Üzleti jelentés

a

VASÚTVILL Kft.

2025. évi gazdálkodásáról

1. A társaság tevékenysége és piaci környezete

A VASÚTVILL Kft. fő tevékenysége a vasúti infrastruktúra komplex kivitelezése, ezen belül a vasúti felsővezeték-rendszerek építése és felújítása, alállomások kialakítása, a vágány- és állomásépítés, valamint egyéb speciális vasúti tervezési és kivitelezési feladatok ellátása.

A 2025. évi működési környezetet a közlekedési infrastruktúra-fejlesztések visszafogott üteme, valamint a beruházások indításának és finanszírozásának bizonytalansága jellemezte. A társaság tevékenységét a megrendelések és a projektek megvalósításának ütemezése jelentősen befolyásolta.

2. A 2025. évi gazdálkodás főbb adatai

Mutató	2024	2025
Nettó árbevétel (M Ft)	2 963,2	1 481,6
Adózott eredmény (M Ft)	86,1	−1 067,8
Saját tőke (M Ft)	1 729,5	661,6
Átlagos statisztikai létszám (fő)	49	57

Az értékesítés nettó árbevétele 2025-ben az előző évhez képest közel 50%-kal csökkent. A visszaeső teljesítmény mellett a társaság jelentős veszteséget realizált, ami a saját tőke számottevő csökkenését eredményezte. Az átlagos statisztikai létszám ugyanakkor 49 főről 57 főre emelkedett; ennek fő oka az volt, hogy készülve a tervezés alatt lévő infrastrutúra-fejlesztési projektekre a cégcsoport humán erőforrásait a Vasútvill Kft-be összpontosította a tulajdonos. Mivel 2025. évben – a korábbi projektekhez képest – kisebb összegű vállalkozási szerződéseket valósított meg a társaság, valamint az építőipar általános helyzete, az új beruházások elmaradása Magyarországon jelentős visszaesést okozott, ez a hatás érezhető volt a társaság 2025. évi teljesítményén is.

3. Pénzügyi helyzet és főbb kockázatok

A társaság finanszírozási lehetőségeit kedvezőtlenül érintette az NKP-kötvényhez kapcsolódó hitelminősítés romlása és az abból eredő, lejárat előtti visszavásárlási kötelezettség, valamint az ezzel összefüggő jogi eljárások. A banki finanszírozási lehetőségek beszűkülése 2025-ben is jelentős likviditási nehézségeket okozott.

A társaság likviditási helyzetét tovább nehezítette, hogy a finanszírozó bankok a már lezárult projektekhez kapcsolódó, felszabadítható biztosítékokat nem

bocsátották a társaság rendelkezésére, hanem azok felhasználását a még garanciális időszakba nem lépett projektek biztosítéki fedezetének kiegészítésére írták elő. Ez jelentősen korlátozta a társaság szabadon felhasználható pénzügyi forrásait.

További jelentős likviditási terhet jelentett az R-Kord Kft.-vel szemben fennálló, 700 millió Ft-ot meghaladó, a társaság által jogosnak tekintett követelés kiegyenlítésének elhúzódása. A követelés rendezése lehetővé tette volna a lejárt szállítói kötelezettségek döntő részének kiegyenlítését, ezáltal érdemben javítva a társaság pénzügyi helyzetét.

A társaság egyes projektek lezárásával, valamint a nagyobb értékű eszközök értékesítési lehetőségeinek aktív vizsgálatával törekedett likviditási helyzetének javítására. A tervezett eszközértékesítések azonban 2025-ben nem realizálódtak, így ezekből a társaságnak nem keletkezett többletlikviditása. Az intézkedések ezért nem eredményeztek érdemi pénzügyi stabilizációt, a szállítói kötelezettségek rendezése továbbra is kiemelt feladat maradt.

4. Kilátások újonnan induló projektek

A társaság projektportfóliójában jelentős volumenű hazai és nemzetközi munkák jelentek meg. A bolgár, szófiai vasúti tervezési és kivitelezési projekt megközelítőleg 16 milliárd Ft értékben, amelynek szerződését 2025. decemberében léptette hatályba a megrendelő, míg a hazai lehetőségek – köztük a nyugat-magyarországi katonai rakodók tervezése és több helyszínen alállomás építési feladatok – további mintegy 12–14 milliárd Ft értéket képviseltek. A projektek szerződéses státusza jelenleg részben még bizonytalan, az országosan érzékelhető forráshiány miatt a hatályba léptetések csúsznak.

5. Célkitűzések:

A Társaság kiemelt stratégiai célja a vasúti felsővezeték-rendszerek építéséből, felújításából és korszerűsítéséből származó megrendelésállomány növelése, valamint a vasútépítéshez kapcsolódó tevékenységi körének további bővítése.

Ennek keretében a Társaság célja, hogy a hagyományos felsővezeték-építési feladatokon túl komplex vasúti infrastruktúra-fejlesztési és korszerűsítési projektekben is részt vegyen, erősítve piaci jelenlétét és versenyképességét.

A következő időszakban a Társaság elsődleges célja a működés pénzügyi stabilitásának helyreállítása, a meglévő és újonnan megszerezhető projektek eredményes megvalósítása, valamint a hosszú távon fenntartható működés feltételeinek biztosítása.

6. Mérlegfordulónap utáni események

A társaság 2026 márciusában és áprilisában, közel 1 milliárd Ft összértékben, nagy értékű vasútépítési gépeket értékesített külföldi partnerek részére. Az eszközértékesítésekből származó bevételek átmenetileg hozzájárultak a társaság likviditási helyzetének stabilizálásához és a fennálló fizetési kötelezettségek teljesítéséhez, ugyanakkor a hosszú távú finanszírozási nehézségekre önmagukban nem jelentettek végleges megoldást.

A következő időszak elsődleges feladata a szerződéses munkák teljesítése, a likviditás biztosítása, a költségek kontrollja és a finanszírozási kötelezettségek rendezése.

7. Egyéb tájékoztatás

A társaság a 2025. évben kutatás-fejlesztési tevékenységet nem végzett. A környezetvédelmi előírásokat betartjuk.

Összefoglalásként megállapítható, hogy a 2025. gazdasági évet – a fent részletezett okok miatt – jelentős veszteséggel zártuk, de a 2026-os évre az induló hazai és határon túli munkák elnyerésével a következő üzleti évben a társaság konszolidációjával számolunk.

Budapest, 2026. május 31.

……

Vasútvillamosító Kft.

Chlumentzky Tibor ügyvezető