletkezett költségeket, ráfordításokat és bevételeket is. A konszolidálása célja a halmozódásmentes eredménykimutatás összeállítása. Az összevont eredménykimutatás során ki kell szűrni a konszolidálásba bevont vállalkozások egymás közötti áruszállításaiból, szolgáltatásnyújtásból, igénybevételből származó árbevétel és a hozzá kapcsolódó ráfordítás és közvetlen költség összegét, valamint az egymás közötti egyéb üzleti kapcsolatokból származó, az egyedi eredménykimutatásban az egyéb, a pénzügyi bevételek, ráfordítások között elszámolt tételeket.

1.3.8. A konszolidálás miatti társasági adókülönbözet megállapítása

A konszolidációs műveletek utolsó lépéseként meg kell állapítani a konszolidálás miatti társasági adókülönbözet összegét. Ennek során az egyedi beszámolókból található adózás előtti eredmények összegét össze kell hasonlítani a konszolidálás következtében módosított - vállalatcsoport szintű - adózás előtti eredmény összegével.

A különbözetből azon összeg után, amely várhatóan a későbbi években kiegyenlítődik, társasági adót kell számolni. Ha az összevont eredménykimutatás eredménye alapján számított társasági adó összege kisebb, mint az egyedi beszámolókból összesített társasági adó összege, a különbözetet konszolidálásból származó adókövetelésként és a társasági adó ráfordítás csökkenéseként kell figyelembe venni.

2. Kiegészítő információk a konszolidált mérleg egyes tételeihez

2.1. Befektetett eszközök bemutatása

adatok eFt-ban

2.1.1. Immateriális javak összevont mozgásának alakulása

Immateriális javak bruttó értékének bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Alapítás, átszervezés aktivált értéke	65 602	-	-	65 602
Vagyoni értékű jogok	71 104	-	2 308	68 796
Szellemi termékek	252 195	558 882	-	811 077
Üzleti vagy cégérték	-	-	-	-
Immateriális javak bruttó értéke összesen	388 901	558 882	2 308	945 475
Immateriális javak halmozott, terv szerinti értékcsökkenésének bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Alapítás, átszervezés aktivált értéke	26 241	13 120	-	39 361
Vagyoni értékű jogok	49 519	-	-	49 519
Szellemi termékek	4 203	77 715	-	81 918
Üzleti vagy cégérték	-	-	-	-
Immateriális javak halmozott, terv szerinti értékcsökkenése összesen	79 963	90 835	-	170 798
Immateriális javak nettó értékének bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Alapítás, átszervezés aktivált értéke	39 361	-	13 120	26 241
Vagyoni értékű jogok	21 585	-	2 308	19 277
Szellemi termékek	247 992	558 882	77 715	729 158
Üzleti vagy cégérték	-	-	-	-
Immateriális javak nettó értéke összesen	308 938	558 882	93 143	774 676

Az immateriális javak nyitó egyenlege a 2024. 12. 31.-i konszolidált beszámoló egyenlegét tartalmazza. A növekedések és csökkenések oszlop a cégcsoport összes konszolidálásba bevont társaságának tárgyévi növekedését és csökkenését tartalmazza.

Az Anyavállalat az immateriális javak között az Xtend piacon történő bevezetéssel kapcsolatban felmerült, alapítás, átszervezés aktivált értékeként elszámolható költségeként 2022. december 31-én aktiválta 65.602 eFt értékben és ezzel megegyező összegben az eredménytartalékból lekötött tartalékot képzett az előző évben. A tárgyévben a 20%-ban meghatározott leírási kulcsnak megfelelően 13.120 eFt értékcsökkenést lett rá elszámolva, mellyel arányosan a lekötött tartalék is feloldásra került.

A vagyoni értékű jogokat és a szellemi termékeket a leányvállalat tevékenységéhez használt vásárolt szoftverek alkotják.

A Társaság közvetlen leányvállalatánál, a Communication Technologies Kft.-nél 2025-ban aktiválásra került egy SOC (Security Operations Center) elnevezésű szoftver, ami egy informatikai biztonsági központ, mely a vállalatok informatikai rendszerét képes megvédeni a kibertamadásoktól, előre jelzi a kiberfenyegetéseket, és felkészíti rá a felhasználókat. Az aktivált szoftver használatából a Társaság jelentős bevételekre számít a jövőben, mely folyamat már 2025-ben elkezdődött.

A Társaság közvetett leányvállalatánál, a Valberg Advanced Systems Zrt.-nél 2025. decemberében aktiválásra került a Valberg Electronic Monitoring Management Platform, amely egy vállalati szintű monitoringmegoldás. A platform egy alapvető és egyre növekvő piaci igényre ad választ. Arra, hogy komplex, nagy értékű vagy biztonságkritikus környezeteket lehessen pontosan, megbízhatóan és teljeskörű auditálhatóság mellett monitorozni - valós időben, nagy léptékben és a szabályozási követelmények betartatása mellett. A Társaság a tárgyévben már árbevételt is realizált a platform használatának értékesítéséből, ami 2026-ban is folytatódik.

