



ÉVES JELENTÉS
2024



OPUS
GLOBAL

TARTALOMJEGYZÉK

I.	2024. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	6
	I.1. Konszolidált Mérleg	7
	I.2. Konszolidált Eredménykimutatás	9
	I.3. Konszolidált Saját Tőke Változás	11
	I.4. Konszolidált Cash Flow	13
II.	KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ	15
	II.1. Általános háttér	16
	II.2. Számviteli Politika	22
	II.3. Megjegyzések a Pénzügyi Kimutatásokhoz	51
	II.4. Éves Jelentés Közzététele	124
III.	ÜZLETI JELENTÉS	125
	III.1. A Vállalatcsoport bemutatása	126
	III.2. A 2024. Üzleti év kiemelt eseményei	134
	III.3. A Vállalatcsoport 2024. Évi Gazdálkodásának Bemutatása	143
	III.4. Szegmensenkénti Gazdálkodás Bemutatása	153
	• Ipari szegmens	154
	• Mezőgazdasági & Élelmiszeripari Szegmens	170
	• Turizmus Szegmens	185
	• Energetika szegmens	202
	• Vagyonkezelés szegmens	223
	III.5. Vállalatirányítási Nyilatkozat	226
IV.	FENNTARTHATÓSÁG JELENTÉS 2024	227

Megjegyzés:

Az Igazgatóság a jelentésében az OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyacég megnevezését az alábbiak szerint jeleníti meg a továbbiakban: „Anyacég”, „Anyavállalat”, „Társaság”, „OPUS GLOBAL Nyrt.”.

Amennyiben a jelentés az OPUS GLOBAL Nyrt. által konszolidált leányvállalatok egységére utal, úgy az alábbi megnevezések használata a jellemző: „OPUS Csoport”, „Cégcsoport”, „Csoport”, „Vállalatcsoport”, „Holding”.

A jelen PDF formátumú éves konszolidált jelentés nem minősül a végleges, hivatalos verziónak, mivel a vonatkozó szabályok szerint a Társaság az XHTML formátumban és XBRL címkékkel megjelölt konszolidált éves beszámolót tekinti végleges verziónak.

Az OPUS Vezetőségének Évértékelője

2024. összességében a magyar gazdaság számára a stabilizáció és a mérsékelt fellendülés éve volt, miközben több kihívással is szembe kellett néznie, mint például a háborús konfliktusok közvetett hatása, az inflációs környezet és az EU-források körüli bizonytalanságok. Azonban büszkén mondhatjuk, hogy az említett gazdasági körülmények között is az **OPUS Csoport** tovább **erősítette fundamentumait és képes volt tovább növelni eredményét.**

A Cégcsoport **Magyarországon egyedülálló, négy nemzetgazdasági szempontból is kiemelt jelentőségű iparágban való jelenléte** – az Ipari termelés, az Energetika, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, illetve a Turizmus – stabil alapot biztosított a változékony gazdasági környezetben. Diverzifikált portfóliónk lehetővé tette, hogy a kedvezőbb teljesítményt nyújtó ágazatok ellensúlyozzák a kihívásokkal szembenező területeket. Ez a sokszínűség nemcsak védelmet nyújt és ellenállóbbá teszi vállalatcsoportunkat a piaci ingadozásokkal szemben, hanem kulcsszerepet játszik a versenyképesség fenntartásában, ami kiemelten fontos a dinamikusan változó gazdasági környezetben.

Vállalatcsoportunk stratégiájának megfelelően – a korábbi évek sikeres akvizícióit követő nagymértékű növekedés után – **2024-ben a működésének stabilizálását és az erőforrások hatékony kihasználását helyezte előtérbe.** Ez az időszak lehetőséget biztosított arra, hogy optimalizáljuk folyamatainkat, és kihasználjuk a belső együttműködés előnyeit. A hatékonyság növelése és a szinergiák maximális kihasználása hozzájárult a költségek csökkentéséhez és új növekedési lehetőségeket teremtett.

A Csoport **Ipari termelés divíziójának** árbevétele stagnált az év során, ami a nemzetgazdaság éves termelésének 4%-os csökkenéséhez képest kedvező eredménynek számít. A szegmens nemcsak a Cégcsoport számára kiemelkedő jelentőségű, hanem aktív szerepvállalásával a nagy infrastrukturális beruházásokban hozzájárul Magyarország versenyképességének növeléséhez is. A Társaság az év végén értékesítette a 99,93%-os tulajdonában álló, a szegmens **nehézipari** ágazatához tartozó Wamsler SE társaságot. A tranzakciót követően leegyszerűsödött a szegmens felépítése, amelyet a jövőben kizárólag az építőipari társaságok – a Mészáros és Mészáros Zrt., az R-Kord Kft. és az RMI Zrt. – alkotnak.

Az OPUS Csoport **Energetikai portfóliója** az egyik legnagyobb földrajzi lefedettséggel rendelkező hazai energetikai szolgáltató, **területe Magyarország 40%-át fedi le,** OPUS TIGÁZ Zrt. hét vármegyében 1,28 millió felhasználót lát el gázzal, míg az OPUS TITÁSZ Zrt. hat vármegyében 786 ezer ügyfélnek szállít áramot – a Cégcsoport mérlegfőösszegének 43%-át, árbevételeinek 31%-át adja, ezzel vagyoneértéket tekintve a legnagyobb súlyú, árbevétel tekintve a második legnagyobb súlyú szegmens az OPUS Csoporton belül. A szegmens EBITDA-ja növekedést ért el, meghaladva az előző évi eredményt, míg az adózott eredmény szintén bővülést mutatott.

A **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens** eszközérték alapján a Csoport második legjelentősebb szegmense. Két olyan kiemelkedő színvonalú technológiával működő gabonafeldolgozó gyárat tudhatunk a Vállalatcsoportban, amelyekben jelenleg is folyamatos fejlesztések zajlanak. A szegmens **mezőgazdasági** ágazatát reprezentáló társaságának (Csabatáj Zrt.) tervezett szétválásával a szegmens felépítésének racionalizálása is megtörtént. A Társaság célja az volt, hogy Csabatáj Zrt. mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközei kiválással külön társaságba kerüljenek. A tranzakciót követően az alaptevékenységet megtartó Csabatáj Zrt.-ben a Társaság részesedése megszűnt, ezzel párhuzamosan azonban többségi részesedést szerzett a kiválást követően újonnan alapított az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben, amely OPUS részvényeket tulajdonol. Az **élelmiszeripari** ágazathoz tartozó VIRE SOL Kft. tulajdonosai jelentős, együttesen közel 98 millió EUR összegű ázsiai tőkeemelését hajtottak végre, ezzel a cég tőkeszerkezete jelentősen javult. A tranzakciót követően a Társaság részesedése 53,17%-ra változott.

A **turizmus divízió** meghatározó szereplője a Hunguest szállodalánc illetve a BALATONTOURIST piacvezető kempingüzemeltető. A fejlesztéseknek és a megvalósult akvizícióknak köszönhetően a Hunguest kapacitása az elmúlt időszak során folyamatosan nőtt, a belföldi szállodák kapacitása közelíti a 3.500 szobát és közel 7.000 férőhelyet. Az elmúlt évek szállodafejlesztési programja az idei évben lezárult a felújítás alatt álló szállodák átadásával, így 2025-től a szállodalánc megújulva, teljes kapacitással üzemel. A szegmens rendkívüli 20%-ot meghaladó növekedéssel 47,7 milliárd forint bevételt ért el, ezzel párhuzamosan közel 60%-os EBITDA-növekedést, adózott eredményét pedig több mint 120%-kal sikerült növelnie.

A Társaság a portfóliótisztítást, a párhuzamosságok megszüntetését, illetve egy letisztultabb cégstruktúra kialakítását a **vagyonkezelési szegmensben** is szem előtt tartotta, ennek eredményeképp számos stratégiai tranzakciót hajtott végre, amelyek hozzájárultak a hatékonyabb működéshez és a befektetések értékének optimalizálásához. A Vállalatcsoport diverzifikált portfóliója igazolta ellenálló képességét a kihívásokkal szemben, aminek köszönhetően **adózott eredménye 7,2%-kal tudta meghaladni a tavalyi évi rekord eredményt**. A Cégcsoport továbbra is a négy iparági alappillérre támaszkodva konszolidált szinten **88,47 milliárd forint EBITDA-t** ért el. **Mérlegfőösszege** az eredményes működésnek köszönhetően **1.000 milliárd forint felett** zárta az évet, a **munkavállalók száma** meghaladta a **4.500 főt**.

Az OPUS előtérbe helyezte a részvényesi értékteremtést, amelynek kiemelkedő mérföldköveként 2024. áprilisában a Társaság közgyűlése a megelőző év rekord eredményét követően **6,7 milliárd forint, részvényenként 10,3 forint osztalék** kifizetéséről döntött. Az OPUS így történetében először fizetett részvényeseinek osztalékot. A Társaság az év során – stratégiájával összhangban – **saját részvény visszavásárlási programot** hirdetett és aukciót tartott, amely során az OPUS GLOBAL Nyrt. **4,5 milliárd forint** összegben vásárolt részvényeket. Ennek eredményeként év végére az OPUS saját tulajdonában 5,92%-os, míg a Csoport szintjén összesen 22,94%-os részvényhányaddal rendelkezett. A Vállalat **részvényárfolyama** az év folyamán **stabil növekedést mutatott**: a 2024-es évet 382 forinton kezdte, majd több mint **32%-os emelkedéssel** 505 forinton zárta, tükrözve a befektetői bizalom folyamatos erősödését. Az OPUS továbbra is az 5. legnagyobb kapitalizációjú vállalatként szerepel a Budapesti Értéktőzsdén, megerősítve pozícióját a piac meghatározó szereplői között.

Fontos eredményként értékeljük, hogy 2024 nyarán az OPUS GLOBAL Nyrt. ismét **kiemelkedő hitelminősítést kapott** a független német Scope Ratings GmbH-től, amely megerősítette a Társaság BB/Stabil besorolását. Emellett az OPUS által kibocsátott kötvények minősítése ismét BBB- besorolást ért el, amely négy fokozattal meghaladja

az MNB által elvárt befektetési szintet. Ez a hitelminősítő által közzétett rating riport szerint jól tükrözi a Társaság erős pénzügyi kockázati profilját és a holding megbízható költségfedezetét. A Scope Ratings GmbH továbbá megerősítette az OPUS TIGÁZ Gázhálózati Zrt., a konszolidációba bevont közvetett leányvállalat hitelminősítését is, amely BBB-/BBB- besorolást és pozitív kilátást kapott az év során.

Fontosnak tartjuk, hogy a fenntarthatóságot szem előtt tartva az OPUS Csoport a 2024. évre vonatkozó **Fenntarthatósági Jelentését a CSRD elvárásaival összhangban készíti**, ami egy komplex, több szempontból bővített, részletesebb és szigorúbb jelentéstétel, hiszen az Európai Fenntarthatósági Jelentéstételi Standardok (ESRS) biztosítják, hogy a fenntarthatósági információk minden vállalat esetében ugyanazon kritériumok szerint kerüljenek bemutatásra. Emellett a 2024. augusztus 16-tól hatályos ESG törvénynek való megfelelés érdekében a Csoport konszolidált ESG beszámolót készít. Az ESG három pilléréből kiemelkedően fontos a környezeti szempontoknak való megfelelés. Az élelmiszeripari szegmensben a körkörös gazdaságot támogató fejlesztések révén nemcsak az anyagok feldolgozási aránya kiemelkedő, hanem a keletkező melléktermékek is magas arányban hasznosulnak. A turizmus szegmens folyamatosan fejleszti a szolgáltatások minőségét, miközben kiemelt figyelmet fordít az energetikai korszerűsítésre is. Az energetikai divízió tevékenységéből fakadóan jelentős hatást gyakorol a környezetre, mégis jeleskedik a fenntarthatóság terén. Az energetikai szegmens hozzájárul a dekarbonizációs célok eléréséhez, mivel az ellátásbiztonságban kulcsfontosságú szereplőként nemcsak gazdaságilag, hanem környezeti és társadalmi szempontból is meghatározó tényező.

A Társaság vezetősége teljes mértékben elkötelezett a jövőbeli célok sikeres elérése mellett, amelyek elengedhetetlenek a Csoport folyamatos növekedésének és fenntartható nyereségességének biztosításában.

OPUS GLOBAL Nyrt.



I. 2024. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

I.1. Konszolidált Mérleg

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK	II.3.-		
Éven túli eszközök			
Ingtatlanok, gépek, berendezések	2.	540 360 218	486 741 882
Egyéb immateriális javak	3.	10 369 807	9 589 316
Szerződésállomány	10.	9 968 896	19 607 564
Goodwill	4.	88 636 529	88 636 529
Befektetési célú ingatlanok	5.	621 000	3 563 112
Befektetett pénzügyi eszközök	6.	4 761 607	4 718 112
Éven túli kapcsolt követelések	9.	11 182 212	8 146 216
Halasztott adó követelések	30.	1 648 858	1 996 432
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	7.	20 243 952	2 708 235
Egyéb részesedések	8.	1 197 700	73 334
Eszköz használati jog	11.	7 542 176	7 411 971
Éven túli eszközök összesen		696 532 955	633 192 703
Forgóeszközök			
Készletek	12.	30 904 892	33 463 969
Biológiai eszközök	13.	-	202 100
Tényleges nyereségadó követelés	14.	1 188 567	3 223 263
Vevők	15.	47 957 210	57 506 415
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	15.	12 252 020	15 421 946
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	16.	115 596 407	81 959 484
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	17.	160 149 100	247 679 196
Értékesítésre tartott eszközök		98 000	-
Forgóeszközök összesen		368 146 196	439 456 373
Eszközök összesen		1 064 679 151	1 072 649 076

FORRÁSOK (adatok eFt-ban)		2024.12.31	2023.12.31
Saját tőke			
Jegyzett tőke	19.	17 459 482	17 541 151
Visszavásárolt saját részvény	20.	- 50 968 625	- 5 279 843
Tőketartalék	20.	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	20.	- 274 182	- 119 811
Felhalmozott eredmény	20.	59 427 935	13 223 241
Tárgyévi eredmény	20.	32 371 462	25 856 276
Átértékelési különbség	20.	1 921 821	184 445
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen	I.3.	226 824 959	218 292 525
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	22.	154 146 471	137 486 186
Saját tőke összesen	I.3.	380 971 430	355 778 711
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	23.	110 790 032	118 561 349
Állami támogatások	24.	116 512 701	112 483 648
Tartozások kötvénykibocsátásból	25.	113 213 777	114 736 276
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	2 720 627	4 141 928
Hosszú lejáratú céltartalék	27.	19 880 029	15 186 281
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	28.	1 635 134	2 374 876
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	29.	5 783 255	5 615 453
Halasztott adó kötelezettség	30.	37 354 729	42 991 402
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		407 890 284	416 091 213
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	23.	10 454 646	12 005 394
Szállítók	31.	42 754 112	40 201 712
Vevőtől kapott előlegek	32.	37 497 043	73 317 874
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	33.	118 334 164	102 624 903
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	34.	61 459 487	65 005 170
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	29.	2 100 919	2 059 769
Rövid lejáratú céltartalék	27.	1 128 200	785 744
Tárgyévi nyereségadó kötelezettség	14.	2 088 866	4 778 586
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		275 817 437	300 779 152
Kötelezettségek összesen		683 707 721	716 870 365
Kötelezettségek és saját tőke összesen		1 064 679 151	1 072 649 076

I.2. Konszolidált Eredménykimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
II.3.-			
Árbevétel	35.	586 076 248	643 788 064
Aktivált saját teljesítmények értéke	36.	34 398 645	15 632 521
Egyéb működési bevétel	37.	10 953 680	26 898 872
Összes működési bevétel		631 428 573	686 319 457
Anyagjellegű ráfordítások	38.	466 419 032	526 590 142
Személyi jellegű ráfordítások	39.	51 934 155	46 455 721
Értékcsökkenés	2.	48 195 735	45 472 454
Értékvesztés	40.	1 156 576	2 376 538
Goodwill értékvesztés		-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	41.	23 453 399	22 684 607
Összes működési költség		591 158 897	643 579 462
EBITDA		88 465 411	88 212 449
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)		40 269 676	42 739 995
Pénzügyi műveletek bevételei	42.	29 997 411	43 921 562
Badwill	42.	4 211 237	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	42.	29 264 622	34 271 025
Pénzügyi műveletek eredménye		4 944 026	9 650 537
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	43.	8 671 365	2 500
Adózás előtti eredmény		53 885 067	52 393 032
Jövedelemadó ráfordítások	44.	5 781 779	7 503 437
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből		48 103 288	44 889 595
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből		-	-
Adózott eredmény	45.	48 103 288	44 889 595

Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024.12.31	2023.12.31
Valós értékelés hatása	-	-
Árfolyamváltozás hatása	3 036 918	- 781 033
Halasztott adó hatás	- 265 180	17 085
Egyéb átfogó jövedelem	2 771 738	- 763 948
Teljes átfogó jövedelem	50 875 026	44 125 647
Adózott eredményből		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	32 371 462	25 856 276
Nem ellenőrző részesedésre jutó	15 731 826	19 033 319
Egyéb átfogó jövedelemből		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	1 583 005	- 649 554
Nem ellenőrző részesedésre jutó	1 188 733	- 114 394
Teljes átfogó eredményből		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	33 954 467	25 206 722
Nem ellenőrző részesedésre jutó	16 920 559	18 918 925



I.3. Konszolidált Saját Tőke Változás

Megjegyzések II.3.-	20.	21.	21.	21.	21.	21.	21.		22.	
adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
2023. december 31.	17 541 151	- 5 279 843	166 887 066	-119 811	13 223 241	25 856 276	184 445	218 292 525	137 486 186	355 778 711
Részesedésre elszámolt előző évi korrekció (II.3.7.Megjegyzés)	-	-	-	-	10 462 587	-	-	10 462 587	-	10 462 587
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	25 856 276	- 25 856 276	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 154 371	-	32 371 462	1 737 376	33 954 467	16 920 559	50 875 026
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tőkecsökkentés	- 81 669	81 669	-	-	- 1 172 741	-	-	- 1 172 741	-	- 1 172 741
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	441	441
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	16 704 623	-	-	16 704 623	18 822 351	35 526 974
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	- 6 733 439	-	-	- 6 733 439	- 19 083 066	- 25 816 505
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 45 770 451	-	-	1 087 388	-	-	- 44 683 063	-	- 44 683 063
2024. december 31.	17 459 482	- 50 968 625	166 887 066	- 274 181	59 427 935	32 371 462	1 921 821	226 824 959	154 146 471	380 971 430
2022. december 31.	17 541 151	- 3 562 249	166 887 066	-137 842	12 257 949	12 321 033	851 484	206 158 592	137 103 294	343 261 886
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	12 321 033	-12 321 033	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	18 031	-	25 856 276	-667 039	25 207 268	18 918 925	44 126 193
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-vel kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-11 355 741	-	-	-11 355 741	- 9 738 333	- 21 094 074
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 8 797 700	- 8 797 700
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 717 594	-	-	-	-	-	-1 717 594	-	- 1 717 594
2023. december 31.	17 541 151	- 5 279 843	166 887 066	-119 811	13 223 241	25 856 276	184 445	218 292 525	137 486 186	355 778 711