2.1.2. Tárgyi eszközök összevont mozgásának alakulása

Tárgyi eszközök bruttó értékének bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 365	-	-	3 365
Műszaki gépek és berendezések	-	-	-	-
Egyéb berendezések	12 629	572	90	13 111
Befejezetlen beruházások és előlegek	-	-	-	-
Tárgyi eszközök bruttó értéke összesen	15 994	572	90	16 476
Tárgyi eszközök halmozott, terv szerinti értékcsökkenésének bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 800	202	-	2 002
Műszaki gépek és berendezések	-	-	-	-
Egyéb berendezések	10 114	1 251	-	11 365
Befejezetlen beruházások és előlegek	-	-	-	-
Tárgyi eszközök halmozott, terv szerinti értékcsökkenése összesen	11 914	1 453	-	13 367
Tárgyi eszközök nettó értékének bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 565	-	202	1 363
Műszaki gépek és berendezések	-	-	-	-
Egyéb berendezések	2 515	572	1 341	1 746
Befejezetlen beruházások és előlegek	-	-	-	-
Tárgyi eszközök nettó értéke összesen	4 080	572	1 543	3 109

A tárgyi eszközök nyitó egyenlege a 2024. december 31-i konszolidált beszámoló egyenlegét tartalmazza. A növekedések és csökkenések oszlop a cégcsoport összes konszolidálásba bevont társaságának tárgyévi növekedését és csökkenését tartalmazza.

2.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök összevont mozgásának alakulása

Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
Egyéb tartós részesedés	-	-	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	-	227 486	227 486
Aktív tőkekonszolidációs különbözetek	3 234 362 -	3 234 362	0
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	3 234 362 -	3 006 876	227 486

2022. augusztus 2.-án került sor a Nun Tav Technologies Zrt. (jelenleg Valberg Nyrt.) alaptőke-emelésére, amelynek során a Communication Technologies Kft. tagsági jogainak 100%-át megtestesítő üzletrészek apportálásra kerültek.

Az apportáláskor az apportot fogadó és az apportált társaság 3 tulajdonosa 1/3 - 1/3 - 1/3 arányban azonosak voltak. Az anyavállalat 2022. október 7.-én nevet, 2022. december 15.-én működési formát váltott, Valberg Nyrt. lett. Az anyavállalat részvényei 2022. december 15.-én a Budapesti Értéktőzsde Xtend kategóriájába kerültek bevezetésre.

Az apportált üzletrészek bekerülési értéke 2022. június 30-i értékelési nappal piaci értéken, független szakértői vélemény alapján 4.324.000 eFt. Az értékelés DCF alapú megközelítést alkalmazott a Kft. által készített 5 éves üzleti tervek alapján.

Az Nyrt. a leányvállalati üzletrészt 2022. augusztus 2.-ától 2023. december 31.-ig bekerülési értéken tartotta nyilván.

A Communication Technologies Kft. az angol és más piacokon való terjeszkedés érdekében 2 éve angolai leányvállalatot vásárolt, mely tevékenységet nem sikerült a tervek szerint felfuttatni 2026 elejéig, emiatt a Társaság az angolai részesedésére az óvatosság elve alapján 100%-os értékvesztést számolt el fordulónapon.

A Communication Technologies Kft. 100%-os cégértékét a Valberg Nyrt. az előző évek gyakorlatának megfelelően 2025-ben ismételten felülvizsgálta. A készített becslés szerint a Communication Technologies Kft. 2025. december 31.-i piaci értékét a korábbi évek értékelését követően a saját tőkéjének értékében állapították meg, amely 1.072.239 eFt, ezért a fordulónapon a Valberg Nyrt. a Kft. üzletrésze után 2.781.761 eFt értékvesztést számolt el. A jelentős értékvesztés elszámolásának oka, hogy a leányvállalat jövedelmezősége az elmúlt években a korábban tervezett szint alatt maradt és a 2025-ös év során egy jelentős vevői szerződésből a tervezettnél kisebb összeg került lehívásra, valamint az óvatosság elve alapján értékvesztést számolt el leányvállalati részesedésre és korábban nyújtott kölcsönökre. Emellett a következő évek terveinek alakulása több olyan, bizonytalanságot hordozó tényezőtől függ, ami a leányvállalat jövedelem alapú értékelés módszerének használatát nehezítené. A leányvállalat saját tőkéjének értéke a társaság rendkívül konzervatív becslése alapján megfelelően tükrözi a befektetés valós értékét a fordulónapon.

A részesedésekre elszámolt értékvesztés miatt a Társaság az aktív tőkekonszolidációs különbözet teljes összegére terven felüli értékcsökkenés elszámolását látta szükségesnek 2 810 685 eFt értékben.

A Társaság közvetlen leányvállalata, a Communication Technologies Kft. 2025 során felülvizsgálta az általa nyújtott kölcsönök szerződéseit és a korábbinál pontosabb törlesztési ütemezést, valamint feltételeket határozott meg. Ennek eredményeképp az éven túl esedékes részletek átsorolásra kerültek a tartósan adott kölcsönök közé. A rövid lejáratú részletek törlesztése fordulónap után a megállapodott ütemezésnek megfelelően történt.

Az anyavállalat, a Valberg Nyrt. 2025-ben átvilágította a részvényeseinek nyújtott kölcsönökhöz kapcsolódó szerződéseit és a korábbinál pontosabb törlesztési ütemezést és feltételeket határozott meg, amely apaján az éven túl esedékes részletek átsorolásra kerültek a tartósan adott kölcsönök közé.

2.1.4. Aktív tőkekonszolidációs különbözetek mozgása 2025-ben

Aktív tőkekonszolidációs különbözetek bemutatása	Bruttó érték	Előző évek értékcsökkenése	Tárgyévi értékcsökkenés	Terven felüli értékcsökkenés	Nettó érték
Communication Technologies Kft.	4 085 086	987 229	408 509	2 689 348	0
Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd.	151 672	15 168	15 167	121 337 -	0
Aktív tőkekonszolidációs különbözetek összesen	4 236 758	1 002 397	423 676	2 810 685	0

A Cégcsoportnál a tárgyévben az aktív tőkekonszolidációs különbözet teljes értékére terven felüli értékcsökkenés elszámolása vált szükségessé (lásd bővebben a 2.1.3. pontban).

2.2. Forgóeszközök bemutatása

2.2.1. Készletek bemutatása

Készletek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Áruk	521 918 -	386 588	135 330
Készletek összesen	521 918 -	386 588	135 330

A Társaság közvetlen leányvállalata, a Communication Technologies Kft. 2025-ben eladásra tartott licenceket tart nyilván, melyek értékesítése folyamatos. Éven túli készletekkel a csoport nem rendelkezik.

2.2.2. Vevőkövetelések összetétele

Vevőkövetelések bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Vevőkövetelések áruszállításból -és szolgáltatásból	220 063	190 456	410 519
Vevőkövetelések összesen	220 063	190 456	410 519

A csoport a vevőkövetelésekre értékvesztést nem számolt el.

2.2.3. Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések összetétele

Nincsenek kapcsolt vállalkozással szembeni követelések.

2.2.4. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben

Nincsenek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések.

2.2.5. Követelések egyéb tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben

Nincsenek egyéb tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések.

2.2.6. Egyéb követelések összetétele

Egyéb követelések bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Jogorvoslati díj	-	7 750	7 750
Adott kölcsönök és kamatok	446 127 -	159 032	287 095
Szállítói túlfizetések	4 861	30 885	35 746
Kaució	583 -	35	548
Teljesítési biztosíték	540 000 -	9 760	530 240
Egyéb adókövetelések	44 560	42 679	87 239
Egyéb követelések összesen	1 036 131 -	87 513	948 618

Az adott kölcsönök után a Csoport piaci kamatot érvényesít. Az egyéb követelésekre nem számoltak el értékvesztést.

2.2.7. Értékpapírok összetétele

Értékpapírok bemutatása	Sorozatszám	Darabszám	Záróérték
Equilor USD	US T BILL ZERO CP	16 900	497 726
Értékpapírok összesen			497 726

2.2.8. Pénzeszközök összetétele

Pénzeszközök bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Pénztár, csekkek	670	-	670
HUF bankszámlák	10 374	6 098	16 472
EUR bankszámlák	906	7 241	8 147
USD bankszámlák	27 356 -	26 887	469
GBP bankszámlák	296 -	22	274
Lekötött betétek	-	270 366	270 366
Pénzeszközök összesen	39 602	256 796	296 398

2.3. Aktív időbeli elhatárolások összetétele

Aktív időbeli elhatárolások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	282 970 -	161 295	121 675
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 446	88	1 534
Aktív időbeli elhatárolások összesen	284 416 -	161 207	123 209

Bevételek aktív időbeli elhatárolásának részletes bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Árbevétel	275 700 -	168 180	107 520
Értékpapírok időarányos kamata	7 270	6 885	14 155
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen	282 970 -	161 295	121 675

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásának részletes bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Székhelyszolgáltatás	112	1	113
Irodabérllet	520 -	28	492
Hitelminősítés	576	172	748
Bérleti díjak, licenzek, előfizetések	238 -	57	181
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása összesen	1 446	88	1 534

Az időbeli elhatárolásokra a Csoport nem számolt el értékvesztést.

2.4. Saját tőke bemutatása

Saját tőke részletes bemutatása	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31
Jegyzett tőke	4 330 000	-	-	4 330 000
Tőketartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	- 14 228	-	23 294 -	37 522
Lekötött tartalék	39 361	-	13 120	26 241
Korrigált adózott eredmény	654	-	2 950 547	-2 949 893
Leányvállalati saját tőke változás	-320 870	38 664	-	-282 206
Konszolidáció miatti változások	233	-	233	0
Külső tulajdonosi részesedések	0	-	-	0
Saját tőke összesen	4 035 150	38 664	2 987 194	1 086 620

Külső tulajdonosi részesedés nem keletkezett, mert a bevont és nem mentesített leányvállalat 100%-os tulajdonosa az Anyavállalat.

A konszolidált saját tőke értéke a 2025-ös üzletév során nem haladta meg a jegyzett tőke értékét. Ennek elsődleges oka az volt, hogy az Anyavállalatnak 2025 során jelentős mértékű értékvesztést kellett elszámolnia befektetései után. Ez hozzájárult az eredménytartalék csökkenéséhez.

A 2000. évi C. tv. (Számveteli tv.) 38. §-ának megfelelően, az eredménytartalékból a lekötött tartalékba került átvételre a 2022-ben az alapítás, átszervezés aktivált értékéből még le nem írt összeg. Ebből a tárgyévben 13 120 eFt került feloldásra.

A számviteli törvény 38. §-nak megfelelően, az eredménytartalékból a lekötött tartalékba került átvételre 2022-ban az alapítás, átszervezés aktivált értékéből a még le nem írt 65.602 eFt. Ebből a tárgyévben 13.120 eFt került feloldásra.

Az alaptőke összetétele 2025. december 31.-én:

Az alaptőke összetételének bemutatása	Névérték (Ft)(db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték
"A" sorozat (törzsrészesvény)	10	432 999 999	4 329 999 990
Az alaptőke összetétele összesen	10	432 999 999	4 329 999 990

Az Anyavállalatnál 2022. augusztus 2.-án alaptőke-emelésre került sor, amelynek során a Communication Technologies Kft. 100%-os üzletrésze apportálásra került 4.324.000 eFt értékben, így az Anyavállalat alaptőkéje 4.330.000 eFt összegre változott.

2.5. Céltartalékok bemutatása

A Csoportnak nincsen céltartalék kötelezettsége.

2.6. Kötelezettségek bemutatása

2.6.1. Passzív tőkekonszolidációs különbözetek összetétele

A Csoportnak passzív tőkekonszolidációs különbözete a konszolidáció során nem keletkezett.