I.4. Konszolidált Cash Flow

Konszolidált Cash Flow kimutatás (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2024.12.31.	2023.12.31.
Adatok eFt-ban			
Működési tevékenységből származó cash flow			
Adózás előtti eredmény	I.2.	53 885 067	52 393 032
Egyéb átfogó jövedelem		2 771 738	- 763 948
	II.3.-		
Eredményben elszámolt pénzmozgással nem járó tételek:			
Értékcsökkenés és amortizáció	2.,3., 10., 11.	48 195 734	45 472 454
Elszámolt értékvesztés és visszaírása	40.	1 156 576	2 376 538
Céltartalékok változása	27., 37., 41.	5 036 204	3 627 317
Befektetési célú ingatlan átértékelése	5.	-139 458	152 305
Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált eredmény		- 82 147	- 89 467
Társult vállalatok eredménye	42.	- 8 671 365	291 865
Üzleti kombinációk változásának eredménye	42.	- 1 579 137	-
Kamat swap valós érték hatása	42.	213 064	4 490 038
Árfolyamváltozás hatása	42.	- 586 611	1 499 747
Kamat ráfordítás	42.	12 422 639	16 061 521
Kamat bevétel	42.	- 11 558 576	- 21 279 233
Kapott osztalék	42.	- 1 648 334	- 1 376 750
Működő tőke változásai:			
Vevő és egyéb követelések változása		- 20 170 918	22 110 719
Forgóeszközök változása		2 842 345	1 105 640
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása		- 23 280 619	- 30 108 542
Nyereségadó		- 12 167 310	- 9 182 874
Működési tevékenységből származó nettó cash flow		46 638 892	86 780 362
	II.3.-		
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Kapott osztalék	42.	1 648 334	1 376 750
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése		- 90 446 422	- 50 622 347
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése		4 248 620	424 133
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása		- 5 278 051	297 984
Lízing eszközök változása		-	-

Értékpapírok és részesedések változása		473 879	- 540 914
Leányvállalati kör változásával járó nettó pénzeszköz	1.	- 386 085	- 317 000
Kapott kamatok		11 787 170	20 572 614
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		- 77 952 555	- 28 808 780
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow			
Saját részvény vásárlás	II.3.19.	- 5 742 198	- 1 717 594
Hitelek és kölcsönök felvétele		-	4 044 806
Hitelek és kölcsönök törlesztése		- 15 071 799	- 23 685 230
Lízingtörlesztés		- 2 473 644	- 2 095 214
Osztalék fizetése	I.3.	- 25 816 505	- 8 797 700
Fizetett kamatok		- 12 802 334	- 17 207 488
Állami támogatások		6 346 173	66 732 472
Kötvények kibocsátása (visszafizetése)	II.3.25.	- 1 500 000	- 1 500 000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow		- 57 060 307	15 774 052
Árfolyamváltozás hatása			
		843 874	- 284 858
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása			
	17.	- 87 530 096	73 460 776
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	17.	247 679 196	174 218 420
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege			
		160 149 100	247 679 196

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

II.1. Általános háttér

1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege

Az OPUS GLOBAL Nyrt. jogelődje 1912-ben alakult Phylaxia Szérumtermelő Rt. néven. A több, mint 100 éves cég a megalkulásától kezdődően folyamatosan működik. A társaság részvényeit 1998 januárjában bevezették a Budapesti Értéktőzsdére, a forgalmazott részvények 2017. október 3-tól „Prémium” kategóriában vannak nyilvántartva.

A Társaság cégnevét 2017. augusztus 3-tól OPUS GLOBAL Nyrt.-re módosította.

A Társaság székhelye 2018. június 19-től: 1062 Budapest, Andrássy út 59.

A Társaságba, mint jogutódba 2019. június 30. napi hatállyal beolvadt a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (székhely: 1062 Budapest, Andrássy út 59.; cégjegyzékszám: 01-10-049323; „KONZUM Nyrt.” vagy „Beolvadó Társaság”), mint beolvadó társaság. A Beolvadás következtében a KONZUM Nyrt. teljes vagyona az OPUS GLOBAL Nyrt.-re, mint általános jogutódra szállt át, mely a Beolvadást követően változatlan cégformában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működik tovább.

A fentiek rögzítésével az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 17.459.481.700 Forint, azaz tizenhétmilliárd-ötszáznegyvenegymillió-százötvenegyezer-kettőszázötven magyar forint. A Társaság alaptőkéje 698.379.268 db, azaz hatszázkilencvennyolcmillió-háromszázhetvenkilencezer-kettőszázhatvannyolc darab, egyenként 25 Ft, azaz huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító (A' sorozatú) törzsrészvényből áll.

2024-ben a Társaság által konszolidált társaságok a következő szegmensekbe tartoznak: Ipari termelés, Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, Turizmus, Vagyonkezelés és az Energetika.

2. Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye:
dr. Lélfai Koppány Tibor vezérigazgató, 1025 Budapest Zöldkő utca 14-18.

3. A Társaság könyvvizsgálója:
Quercus Audit Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. (székhely: 8200 Veszprém, Radnóti tér 2. C. ép.; cégjegyzékszám: 19-09-512226; MKVK szám: 002651), személyében felelős könyvvizsgáló: Tölgyes András József (anyja neve: dr. Zsilko Katalin; lakcím: 8200 Veszprém, Szajkó utca 14/B; könyvvizsgálói kamarai tagsági száma: 005572). Könyvvizsgálat éves díja az OPUS GLOBAL Nyrt. egyedi és konszolidációs könyvvizsgálatára a 2024-es évre 47.000.000 Ft + ÁFA.

4. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős, IFRS minősítéssel rendelkező személy adatai:
a) neve: Szűcs Zoltán (anyja neve: Deli Terézia)
b) regisztrációs száma: MK 178499
c) nyilvántartási száma: 6937

5. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:
Kertész és Társai Ügyvédi Iroda, 1438 Budapest, Pf. 470/1.

6. A Társaság tulajdonosi struktúrája
Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2024. december 31. napjára vonatkoztatva:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
KONZUM PE Magántőkealap	nem	64 043 195	9,17%
közvetlen	nem	55 912 530	8,01%
közvetett (a KPE INVEST Kft.-n keresztül)	nem	8 130 665	1,16%
Mészáros Lőrinc	nem	163 581 686	23,42%
közvetlen	nem	146 314 411	20,95%
közvetett (az Addition OPUS Zrt.-n keresztül)	nem	17 267 275	2,47%
OPUS GLOBAL Nyrt. (Leányvállalatokkal együtt)	nem	160 229 119	22,94%

Az OPUS GLOBAL MRP Szervezete 2.710.204 db OPUS részvényt tulajdonol, mely 0,39 % -os részesedést reprezentál.

7. A mérlegkészítés alapja

A konszolidált éves beszámoló készítésének alapja a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, ahogy azt az Európai Unió befogadta (a továbbiakban „IFRS”). Az IFRS-eket az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában hirdeti ki és iktatja be. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottság (IFRIC) által megfogalmazott standardok és értelmezések alkotják.

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. Az IFRS szerinti beszámoló elkészítése kritikus számviteli becslések, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Csoport számviteli politikájának alkalmazása során, amelyek hatással vannak az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslések módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra. A magas szintű döntéseket igénylő, illetve kiemelten összetett területek, továbbá a Konszolidált éves beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a II.2. megjegyzésben találhatók.

A vállalatcsoportba tartozó leányvállalatok elsődlegesen a magyar számviteli törvény (2000. évi C. tv.) előírásaival összhangban vezetik számviteli nyilvántartásaikat és készítik beszámolóikat, kivéve a külföldi leányvállalatok, melyek a helyi hatályos törvényeket és számviteli előírásokat alkalmazzák. A leányvállalatok IFRS szabályokat követve konszolidációs csomagokat készítenek negyedévente, amelynek segítségével az Anyavállalat módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében és konszolidálja a vállalatcsoport számaiba.

II.1. Kiegészítő Melléklet – Általános háttér

8. A konszolidációs körbe bevont társaságok, valamint, az Üzleti kombinációk részletei 2024.12.31. napjára vonatkozóan

Név	Kapcsolt-sági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Ipari termelés						
Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o ⁽¹⁾	L	Mérnöki tevékenység és műszaki tanácsadás	Horvátország	Közvetett	-	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt. ⁽²⁾	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	-	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	-	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	-	99,93%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar						
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt. ⁽³⁾	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	-	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,33%	74,33%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft. v.a.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
TTKP Energiaszolgáltató Kft. v.a.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
VIRE SOL Kft. ⁽⁴⁾	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	53,17%	84,30%
Energetika						
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés (holding)	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt. ⁽⁵⁾	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
Gerecsegáz Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt. ⁽⁵⁾	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPUS E-LINE Kft. ⁽⁶⁾	L	Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése	Magyarország	Közvetett	7,48%	7,48%
OPTESZ OPUS Zrt. ⁽⁷⁾	K	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetett	49,99%	49,99%

Megjegyzések:
L: Leányvállalatként bevont; T: Társult vállalkozásnak minősített; A: Anyacég; K: Közös vezetésű vállalat;

(1) A Mészáros Hrvatska d.o.o végelszámolásra került 2024-ben.
(2) A Wamsler SE és a két lányvállalata értékesítésre került 2024. december 23-án.
(3) A Társaságnak a Csabatáj Zrt.-ben, szétválás általi átalakulás eredményeként, megszűnt a részesedése, míg az OPUS SAT Kft.-ben 99,71%-os részese-dést szerzett.
(4) A Társaság és a VIRE SOL Kft. külső tulajdonostársa 2024. szeptember 2-án ázsíós tőkeemelésről döntött, melynek eredményeképpen a Társaság része-sedése a VIRE SOL-ban 53,17%-ra csökkent.
P É N Z Ü G Y I J E L E N T É S 2 0 2 4

Név	Kapcsolt-sági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.09.30.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Vagyongkezelés						
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyongkezelés	Magyarország	Anyav.	Anyav.	Anyav.
OBRA Ingatlankezelő Kft. ⁽⁸⁾	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyongkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
OPUS Management Kft. ⁽⁹⁾	L	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	100,00%	-
OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. ⁽³⁾	L	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	99,71%	-
KONZUM Management Kft. ⁽⁹⁾	T	Saját tulajdonú ingatlan adás-vétele	Magyarország	Közvetlen	-	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyongkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	30,00%
Zion Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	30,00%
Turizmus						
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság ⁽¹⁰⁾	L	Vagyongkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Vagyongkezelő Kft. ⁽¹⁰⁾	L	Vagyongkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft	L	Kemping-szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kemping-szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

(5) Az OPUS TIGÁZ Zrt. és OPUS TITÁSZ Zrt. tulajdonosainak megállapodása szerint az OPUS GLOBAL Nyrt. olyan többlret irányítási és ellenőrzési jogokkal rendelkezik ezen két társaságban, mely alapján konszolidálásba bevont leányvállalatnak minősülnek az IFRS irányelvek és a Számvitelről szóló 2000. évi. C törvény szerint.

(6) Az OPUS TITASZ Zrt. 10%-os tulajdonosa az OPUS E-LINE Kft.-nek, viszont többségi (50 % feletti) szavazati jogot gyakorol, mely alapján leányvállaltként került bevonásra.

(7) Az OPTESZ OPUS Zrt. másik fő tulajdonosa a Status Energy Magántőkealap szintén 49,99%-ban tulajdonos a cégben, mely paritás megegyezik a szavazati arányokkal, így a Csoport közös vállalatként vonja be.

(8) Az OBRA Kft. 2024. I. negyedévében értékesítésre került.

(9) A Társaságnak a KONZUM Management Kft.-ben, szétválás általi átalakulás eredményként, megszűnt a részesedése, míg az OPUS Management Kft.-ben 100%-os részesedést szerzett

(10) A KZH INVEST Kft. és a KZBF INVEST Vagyongkezelő Kft. holdingcégek, valamint a HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt. összeolvadás útján egyesültek. A jogutód társaság a HUNGUEST Szálláshelyszolgáltató Zrt.

A Megjegyzésekhez lásd még a „III.2 A 2024. Üzleti év kiemelt eseményei” Fejezetet.

II.2.Számviteli Politika

Számviteli Alapelvek

1. A konszolidáció alapja

A konszolidált éves beszámoló az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok) pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A leányvállalatok a Csoport által az IFRS 10 standard alapján ellenőrzött gazdálkodó egységeknek minősülnek.

Az IFRS 10 standard a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozik. Ez a rendelet a társaság vezetésétől azt követeli meg, hogy mérlegelje, melyik befektetése minősül irányított társaságnak, és melyik minősül befektetési társaságnak. Teljeskörűen kell konszolidálni azokat a leányvállalatokat, melyek irányított társaságoknak minősülnek. Azon leányvállalatokat, melyek befektetési társaságnak minősülnek valós értéken kell szerepeltetni.

Leányvállalatok

A konszolidált éves beszámoló az OPUS GLOBAL Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában. Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport közvetve vagy közvetlenül birtokolja az adott társaság szavazati jogainak több, mint 50%-át, és a társaság pénzügyi és operatív tevékenységébe történő befolyás révén előnyöket élvez annak tevékenységéből.

A Csoport akkor gyakorol ellenőrzést egy befektetést befogadó felett, ha a befektetést befogadóban való részvételéből származóan változó hozamoknak van kitéve, illetve azokra vonatkozó jogokkal rendelkezik, és a befektetést befogadó felett gyakorolt hatalma útján képes befolyásolni ezeket a hozamokat.

Ennek megfelelően a Csoport akkor és csak akkor gyakorol ellenőrzést a befektetést befogadó felett, ha a befektető az alábbiak mindegyikével rendelkezik:

- (a) hatalom a befektetést befogadó felett;
- (b) a befektetést befogadóban való részvételéből származó változó hozamoknak való kitettség vagy azokra vonatkozó jogok; és
- (c) az a képesség, hogy a befektetést befogadó feletti hatalmát a befektetőt illető hozamok összegének befolyásolására használja.

A megszerzett üzletrészekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amely a megszerzési érték-

viszonyok alapján történik az eszközök és források akvizíció időpontjára, azaz az irányítás megszerzésének napjára vonatkozó piaci értékének alapul vételével. Az akvizíció költsége az ellenérték, valamint a nem irányító részese- déseknek a megszerzett üzletben meglevő részesedésének összege. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a tranzakció időpontjától kezdődően, illetve a tranzakció időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha az ilyen veszteségek a kapcsolódó eszközök értékvesztésére utalnak. A konszolidált éves beszámoló készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik.

A nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg. Az üzleti kombinációk vonatkozásában a nem ellenőrzésre jogosító részesedések vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a nem irányító tulajdonosokra jutó összeg értékében kerülnek meghatározásra. Az értékelés módjának kiválasztása minden üzleti kombináció vonatkozásában egyedileg történik. Az akvizíciót követően a nem irányító tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások nem irányító tulajdonosokra jutó összegével. Az időszaki összes átfogó jövedelemből abban az esetben is részesülnek a nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok, ha ez részesedésük negatív egyenlegéhez vezet.

A Csoport leányvállalatokban meglevő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport, valamint a nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok részesedése kerül módosításra úgy, hogy azok tükrözzék a leányvállalatokban meglevő részesedéseik változását. A nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok részesedését módosító összeg, valamint a kapott vagy fizetett ellenérték különbsége a tőkében kerül elszámolásra, mint a társaság tulajdonosaira jutó érték.

Társult vállalkozások és közös szerveződések

A közös szerveződés olyan szerződésen alapuló megállapodás, amelyben két vagy több fél (vállalkozók) közös irányítás alatt álló gazdasági tevékenységet folytatnak. Közös irányítás akkor valósul meg, amikor a tevékenységhez kapcsolódó stratégiai, pénzügyi és operatív döntések a vállal-

kozók egyhangú beleegyezését követelik meg. A közös vezetésű vállalkozás olyan vállalkozás, amely egy gazdasági tevékenységet folytató társaság, partnerség vagy más jogi személy létrehozásával jár, amelyet a Csoport a többi vállalkozóval közösen irányít és a befektetők a szerveződés nettó eszközeiben (és nem az egyes eszközeiben és kötelezettségeiben) érdekeltek.

A társult vállalkozás olyan társaság, amelynek pénzügyi és működési politikáira a Csoport jelentős befolyást képes gyakorolni, de amely nem leányvállalat vagy közös szerveződés.

A Csoport közös vállalkozásban és társult vállalkozásokban lévő befektetései az equity módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. Az equity módszer alapján a közös és a társult vállalkozásokban meglévő befektetés a mérlegben a vállalkozás nettó eszközértékének megszerzést követő, Csoportra jutó változásával növelt bekerülési értéken kerül kimutatásra. A vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül amortizálásra. Az eredménykimutatás a vállalkozás működéséből származó eredményének a Csoportra jutó részét tartalmazza. Ha a vállalkozás saját tőkéjével szemben elszámolt változás történik, a Csoport szintén elszámolja a rá jutó részt, és – ahol ez értelmezhető – kimutatja a saját tőke változásaként.

A közös és a társult vállalkozások beszámolási időpontjai megegyeznek a Csoportéval, és a vállalkozások számviteli politikája megfelel a Csoport által hasonló tranzakciónál, hasonló körülmények között alkalmazottal.

A közös és a társult vállalkozásokban levő befektetések a mérleg fordulónapján értékvesztésre utaló objektív bizonyítékok megállapítása céljából felülvizsgálatra kerülnek. Amennyiben van ilyen bizonyíték, meghatározásra kerül a befektetés realizálható értéke és az elszámolandó értékvesztés. A korábbi években elszámolt veszteségek okának mérlegelése alapján kerül meghatározásra, hogy a veszteségek visszafordításra kerülhetnek-e.

Egy közös vagy társult vállalkozásban meglévő jelentős befolyás megszűnése esetén a Csoport a megmaradó részesedést átértékeli, és valós értéken veszi fel. A társult vállalkozás könyv szerinti értékének, valamint a megmaradó részesedés valós értéke és az értékesítés ellenértéke összegének különbsége az eredményben kerül elszámolásra.

Üzleti kombinációk

Üzleti kombináció vagy eszközvásárlás

A Csoport annak eldöntésére, hogy a megszerzett üzletet üzleti kombinációként vagy eszközvásárlásként számolja el a következőket veszi figyelembe:

- Koncentrációs teszt elvégzése: opcionálisan elvégezheti az úgynevezett valós érték koncentráció vizsgálatot. Ha a vizsgálat eredménye pozitív, akkor a tevékenység- és eszközcsoport nem üzleti tevékenység, további értékelésre nincs szükség. A vizsgálat eredménye akkor pozitív, amennyiben a megszerzett bruttó eszközök lényegében teljes valós értéke egyetlen azonosítható eszközben vagy hasonló azonosítható eszközök egy csoportjában koncentrálik.
- Amennyiben a valós érték koncentráció vizsgálat eredménye negatív, vagy ha a gazdálkodó egység úgy dönt, hogy nem végzi el a vizsgálatot, akkor a gazdálkodó egységnek végre kell hajtania az IFRS 3. B8–B12D. bekezdésben meghatározott értékelést, hogy megítélje, hogy a tranzakció üzleti kombinációnak minősül-e.
- Üzleti kombinációnak minősül, amennyiben a megszerzett tevékenységek és eszközök olyan inputot és folyamatokat tartalmaznak, amelyek együttesen hozzájárulnak az outputok létrehozásához. A megszerzett folyamat akkor tekinthető érdeminek, ha az kritikus az outputok előállításának folytatásához, és a megszerzett inputok között olyan szervezett munkaerő van, amely rendelkezik a folyamat végrehajtásához szükséges tudással, tapasztalattal, vagy jelentősen hozzájárul az outputok előállításának folytatásához, valamint egyedinek vagy ritkának tekinthető, azaz nem pótolható jelentős költség, erőfeszítés nélkül a további működés érdekében.

Eszközvásárlás elszámolása

A Csoport megjeleníti a megszerzett egyedileg azonosítható eszközöket (ideértve azokat az eszközöket, amelyek megfelelnek az immateriális javak fogalmának és megjelenítési kritériumainak, az IAS 38 Immateriális javak standard szerint) és az átvállalt kötelezettségeket. A csoport bekerülési értékét az egyedileg azonosítható eszközök és kötelezettségek között azok megvásárlásának időpontjára vonatkozó, egymáshoz viszonyított valós értéke alapján osztja fel. Egy ilyen ügylet vagy esemény nem keletkeztet goodwillt vagy negatív goodwillt. Ha így egy eszköz túlértékelt lenne, a különbözetet az eredmény terhére számolja el.

Üzleti kombináció elszámolása

A megszerzett üzletekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amely a megszerzési értékviszonyok alapján történik az eszközök és források akvizíció időpontjára, azaz az irányítás megszerzésének napjára vonatkozó piaci értékének alapul vételével. Az üzleti kombinációk vonatkozásában a külső tulajdonosok részesedése a Csoport döntése értelmében vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a külső tulajdonosokra jutó összeg értékében kerül meghatározásra. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a kontroll szerzés időpontjától kezdődően, illetve a kontrol vesztes időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Az akvizíciót követően a külső tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások külső tulajdonosokra jutó összegével.

A leányvállalatokban meglévő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra az eredmény-tartalékban.

Goodwill

A Csoport a goodwillt az akvizíció időpontjában jeleníti meg, az alábbi (a)-nak (b)-t meghaladó összegén értékelve:

(a) a következők együttes összege:

(i) az átadott ellenérték, a jelen IFRS-nek megfelelően értékelve, amely általában az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéket követeli meg;

(ii) a felvásárolt társaságban fennálló bármely ellenőrzést nem biztosító részesedés összege; és

(iii) a szakaszokban megvalósuló üzleti kombinációban, a felvásárló által a felvásárolt társaságban korábban birtokolt tőkerészesedések akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéke.

(b) a megszerzett azonosítható eszközöknek és átvállalt kötelezettségeknek az akvizíció időpontjára vonatkozó nettó összege.

Amennyiben a fentiekben részletezett (b) összege meghaladja az (a) összegét előnyös vételként kerül elszámolásra. A negatív goodwill egy összegben az eredménykimutatásban kerül bemutatásra.

A goodwill nem kerül amortizálásra, a Csoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor a kelet-

kező goodwill a kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre, függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak.

A Csoport a bekerülést követően, a goodwillt értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván.

Szakaszokban megvalósuló üzleti kombináció

Abban a helyzetben, ha egy gazdálkodó egység fölött a kontrollt részenként szerzi meg a Csoport, goodwillt csak egyetlen esetben jelenít meg, mégpedig akkor, amikor a kontrollt a Csoport megszerezte. Abban a helyzetben, ha a leányvállalat fölötti kontrollt úgy szerzi meg a Csoport, hogy előtte már rendelkezett befektetéssel az adott entitásban, a kontroll megszerzésének napjára, mint fordulónapra a befektetést – soron kívül – értékeli és az adott befektetés kontroll megszerzési értéke a Csoportnak a felvásárolt társaságban korábban birtokolt részesedésének az akvizíció időpontjában érvényes valós értéke lesz, melyet a fizetség részeként vesz figyelembe. Abban a helyzetben, ha leányvállalatban szerez további részesedést a Csoport, a megszerzett nem kontrolláló érdekeltség és a fizetség különbözetét, mint saját tőke tranzakció számolja el.

2. Könyvvezetés pénzneme

Az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint. A vállalatcsoport pénzügyi kimutatásai magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek kezdetben az ilyen tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon kerülnek nyilvántartásra. Azon nem monetáris eszközök, amelyek beszerzési vagy létrehozási költsége külföldi valutában, devizában merült fel, az egyes beszerzésekor, illetve a kapcsolódó tételek eszközök közé történő felvételekor érvényes árfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi árfolyamon kerülnek forintra átszámításra. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

A külföldi pénznemben felmerülő elszámolások magyar forintra történő átváltása a tranzakció napján érvényes hivatalos MNB árfolyamon történik. A mérlegfordulónap-

pon meglévő valuta, deviza eszközök és források év végén ártértékelésre kerülnek a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos árfolyamon.

Realizált árfolyam-különbözet keletkezik a tranzakciók kiegyenlítésekor, amennyiben a bekerülési és a kiegyenlítés-kori árfolyam eltér egymástól. A felmerülő árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. Év végén a meglévő deviza- és valuta tételek ártértékelésekor nem realizált árfolyam-különbözet kerül elszámolására.

A Csoport tulajdonában van néhány külföldi leányvállalat, amelyek a pénzügyi kimutatásaikat a megfelelő helyi pénznemben állítják össze. Ezen pénzügyi kimutatások magyar forintba történő átváltása a következő módszerrel történik. A mérlegben szereplő tételek az MNB által a fordulónapon közzétett árfolyamon – kivéve a saját tőke és a részesedések, melyeket a bekerüléskori historikus árfolyamon váltunk át –, az eredménykimutatás tételei pedig éves átlagárfolyamon kerülnek átváltásra. Minden árfolyamváltozásból adódó különbség közvetlenül a konszolidált saját tőkében (halmozott ártértékelési különbözetként) kerül elszámolásra. Amennyiben a vállalatcsoport eladja egy külföldi tevékenységének egy részét vagy a teljes tevékenységet, az eladásig a tőkében elszámolt árfolyam-különbözet az értékesítés nyereségén vagy veszteségén keresztül az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

3. A Számviteli politika változásai

Számviteli politikában bekövetkezett változásokról akkor beszélünk, ha:

- A változást törvényi szabályozás vagy a számviteli standardokat alkotó testület döntése támasztja alá.
- A számviteli politika megváltoztatása egy vállalkozás pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről és cash flow-járól relevánsabb és megbízhatóbb információt nyújt.
- A vállalkozás egy olyan új standardot adaptál, amely a korábbtól különböző számviteli politika alkalmazását kívánja meg.
- A vállalkozás az IFRS által megengedett számviteli elszámolási módokról egy másik, az IFRS által szintén megengedett elszámolási módra való áttérésről dönt.

A Csoport a 2024. december 31-én végződő éves időszakra vonatkozóan hatályban lévő összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

Meglévő, a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásának összeállítása szempontjából releváns standardok értelmezései és új standardok, amelyeket a Csoport alkalmaz:

- **IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása: A kötelezettségek rövid- vagy hosszú lejáratúként való besorolása (Módosítások)**

A módosításokat a 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évtől kell alkalmazni, a korai alkalmazás megengedett, illetve az IAS 8 standarddal összhangban visszamenőlegesen szükséges alkalmazni. A módosítások célja az IAS 1 standardban szereplő, a kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratúként való besorolási alapelveinek tisztázása. A módosítások tisztázzák a teljesítés elhalasztására vonatkozó jog jelentését, azt a követelményt, hogy ennek a jognak a beszámolási időszak végén fenn kell állnia, hogy a vezetés szándéka nem befolyásolja a rövid vagy hosszú lejáratú besorolást, hogy a partner olyan opciói, amelyek a gazdálkodó egység saját tőkeinstrumentumainak átruházásával történő teljesítést eredményezhetnek, nem befolyásolják a rövid vagy hosszú lejáratú besorolást. A módosítások azt is meghatározzák, hogy csak azok a kovenánsok befolyásolják a kötelezettség besorolását, amelyeknek a gazdálkodó egységnek a beszámolási fordulónapon vagy azt megelőzően meg kell felelnie. További közzétételek szükségesek az olyan hitelszerződésekből eredő hosszú lejáratú kötelezettségek esetében is, amelyek a beszámolási időszakot követő tizenkét hónapon belül teljesítendő kovenánsnak vannak alárendelve. A standard alkalmazásának nem volt jelentős hatása a konszolidált beszámolóra.

- **IFRS 16 Lízinge: Lízingskötelezettség a Visszlízings ügyletekben (Módosítások)**

A módosításokat a 2024. január 1-jén vagy azt követően induló üzleti évtől kell alkalmazni, a módosítás korai alkalmazása megengedett. A módosítások célja, hogy fejlessze azokat a követelményeket, amelyeket az eladó-lízingsbevevő alkalmaz a lízingskötelezettség értékelésekor egy visszlízings ügylet során az IFRS 16 szerint, ugyanakkor nem változtatja meg a visszlízings ügyletekhez nem kapcsolódó lízinge elszámolását. Az eladó-lízingsbevevő úgy határozza meg a „lízingsdíjakat” vagy a „felülvizsgált lízingsdíjakat”, hogy az eladó-lízingsbevevő ne számolja el a nyereség vagy veszteség azon részét, amely az általa megtartott használati joghoz kapcsolódik. Ezeknek a követelményeknek az alkalmazása nem akadályozza meg az eladó-lízingsbevevőt abban, hogy a lízingszerződés részleges vagy teljes meg-

szűnésével kapcsolatos nyereséget vagy veszteséget az eredményben számolja el. Az eladó-lízingsbevevő az IAS 8 standarddal összhangban visszamenőlegesen alkalmazza a módosítást a kezdeti alkalmazás időpontja után kötött visszlízings ügyletekre, ami annak a beszámolási időszaknak a kezdete, amelyben a gazdálkodó egység először alkalmazta az IFRS 16 standardot. A standard alkalmazásának nem volt jelentős hatása a konszolidált beszámolóra.

- **IAS 7 Cash-flow kimutatás és IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele – Szállítói finanszírozási megállapodások (Módosítások)**

A módosításokat a 2024. január 1-jén vagy azt követően induló üzleti évtől kell alkalmazni, a módosítás korai alkalmazása megengedett. A módosítások kiegészítik az IFRS-ben már szereplő követelményeket, és előírják a gazdálkodó egységnek a szállítói finanszírozási megállapodások feltételeinek közzétételét. Ezen túlmenően, a gazdálkodó egységeknek a beszámolási időszak elején és végén közzé kell tenniük a szállítói finanszírozási megállapodás pénzügyi kötelezettségeinek könyv szerinti értékét és azokat a sorokat, amelyeken ezek a kötelezettségek bemutatásra kerülnek, valamint azon pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értékét és sorait, amelyekre vonatkozóan a finanszírozók már kiegyenlítették a megfelelő szállítói tartozásokat. A gazdálkodó egységeknek szintén közzé kell tenniük a szállítói finanszírozási megállapodások pénzügyi kötelezettségei könyv szerinti értékében bekövetkezett nem pénzbeli változás típusát és hatását is, amelyek megakadályozzák a pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értékének összehasonlíthatóságát. A módosítások továbbá előírják, hogy a gazdálkodó egység a beszámolási időszak elején és végén közzétegye a finanszírozókkal szemben fennálló pénzügyi kötelezettségek és az e megállapodások részét nem képező hasonló szállítói kötelezettségek fizetési határidejét. A standard alkalmazásának nem volt jelentős hatása a konszolidált beszámolóra.

Kibocsátott, de még nem hatályos és korai alkalmazás alá nem eső standardok

- **IAS 21 Átváltási árfolyamok változásainak hatása: Az átválthatóság hiánya (Módosítások)**

A módosítások a 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évtől lépnek hatályba, a korai alkalmazás megengedett. A módosítások meghatározzák, hogy a gazdálkodó egységnek hogyan kell értékelnie, hogy egy valuta átváltható-e, és hogyan kell meghatározni az azonnali

átváltási árfolyamot az átválthatóság hiánya esetén. Egy pénznem akkor tekinthető átválthatónak egy másik pénznemre, ha a gazdálkodó egység képes a másik pénznemhez olyan időkereten belül hozzájutni, amely lehetővé teszi a szokásos adminisztratív késedelmet olyan piaci vagy átváltási mechanizmuson keresztül, amelyben egy cse-reügylet érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket hoz létre. Ha egy pénznem nem váltható át másik pénznemre, a gazdálkodó egységnek meg kell becsülnie az értékelés időpontjában érvényes azonnali árfolyamot. A gazdálkodó egység célja az azonnali átváltási árfolyam becslése során, hogy tükrözze azt az árfolyamot, amelyen az értékelés időpontjában szabályos csereügylet zajlana a piaci szereplők között az uralkodó gazdasági feltételek mellett. A módosítások megjegyzik, hogy a gazdálkodó egység alkalmazhat megfigyelhető árfolyamot korrekció („adjustment”) nélkül, vagy más becslési technikát.

A vezetőség értékelte a standard lehetséges alkalmazását, és annak várhatóan nem lesz hatása a konszolidált beszámolóra.

- **Pénzügyi instrumentumok besorolása és értékelése – Az IFRS 9 és az IFRS 7 módosításai**

Hatályos a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra. 2024 májusában a Testület kiadta a **Pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó módosításokat (az IFRS 9 és az IFRS 7 módosításai)**, amely pontosítja, hogy a pénzügyi kötelezettséget a „teljesítés napján” kell kivezetni, azaz amikor a kapcsolódó kötelmet teljesítik, törlik, lejár, vagy a kötelezettség egyébként megfelel a kivezetés feltételeinek. Bevezet továbbá egy számviteli politika szerinti lehetőséget az olyan pénzügyi kötelezettségek kivezetésére, elektronikus fizetési rendszeren keresztül egyenlítenek ki az elszámolás időpontja előtt, ha bizonyos feltételek teljesülnek, tisztázta, hogyan kell értékelni a környezeti, társadalmi és kormányzási (ESG) jellemzőkkel és más hasonló feltételes jellemzőkkel rendelkező pénzügyi eszközök szerződéses cash flow jellemzőit, egyértelműsítette, a nem visszaváltható eszközök és a szerződéses eszközök kezelését.

A módosítások a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra lépnek hatályba. A gazdálkodó egységek a pénzügyi eszközök besorolására vonatkozó módosításokat és a kapcsolódó közzétételeket előre is alkalmazhatják, a többi módosítást pedig később is alkalmazhatják. Az új követelményeket visszamenőlegesen kell alkalmazni, a nyitó felhalmozott eredmény módosításával. A korábbi időszakokat nem kell újra megállapítani,

és csak utólagos értékelés nélkül lehet újra megállapítani. A gazdálkodó egységnek közzé kell tennie az olyan pénzügyi eszközökre vonatkozó információkat, amelyek értékelési kategóriája a módosítások miatt megváltozik.

A módosításnak várhatóan nem lesz jelentős hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

- **A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok javításai**

Az IASB éves fejlesztési folyamata az IFRS-ek nem sürgős, de szükséges pontosításaival és módosításaival foglalkozik. 2024 júliusában az IASB kiadta az IFRS számviteli standardok éves javításait, az alábbi témákban:

- IFRS 1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalmazása – fedezeti alkalmazás egy első alkalmazó által
- IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek – a kivezetésből származó nyereség vagy veszteség, A valós érték és az ügyleti ár közötti elhatárolt különbség közzététele, Hitelkockázati közzétételek
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok – Lízingbevevő lízingkötelezettségeinek kivezetése, Tranzakciós ár
- IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások – A „de facto ügynök” meghatározása
- IAS 7 Cash flow kimutatás – Költség módszer

A módosításnak várhatóan nem lesz jelentős hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

- **Természetfüggő villamos energiára hivatkozó szerződések - Az IFRS 9 és az IFRS 7 standardok módosításai**

Hatályos a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra. A módosítások a következőket tartalmazzák: A „saját használatra” vonatkozó követelmények alkalmazásának pontosítása, fedezeti elszámolás engedélyezése, ha ezeket a szerződéseket fedezeti instrumentumként használják, valamint új közzétételi követelmények hozzáadása annak érdekében, hogy a befektetők megértsék e szerződések hatását a vállalat pénzügyi teljesítményére és cash flow-jára. A korai alkalmazás megengedett, de azt közzé kell tenni. A „saját felhasználásra” vonatkozó követelményekre vonatkozó pontosításokat visszamenőlegesen kell alkalmazni, de a fedezeti elszámolást lehetővé tevő útmutatást a jövőre nézve kell alkalmazni a kezdeti alkalmazás időpontjában vagy azt követően kijelölt új fedezeti kapcsolatokra.

A módosításnak várhatóan nem lesz jelentős hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

- **IFRS 18 - Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban**

Hatályos a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra. Az IFRS 18 új kategóriákat és részösszegeket vezet be az eredménykimutatásban. Továbbá előírja a következők közzétételét a vezetés által meghatározott teljesítménymutatók (a meghatározás szerint), és új követelményeket tartalmaz a pénzügyi információk helyére, összesítésére és bontására vonatkozóan. A gazdálkodó egységnek az eredménykimutatásban szereplő összes bevételt és ráfordítást öt kategória egyikébe kell besorolnia: működési; befektetési; finanszírozási; nyereségadó; és megszűnt tevékenységek. Ezen túlmenően az IFRS 18 megköveteli, hogy a gazdálkodó egység bemutassa a „működési eredmény”, a „finanszírozás és nyereségadók előtti eredmény” és a „nyereség vagy veszteség” rész- és végösszegeit.