2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek bemutatása

Hosszú lejáratú kötelezettségek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Tartozások kötvénykibocsátásból	1 900 000 -	100 000	1 800 000
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	46 -	32	14
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	1 900 046 -	100 032	1 800 014

A Communication Technoloiges Kft. leányvállalat 2022. január 27.-én 2 milliárd forint össznévértékű, forintban denominált kötvényt hozott forgalomba az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében. A kötvényből származó bevétel felhasználásának elsődleges célja a Társaság tevékenységébe illeszkedő vagy ahhoz kapcsolódó céltársaság(ok) akvizíciója

A Társaság hosszú lejáratú kötelezettségként az MNB és az MKB által jegyzett Communication Technologies 2023/A elnevezésű, 001 részletszámú, 40 db egyenként 50.000.000 Ft névértékű, 2.000.000.000 Ft össznévértékű dematerializált, névre szóló kötvény került kimutatásra. A kötvényeket az XBond értékpapírlistán 2022. április 26.-án regisztrálták. A kötvények lejáratá 2032. 01. 27., a kamatfizetés évente történik. A kötvény fix kamatozású, kamata 5,25%. Az első tőketörlesztés időpontja 2025. 01. 27.

2025-ben 100.000.000 Ft tőketörlesztés volt esedékes a kibocsátott kötvényekre vonatkozóan. A fordulónap után, 2026 elején esedékes 100.000.000 Ft kötvény törlesztést és a passzív időbeli elhatárolások között kimutatott esedékes kamatfizetési kötelezettséget a Társaság közvetlen leányvállalata, a Communication Technologies Kft. megfelelő határidőben teljesítette.

2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek bemutatása

Rövid lejáratú kötelezettségek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Rövid lejáratú kölcsönök	100 000	-	100 000
Rövid lejáratú hitelek	24 -	6	18
Vevőktől kapott előlegek	6 628 -	6 628	-
Kötelezettségek áruszállításból -és szolgáltatásból (szállítók)	241 784	12 197	253 981
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	20 818 -	20 330	488
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 469	35 733	50 202
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	383 723	20 966	404 689

A rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott rövid lejáratú kölcsönök a kibocsátott kötvények éven belüli tőketörlesztését tartalmazzák. A szállítói kötelezettségek értéke a csoport tagjainak külső felekkel szemben fennálló számlakötelezettségeit tartalmazza.

Kötelezettségek áruszállításból -és szolgáltatásból bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Belföldi szállítók	46 923	96 112	143 035
Külföldi szállítók	194 861 -	83 915	110 946
Kötelezettségek áruszállításból -és szolgáltatásból összesen	241 784	12 197	253 981

Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	20 818 -	20 330	488
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben összesen	20 818 -	20 330	488

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Társasági adófizetési kötelezettség	5 953 -	3 435	2 518
Jövedelemfizetési kötelezettség	3 829	703	4 532
További, egyéb adók	4 655	38 164	42 819
Eszköz részlet	32	1	33
Nyújtott kölcsön	-	300	300
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen	14 469	35 733	50 202

2.7. Passzív időbeli elhatárolások bemutatása

Passzív időbeli elhatárolások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	9 969 -	1 409	8 560
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	107 199 -	3 012	104 187
Halasztott bevételek	19 501 -	6 500	13 001
Passzív időbeli elhatárolások összesen	136 669 -	10 921	125 748

2.7.1. Bevételek passzív időbeli elhatárolásának bemutatása

Bevételek passzív időbeli elhatárolásának bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Kibocsátott kötvényhez kapcsolódó bevételek	9 969 -	1 409	8 560
Bevételek passzív időbeli elhatárolása összesen	9 969 -	1 409	8 560

Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolásának bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Kamatok (kötvény után fizetett kamat, egyéb kamat)	97 399 -	5 028	92 371
Számviteli, könyvvizsgálati és egyéb költségek	9 800	2 016	11 816
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása összesen	107 199 -	3 012	104 187

Halasztott bevételek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
BÉT-2-2012 Project	19 501 -	6 500	13 001
Halasztott bevételek összesen	19 501 -	6 500	13 001

A halasztott bevételek között 2022-ben szerepel 3.250 eFt értékben a mentori pályázatként kapott 2. mérföldkö elszámolása után pénzügyileg teljesült bevétel. A kapcsolódóan felmerült költségeket a Társaság alapítás, átszervezés költségei között aktiválta 2022. 12. 31.-én. 2023-ban a teljes pályázati összeg kiutalásra került, amiből az alapítás, átszervezés költségeinek értékcsökkenésével arányos rész feloldásra is került a tárgyévben. 2025. 12. 31.-én a még fel nem oldott rész szerepel a halasztott bevételek között.

3. Kiegészítő információ a konszolidált eredménykimutatás egyes tételeihez

3.1. Árbevétel alakulása

Belföldi értékesítés nettó árbevételének bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd.	-	70 323	70 323
Valberg Nyrt.	-	-	-
Communication Technologies Kft.	1 183 018 -	229 069	953 949
Belföldi értékesítés nettó árbevétele összesen	1 183 018 -	158 746	1 024 272
Exportértékesítés nettó árbevétel bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Valberg Nyrt.	-	-	-
Communication Technologies Kft.	244	153 867	154 111
Valberg Advanced Systems Zrt.	-	110 000	110 000
Exportértékesítés nettó árbevétel összesen	244	263 867	264 111

Az Anyavállalatnak sem az előző évben, sem a tárgyévben nem keletkezett árbevétele. A közvetlen leányvállalat, a Communication Technologies Kft. árbevétele biztonságtechnológiai és kriminalisztikai megoldások forgalmazásából, üzemeltetéséből, karbantartásából keletkezett. A 2025-ös üzletév során a Társaság közvetett leányvállalata, a Valberg Advanced Systems Zrt. a 2025-ben aktivált Valberg Electronic Monitoring Platform használatának értékesítéséből 2025-ben már tudott árbevételt realizálni, ami 2026-ban is folytatódni fog.

3.2. Aktivált saját teljesítmények értékének alakulása

Aktivált saját teljesítményének értékének bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	1 031	1 031
Aktivált saját teljesítmények értéke összesen	-	1 031	1 031

3.3. Egyéb bevételek összetétele

Egyéb bevételek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Fizetési, kerekítési különbözetek	15 -	9	6
Kapott késedelmi kamat, kötbérek	279 -	279	-
BÉT támogatás	6 500	-	6 500
Egyéb bevételek összesen	6 794 -	288	6 506

3.4. Anyagjellegű ráfordítások bemutatása

Anyagjellegű ráfordítások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Anyagköltség	77	168	245
Igénybe vett szolgáltatások értéke	183 183	102 125	285 308
Egyéb szolgáltatások értéke	8 049	9 329	17 378
Eladott áruk beszerzési értéke	1 255	370 523	371 778
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	485 419 -	485 419	-
Anyagjellegű ráfordítások összesen	677 983 -	3 274	674 709

3.4.1. Anyagköltségek bemutatása

Anyagköltségek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Nyomtatvány, irodaszer, egyéb anyagköltség	77	96	173
Egyéb anyagköltség	-	54	54
Éven belül elhasználódó anyagi eszközök költsége	-	18	18
Anyagköltségek összesen	77	168	245

3.4.2. Igénybe vett szolgáltatások összetétele

Igénybe vett szolgáltatások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Jogi és tanácsadási díj	39 069	41 013	80 082
Szakértői díjak	87 448 -	26 694	60 754
Alvállalkozói díjak	40 716	77 138	117 854
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	15 950	10 668	26 618
Igénybe vett szolgáltatások összesen	183 183	102 125	285 308

3.4.3. Egyéb szolgáltatások összetételének bemutatása

Egyéb szolgáltatások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Hatósági, igazgatási díjak, pénzügyi szolgáltatás díjai	8 049	9 329	17 378
Egyéb szolgáltatások összesen	8 049	9 329	17 378

3.4.4. Eladott áruk beszerzési értékének és Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének összetétele

Eladott áruk beszerzési értékének és Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének összetétele	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Eladott áruk beszerzési értéke és közvetített szolgáltatások	486 674 -	114 896	371 778
Eladott áruk beszerzési értéke összesen	486 674 -	114 896	371 778

3.5. Személyi jellegű ráfordítások összetétele

3.5.1. Személyi jellegű ráfordítások részletezése

Személyi jellegű ráfordítások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Bérköltség	67 711	5 329	73 040
Személyi jellegű egyéb kifizetések	448	57	505
Bérfárulékok	7 739	1 691	9 430
Személyi jellegű ráfordítások összesen	75 898	7 077	82 975
Bérköltség részletezése	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Alapbérek, törzsbérek	67 711	3 825	71 536
Prémiumok	-	1 504	1 504
Bérköltség összesen	67 711	5 329	73 040
Személyi jellegű egyéb kifizetések részletezése	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Adóköteles természetbeni juttatás	381	48	429
Egyes meghatározott juttatások utáni személyi jövedelemadó	67	9	76
Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen	448	57	505
Bérfárulékok részletezése	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Szociális hozzájárulási adó	7 680	1 684	9 364
Szociális hozzájárulás - Béren kívüli és egyes meghatározott juttatások után	59	7	66
Bérfárulékok összesen	7 739	1 691	9 430

3.5.2. Bér és létszám adatok

A vezető tisztségviselők, az igazgatóság, a felügyelő bizottság tagjai tevékenységükért az üzleti év után az alábbi járandósságokban részesültek:

	Munkabér	Prémium
Ügyvezetés	38 536	
Igazgatósági tagok		
Felügyelőbizottsági tagok	6 000	
Összesen	44 536	-

A Csoport a tárgyidőszak során átlagosan 3 fő alkalmazottat foglalkoztatott.

Allománycsoport	Átlagos statisztikai létszám
Szellemi foglalkoztatottak	3
Fizikai foglalkoztatottak	
Összesen	3

3.6. Értécsökkenési leírás összetétele

Értécsökkenési leírás bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Anya és leányvállalatok éves értécsökkenése	18 376	73 912	92 288
Aktív tőkekonsolidációs különbözet éves értécsökkenése	423 676	-	423 676
Értécsökkenési leírás összesen	442 052	73 912	515 964

Az értécsökkenési leírás összegénél jelentős növekedéssel járt a Communication Technologies Kft. esetében a 2024. év végén aktivált számítástechnikai mobil eszköz nyilvántartó monitoring-rendszerre elszámolt értécsökkenés. Emellett 2025 decemberében egy SOC nevezetű szoftver is aktiválásra került, amelyre vonatkozóan az értécsökkenés elszámolása is elkezdődött a tárgyév végén.

A növekedésre további hatással volt a közvetett leányvállalat, a Valberg Advanced Systems Zrt. által 2025. decemberében aktivált Valberg Electronic Monitoring Management Platform vállalat szintű elektronikus monitoring megoldásra elszámolt terv szerinti értécsökkenés.