Fő üzleti tevékenységek: A bevételek és ráfordítások IFRS 18 által előírt kategóriákba történő besorolásához a gazdálkodó egységnek fel kell mérnie, hogy „fő üzleti tevékenysége” az eszközökbe történő befektetés vagy az ügyfeleknek történő finanszírozás, mivel az ilyen gazdálkodó egységekre speciális besorolási követelmények vonatkoznak. Annak meghatározása, hogy egy gazdálkodó egységnek van-e ilyen meghatározott fő üzleti tevékenysége, tényektől és körülményektől függ, ami megítélést igényel. Egy gazdálkodó egységnek egynél több fő üzleti tevékenysége is lehet.

A vezetés által meghatározott teljesítménymutatók: Az IFRS 18 bevezeti a vezetés által meghatározott teljesítménymutató (MPM) fogalmát, amelyet a gazdálkodó egység a bevételek és ráfordítások olyan részösszegeként határoz meg, amelyet a gazdálkodó egység a nyilvánosságra hozatal során használ. A pénzügyi kimutatásokon kívüli kommunikáció, hogy a felhasználókkal közölje a vezetésnek a gazdálkodó egység egészének pénzügyi teljesítményére vonatkozó nézetét. Az IFRS 18 megköveteli, hogy a gazdálkodó egység összes MPM-jével kapcsolatos információkat a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött egyetlen megjegyzésben tegyék közzé, és számos közzétételt ír elő minden egyes MPM-ről, beleértve a mutató kiszámításának módját és az IFRS 18 vagy egy másik IFRS számviteli által meghatározott legösszehasonlíthatóbb részösszeggel való egyeztetést.

Az információk elhelyezkedése, összesítés és bontás: Az IFRS 18 különbséget tesz az információknak az elsődleges pénzügyi kimutatásokban való „bemutatása” és a megjegyzésekben való „közzététele” között, és bevezet egy elvet az információk meghatározására az elsődleges pénzügyi kimutatások és a megjegyzések azonosított „szerepe” alapján. Az IFRS 18 megköveteli, hogy az információk összevonását és bontását a hasonló és eltérő jellemzők alapján végezzék el.

Egyéb számviteli standardok következményes módosításai
Az IAS 7 **Cash flow-k kimutatása** standardot szűk körű módosításokkal módosították, amelyek közé tartozik, hogy a közvetett módszerrel történő működésből származó cash flow-k meghatározásának kiindulópontját „nyereségről vagy veszteségről” „működési nyereségre vagy veszteségre” változtatják. Az osztalékokból és kamatokból származó cash flow-k cash flow-kimutatásban történő besorolására vonatkozó választhatóságot is nagyrészt megszüntették.

Az IAS 33 **Egy részvényre jutó eredmény** standard új követelményekkel egészült ki, amelyek csak akkor teszik lehetővé a gazdálkodó egységek számára, hogy további részvényenkénti összegeket tegyenek közzé, ha a számítható használt számláló megfelel meghatározott kritériumoknak.

Az IFRS 18, valamint a többi számviteli standard ebből következő módosításai a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra lépnek hatályba, és visszamenőlegesen kell alkalmazni. A korai alkalmazás megengedett, és közzé kell tenni.

A Csoport még vizsgálja az új standard várható hatásait a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

- **IFRS 19 - Nyilvános elszámolási kötelezettség nélküli leányvállalatok: Közzétételek**

Hatályos a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra. Az új standard lehetővé teszi a jogosult gazdálkodó egységek számára, hogy a csökkentett közzétételi követelmények alkalmazását válasszák, miközben továbbra is alkalmazzák a többi IFRS számviteli standardban foglalt megjelenítési, értékelési és bemutatási követelményeket. Eltérő rendelkezés hiányában az IFRS 19 alkalmazását választó jogosult gazdálkodó egységeknek nem kell alkalmazniuk az egyéb IFRS számviteli standardokban foglalt közzétételi követelményeket.

Az IFRS 19-et alkalmazó gazdálkodó egységnek ezt a tényt az általános IFRS számviteli standardoknak való megfele-

lési nyilatkozat részeként kell közzétennie. Az IFRS 19 megköveteli, hogy az olyan gazdálkodó egység, amelynek pénzügyi kimutatásai megfelelnek az IFRS számviteli standardoknak, beleértve az IFRS 19-et is, kifejezett és fenntartás nélküli nyilatkozatot tegyen az ilyen megfelelésről.

Csak az a gazdálkodó egység választhatja az IFRS 19 alkalmazását, ha a beszámolási időszak végén: IFRS 10 szerinti leányvállalat; nem rendelkezik nyilvános elszámoltathatósággal; és van olyan (végső vagy közbenső) anyavállalata, amely nyilvános használatra hozzáférhető konszolidált pénzügyi kimutatásokat készít az IFRS számviteli standardoknak megfelelően.

Az IFRS 19 a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra lép hatályba, és a korábbi alkalmazás megengedett.

Ha egy jogosult gazdálkodó egység úgy dönt, hogy a standardot korábban alkalmazza, akkor ezt a tényt közzé kell tennie. A gazdálkodó egységnek az első olyan (éves és évközi) időszakban, amelyben a standardot alkalmazza, az összehasonlítható időszakban közzétett információkat össze kell hangolnia a tárgyidőszakban az IFRS 19 szerinti közzétételekhez, kivéve, ha az IFRS 19 vagy egy másik IFRS számviteli standard másként engedi vagy előírja.

Az új standardnak várhatóan nem lesz hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

4. Pénzügyi év

A Vállalkozás pénzügyi éve megegyezik a naptári évvel, azaz 2024.01.01.től 2024.12.31.-ig tart.

5. Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Csoport beszámolási időszakának végén fennálló körülményekről (módosító tételek), bemutatásra kerültek a beszámolóban. Azon beszámolási időszak utáni események, amelyek nem módosítják a beszámoló adatait, a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, amennyiben lényegesek.

6. Megszűnt tevékenységek

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, s

amennyiben materiális a megszűnt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény, akkor az elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban.

Mérlegtételekre Vonatkozó Számviteli Elvek

A Csoport a mérlegkimutatás elemeire i.) *pénzügyi instrumentumok* és ii.) *nem-pénzügyi instrumentumok* kategóriái szerint fektette le a főbb számviteli és értékelési elveket.

Pénzügyi instrumentumok

A Csoport konszolidált mérlege a következő főbb pénzügyi eszközöket tartalmazza: pénzeszközök és pénzegyenértékesek, vevők, adott kölcsönök, értékpapírok, befektetési célú ingatlanok, értékesítésre tartott eszközök, valamint származékos ügyletek.

A Csoport konszolidált mérlege a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: kötvényeket és egyéb értékpapírosított kötelezettségeket, szállítók, bankkal és kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségek, pénzügyi lízingkötelezettségek, valamint származékos pénzügyi kötelezettségek.

Pénzügyi instrumentumok kategóriái (értékelési elvei)

Az IFRS 9 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL).

A Csoport pénzügyi eszközei a kezdeti értékeléskor kerülnek besorolásra azok jellegének és céljának megfelelően. A pénzügyi eszköz kategóriájának meghatározásához először azt kell tisztázni, hogy a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum vagy tőkebefektetés-e. A tőkebefektetéseket eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, mindazonáltal a gazdálkodó bekerüléskor dönthet úgy, hogy a nem kereskedési céllal tartott tőkebefektetéseket az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékeli valósan. Amennyiben a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum, a besorolás meghatározásakor az alábbi pontokat kell figyelembe venni.

Amortizált bekerülési érték

Azokat a pénzügyi eszközöket kell amortizált bekerülési értéken értékelni, amelyeket olyan "tartás és hozam" üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök

szereződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték egyéb átfogó eredménnyel szemben

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyeket olyan "tartás és eladás" üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték eredménnyel szemben

Erdeménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába azok a pénzügyi eszközök tartoznak, amelyek nem tartoznak a fenti két pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem, vagy kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek lettek megjelölve.

A kezdeti megjelenítéskor a Csoport az úgynevezett SPPI (Solely Payments of Principal & Interest) teszt keretében elsősorban az adott kölcsönök és befektetett pénzügyi eszközök (összefoglalóan adósságinstrumentumok) esetében megvizsgálja, hogy a pénzügyi eszköz célja minden esetben a szerződéses pénzáramok beszedése, a kölcsönök kamata pedig a pénz időértékét, a hitelezési kockázat és nyereségráta ellenértékét fejezi ki.

A vizsgálat a későbbiekben arra is kitér, hogy a pénzügyi eszköz nem tartalmaz-e olyan szerződéses feltételeket, melyek hatására a szerződéses pénzáramok összege vagy időzítése a szerződéshez képest jelentősen megváltozhat vagy megváltozott (futamidő módosítás, kamatváltozás vagy kamatmentes periódus), s így már nem felel meg az SPPI tesztnek.

A fenti SPPI teszt követelménynek teljesülése esetén az adósságinstrumentumokat amortizált bekerülési értéken kell értékelni, nem teljesülés esetén adósságinstrumentot eredményen keresztül valós értéken kell értékelni (FVTPL).

Szintén minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell értékelni a mérlegben és a valós érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az

Egyéb átfogó jövedelem opciót (FVOCI) választotta. A Csoport nem élt a FVOCI opcióval.

A pénzügyi eszközöket és a pénzügyi kötelezettségeket a Csoport csak akkor számolja el egymással szemben és jeleníti meg ezek nettó összegét a mérlegben, ha a Csoport törvényesen érvényesíthető joga van az összegek beszámítására és szándéka, hogy ezeket nettósítva érvényesítse, vagy egy időben realizálja az eszközt és teljesítse a kötelezettséget.

i.) A konszolidált mérlegkimutatás főbb pénzügyi instrumentumai

7. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök a készpénzt és bankbetéteket foglalják magukban. A pénz-egyenértékesek olyan rövid távú magas likviditású befektetési formák, amelyek minimális értékváltozási kockázatot hordoznak, és azonnal pénzeszközökre konvertálhatók. A Csoport csak megfelelő kockázati besorolású bankban tartja pénzeszközeit.

8. Vevő- és egyéb követelések

A vevő- és egyéb követelések bekerüléskor tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken kerülnek kimutatásra mely később amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával. Bekerüléskor a valós érték a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, és jelentős éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva.

Az időszak végén még nyitott, devizában fennálló követelésállományt át kell értékelni fordulónapi devizaárfolyamra, és a nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben kell elszámolni. A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -veszteséget közvetlenül a pénzügyi eredményben kell elszámolni a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával.

A vevő- és egyéb követelések a követő értékelés folyamán a várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek értékelésre. Értékvesztés megállapítására a várható hitelezési veszteség és olyan objektív bizonyíték alapján kerül sor (például fizetési képesség valószínűsége vagy az adós jelentős pénzügyi nehézségei), amely arra enged következtetni, hogy a Cso-

port nem lesz képes a teljes, a számla eredeti feltételeinek megfelelő összeget behajtani. A leírt követelés kivezetése akkor történik meg, amikor behajthatatlannak minősül. Amennyiben az áruszállításból eredő követelések pénzügyi rendezésére várhatóan a szokásos üzletmenet során, tipikusan egy éven belül kerül sor, azok a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra, ellenkező esetben egyedi mérlegelés alapján tartós követelésként a befektetett eszközök között kerülhetnek megjelenítésre.

9. Adott kölcsönök

Az adott kölcsönök bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, ezt követően amortizált bekerülési értéken értékeljük, az effektív kamat módszer felhasználásával. Az IFRS 9 szerint ezek az instrumentumok amortizált bekerülési értéken értékelendők, mivel az üzleti modell a „tartás és hozam”, valamint ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban kizárólag tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

A Csoport által nyújtott kölcsönök többnyire kapcsolt felek felé történik és jelentősége miatt ez külön kimutatott elem a pénzügyi kimutatásokban. A nem kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönöket pénzügyi befektésnek tekinti a Csoport.

Ha az adott kölcsön folyósítása nem piaci feltételek mellett történik (pl.: kamatmentes periódus, ill. kamatmentes tőkeemelés, pótbefizetés), akkor a valós érték és a tranzakciós érték különbözetét vagy az eredményben kell elszámolni, vagy részesedéseknek adott tőkeemelésként kell értelmezni a tranzakció gazdasági tartalmának függvényében.

Az Anyavállalt a kapcsolt követelésekre, adott kölcsönökre nem számol értékvesztést, mivel kontrollal rendelkezik felettük, illetve a közös tulajdonos kontrollt gyakorol a követelés behajthatóságára. Amennyiben a partner kikerül a kapcsolt körből, a Csoport bevonja az értékvesztés számításába. Szintén értékvesztés kerül(het) elszámolásra, ha az értékvesztés fennállására egyértelmű bizonyíték létezik, amely lényegesen befolyásolja a pénzügyi eszköz vagy az eszközök csoportjának várható jövőbeli pénzáramait. Az ilyen eseteket a Csoport egyedileg értékeli.

10. Befektetett pénzügyi eszközök

A Csoport alapvetően az olyan pénzügyi befektetéseket sorolja ide melyeknél az alkalmazott üzleti modell a „tartás és hozam”, azaz a Csoport célja a szerződéses pénzáramok (tőke és a fennálló tőke utáni kamat) beszedése a

szerződéses feltételek szerint meghatározott időpontokban. A Csoport ezen eszközöket amortizált bekerülési értéken tartja nyilván. Ide tartoznak (akár éven túli, akár forgóeszközök) az értékpapírok, az adott kölcsönök, melyeket Csoport nem kapcsolt félnek adott kölcsönnek kategorizált és minden egyéb amortizált bekerülési értéken kimutatott befektetés.

A Társaság leányvállalatainak vannak olyan részesedései, melyek nem kerülnek csoportszinten bevonásra nem jelentős nagyságrendjük, illetve a vezetői kontroll, illetve jelentős befolys hiány miatt. A Csoport ezeket a részesedéseket befektetésként kezeli és eredményen keresztül valós értéken értékeli (FVTPL). Évente értékvesztésre utaló objektív – piacon nem megfigyelhető „Level3” – bizonyítékok beazonosítása céljából felülvizsgálatra kerülnek. Amennyiben van ilyen bizonyíték, meghatározásra kerül a befektetés realizálható értéke és az elszámolandó értékváltozást valós érték változásként számolja el az egyéb pénzügyi műveletek eredményében.

11. Befektetési célú ingatlan

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok (föld vagy épület vagy épületrész, vagy mindkettő), amelyet bérleti díj céljára, tőkenövekedésre vagy mindkettőre tartanak, nem pedig áruk előállítása vagy szolgáltatások nyújtása során használnak vagy adminisztratív célokra hasznosítanak. A befektetési célú ingatlanok esetében a bekerülési érték modellt alkalmazza a csoport. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. A valós érték változásából eredő nyereségek és veszteségek a tárgyidőszaki eredményben kerülnek elszámolásra az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron. A befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül értékesítéskor, vagy ha használatból kivonják és az eladásból várhatóan hozamok nem jelentkeznek. Az ingatlan kivezetéséből eredő nyereség vagy veszteség az ingatlan kivezetés időszakának tárgyidőszaki eredményében kerül elszámolásra.

12. Értékesítésre tartott eszköz

Egy befektetett eszköz akkor minősül értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke elsődlegesen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos használat során térül meg. Ez akkor valósul meg, ha az értékesítés nagyon valószínű, valamint az eszköz annak jelenlegi állapotában azonnal értékesíthető. A menedzsmentnek elkötelezettnek kell lennie az értékesítés mellett és annak várhatóan a minősítéstől számított egy éven belül meg kell valósulnia, vagy az értékesítési terv jelentős változtatása, illetve a terv visszavonása nem valószínű. Az értékesítésre tartottá

minősített befektetett eszközt könyv szerinti értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabban kell értékelni.

13. Pénzügyi kötelezettségek

Az IFRS 9 hatálya alá tartozó pénzügyi kötelezettségek két értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL). Egy pénzügyi kötelezettséget akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha a kötelezettséget kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt kötelezettségként tartják nyilván, vagy ha származékos ügyletnek minősül. Minden kötelezettséget amortizált bekerülési értéken értékelendő kategóriába kell sorolni, kivéve a származékos ügyleteket és azokat a kötelezettségeket, amelyekre a valós érték opciót alkalmazta a Csoport. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi kötelezettséggel kapcsolatban fizetett minden kamatot is. Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Csoport azok megszerzésekor határozza meg. A Csoport nem élt az FVTPL értékelés alkalmazásával, kivéve derivatívák esetében.

14. Hitel és kötvény kötelezettségek

A kölcsönök és hitelek, valamint kibocsátott kötvények az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. Hitelek és kibocsátott kötvénytartozások esetén a Csoport azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

A kölcsönökhöz, hitelekhez és kötvényekhez kapcsolódó nyereségek és veszteségek a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizáció a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra pénzügyi ráfordításként.

15. Derivatívák

A Társaság kamatkockázatainak mérséklésére esetenként kamatcsere ügyleteket (IRS vagy CIRS) köt, mely ügyleteket eredménnyel szemben valósan (FVTPL) értékeli. A kezdeti valós értéket, illetve a valós érték változásokat pénzügyi műveletek eredményével szemben egyéb követelésként

vagy egyéb kötelezettségként, míg az ügyletek névleges értékét mérlegen kívüli nyilvántartási számlákon mutatja ki. A Társaság a valós érték kalkulációt piacon megszerezhető információk (Level II.) alapján végzi el. A Társaság nem alkalmaz fedezeti számviteli elszámolásokat.

16. Lízing kötelezettség

Szerződéskötéskor a Csoportnak meg kell vizsgálnia, hogy a szerződés lízing-e. Egy szerződés akkor minősül lízingnek, ha egy harmadik fél ellenérték fejében egy meghatározott időtartamra átadja a jogot a Csoportnak egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett. A lízingből eredő (használatijog) - eszközöket és (lízing) kötelezettségeket kezdeti értékeléskor jelenértéken kell értékelni. A lízingkötelezettségek a következő lízingdíjak nettó jelenértékét tartalmazzák: fix díjak, változó lízingdíjak, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek, a Csoport által a maradványérték-garanciák keretében várhatóan kifizetendő összegek; a vételi opció lehívási ára, ha a Csoport észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót.

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, - amely jellemzően fennáll a Csoport lízingjei esetében - a lízingbe vevőnek járulékos (implicit) lízingbe vevői kamatlábat kell használnia. A Csoport a járulékos lízingbe vevői kamatlábat az ügylet összegének, pénznemének, futamidejének, a hitelfelvevő gazdasági ágazatának és a finanszírozás tárgyának figyelembevételével az adott piacra vonatkozó nyilvános referencia kamatláb segítségével határozza meg. Ez a jegybanki alapkamat, pénzügyi lízingként elérhető autólízingek átlag kamata és a lízing piacon iránymutató 3 hónapos BUBOR kamatok figyelembevételével került megállapításra.

A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy, hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

ii.) A konszolidált mérlegkimutatás főbb nem-pénzügyi instrumentumai

17. Készletek

A készlet bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek. A mérlegben a vásárolt készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt

átlagos beszerzési értéken, a saját termelésű készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt tényleges előállítási költségen mutatja ki.

A készletek a felesleges, illetve az elfekvő készletekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken szerepelnek attól függően, melyik az alacsonyabb.

A Csoport társaságainál súlyozott átlagár alapú értékelés kerül alkalmazásra. Azon társaságok, melyek - iparági sajátosságai miatt - FIFO értékelést alkalmaznak, nem befolyásolják jelentősen a Csoport értékelésének egészét.

18. Biológiai eszközök

Az IAS 41 standard lefekteti, hogy a mezőgazdasági tevékenységek során az élő állatokat és növényeket, mint biológiai eszközöket külön mérleg soron kell megjeleníteni. Minden biológiai eszközt az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken kell értékelni, kivéve, ha a valós érték nem állapítható meg megbízhatóan. A biológiai eszközök valós értékében egy adott időszak során bekövetkező változásokat az eredményben kell kimutatni.

A biológiai eszközöket a követő értékeléskor is értékesítési költséggel csökkentett valós értéken kell nyilvántartani. Ha a valós értékük nem mérhető megbízhatóan, akkor ezeket az eszközöket is aktualizált bekerülési értéken kell nyilvántartani, egészen addig, amíg a valós értéküket nem tudják megbízhatóan mérni. Ha ez lehetségessé válik, akkor át kell térni az értékelési költséggel csökkentett valós értéken történő értékelésre. Az egyszer már valós értéken értékelt biológiai eszközöket egészen a könyvekből való kikerülésig valós értéken kell értékelni.

Az IAS 41 standardot kizárólag a betakarítás időpontjában alkalmazzuk a mezőgazdasági termékekre, amelyek a gazdálkodó egység biológiai eszközeinek begyűjtött termékei. Ezután az IAS 2 Készletek standardot vagy más vonatkozó standardot alkalmazzuk. A Biológiai eszközöket egy egységként kezeljük, nem kerül felosztásra az éven belüli és éven túlira.

19. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén kerülnek kimutatásra.

Egy tárgyi eszköz bekerülési értéke tartalmazza a kedvezményekkel és rabattal csökkentett beszerzési árat, beleértve az importvámot és a vissza nem igényelhető adókat, valamint minden olyan közvetlen költséget, amely az eszköz működési helyére történő szállításához, illetve a menedzsment által kívánatosnak tartott módon történő beüzemeléséhez szükséges. Az eszköz leszerelésének, eltávolításának, valamint a helyszín helyreállításának becsült költségei is a bekerülési érték részét képezik, amennyiben a kötelezettségre az IAS 37 standard rendelkezései szerint képezhető céltartalék.

A tárgyi eszközök értékcsökkenése lineáris módszer szerint kerül elszámolásra. Az eszközök beszerzési értéke a használatbavétel időpontjától kezdődően az eszközök hasznos élettartama alatt kerül leírásra. A vállalatcsoport a hasznos élettartamokat és maradványértékeket folyamatosan felülvizsgálja.

A Csoport lineáris módszerrel, eszköz csoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Épületek	1-3%
Gépek, berendezések	5-20%
Járművek	20%
Egyéb eszközök	12,5-25%

20. Immateriális javak

Az immateriális javakat a vállalatcsoport a bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartja nyilván. A vásárolt számítógépes szoftvereket a vállalatcsoport a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján meghatározott értéken aktiválja, melyre a várható élettartam során értékcsökkenést számol el. A számítógépes szoftverek fejlesztésével és karbantartásával kapcsolatos költségeket a vállalatcsoport felmerüléskor költségként számolja el.

A Csoport lineáris módszerrel, eszközcsoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó)	2%-20%
Egyéb vagyoni értékű jogok (forgalmazási jog)	6%-20%
Szellemi termékek, szoftverek	20%-33%

21. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján.

Azon eszközök esetében, amelyekre a vállalatcsoport értékcsökkenést számol el, minden olyan esetben, amikor bizonyos események vagy a körülmények megváltozása arra utal, hogy könyv szerinti értékük nem térülne meg, megvizsgálja, hogy bekövetkezett-e értékvesztés. Az értékvesztés mértéke az eszköz könyv szerinti értéke és megtérülő értéke közötti különbség.

22. Eszközhasználati jog

Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízingbevevőnek párhuzamosan meg kell jelenítenie és számszerűsítenie mérleg oldalon egy eszközhasználati jogot és forrás oldalon egy ahhoz kapcsolódó kötelezettséget. Az eszközhasználati jog kezelése az egyéb nem pénzügyi eszközökhöz hasonlóan történik, és aszerint kerül elszámolásra értékcsökkenésük is. A lízing kötelezettség kezdeti értékelése a lízingfizetések jelenértékén történik a lízing futamideje alatt, mely jelenértéket az implicit kamatláb segítségével kell kiszámolni, ha ez a kamatláb pontosan meghatározható. Ha ez a kamatláb nem, vagy nehezen meghatározható, a lízingbevevő ez esetben használhatja a járulékos hitelfelvételi kamatlábat a diszkontáláshoz.

A lízing futamidejének kezdőnapkori állapotra történő becslése arra az időszakra vonatkozik, ameddig a Csoport az eredetileg megállapodott feltételek mellett, észszerű bizonyossággal fenntartja a szerződést, beleértve az opcionális időszakokat is. Az induláskori lízingidőszak megállapítása a lízing kezdőnapján történik. A lízingidőszak meghatározásánál, kétség esetén mindig a lehető legrövidebb észszerű, indokolható lízingidőszakot kell alkalmazni. A lízingidőszak megállapítása lényegében vezetői döntés kérdése, és a Csoport általában eszközcsoport szintű becsléseket vagy feltételezéseket használ (különösen opciók és határozatlan idejű megállapodások tekintetében).

A lízing induló dátuma az a nap, amelyen a lízingbe adó egy meghatározott eszközt (pl. a lízing tárgyát képező ingatlant, gépeket vagy berendezéseket) a lízingbe vevő rendelkezésére bocsátja használat céljából. Az induló napon megkezdődik a lízing időszak és megtörténik a lízing kötelezettség és a használatijog-eszköz megjelenítése. Annak megállapításához, hogy a lízingbe vevő észszerűen biztos-e abban, hogy lehívja-e a lízing hosszabbítására vonatkozó opcióját vagy nem hívja le a lízing felmondására szóló opcióját, a lízingbe vevők és lízingbe adók minden olyan lényeges tényt és körülményt figyelembe vesznek, melyek a lízingbe vevő számára gazdasági érdekeltséget teremthetnek, és amelyek alapot szolgáltatnak arra, hogy lehívja a lízing hosszabbítási opciót vagy ne léptesse érvénybe a lízing felmondás opciót.

A lízingfizetések meghatározása mind a lízingbe vevő, mind a lízingbe adó tekintetében azonos. A lízingfizetések olyan kifizetések, amelyeket a lízingbe vevő a lízingbe adó felé teljesít, egy meghatározott eszköz használati jogának fejében, a lízingidőszak alatt. A lízingdíjak a következő tételeket foglalják magukban:

- fix lízingdíjak
- vételi opció lehívása esetén fizetendő díj (ha az várhatóan lehívásra kerül)
- azok a változó lízingdíjak, amelyek egy rátától vagy indextől függenek
- maradványérték garanciák
- felmondási opció esetén fizetendő díjak (ha várhatóan az ügylet felmondásra kerül).

A lízingkötelezettséget diszkontált értéken kell első ízben értékelni. A diszkontáláshoz azt a kamatlábat (implicit kamatláb) kell használni, amely a fizetett lízingdíjakat és az eszközhöz kapcsolódó nem garantált maradványértéket éppen a lízing mögöttes eszközének értékére diszkontálja, figyelembevéve a lízingbeadó közvetlen költségeit is (ha erre nézve van információ). Ha a fenti módon nem határozható meg a diszkontláb, akkor az inkrementális kamatlábat kell használni, ami egy olyan finanszírozási megállapodás kamata lenne, amelyet hasonló eszköz, hasonló feltételek melletti finanszírozására elérhető lenne (inkrementális kamatláb).

A lízing módosítása a lízing hatókörének vagy a lízing ellenértékének olyan változása, ami nem szerepelt az eredeti lízingfeltételek között (például egy vagy több mögöttes eszköz használati jogának hozzáadása vagy felmondása, vagy a szerződéses lízingidőszak meghosszabbítása, illet-

ve rövidítése). A módosítás származhat csak az ellenérték változásából is. A módosítás hatálybalépésének napja az a dátum, amikor mindkét fél elfogadja a lízingmódosítást.

A lízingbe vevő a lízing módosítást különálló lízingként szerepelteti, amennyiben az alábbi két feltétel mindegyike teljesül: a módosítás bővíti a lízing hatókörét egy vagy több mögöttes eszköz használati jogának hozzáadásával, és a lízing ellenértéke emelkedik egy, a hatókör bővülés egyedi árának megfelelő, összeggel, illetve az egyedi ár bármilyen, megfelelő kiigazításával, a konkrét szerződés feltételei szerint. Ha ezek a feltételek fennállnak, a módosítás új lízingnek minősül, amely elkülönül az eredeti lízingtől. Az egy vagy több további eszköz használati jogáról szóló megállapodás külön lízingként (vagy lízingekként) kerül(nek) könyvelésre, amely(ek)re nézve, az eredeti lízingtől függetlenül az IFRS 16 „Lízing” követelményei az irányadóak.

Amikor a lízingügylet módosul, a felülvizsgált lízingdíjak diszkontálása mindig egy felülvizsgált diszkont kamatláb alkalmazásával történik.

A Csoport úgy döntött, hogy nem mutatja ki a használati jog-eszközöket és a lízingkötelezettségeket a kisértékű (5.000 USD-nak megfelelő HUF érték, az eszköz Eszközhasználati jogként való beazonosításának időpontjában érvényes MNB árfolyamon) eszközök és rövid futamidejű lízingek esetében. A Csoport az e lízinghez kapcsolódó lízingdíjakat költségként számolja el lineáris módon a lízing futamideje alatt. A Csoport a lízingből származó használati jog-eszközöket az Eszköz használati jog mérlegsoron mutatja be.

A lízingkötelezettségek a lízingszerződés kezdetétől kerültek elszámolásra, használati jog eszköz és a lízingkötelezettségek a járulékos kamatlábbal diszkontálva kerültek meghatározásra.

23. Üzleti érték (Goodwill és Negative Goodwill)

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetésű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke („vételár”) és azok valós értéke közötti pozitív különbözet a megszerzés napján. A megszerzett nettó eszközök valós értéke tartalmazhat olyan, a megszerzett cég egyedi könyveiben ki nem mutatott, de a megszerzéskor elvégzett valós értékelés során beazonosított eszközöket, melyeket a Csoport felvesz a konszolidált könyveibe (PPA- vételár allokáció). A nem allokált vételár a konszolidált mérlegben goodwill-

ként kerül kimutatásra, előrevetítve, hogy a cég jövőbeni jövedelemtermelő képessége növeli a megszerzett cég könyvszerinti értékét, illetve a befektetés értékét. Egy előnyös vétel esetén, mikor a vételár alacsonyabb, mint a megszerzett leányvállalat nettó eszközértékének valós értéke, a Társaság a különbözetet, mint eredményt egyösszegben és azonnal elszámolja negatív Goodwillként konszolidált eredményben.

A Goodwill nem kerül amortizálásra, de a Vállalatcsoport minden beszámoló készítés során megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni és ha szükséges értékvesztést számol el. Az éves Goodwill vizsgálat során az akvizíciós vételár allokáció folyamán beazonosított és a csoport könyveibe felvett eszközök (eszközökre allokált vételár) valós értékelését is elvégzi a Társaság.

A Csoport a az akvizíciói során keletkezett Goodwill összegek értékelését a releváns jövedelemtermelő egységeinek („CGU”) realizálható piaci értékének meghatározásával állapítja meg. A Csoport az értékelést egységes módon, a jövedelemtermelő egységek valós üzlet értékét jövedelem alapú megközelítéssel, diszkontált cash flow módszert alkalmazva határozza meg. Az egyes CGU-k nem feltétlenül egyeznek meg a Csoport jogi egységeivel. Amennyiben a jövedelemtermelő egység megállapított üzleti értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, az értékvesztést először az egységhez rendelt üzleti vagy cégérték könyv szerinti értékének csökkentésével számolja el a Csoport, majd pedig arányosan az egység egyéb eszközeihez rendeli az eszközök könyv szerinti értéke alapján.

Az értékvesztés a Konszolidált eredménykimutatásban külön tételként kerül kimutatásra. Az üzleti vagy cégértékre elszámolt értékvesztés nem fordítható vissza. Amennyiben egy befektetés értékesítésre kerül, annak nyeresége vagy vesztesége tartalmazza az eladott befektetés üzleti vagy cégértékének könyv szerinti értékének kivezetését is.

24. Kutatás, kísérleti fejlesztés értéke

A kutatási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető. A kezdeti elszámolást követően a fejlesztési költségekre a bekerülési érték modell alkalmazandó, amely szerint az

eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra. Amortizáció nem kerülhet elszámolásra a fejlesztési szakaszban felmerült költségekre. A fejlesztési költségek könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül értékvesztés szempontjából, amikor az eszköz használatba vétele még nem történt meg, vagy gyakrabban, ha a beszámolási év során arra utaló jel merült fel, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgált feltételek alapján állapítja meg. Az amortizációs időszak akkor veszi a kezdetét, amikor az eszköz használatra kész. Az értékcsökkenést lineáris módszerrel számoljuk el.

25. Jegyzett tőke, Tartalékok és Saját részvények

A törzsrészvények saját tőkeelemként kerülnek nyilvántartásra. A Tőketartalékban mutatjuk ki az akvizíció során beazonosított valós érték különbözeteket. A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPUS GLOBAL Nyrt. mint Anyavállalat, Saját tőke megfelelési táblája szolgál. Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza. Amikor a Társaság vagy egy leányvállalata megvásárolja a Társaság részvényeit, a kifizetett ellenérték és minden járulékos költség a saját tőkét csökkenti a „Saját részvények” soron, amíg a részvények bevonásra vagy újra eladásra nem kerülnek.

26. Állami támogatások

Állami támogatások akkor kerülnek elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás be fog folyni és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amikor a támogatás költség ellentételezésére szolgál, akkor a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerülő költség felmerül (egyéb bevételek között). Amikor a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor halasztott bevételeként kerül elszámolásra és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben kerül az eredmény javára elszámolásra.

27. Halasztott adó

A Csoport a társasági adót azonosította, mint nyereségadó. A társasági adó a magyar adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adók a mérlegkötelezettség módszerét alkalmazva, az eszközök és kötelezettségek konszolidált beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennálló átmeneti különbségekre kerül képzésre. A halasztott adó összegét a vállalatcsoport olyan törvény által előírt, a mérlegfordulónapon érvényes a működés országában érvényes adókulcsok használatával számítja, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

Halasztott adót számol el a vállalatcsoport a leány-, társult és közös vezetésű vállalatokban levő részesedések átmeneti különbségeire is.

Halasztott adókövetelés elszámolására a levonható átmeneti eltérések, valamint elhatárolt felhasználatlan adókövetelés, illetve adóvesztés esetén kerül sor, olyan mértékig, amilyen mértékben valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség keletkezik, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések, illetve felhasználatlan adókövetelés vagy adóvesztés felhasználható lesz. A halasztott adókövetelés nyilvántartási értéke minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerül és olyan mértékben lecsökkentik, amilyen mértékben nem valószínű, hogy annak részbeni vagy teljes körű felhasználásához keletkezik elegendő adóköteles nyereség.

28. Hálózatfejlesztési hozzájárulás, csatlakozási díj kötelezettség oldala

Az energetikai társaságok az elektromos- és gáz hálózatra újonnan csatlakozó ügyfeleknek a csatlakozással összefüggő munkálatok elvégzéséért díjat számítanak fel. Az ügyfeleknek anyagi hozzájárulást kell fizetnie továbbá az elektromos és gáz hálózat állagának megóvásával, fejlesztésével összefüggő költségek fedezetére. A hálózatfejlesztési hozzájárulás keretében az ügyfelek jogosulttá válnak a Társaság szolgáltatásának igénybevételére. A társaságok a hatályos törvények és rendeletek értelmében megszerzik a hálózatfejlesztési hozzájárulás, illetve csatlakozási díj keretében létrehozott eszközök tulajdonjogát.

A hálózathoz való csatlakozás elősegítése és a hálózat fejlesztése az IFRS 15 alapján egy-egy önálló teljesítési kö-

telem. A díjak beszedésével kötelezettség keletkezik, az árbevétel elszámolása a teljesítési kötelmek teljesítésekor, tehát a csatlakozással összefüggő munkálatok (elektromos- és gáz hálózathoz való hozzáférés biztosítása) elvégzésekor, illetve a felújítási munkálatok elvégzésekor történik meg.

A társaságoknak meg kell vizsgálnia, hogy a mérlegben szereplő kötelezettségek közül mely esetekben teljesítette már a teljesítési kötelmet. A kötelezettségek közül ki kell vezetni az érintett tételeket. Ahol fennáll még a teljesítési kötelelem, azt kötelezettségként kimutatni. A követő értékelés során ki kell vezetni azokat a tételeket, amelyek esetében a teljesítési kötelelem már teljesült. A hálózatfejlesztési hozzájárulás nem adóköteles bevétel, így ennek nincs halasztott adó hatása (IFRS és adóérték is nulla), míg a csatlakozási díj adóköteles bevétel, melynek halasztott adó hatása van.