3.7. Egyéb ráfordítások összetétele

Egyéb ráfordítások bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Iparüzési adó	13 116	1 448	14 564
Bírság, kötbér, pótlék	72	1 690	1 762
Egyéb ráfordítások	448 -	426	22
Aktív tőkekonsolidációs különbözetre elszámolt terven felüli értécsökkenés	-	2 810 685	2 810 685
Egyéb ráfordítások összesen	13 636	2 813 397	2 827 033

A részesedésekre elszámolt értékvesztés miatt a Társaság az aktív tőkekonsolidációs különbözet teljes összegére terven felüli értécsökkenés elszámolását látta szükségesnek 2 810 685 eFt értékben.

3.8. Pénzügyi műveletek bevételeinek összetétele

Pénzügyi műveletek bevételeinek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Kapott osztalékok társult vállalkozásoktól	-	-	-
Részesedésekből származó bevételek	-	-	-
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	-	122	122
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	79 713 -	2 453	77 260
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	93 748 -	83 576	10 172
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	173 461 -	85 907	87 554

A csoport befektetett pénzügyi eszközökből származó kamat bevételei magánszemélyektől és értékpapírok után kapott kamatokat, a pénzügyi műveletek egyéb bevételei árfolyamnyereséget tartalmaznak.

3.9. Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetétele

Pénzügyi műveletek bevételeinek bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Részesedésekből származó ráfordítás, árfolyamvesztés	-	-	-
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	179	45 419	45 598
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	105 168 -	5 195	99 973
Részesedések értékvesztése (nem bevont vállalkozásokra)	-	-	-
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	14 810	61 175	75 985
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	120 157	101 399	221 556

A csoport kamatráfordítása a kibocsátott kötvények után, illetve banki kamatokat, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai a tárgyévi realizált árfolyamvesztéseket tartalmazza.

3.10. Konszolidációból keletkező társasági adókülönbözet

A konszolidáció során közbenső eredmény nem keletkezett, így társasági adókülönbözet sem került kimutatásra.

3.11. Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok részesedése

A közvetett leányvállalat, a Valberg Advanced Systems Zrt. 100%-os tulajdonosa a Communication Technologies Kft, míg a Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd-nek 90%-ban tulajdonosa a Communication Technologies Kft. A közvetlen leányvállalatnak, a Communication Technologies Kft.-nek 100%-ban az Anyavállalat, a Valberg Nyrt. a tulajdonosa. A Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd. leányvállalat adózott eredményéből a külső tagokra jutó részesedés 10%.

4. Egyéb információk

4.1. Főbb mutatószámok

4.1.1. A Csoport vagyoni helyzetének mutatói

Tőkeigényességi mutató bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Befektetett eszközök	3 547 381	-2 542 110	1 005 271
Összes eszköz	6 455 589	-3 038 518	3 417 071
Tőkeigényességi mutató értéke	54,95%	-25,53%	29,42%

Forgóeszközök arányának bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Forgóeszközök	2 623 792	-335 201	2 288 591
Összes eszköz	6 455 589	-3 038 518	3 417 071
Forgóeszközök aránya összesen	40,64%	26,33%	66,98%

Saját tőke arányának bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Saját tőke	4 035 151 -	2 948 531	1 086 620
Összes forrás	6 455 589 -	3 038 518	3 417 071
Saját tőke aránya összesen	62,51%	-30,71%	31,80%

Tőkefeszültségi mutató bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Kötelezettségek	2 283 769	-79 066	2 204 703
Saját tőke	4 035 151	-2 948 531	1 086 620
Tőkefeszültségi mutató összesen	56,60%	146,30%	202,90%

Befektetett eszközök fedezettsége bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Saját tőke + kötelezettségek	6 318 920	-3 027 597	3 291 323
Befektetett eszközök	3 547 381	-2 542 110	1 005 271
Befektetett eszközök fedezettsége összesen	178,13%	149,28%	327,41%

Forgótőke aránya a saját tőkéhez bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Forgóeszközök - Rövid lejáratú kötelezettségek	2 240 069	-356 167	1 883 902
Saját tőke	4 035 151	-2 948 531	1 086 620
Forgótőke aránya a saját tőkéhez összesen	55,51%	117,86%	173,37%

4.1.2. A Csoport likviditási helyzetének elemzése

Nettó eladósodottság bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Kötelezettségek - Követelések	1 027 575	-182 009	845 566
Saját tőke	4 035 151	-2 948 531	1 086 620
Nettó eladósodottság összesen	0,25	0,52	0,78

Rövid távú likviditási mutató bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Forgóeszközök	2 623 792 -	335 201	2 288 591
Rövid lejáratú kötelezettségek	383 723	20 966	404 689
Rövid távú likviditási mutató összesen	6,84 -	1,18	5,66

Hitelfedezettségi mutató bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Követelések	1 256 194 -	845 675	410 519
Rövid lejáratú kötelezettségek	383 723	20 966	404 689
Hitelfedezettségi mutató összesen	3,27 -	2,26	1,01

4.1.3. A Csoport jövedelmi helyzetének elemzése

Alaptőke hatékonyságának bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Adózott eredmény	654	-2 950 547	-2 949 893
Jegyzett tőke	4 330 000	0	4 330 000
Alaptőke hatékonysága összesen	0,02%	-68,14%	-68,13%

Tőkearányos pénzügyi eredmény bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Pénzügyi eredmény	53 304	-187 306	-134 002
Saját tőke	4 035 151	-2 948 531	1 086 620
Tőkearányos pénzügyi eredmény összesen	1,32%	-13,65%	-12,33%

Jegyzett tőkearányos pénzügyi eredmény bemutatása	2024.12.31	Változás	2025.12.31
Pénzügyi eredmény	53 304	-187 306	-134 002
Jegyzett tőke	4 330 000	0	4 330 000
Jegyzett tőkearányos pénzügyi eredmény összesen	1,23%	-4,33%	-3,09%

4.2. Környezetvédelem

A leányvállalatok gazdasági tevékenysége során környezetre veszélyes anyagokat nem forgalmaznak, termékeket nem készleteznek. A Csoport tevékenysége során veszélyes hulladék nem képződik. A Csoportnak környezetvédelmet közvetlenül szolgáló tárgyi eszköze, környezetvédelmi garanciális kötelezettsége nincs.