29. Térítés nélkül átvett eszközök - kötelezettség oldal

A térítés nélküli eszközátvételek főként eszközkiváltáshoz kapcsolódnak. Az ügyféligényre külső vállalkozó által elvégzett beruházások térítés nélküli átvételére azért kerül sor, mert a hatályos törvények és rendeletek szerint a villamos energia- és földgázelosztó Társaságok tulajdonában kell állnia a tevékenység folytatásához szükséges - a működési engedélyben meghatározott - hálózati, rendszer- és üzemirányítási, mérés-elszámolási és informatikai eszközöknek. Az eszközkiváltással kapcsolatos beruházások (vezetékjog áthelyezések és kiváltások) térítés nélküli átvétellel kerülnek a társaságok tulajdonába.

30. Előlegek

Az IAS 21 alapján az árukért és szolgáltatásokért előre megfizetett előleg összegeket a Társaság nem tekinti pénzügyi instrumentumnak, mivel hiányzik a jogi kötelelem valamely fix vagy meghatározható számú pénznem egység átvételére (vagy a kötelelem annak átadására).

31. Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képző mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A Kiegészítő megjegyzésekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves

beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a Kiegészítő megjegyzésben kimutatásra kerülnek

32. MRP Szervezet (Munkavállalói Résztulajdonosi Program)

A Társaság és leányvállalatai a kiemelt dolgozói és tisztviselői ösztönzésére javadalmazási MRP Szervezet alapíthat az 1992. évi XLIV. MRP törvény alapján.

Az MRP ezen típusa lehetőséget ad a munkavállalók teljesítménye alapján történő javadalmazásának MRP szervezeten keresztül történő kifizetésére.

A törvény szerint az MRP Szervezet olyan jogi személy, melynek irányítása független az alapítóktól és a dolgozói résztvevőktől, azok kontrollt nem gyakorolhatnak a Szervezet felett.

Az OPUS GLOBAL MRP Alapszabálya szerint az MRP tulajdonában lévő OPUS részvények szavazatra és osztalékra jogosultak. Ezért az MRP Szervezet a Társaság tulajdonosai között kerül kimutatásra a Társaság részvénykönyvében, s a Szervezetenél lévő OPUS részvények nem tekinthetők saját részvénynek.

A prémium fizetési kötelezettségek a programban résztvevő vállalatok könyveiben az éves programok tárgyévében kerülnek kimutatásra az MRP Teljesítményjavadalmazási Politikája szerint.

Eredménytételekre Vonatkozó Számviteli Elvek

33. Bevételek

A vállalatcsoport bevétele elsősorban az ügyfelei és egyéb harmadik fél részére nyújtott szolgáltatásaiból és áruk értékesítéséből származik. A szolgáltatásokból és árueladásokból származó bevételeket általános forgalmi adóval és kedvezményekkel csökkentett értéken mutatja be a vállalatcsoport (a csoporton belüli forgalom kiszűrése után), amennyiben a bevétel nagysága megbízhatóan meghatározható.

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi

bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

Az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai” standard alapelve, hogy a Csoport a vevőknek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismerje el bevételeit, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a Csoport az adott árukért vagy szolgáltatásokért cserébe várhatóan jogosult lesz. Az új standard a bevételek részletesebb bemutatását eredményezte, korábban nem egyértelműen szabályozott ügyletekhez (pl. szolgáltatásokból származó bevételek és szerződésmódosítások) ad iránymutatást, valamint új iránymutatást biztosít a több elemű megállapodásokhoz.

A standard egy új modellt alakított ki, az úgynevezett 5 lépésfok modellt, melyben fontos elem a szerződés(ek) azonosítása, az egyes teljesítési kötelezettségek azonosítása, a tranzakciós ár meghatározása, a tranzakciós ár felosztása az egyes elemek között, valamint az egyes kötelezettségekhez rendelt árbevétel elszámolása

Teljesítési kötelek azonosítása:

A szerződés megkötésekor a Csoportnak be kell azonosítania, hogy mely áruk vagy szolgáltatások nyújtását ígérte a vevő részére, azaz milyen teljesítési köteleket vállalt. A Csoport akkor számolhatja el a bevételt, amikor a teljesítési köteleinek eleget tett azzal, hogy leszállította az ígért árut, vagy elvégezte az ígért szolgáltatást. Teljesítésről akkor beszélhetünk, ha a vevő megszerezte az eszköz (szolgáltatás) felett az ellenőrzést, melynek jelei:

- a Csoportnak már meglévő joga van megkapni az eszköz ellenértékét,
- a vevőre átszállt a tulajdonosi jogcím,
- a Csoport átadta az eszközt fizikailag,
- a vevőnek jelentős kockázata és haszonszerző képessége van az eszköz birtoklásából,
- a vevő elfogadta az eszközt.

Tranzakciós ár meghatározása:

Amikor a szerződés teljesítése megtörténik, akkor a Csoportnak el kell számolnia a teljesítéshez kapcsolódó bevételt, amely nem más, mint a teljesítési kötelekhez rendelt tranzakciós ár. A tranzakciós ár az az összeg, amelyet a Csoport várhatóan megkap az áruk és szolgáltatások értékesítéséért cserébe. A tranzakciós ár meghatározásánál figyelembevételre kerültek a változó ellenérték elemei (rabattok, engedmények) összegei is. A változó ellenérték-

becslésére várható érték került számításra, amelyet a Csoport valószínűségi tényezőkkel súlyozott.

Az egyes kötelezettségekhez rendelt árbevétel elszámolása

A Csoport akkor számolhatja el a bevételt, amikor a teljesítési kötelezettségeinek eleget tett, azzal, hogy leszállította az ígért árut, vagy elvégezte az ígért szolgáltatást. Teljesítésről akkor beszélhetünk, ha a vevő megszerezte az eszköz (szolgáltatás) felett az ellenőrzést.

A szerződés kezdetekor a Csoportnak meg kell vizsgálnia, hogy a teljesítési kötelezettséget

- egy időtartam alatt fogja teljesíteni, vagy
- egy adott időpontban.

Az áruk vagy szolgáltatások azok a standard megfogalmazásában tulajdonképpen eszközök, még akkor is, ha csak egy pillanatra átadásra vagy felhasználásra kerültek (mint a legtöbb szolgáltatás). Az eszközök feletti ellenőrzés azt jelenti, hogy képes a másik fél arra, hogy hasznot húzzon az eszköz birtoklásából. Az eszközök birtoklásából származó haszon egy potenciális pénzáram (pénzbevétel, vagy pénzkiadás csökkenése) amelyet közvetlenül vagy közvetlen lehet megszerezni, mint például:

- felhasználni az eszközt áruk termelésére vagy szolgáltatás nyújtására,
- felhasználni az eszközt arra, hogy a többi eszköz értéke növekedjen,
- felhasználni az eszközt kötelezettségek kiegyenlítésére vagy ráfordítások csökkentésére,
- eladni vagy elcserélni az eszközt,
- hitel/kölcsön fedezetül felajánlani az eszközt, és
- megtartani az eszközt.

Meg kell vizsgálni, hogy az ellenőrzés valóban átszáll-e, nincsen-e visszavásárlási kötelezettség.

A bevétel akkor számolható el, ha az ellenőrzés az átadott áru vagy szolgáltatás felett átszállt, és lehet ez

- egy időtartam alatt vagy
- egy időpontban.

Bevételek iparágakhoz kapcsolódó speciális számviteli elszámolásai

Építőipari vállalkozások

34. Teljesítményarányos („POC”) árbevétel elszámolás

A vállalatcsoport árbevételének jelentős része származik építőipari tevékenységből, illetve azok több éven keresztül megvalósuló projektjeiből. A projekt bevételek elszámolására a Társaság teljesítményarányos elszámolást (percentage/stage of completion method - POC) alkalmaz. Az elszámolás során a Társaság megbecsüli a projekt teljes várható költségét, majd egy beszámolási időszak végén a tényleges felmerült – halmozott - költségekhez viszonyítva egy készültségi fokot (POC) számol. Az időszak végén elszámolható árbevétel a tervezett árbevétel és a készültségi hányados szorzata. A tényleges könyvvizetesen alapuló árbevétel erre a POC kalkulációnak megfelelő árbevételre kerül módosításra, mind a halmozott, mind a nettó tárgyidőszaki periódusban. Így csak a valós teljesítési foknak megfelelő összegű eredmény kerül kimutatásra.

Energetikai vállalkozások

35. MAVIR kiegyenlítői fizetés

A hatályos törvények és rendeletek értelmében annak érdekében, hogy az elosztók az elosztási díjból és a közvilágítási elosztási díjból származó árbevételből az indokolt költségeik arányában részesedjenek, az elosztók közötti kiegyenlítő fizetést lehetővé tevő, átlátható, a rendszerhasználati díjakhoz kapcsolódó elszámolási rendszert kell működtetni. Az elszámolási rendszer működését az átviteli rendszerirányító (MAVIR) által e célból létrehozott elkülönített számla, az elosztók által az elkülönített számlára kötelezően befizetendő pénzeszköz és az átviteli rendszerirányító által az elkülönített számláról az elosztók részére kötelezően kifizetendő pénzeszköz biztosítja. A számviteli törvény alapján a befizetéseket egyéb ráfordításként, míg a kompenzációs rész visszafizetését egyéb bevételként mutatják ki a társaságok.

36. Elosztói alapidj és elosztói teljesítménydíj

A villamos energia rendszerhasználati díjakról, valamint a földgáz rendszerhasználati díjakról és alkalmazásuk szabályairól szóló hatályos MEKH rendeletek alapján a rendszerhasználó a Csoport energetikai társaságainak az elosztó hálózat használatáért a forgalmi díjak mellett el-

osztói alapdíjat és elosztói teljesítménydíjat is köteles fizetni. A két fix díjból származó árbevételt a társaságok az IFRS 15 - nek megfelelően egyenesen terítik szét az üzleti évben.

Turizmus

37. Törzskártya

A HUNGUEST HOTELS Egyéni Törzskártya és VIP Törzskártya programot működtet, melynek keretein belül az igénybe vett vásárlás 10% - nak erejéig, későbbi vásárláskor engedmény vehető igénybe (1 pont= 1 Ft, illetve a VIP kártyánál sávosan %-os engedmény). Pontgyűjtés, pontbeváltás és kedvezmények igénybevétele csak a Hunguest Hotels saját szolgáltatásaira lehetséges, a kártyahasználat meghatározott lejárati idején belül.

A Társaság a tételes analitika alapján a megszerzett pontokat elszámolja kötelezettségként árbevétellel szemben, illetve beváltott pontokkal csökkenti a kötelezettséget árbevétellel szemben.

A Csoportot érintő adónemek és adózás szabályai

38. Társasági adó

A társasági adót a vállalatcsoport tagjainak működési helye szerint illetékes országos adóhatóságoknak kell fizetni. Az adófizetés alapja az adózó társaság számviteli profitjának adóalap-csökkentő és -növelő tételeivel korrigált, adózás előtti eredménye. Az adókulcsok és az adóalap kiszámításának módja a Vállalatcsoport vállalatai esetében különböző az országok eltérő szabályai szerint.

A Társaság a helyi iparűzési adót nem sorolja a nyereségadóhoz, az az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra. A helyi iparűzési adó a Magyarországon működő társaságok által a működési területük szerinti helyi önkormányzatnak fizetendő, árbevétel alapú adó. Az adóalap számításánál az árbevételből levonható az anyagköltség, az eladott áruk beszerzési értéke, illetve a közvetített szolgáltatások értéke. Az adókulcs mértéke önkormányzatonként 0-2% között változó a helyi szabályozásoktól függően.

39. Energiaellátók és élelmiszeripari társaságok különadója

Az energiaellátók jövedelemadójának fizetésére külön adó formájában a vállalatcsoport azon tagjai kötelesek, akik a Távhő tv. értelmezése alapján energiaellátónak minősül-

nek, azaz távhő termelését, szolgáltatását és felhasználását végzik, továbbá a bioetanol, a keményítő és a keményítőterméket gyártó élelmiszeripari cégek. A különadót, mint jövedelem alapú adót, a Társaság a nyereség adó részének tekinti. Az adófizetés alapja az adóköteles tevékenységből származó nettó árbevétel.

40. Közműadó, telekadó, építményadó

A társaságok tulajdonában közművezetékek állnak, ezért közműadó-fizetési kötelezettségük keletkezik. Mivel a társaságok épületekkel és telkekkel is rendelkeznek, ezért telekadó - és építményadó kötelezettség is felmerül a társaságoknál. Az adó alanya (mindhárom adónem esetében) az a személy, aki a naptári év első napján a közművezeték tulajdonosa.

Az adókötelezettség megjelenítésére vonatkozó szabályokat az IFRIC 21 értelmezés tartalmazza. Az értelmezésben foglaltak szerint akkor kell az adófizetési kötelezettséget elszámolni, amikor a kötelezettséget indukáló esemény bekövetkezik. Mivel a közműadó, telekadó és építményadó adóalanyiság szempontjából a naptári év január 1-jei időpillanatban fennálló állapot a meghatározó, a teljes adófizetési kötelezettséget év elején egyszerre jeleníti meg a Társaság egyéb ráfordításként.

41. Egy részvényre jutó hozam

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a Vállalatcsoport Anyavállalatra jutó, törzsrészesvényeket megillető éves eredmény elosztásra kerül az abban az évben forgalomban lévő törzsrészesvények súlyozott átlagos számával.

Az egy részvényre jutó hígított eredmény hasonlóan kerül kiszámításra, mint az egy részvényre jutó eredmény. A számításnál azonban figyelembe veszik az összes hígításra alkalmas forgalomban lévő részvényt a törzsrészesvények után kiosztható hozamot megnövelve az adott időszakban figyelembe vehető átváltoztatható részesvények osztalékával és hozamával, módosítva az átváltásból eredő további bevételekkel és ráfordításokkal, a forgalomban lévő részesvények súlyozott átlagos darabszámát megnövelve azon további részesvények súlyozott átlagos darabszámával, melyek forgalomban lennének, ha az összes átváltoztatható részvény átváltásra kerülne.

Személyi Juttatások

42. Ösztönző prémium

A társaságoknál célmegállapodásokon alapuló, teljesítménykövetelmények teljesülésétől függő ösztönzési rendszer működik, amely alapján a munkavállaló az éves célkitűzés és teljesítményértékelés alapján ösztönző prémiumban részesülhet.

A rövid távú bónuszokkal kapcsolatban a kötelezettséget és a ráfordítást az IAS 19 szerint akkor számolja el a Társaság, ha a társaságoknak jogi vagy vélelmezett kötelme van a kifizetésekre a múltbeli események következtében, és megbízhatóan megbecsülhető a kifizetendő összeg. Ugyanez érvényes az MRP Szervezeten keresztül kifizetett összegekre is. A kifizetendő összeg az év során kerül elosztásra az eredmény terhére 12 hónapon belül.

43. Ki nem vett munkavállalói szabadságok

A társaságok munkavállalóinak szabadsága a következő évre átvihető bizonyos körülmények fennállása esetén.

A munkavállalói fizetett szabadság az IAS 19 standard alapján rövid távú munkavállalói juttatásnak minősül. A standard a fizetett szabadságnak két fajtáját különbözteti meg: halmozódó és nem halmozódó fizetett szabadságok. A csoportosítás alapja az a tény, hogy a munkavállalók által felhasználható éves keret, amennyiben nem merítik ki teljes mértékben, átvihető-e a következő időszakra.

44. Törzsgárda jutalom

A társaságokkal hosszabb ideje munkaviszonyban (25-45 év) álló munkavállalókat a kollektív szerződés értelmében törzsgárda jutalom illeti meg. Az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatások esetében az IAS 19 standard szabályai irányadóak.

Az IAS 19 standard alapján egyéb hosszú távú munkavállalói juttatásnak minősül minden olyan munkavállalói juttatás, amely 12 hónapon belül nem kerül rendezésre, és a munkavállalónak meg kell szolgálnia azt az érintett időtartam alatt. A törzsgárda jutalom várhatóan fizetendő összegére a vállalkozásnak céltartalékot kell megjelenítenie, mivel a kollektív szerződés alapján a vélelmezett kötelelem esete áll fenn.

Aktuáriusi kalkuláció alapján jelentős összegűcéltartalék felvétele indokolt azokban a társaságokban, ahol a fluktuáció alacsony, illetve jelentős a hosszú munkaviszonnal rendelkező dolgozók aránya.

Becslésekre Vonatkozó Számviteli Elvek

45. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

A Kiegészítő Megjegyzések 2. pontjában ismertetett Számviteli Politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információn alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól.

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésben bekövetkező változás hatása a változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha mindkét időszakot érintő változásról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a Konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása
- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Pénzügyi befektetések értékelése
- Az anyavállalat a Goodwill értékelésekor a leányvállalatok hozam alapú üzleti értékét veszi figyelembe a jövőbeni üzleti tervekre támaszkodva
- Beruházási szerződések esetében készülségi fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása
- A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma, a környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése
- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos peres ügyek kimenetele
- Kétes követelésekre elszámolt értékvesztés
- Céltartalékképzés értékének a meghatározása

46. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Társaság az amortizált bekerülési értéken és a valósan értékelt pénzügyi eszközökre vonatkozóan is minden mérlegfordulónapon értékvesztés-vizsgálatot végez. Az IFRS 9 értékvesztés modellje a várható veszteség elvén alapul. Az értékvesztés mérésénél a Csoport az alábbi két módszert alkalmazza:

- 12 hónap várható hitelezési veszteség (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a fordulónapot követő 12 hónapban), vagy
- a futamidő alatt várható hitelezési veszteség, súlyozva a nem fizetés valószínűségével (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a pénzügyi instrumentum futamideje alatt.)

Amennyiben a pénzügyi instrumentum hitelezési kockázata alacsony a beszámolási fordulónapon, feltételezhető, hogy a pénzügyi eszköz hitelkockázata nem nőtt meg jelentősen és 12 havi várható hitelezési veszteség alkalmazható. A pénzügyi eszközök hitelkockázatának változása nem jelentősnek értékelhető, ha az eszköz hitelminősége alacsony besorolású a fordulónapon. Teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteséggel akkor kell számolni, ha a pénzügyi eszköz hitelkockázata a fordulónapon jelentősen megemelkedett az eszköz bekerülése óta. A Társaság bekerüléstől kezdve a teljes élettartamra várható hitelezési veszteséggel számol a vevőkövetelése esetében. A fent megnevezett két megközelítéstől függetlenül, értékvesztés kerül elszámolásra, ha az értékvesztés fennállására egyértelmű bizonyíték létezik, amely lényegesen befolyásolja a pénzügyi eszköz vagy az eszközök csoportjának várható jövőbeli pénzáramait. Az ilyen eseteket a Társaság egyesével értékeli.

47. Céltartalékok

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a vállalatcsoportnak jövőbeni kötelezettsége (jogilag előírt vagy vélelmezett) áll fenn egy múltbeli esemény következtében és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, továbbá a kötelezettség összegére

megbízható becslés készíthető. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra kerülnek a legjobb aktuális becslés tükrében.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelemet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash flow kerül használatra, akkor a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash flow-k jelenértéke.

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelést eszközként akkor lehet kimutatni, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

A Csoport céltartalékot képez a jóteljesítési típusú garanciális kötelezettségeire, tipikusan az Ipari termelés szegmens vállalatainál. Ez a garancianyújtás nem bizonyul külön teljesítési kötelelemnek, nyújtása a közbeszerzési törvény előírása miatt történik.

II.3. Megjegyzések a Pénzügyi Kimutatásokhoz

1. Üzleti kombinációk változása a 2024. és 2023. években

2024. év

2024-ben az OPUS Csoportban nem történt leányvállalati akvizíció, csak értékesítés, illetve társasági átalakulások. A már meglévő üzleti kombinációkban (részesedésben és tulajdonosi arányban és leányvállalati státuszban) a következő változások történtek 2024 során:

- a.) 2023. december 31-én a KZH INVEST Kft. és a KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft. összeolvadtak leányvállalattal a HUNGUEST Hotels Zrt. -vel. A jogutód társaság 2024. január 1-től Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Hunguest Zrt.”) néven folytatja működését. Mivel a HUNGUEST Hotels Zrt. a két többségi tulajdonosával egyesült (melynek egyedüli tulajdonosa az OPUS GLOBAL Nyrt. volt) és az összeolvadással létrejövő új gazdasági társaság tulajdonosi struktúráját érintően nem jelent meg új szereplő, az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése a Hunguest Zrt.-ben nem változott, azonkívül, hogy a jogutód társaságban direkt tulajdonossá vált.
- b.) Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. január 31-én aláírt Üzletrész Adásvételi Szerződéssel értékesítette az OBRA Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaságban tulajdonolt 100%-os üzletrészt.
- c.) 2024. augusztus 30-án és 2024. szeptember 2-án a VIRE SOL Kft.-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. és meglévő tulajdonostársa, a Talentis Group Zrt. (a továbbiakban: Talentis) két lépésben történő ázsíós tőkeemelésről döntött akként, hogy a Társaság és a Talentis nem vagyoni hozzájárulásként összesen 15,786 milliárd forint tagi hitelkövetelést, valamint a Talentis 55.870.342 darab OPUS törzsrészt nyújtott apportként a VIRE SOL Kft.-nek. A tőkeemelések eredményeként a Társaság részesedése a VIRE SOL Kft.-ben 53,17%-ra csökkent.
- d.) A Csabátáj Mezőgazdasági Zrt.-ből kiválás útján történő szétválás eredményeként a Társaság az új leányvállalataként létrejött OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben 75,26% részesedést szerzett. A Társaság és a Talentis

Agro Zrt. 2023. szeptember 29-én kötött megállapodása eredményeként a Társaság részesedése a Csabátáj Zrt.-ben megszűnt és 2024.10.09-én a Csabátáj Zrt.-ből korábban történt kiválás eredményeként létrejött OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben a Társaság részesedése 75,26%-ról 99,71%-ra növekedett.

- e.) 2024. október 31-én a KONZUM MANAGEMENT Kft. külválása útján szétvált, s mint jegelőd cég megszűnt. A külválással létrejövő jogutód cégek egyikében az Opus Management Kft.-ben a Társaság 100%-os részesedést szerzett.
- f.) 2024. december 23-án a Társaság a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaságban fennálló 99,93%-os szavazati arányt képviselő részvényeit értékesítette, így a Társaság részesedése a Wamsler SE-ben a fenti értéknappal megszűnt.

2023. év

2023-ban az OPUS Csoportban nem történt jelentős új akvizíció. A már meglévő üzleti kombinációkban (részesedés értékeben, tulajdonosi arányban és leányvállalati státuszban) a következő változások történtek 2023 során:

- g.) A Mészáros Építőipari Holding Zrt. – amely az Anyavállalat 51 %-os tulajdonában állt – 2023. szeptember 30-án szétválásos-beolvadással megszűnt. A társaság beolvadt és vagyona szétosztásra került 100%-os leányvállalatai a Mészáros és Mészáros Zrt., valamint az R-KORD között. Az átalakulásnak csoportszinten nem volt számszaki hatása a meglévő részesedések és Goodwill értékekre.
- h.) Az OPUS TITÁSZ Zrt.-nek és az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek az OPTESZ OPUS Zrt.-hez beolvadásos-kiválás útján történő csatlakozásával az OPUS GLOBAL Nyrt. meglévő 50%-os közvetlen részesedése az OPTESZ OPUS Zrt.-ben 37,02%-ra csökkent. Az átalakulás során a közvetlen részesedéshez egy 12,97%-os közvetett részesedés is társult. Így az OPUS Csoport 49,99% tulajdoni aránya megegyezik a STATUS ENERGY Magántőkealap 49,99%-os tulajdoni arányával. A paritásos tulajdoni és szavazati arány miatt a tulajdonosok továbbra is közös vezetésű vállalként határozták meg az OPTESZ OPUSZ Zrt.-ét. Az átalakulás nem érintette az érdekeltég nagyságát.
- i.) Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023-ban megvásárolta a Duna Aszfalt Út és Mélyépítő Kft.-nek a VIRE SOL Kft.-ben

lévő 33,3%-os részesedését 317 mFt-ért. Az adás-vétel eredményeként a Társaság közvetlen részesedése a VIRE SOL Kft.-ben 51%-ról 84,3%-ra növekedett. A tulajdonosi arány növekedése nem változtatta meg az eredeti akvizíció során elszámolt Goodwill értékét.

KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.- től követelt 19.632 mFt és 1.836 mFt rövid lejáratú kölcsöneit a kölcsönök részesedéssé való konvertálásával, mely az Anyavállalat már meglévő 100 %-os tulajdoni viszonyát nem változtatta meg.

- j.) A társult vállalatként nyilvántartott MITRA Informatikai Szolgáltató Zrt. 2023 során értékesítésre került 323.671 e Ft-ért.
- I.) Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint egyedüli 100%-os alapító tulajdonosa 2023-ban befejezte az SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. jogutód nélküli végelszámolását, miután sikeresen értékesítette a cég meghatározó ingatlan vagyonát.

Az üzleti kombinációk változásainak számszaki hatása

Az üzleti kombinációkban történt változások az alábbi nettó eszközérték hatást eredményezték 2024-ben és 2023-ban:

adatok eFt-ban	#	2024YE		2024YE			Összesen	2023YE
		Opus Management	OPUS-Sat	Wamsler Csoport	OBRA	Csabatáj		Viresol ***
		Bevonás	Bevonás	Értékesítés	Értékesítés	Értékesítés		Részesedés növelése
Értékesítési ár (+) / Vételár (-)	1	*	*	2 000 000**	782 880	1 100	2 783 980	- 317 000
Részesedés értéke	2	1 441 030	282 658	4 370 982	886 054	1 478 281	6 735 317	
Leányvállalatok nettó eszközértéke (bevonáskor /értékesítéskor):								
Pénzeszközök	3	13 832	33 701	1 164 531	41 677	11 390	1 217 598	-
Egyéb eszközök		5 871 233	250 445	14 673 846	2 082 422	3 599 060	20 355 328	-
Kötelezettségek		- 232 798	- 1 488	- 15 129 141	- 1 160 070	- 970 674	- 17 259 885	-
Nettó eszközérték	4	5 652 267	282 658	709 236	964 029	2 639 776	4 313 041	-
Nem ellenőrző részesedés (NCI)	5			496	-	629 442		
Badwill /(Goodwill)	6			-	-	465 583		
Üzleti kombináció változásának eredményhatása:								-
Részesedések értékesítésének eredménye	2-4+5+6			1 291 260	- 181 149	- 1 543 651	- 433 540	
Bevonás: Badwill / (-Goodwill)	2-4	4 211 237	-	n.a.	n.a.	n.a.	4 211 237	
							3 777 697	-
Üzleti kombinációk változásának nettó pénzmozgása	1+ / -3	13 832	33 701	- 1 164 531	741 203	- 10 290	- 386 085	- 317 000

* társasági átalakulás révén keletkezett részesedések pénzmozgás nélkül
** fordulónapig nem történt meg a vételár kiegyenlítése
*** A VIRE SOL Kft.-ben történt tulajdonosi % változások nem okoztak nettó eszközérték változást.
A Wamsler Csoport értékesítéséhez kapcsolódóan leírásra került 2.198.560 eFt pótbefizetés is, amit a Társaság követelésként tartott nyilván (lásd II.3.42. Megjegyzést).

2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2024-es és 2023-as üzleti évben:

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Befejezetlen beruházások	Összesen
Bruttó érték				
2023. december 31-én	452 738 558	266 750 985	26 960 959	746 450 502
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 6 658 346	- 6 255 463	- 863 771	- 13 777 580
Növekedés és átsorolás	39 723 947	17 590 239	87 991 487	145 305 672
Csökkenés és átsorolás	- 15 123 717	- 5 361 203	- 51 260 734	- 71 745 654
Árfolyamváltozásból eredő változás	5 542 786	3 266 827	359 137	9 168 751
2024. december 31-én	476 223 228	275 991 385	63 187 078	815 401 691
Halmazott értékcsökkenés				
2023. december 31-én	138 377 843	121 330 777	-	259 708 620
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 1 090 089	- 4 480 447	-	- 5 570 536
Éves leírás	11 669 346	21 527 537	-	33 196 883
Csökkenés	- 8 836 405	- 3 457 089	-	- 12 293 494
2024. december 31-én	140 120 695	134 920 778	-	275 041 473
Nettó könyv szerinti érték				
2023. december 31-én	314 360 715	145 420 208	26 960 959	486 741 882
2024. december 31-én	336 102 533	141 070 607	63 187 078	540 360 218

A jelentős tárgyi eszközállománnyal és beruházási aktivitással rendelkező VIRE SOL Kft., a KALL Ingredients Kft. és a nem magyarországi leányvállalatok EUR-ban vezetik a könyveiket. A Csoport számviteli politikája szerint a mérlegben szereplő EUR tételek az MNB által a fordulónapon közzétett árfolyamon kerülnek átváltásra. A fenti mozgástáblában számszerűsítésre került a nyitó egyenlegekre eső záró és nyitó fordulónapi árfolyam különbszet hatása. Az árfolyamváltozás hatás külön kimutatásával a mozgástábla az évközi növekedést és csökkenést az eredeti devizában történő változásoknak megfelelően mutatja.

Az ingatlanok nettó értéke tartalmazza az Energetika szektor vállalatainak megszerzésekor felértékelt eszközök valós érték különbözetének (PPA alokáció) nettó értékét 39.980.000 eFt-ot (2023. 12. 31-én: 42.341.000 eFt), valamint a Turizmus szegmens megszerzésekor felértékelt eszközök valós érték különbözetének nettó értékét 14.632.792 eFt-ot (2023. 12. 31-én: 14.947.564 eFt). A Társaság ezen értékeket elkülönítetten tartja nyilván a konszolidált könyvekben és a Goodwill összegek éves értékelésekor minden év fordulónapjára vonatkozólag független szakértő segítségével felülvizsgálja azok aktuális piaci értékét (lásd II.3.4. Megjegyzést).

3. Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegezi az Immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2024-es és 2023-es üzleti évben:

adatok eFt-ban	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen
Bruttó érték			
2023. december 31-én	6 591 178	8 556 178	15 147 356
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 696 770	- 923 977	- 1 620 747
Növekedés és átsorolás	2 420 179	2 193 079	4 613 258
Csökkenés és átsorolás	- 76 084	- 906 565	- 982 649
Árfolyamváltozásból eredő változás	7 020	344 846	351 866
2024. december 31-én	8 245 523	9 263 561	17 509 084
Halmazott értékcsökkenés			
2023. december 31-én	2 678 365	2 879 675	5 558 040
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 658 874	- 837 471	- 1 496 345
Növekedés és átsorolás	921 440	48 326	969 766
Éves leírás	1 456 022	1 351 770	2 807 792
Csökkenés	- 62 312	- 637 663	- 699 975
2024. december 31-én	4 334 641	2 804 637	7 139 278
Nettó könyv szerinti érték			
2023. december 31-én	3 912 814	5 676 503	9 589 316
2024. december 31-én	3 910 883	6 458 924	10 369 807

4. Goodwill

Goodwill mozgás

A Goodwill értéke az alábbiak szerint változott 2024. és 2023. évek során:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Nyitó érték	88 636 529	88 638 199
Akvízió	-	-
Értékesítés	-	- 1 670
Értékvesztés	-	-
Záró érték	88 636 529	88 636 529

Új akvizíció miatti növekedés, illetve értékesítés miatti kivezetés 2024 folyamán nem történt.

Új akvizíció miatti növekedés 2023 folyamán nem történt, csak az SZ és K 2005. Kft. végelszámolása miatti goodwill kivezetés csökkentette az előző év végi szintet.

Goodwill értékvesztés teszt

A Csoport számviteli politikája szerint a Goodwill értékvesztés vizsgálatára évente kerül sor, az értékvesztésre utaló jelek felülvizsgálatát a Csoport minden évben december 31-i fordulónappal végzi el.

A Csoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor a keletkező goodwill a kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz („CGU”) kerül hozzárendelésre, függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak.

Ahol a Goodwill egy vagyonkezelő holdingra (mint közvetlen részesedésre) került historikusan kimutatásra, az értéké-

lés azon közvetett érdekeltségek összevont üzleti értékén alapszik, melyek a közvetlen befektetés végső jövedelem termelő egységeinek tekinthető. Jelenleg a Csoport a Mészáros Csoportra (volt Mészáros Holding) eső Goodwill értéket határozza meg a csoportba tartozó cégek összevont üzleti értékével értékel.

Az egyes szegmensek eltérő iparági sajátosságainak ellenére a Társaság törekszik az értékeléseket egységes módon, hozamalapú üzletértékelési módszertan felhasználásával elvégezni, ahol szükséges külső szakértők bevonásával.

Ha a jövedelemtermelő egység realizálható értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke, értékvesztés kerül elszámolásra. A Goodwill értékvesztése nem visszairható a későbbi időszakokban. A Csoport a bekerülést követően, a goodwillt értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván.

A 2024-ben az egyes CGU-kra elvégzett Goodwill értékelések eredménye az alábbiakban foglalható össze:

Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.

A Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. Magyarország egyik meghatározó szállodalánca, jövedelme 18 saját tulajdonú szállodájának üzemeltetéséből ered. A Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. akvizíciója során a meglévő szállodák piaci értéken kerültek a konszolidált könyvekbe és ezért jelentős összegű vételár került allokálásra az ingatlanok értékére („PPA allokáció). Mivel a vállalat jelentős forgalomlépes ingatlan vagyonnal rendelkezik, illetve a PPA allokáció értékállandóságának felülvizsgálata miatt, a Társaság a részesedés piaci értékét két üzletértékelési módszer figyelembevételével végezte el:

i) a vállalat hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni EBITDA és free cash-flow hozamok jelenértékével kalkulált üzletértékkel,

ii) a vállalat szállodavagyonának független ingatlan értékbecslő által megállapított piaci értékével, melyet az értékbecslő a szállodák jövőbeni cash flow hozamainak jelenértékével és a szállodák jelenértékre diszkontált exit értékével állapított meg.

Heiligenblut GmbH és Relax Gastro&Hotel GmbH

A Heiligenblut GmbH tulajdonában két szezonálisan műkö-

dó szálloda van a karintiai Heiligenblut am Großglockner síterületen, melyeket a Relax Gastro&Hotel Gmbh üzemeltet. Az üzemeltető cég piaci értékét a vállalat jövőbeni jövedelemtermelő képességén alapuló üzleti értéken határozta meg a Társaság, míg a szállodák tulajdonosáét a szálloda ingatlanok vagyonértékelése alapján, melyet független szakértő végzett el.

Hunguest Hotels Montenegro d.o.o

Hunguest Hotels Montenegro d.o.o egy a montenegrói Herceg Novi-ban található, közvetlen tengerparti szállodát üzemeltet. A vállalat egy értékes forgalomképes tengerparti szálloda ingatlanvagyonnal rendelkezik. A Társaság a cég piaci értékét i) a vállalat hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni EBITDA és free cash-flow hozamok jelenértékével kalkulált üzletértékkel és a ii) a vállalat szállodavagyonának független ingatlan értékbecslő által megállapított piaci értékének együttes figyelembevételével végezte el.

Mészáros Csoport cégei

Az Anyavállalat eredetileg a Mészáros Építőipari Holdingon keresztül három építőipari vállalatot akvirált: a Mészáros és Mészáros Kft.-t, az R-KORD Építőipari Kft.-t és az RM International Zrt-t.

A II.3.1.a. Megjegyzés szerint 2023. 09.30-án a Mészáros Építőipari Holding beolvadt saját leányvállalataiba a Mészáros és Mészáros Zrt.-be és az R-KORD Építőipari Kft.-be és a goodwill értéke szétszétásra került a két leányvállalat között az eredeti goodwill érték változatlansága mellett. Ugyan a beolvadással a holdingszerkezet megszűnt, a kezdeti változatlan goodwill értéket továbbra is a három cég értéke együttesen támasztja alá.

A Mészáros és Mészáros Zrt. tevékenysége híd-, út-, közmű-, vízépítési és épületépítési, valamint a környezetvédelemhez és az atomenergia területéhez kapcsolódó létesítmények kivitelezési munkáinak végzése.

Az R-KORD Építőipari Kft. főtevékenysége vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlési villamos berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése, engedélyeztetése.

Az RM International Zrt. fő tevékenysége - nemzetközi szerződés keretében - a Budapest-Belgrád vasútvonal magyarországi szakaszának újjáépítése, fejlesztése, kivitelezése.

Az építőipari árbevétel sajátossága, hogy az több éven keresztül megvalósuló projektekből származik. A társaságok minden beszámolási időszak végén felülvizsgálják a projektek megvalósulását, aktualizálják a jövőbeni árbevételek és költségek ütemezését.

A három társaságra allokált goodwill értékét a hozamalapú üzleti értékelés módszerét alkalmazva, a három cég – a megkötött szerződésekre alapozott – hosszútávú üzleti terv szerinti cash flow jövedelmeit jelenértékre diszkontálva támasztja alá a Társaság.

A KALL Ingredients Kft. és a VIRESQL Kft.