4.3. Mérlegen kívüli tételek

A Csoportnak mérlegen kívüli tételei nincsenek. A Csoportnak nincsen folyamatban lévő peres ügye.

4.4. Mérlegfordulónap után bekövetkező jelentős események

A fordulónapot követően a Társaság megszerezte a Black Cell Cybersecurity Services UK Ltd fennmaradó 10%-át is.

A mérlegfordulónapot követően nevet változtatott a külföldi székhelyű közvetett leányvállalat, a Black Cell Cybersecurity UK Ltd. A Társaság a jövőben Valberg Cyber Security Ltd. néven folytatja tevékenységét.

A fordulónapot követően a Valberg Nyrt. közvetlen leányvállalata, a Communication Technologies Kft. üzletrészt vásárlási szerződést írt alá a madeIT.hu Informatika Kft. üzletrészeinek megszerzésére. A tranzakció zárása több, a szerződésben meghatározott feltétel – különösen finanszírozási feltételek és egyéb zárási előfeltételek – teljesülésétől függ és a mérlegkészítés időpontjában még nem zárult le.

A post-Covid, az orosz-ukrán háború, az energiagazdálkodás, energia infláció hatásait a Társaság felmérte és elkészítette az arra vonatkozó becsléseket, hogy fennálló-e lényeges bizonytalanság a vállalkozás folytatására való képesség tekintetében és arra jutott, hogy helytálló a vállalkozás folytatását feltételezni a belátható jövőben, lényeges bizonytalanság nem áll fenn. A felmért gazdasági körülményekkel kapcsolatos nehézségek mellett is a vállalkozás folytatása 2026. évben biztosított.

4.5. Egyéb közzétételek

A vezető tisztségviselők 10 036 eFt juttatásban (megbízási díj) részesültek a tárgyévben.

Az Anyavállalat közvetlen leányvállalatának, a Communication Technologies Kft.-nek az eredménye üzemi szinten kismértékben csökkent a 2025-ös üzletév során, az adózott eredmény a korábbi évektől elmaradt, elsősorban a pénzügyi eredmény romlása miatt. A Communication Technologies Kft. árbevétele, illetve adózott eredménye is alatta maradt korábbi várakozásainak.

A Communication Technologies Kft. jelentős volumenű, élő keretszerződéssel rendelkezik partnerével, az Országos Rendőrfőkapitánysággal. Azonban az elektronikus házi-őrzeti rendszerrel kapcsolatban a vevő a megrendeléseket 2025-ben ideiglenesen felfüggesztette, mely jelentős hatással volt a Társaság működésére. A közvetlen leányvállalat a kieső bevételt egyéb termékek fejlesztésével, külföldi piacokon való terjeszkedéssel próbálta ellensúlyozni, mely tevékenységek eredménye már 2026 elején látható, de jelentős eredményt 2026 végére és a következő évekre vár belőle. Ennek keretében a Communication Technologies Kft. aktívan dolgozik egy négy éves házi-őrzetes rendszer szállításán, egy konzorcium vezetőjeként.

Ugyanakkor a Communication Technologies Kft. aktív tevékenységet folytat több örményországi, házi-őrzeti rendszer és börtöntelefon projektben is. Egy másik országban augusztus elején alakul meg az új kormány, ezután várható, hogy elkezdik fejleszteni a tender dokumentumokat, a megrendelés 2027 I. negyedévére várható. A közvetlen leányvállalat a Balkánon is jelen van, előrehaladtak a tárgyalások OSINT megoldás szállítására, várhatóan 2026. III. negyedévében elkezdődik a projekt. Tanácsadó szerepben a közvetlen leányvállalat bevonásra került a lengyelországi házi-őrzeti rendszer beszerzésénél is. Továbbá elmondható, hogy a közvetlen leányvállalat jelentős átszervezéseket kezdett és tervez folytatni 2026 során annak érdekében, hogy bővíteni tudja portfólióját, illetve optimalizálja a költségeit. 2026-ban a Communication Technologies Kft. jelenleg is nyereséges tevékenységet folytat.

A korábban már említett partnerrel, az Országos Rendőrfőkapitánysággal szemben a közvetlen leányvállalat, a Communication Technologies Kft. jogorvoslatot kezdeményezett a felek között fennálló keretszerződésben biztosított rendszert leváltó, kínai okosórás házi-őrzeti rendszer beszerzésének vonatkozásában. A Közbeszerzési Döntőbizottság, mint elsőfokú hatóság a kérelemnek nem adott helyt, azonban a leányvállalat a versenykorlátozásra hivatkozva pert indított az ügyben a KDB ellen. A bíróság már kítűzte a tárgyalást, ami ilyen ügyekben nem automatikus lépés, tehát a jogorvoslati igény megalapozásának eredményének tekinthető. A Társaság által megbízott nemzetközi ügyvédi iroda szerint a fejlemények óvatos optimizmusra adnak okot. Ezzel párhuzamosan folynak tárgyalások a Communication Technologies Kft., valamint az ORFK között a fennálló szerződés tekintetében.

A közvetlen leányvállalat, a Communication Technologies Kft. az angol, valamint más piacokon való terjeszkedés előkészítése érdekében 2 éve felvásárolt egy Angliában tevékenykedő vállalatot, mely tevékenységet nem sikerült a tervek szerint felfuttatni 2026 elejéig, emiatt az említett leányvállalat az angliai részesedésére és a leányvállalatnak adott korábbi kölcsönre az óvatosság elve alapján 100%-os értékvesztést számolt el a fordulónapon összesen 184.109 eFt értékben. Ebből 151.870 eFt-ot az angliai leányvállalatának részesedésére és 32.239 eFt-ot az angliai leányvállalatnak korábban nyújtott kölcsönre. A Nagy Britanniában tevékenykedő, konszolidációs körbe bevont vállalat piaci növekedésére a 2026-os év során kiemelt figyelmet fog fordítani a Communication Technologies Kft., mely kapcsán 7 nyugat-európai ország piacán jelenik meg a Communication Technologies Kft.. Ez stratégiai fontosságú lépés, kiemelt figyelemmel fogja kezelni az AI által jelentkező veszélyek mitigálását, valamint egy kiberbiztonsági partner termékeinek, szolgáltatásainak az értékesítése kerül az előtérbe.

A konszolidálási körbe bevont Valberg Advanced Systems Zrt. A 2025-ös év során jelentős fejlesztési munkát zárt le, melynek kapcsán a jövőben jelentős növekedést tervez. Ehhez kapcsolódóan az értékesítési folyamat már 2025 végén elindult.

A közvetlen leányvállalat, a Communication Technologies Kft. a fordulónapon 1,9 Mrd HUF értékű kötvénytartozást mutat ki, melynek lejáratát 2032.01.27. A kötvények kapcsán a Communication Technologies Kft.-nek kötelező bizonyos feltételeket teljesíteni, melyek közül az egyik feltétel, hogy az eladósodottsági mutató (kamatozó adósságállományának és az EBITDA-jának hányadosa) ne menjen 5 fölé úgy, hogy a következő üzlet év végére sem csökken 5 alá újra. A 2025. évi adatok alapján a mutató értéke 4,7 mely bár romlást mutat a korábbi időszakokhoz képest, de a kötvény feltételeket a Communication Technologies Kft. nem sértette meg és a 2026-os év során a jövedelmezőséget javítani tervezi. A közvetlen leányvállalat a kötvénykibocsátásból eredő, illetve egyéb tartozásait is határidőben és teljes egészében rendezte és rendezi, jelentős vevői-szállítói kintlévőségei nincsenek, likviditási helyzete stabil.

Az Anyavállalatnak, a Valberg Nyrt.-nek az egyedi beszámolójában szereplő saját tőke értéke nem érte el a jegyzett tőke kétharmadát. Az Anyavállalat tulajdonosai elkötelezettek a szükséges intézkedések meghozatala kapcsán, amivel a saját tőke gyors rendezését tudják biztosítani. Ezen felül az Anyavállalat felmérte, hogy fennáll-e tényleges bizonytalanság a vállalkozás folytatására való képesség tekintetében és arra jutott, hogy helytálló a vállalkozás folytatását feltételezni a belátható jövőben, lényeges bizonytalanság nem áll fenn. A vállalkozás folytatása a 2026-os üzletév során biztosított, mely kapcsán a tulajdonosok is elkötelezettek.

A Valberg Csoport konszolidált számviteli beszámolóját az Anyavállalat képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:

Név: Neuman Péter
Lakcím: 1136 Budapest, Tátra utca 38. 4. em. 2. ajtó

2026. augusztus 04.

Neuman Péter
a vállalkozás képviselője

1. melléklet: Konszolidált Cash Flow-kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
1a.	Adózás előtti eredmény	33 820 -	2 938 763
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben	5 284	2 811 103
1.	Korrigált adózott eredmény	39 104 -	127 660
2.	Elszámolt amortizáció	442 052	515 964
	Aktív tőkekonszolidációs különbözet értékcsökkenése	423 676	423 676
	Társult vállalkozások átértékelése		
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairása		
4.	Céltartalék-képzés és felhasználás különbözete		
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		
6.	Szállítói kötelezettségek és váltótartozások változása	- 21 853	12 197
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	- 280 949	63 031
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	- 56 441 -	10 921
9.	Vevőkövetelés és váltókövetelés változása	234 281 -	197 084
10.	Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása	- 148 369	557 231
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	- 277 261	161 207
12.	Fizetett adó (nyereség után)	- 47 017 -	57 433
13.	Fizetett osztalék, részesedés		
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	- 116 453	916 532
14.	Befektetett eszközök állományváltozás konszolidációs kör változása miatt	- 226 589 -	559 454
15.	Kapott osztalék, részesedés		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	- 226 589 -	559 454
16.	Jegyzett tőkeemelés befolyt összege		
17.	Jegyzett tőke leszállításával kapcsolatos pénziáramlás		
18.	Részvény-, kötvénykibocsátás bevétele		
19.	Részvénybevonás (tőkeleszállítás), kötvény visszafizetés		
20.	Hosszú lejáratú kölcsön, hitel, kötelezettség állományváltozása	70 -	100 000
21.	Rövid lejáratú hitel és kölcsön állományváltozása		
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz		
23.	Véglegesen átadott pénzeszköz		
24.	Alapítókka szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
25.	Külső tagok részesedésének állományváltozása		
26.	Passzív tőkekonszolidációs különbözet állományváltozása		
27.	Konszolidálásából eredő állományváltozás		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	70 -	100 000
IV.	Pénzeszközök változása	- 342 972	257 078
28.	Devizás pénzeszközök átértékelése	- 5 284 -	418
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása	- 348 256	256 660