A KALL Ingredients Kft. egy a legújabb technológiát alkalmazó kukorica feldolgozó vállalat, mely különféle cukortermekeket, magas minőségű gyógyászati-, és étkezési alkoholt, valamint takarmányt állít elő. A VIRESQL Kft. Kelet-Közép-Európa egyik legmodernebb búza-feldolgozója. A cég fő tevékenysége keményítőtermékek, valamint maltodextrin, glutén és takarmány előállítás. Mindkét gyár zöldmezős beruházással épült és termékei jelentős hányadát külföldön értékesíti. A Társaságok részesedéseinek piaci értékét az üzleti tervekben kimutatott jövőbeni EBITDA és free cash flow hozamok jelenértékével kalkulált üzletértékkel állapította meg külső szakértő.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt.

A Társaság az energia szegmensben két önálló CGU-t határozott meg az OPUS TIGÁZ Zrt.-t és az OPUS TITÁSZ Zrt.-t. Az OPUS TIGÁZ Zrt. az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, tevékenysége szabályozott (hatóság által meghatározott tarifa) árakon alapul. A társaságnak működési területén valós versenytársa nincs.

Az OPUS TITÁSZ Zrt. Magyarország meghatározó villamosenergia-elosztója, tevékenysége szintén szabályozott árakon alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli.

A Társaság egyik CGU-ra sem mutat ki goodwill értéket, azonban az akvizíció során beazonosított eszközeit („PPA”) az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéken vette fel a konszolidált beszámolójába. A vételárban megfizetett úgynevezett DSO elosztói engedélyes tevékenység végzéséhez szükséges eszközök (Distribution System Operator –”DSO eszközök”) valós érték különbözetét független szakértő jö-

vedelem alapú megközelítéssel határozta meg, melyet a Társaság elkülönítetten tart nyilván az üzleti kombináció részeként (PPA allokáció).

A PPA allokáció jelenlegi könyvszerinti értéke az OPUS TIGÁZ Zrt.-nél 26.551 mFt, míg az OPUS TITÁSZ Zrt.-nél 13.429 mFt.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. által 2022 -ben megszerzett Gerecsegáz Zrt.-re és TURULGÁZ Zrt.-re összesen 316 mFt Goodwillt került kimutatásra a konszolidált könyvekben. Mindkét cég tevékenysége vezetékek tulajdonlás és bérbeadás az OPUS TIGÁZ Zrt. részére, mivel a cégek vezetékei az OPUS TIGÁZ Zrt. végez földgázelosztói tevékenységet, így Goodwill értéküket közvetett módon az OPUS TIGÁZ Zrt. tevékenységének értékelése határozza meg.

Összefoglalás

2024. év végén az elvégzett értékelések eredményeként nem került sor értékvesztés elszámolására a Goodwill és PPA értékekre.

Goodwill CGU-k és szegmens szerinti megoszlása

2024.12.31-én és 2023. 12.31-én az egyes CGU-kra allokált Goodwill és PPA értékek az alábbiak szerint alakultak:

	2024YE	2024YE	2023YE	2023YE
adatok eFt-ban	Goodwill	PPA	Goodwill	PPA
Turizmus szegmens	15 653 738	14 632 792	15 653 738	14 947 564
HUNGUEST Hotels Zrt. (KZB és KZH Invest Kft.)	13 295 797	14 632 792	13 295 797	14 947 564
Heiligenblut GmbH	1 419 481	-	1 419 481	-
Relax Gastro & Hotel GmbH	150 598	-	150 598	-
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	787 862	-	787 862	-
Ipari Termelés szegmens	11 004 698	-	11 004 698	-
Mészáros Csoport cégei	11 004 698	-	11 004 698	-
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens	61 661 699	-	61 661 699	-
Kall Ingredients Kft.	35 348 481	-	35 348 481	-
Viresol Kft.	26 313 218	-	26 313 218	-
Energia szegmens	316 394	39 980 000	316 394	42 341 000
OPUSZ TIGÁZ Nyrt.	-	26 551 000	-	27 640 000
Turulgáz és Gerecsegáz	316 394	-	316 394	-
OPUSZ TITÁSZ Nyrt.	-	13 429 000	-	14 701 000
Vagyonkezelés szegmens	-	-	-	-
Összesen	88 636 529	54 612 792	88 636 529	57 288 564

A PPA értékek aktuális értékét a tárgyi eszközök nettó értéke tartalmazza az ingatlanok, gépek és berendezések között (lásd II.3.2. Megjegyzést).

5. Befektetési célú ingatlanok

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2024. december 31én a Befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 621.000 eFt.

adatok eFt-ban		2024YE	Kivezetés	Átértékelés	Rá- aktiválás	Bekerülés	2023YE
Tamási, Szabadság út 2591 hrsz.	OPUS GLOBAL Nyrt.	-	- 98 000	-	-	-	98 000
Budapest, Révay u. 10.	OBRA Kft.	-	- 1 770 000	-	-	-	1 770 000
7030 Paks, Kölesdi út 46. - 4710/21 hrsz.	Mészáros és Mészáros Zrt.	83 300	-	6 500	-	-	76 800
7030 Paks, Kölesdi út 46. - 4710/30 hrsz.		224 300	-	10 200	-	-	214 100
7030 Paks, Kurcsatov u. 24. alagsor - 5122/203/A/2		1 400	-	300	-	-	1 100
7030 Paks, Kurcsatov u. 24. alagsor - 5122/203/A/3		1 400	-	300	-	-	1 100
7030 Paks, Kurcsatov u. 24. földszint - 5122/203/A/16		50 000	-	17 000	-	-	33 000
7031 Paks, Kurcsatov u. 24. földszint - 5122/203/A/17		37 000	-	8 570	5 430	-	23 000
7030 Paks, Kurcsatov u. 24. 1. emelet - 5122/203/A/24		42 000	-	15 000	-	-	27 000
7031 Paks, Kurcsatov u. 24. 1. emelet - 5122/203/A/25		28 000	-	11 000	-	-	17 000
7032 Paks, Kurcsatov u. 24. 1. emelet - 5122/203/A/27		69 000	-	18 000	-	-	51 000
2063 Óbarok, Nagyegyháza külterület 0336/12 hrsz.		-	- 1 219 000	-	-	-	1 219 000
Mátrafüred, 6725 hrsz.	VIRESOL Kft.	84 600	-	52 588	-	-	32 012
Összesen		621 000	- 3 087 000	139 458	5 430	-	3 563 112

A Befektetési célú ingatlanokat, minden év zárónapjára vonatkozóan, évente, független értékbecslő által értékeli a Társaság, hogy megállapítsa a piaci értéket. A valós érték hierarchiában Level 2 szinten van az értékelés metódusa (IFRS 13). A független értékbecslő a piaci összehasonlító módszert, a hozamszámítás módszert és a költségalapú értékelést is elvégezte. A haszonszámítás alapú módszer figyelembe vette a jövőbeni pénzáramokat (bérleti díj, működési költségek, átlagos kiadottsági rátát, bérleti díj növekedési rátát). A valós értéket a piaci összehasonlító módszerrel kapott érték alapján állapította meg végül.

A fenti befektetési ingatlanokra egyikére sincs jelzálog bejegyezve, illetve az ingatlanok nem állnak hitelek mögött zálogként vagy garanciaként.

A Befektetési célú ingatlanok hasznosítása kapcsán elszámolt bevételek, valamint a kapcsolódó költségek és ráfordítások alakulását szemlélteti a következő táblázat:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Bérleti díj bevétel	98 527	160 375
Üzemeltetés díj bevétel	21 000	70 696
Összes közvetlen/direkt működési költség	9 966	73 476
ebből: javítás, karbantartás költsége	1454	28839

6. Befektetett pénzügyi eszközök

A Társaság az adott kölcsönök közt azokat a kölcsöntőke követeléseket mutatja ki, melyek nem minősülnek kapcsolt felekkel szembeni követeléseknek, melyeket üzleti modell szempontjából a „tartás és hozam” kategóriába sorolja, ezért amortizált bekerülési értéken értékeli. Az egyéb befektetett pénzügyi eszközöket a Társaság kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek kategorizálta.

A Csoport Befektetett pénzügyi eszközeinek nettó értéke 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	Árfolyam-változás	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés	Csökkenés	Növekedés	2023YE
Mészáros és Mészáros Zrt. - Status Property Magántőkealap	2 400 000	-	-	-	-	-	2 400 000
Mészáros és Mészáros Zrt. - Abraham Goldmann Bizalmi Vagyonkezelő Zrt.	2 112 649	54 893		107 440	-	-	2 165 196
Mészáros és Mészáros Zrt. - vezető tisztségviselőnek nyújtott kölcsön	136 000	-	-	-	-	136 000	-
Műsor-Hang Zrt. - Adott kölcsön	101 709	-	-	-	33 821	-	135 530
Egyéb adott kölcsönök	11 249	-	-	-	6 137	-	17 386
Összesen	4 761 607	54 893	-	-	39 958	-	4 718 112

7. Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből

A Számviteli Politika II.2. fejezete alapján az OPUS GLOBAL Nyrt. társult vállalatoknak tekinti azokat a vállalatokat, amelyekben a vállalatcsoport 20% és 50% közötti szavazati jogot gyakorol, illetve amelyek felett a vállalatcsoport jelentős befolyással bír, azonban nem irányítja őket.

Az alábbi táblázat összegzi a társult vállalatokban lévő tulajdonosi struktúrát 2024. és 2023. december 31-re vonatkozóan:

Társult és közös vezetésű vállalkozás neve	Kapcsoltsági szint	Elhelyezkedése	2024YE	2023YE	Főtevékenysége
			Tulajdoni hányad %	Tulajdoni hányad %	
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Magyarország	-	30,00	Holding-Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
Addition OPUS Zrt.	T	Magyarország	24,88	24,88	Holding-Vagyonkezelés
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	T	Magyarország	-	25,00	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
OPTESZ OPUS Zrt.	K	Magyarország	49,99	50,00	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

2022-ben a Társaság a Status Energy Magántőkealappal közösen megalapította az **OPTESZ OPUS Zrt.**-t 50-50%-ban közös vezetésű vállalként, mely részesedések 49,99-49,99%-ra változtak 2023-ban, így azt továbbra is közös vezetésű vállalkozásnak tekinti.

A konszolidált beszámolóban a társult vállalkozásokban levő részesedés értékét a Társaság equity módszerrel határozza meg, mely szerint a társult vállalkozásoknak a megszerzés utáni és a részesedés %-a szerinti saját tőke változása az eredménykimutatásban kerül elismerésre (növelő vagy csökkentő tételként) a befektetések könyv szerinti értékével szemben. A társult vállalkozások által fizetett osztalék szintén a befektetések könyv szerinti értékével szemben kerül csökkenésként elszámolására. A

részesedések megtérülő értéke minden évben felülvizsgálatra kerül, s amennyiben az lényegesen elmarad a részesedés könyvszerinti értékétől, a Társaság értékvesztést számol el.

A Vállalatcsoport csak abban az esetben ismer el társult vállalkozások részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelezettséget vállalt, vagy kifizetéseket hajtott végre a társult vállalat nevében. A Társaság jelenleg nem azonosított be ilyen függő kötelezettséget és erre vonatkozó értékvesztést nem számolt el.

A Csoport társult vállalatokban lévő részesedéseinek **aggregált** értéke és mozgása 2024. és 2023. december 31-én a követ-kezőképpen alakult:

ezer Ft	2024YE	2023YE
Nyitó érték 2024.01.01	2 708 235	2 473 513
Előző évek korrekciója	10 462 587	-
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	8 671 365	2 500
Részesedések növekedése	-	1 132 942
Részesedések csökkenése	- 1 598 235	- 900 720
Záró érték 2024.12.31	20 243 952	2 708 235

A Csoport társult vállalatokban lévő részesedéseinek **egyedi** értéke és mozgása 2024. és 2023. december 31-én a következőképpen alakult:

adatok eFt-ban

Társult és közös vezetésű vállalkozás neve	Könyv szerinti érték 2024.12.31.	Növekedés / csökkenés	Részesedés eredményből	Előző évek korrekciója	Könyv szerinti érték 2024.01.01
KONZUM MANAGEMENT Kft.	-	- 1 145 751	-	-	1 145 751
Addition OPUS Zrt.	2 100 000	-	1 000 000	-	1 100 000
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	-	- 452 484	-	-	452 484
OPTESZ OPUS Zrt.	18 143 952	-	7 671 365	10 462 587	10 000
Összesen	20 243 952	-1 598 235	8 671 365	10 462 587	2 708 235

A **KONZUM MANAGEMENT Kft.**-ben megszűnt az OPUS GLOBAL Nyrt. érdekeltsége, annak 2024 évi átalakulása miatt. A KONZUM MANAGEMENT Kft.-ből kiváló Ópus Management Kft. -nek a Társaság 100%-os tulajdonosa lett (lásd a II.3.1. és II.3.43. Megjegyzést).

FELCSÚTI Ipari Park Kft.: a Társaság részesedési arányának csökkenése miatt kikerült a társult vállalkozások köréből. Az **OPTESZ OPUS Zrt.** 2023-ban társasági átalakuláson ment keresztül, mely során a Csoporton belüli vállalatoktól jelentős saját vagyont növelő tárgyi eszköz apportot kapott. Ennek a Társaságra eső része a részesedés értékének növeléseként 2024-ben, mint előző évi korrekció az anyavállalatra jutó felhalmozott eredménnyel szemben került elszámolásra (lásd I.3. Saját tőke változás táblát). A részesedés eredményből az átalakulástól számított saját tőke változást mínusz a kapott osztalékok halmozott hatását tartalmazza.

Az alábbi táblázat tartalmazza a társult vállalatok kiemelt aggregált pénzügyi adatait 2024. és 2023. december 31-re vonatkozóan:

adatok eFt-ban

Mérlegsorok	2024YE	2023 YE
Befektetett eszközök	33 904 260	54 123 976
Forgóeszközök	21 595 342	18 814 735
Hosszú lejáratú kötelezettségek	211 851	2 768 518
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 948 475	7 871 546

Eredménykimutatás	2024YE	2023 YE
Árbevétel	62 064 411	33 686 364
Teljes átfogó jövedelem	7 904 341	4 795 449
Osztalék társult vállalatától	1 644 763	1 373 797

8. Egyéb részesedések

A Társaság leányvállalatainak vannak olyan részesedései, melyek nem kerülnek csoportszinten bevonásra, mivel nagyság-rendjük nem jelentős, illetve a vezetői kontroll jelentős befolyásának hiánya miatt. A Csoport ezeket a részesedéseket befek-tetésként kezeli és eredményen keresztül valós értéken értékeli (FVTPL).

A Csoport konszolidációs körbe be nem vont részesedései, melyeket valós értéken mutat ki a következők voltak:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Magyar Tojás Kft.	-	10 000
Újházi Tyúk Kft.	-	1 360
Tojóhibridtartók Beszerző és Értékesítő Mezőgazdasági Szövet-kezet	-	30
Gyulai Várfürdő Kft.	28 000	28 000
Gyulai Turisztikai Nonprofit Kft.	215	215
Hévízi Turisztikai Nonprofit Kft.	210	210
Bioenergie Heiligenblut GmbH	-	1 102
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	398 000	-
Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft.	750 000	-
Zánkai Üdülő Egyesület	885	885
Kaposvári Turisztikai Nonprofit Kft.	4 390	15 532
Egerszalóki Gyógyforrást Üzemeltető Kft.	16 000	16 000
Összesen	1 197 700	73 334

Az értékvesztésre utaló objektív - piacon nem megfigyelhető „Level3” - bizonyítékok beazonosítása céljából évente felülvizs-gálatra kerülnek. Amennyiben van ilyen bizonyíték, meghatározásra kerül a befektetés realizálható értéke és az elszámolan-dó értékvesztés. Az Egyéb részesedések kapcsán a tárgyév folyamán értékvesztés elszámolására nem került sor.

9. Éven túli kapcsolt követelések

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport Éven túli követeléseinek értékét 2024. és 2023. december 31-re vonatkozóan:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Kölcsönkövetelések	11 182 212	8 146 216
KONZUM MANAGEMENT Kft.	-	248 972
Addition OPUS Zrt.	-	657 332
Status Energy Kft.	6 739 911	7 239 912
Wamsler SE	4 442 301	-
Összesen	11 182 212	8 146 216

Az Éven túli kapcsolt követelések esetében a Csoport nem számolt el értékvesztést sem 2024-ben, sem 2023-ban.

10. Szerződésállomány

A 2018-as üzleti év folyamán a Csoportba bekerülő építőipari társaságok független szakértő által elvégzett értékelésének eredményeképpen a Csoport eszközként aktivált szerződésállományt mutatott be 8 4.843.840 eFt értékben a társaságok szerződésállományának becsült piaci értéke alapján.

adatok eFt-ban	
Bruttó érték	
2023. december 31-én	84 843 840
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-
Növekedés és átsorolás	-
Csökkenés és átsorolás	-
2024. december 31-én	84 843 840
Halmazott értékcsökkenés	
2023. december 31-én	65 236 276
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-
Növekedés és átsorolás	9 638 668
Csökkenés és átsorolás	-
2024. december 31-én	74 874 944
Nettó könyv szerinti érték	
2023. december 31-én	19 607 564
2024. december 31-én	9 968 896

Az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve a megszerzés napján, a megszerzett leányvállalatokra vonatkozó valós értékelésből (üzletértékelés) és könyvszerinti értékekből eredő különbözetet a leányvállalatok által birtokolt beazonosítható eszközökre allokálta a Csoport.

A standardnak megfelelően a Társaság a követő értékelések során, az eszközök között kimutatott Szerződésállományt a kapcsolódó projektek nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezeti ki az eredmény terhére, értékcsökkenésként kimutatva. Az értékcsökkenés alapja a Számviteli Politikában leírt teljesítményarányos árbevétel elszámolás mód-szertanával összhangban a több évet érintő projektek készültségi foka.

A Csoport a fentiek alapján 2024-ben mindösszesen 9.638.668 eFt értékcsökkenést számolt el, amely a szerződésállomá-nyokból származó tárgyévi eredményt jelentősen csökkentette.

A Szerződésállományok társaságok szerinti megbontását két évre vonatkozólag a következő táblázat szemlélteti:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Mészáros és Mészáros Zrt.	-	-
R-KORD Kft.	658 954	846 282
RM International Zrt.	9 309 942	18 761 282
Összesen	9 968 896	19 607 564

2024-ben nem merült fel olyan körülmény, mely a szerződésállomány idő előtti leírását vagy értékvesztés képzését indokolta volna.

11. Eszközhasználati jog

A Csoport 2024. és 2023. folyamán számos ingatlant, földterületet, gépet és járművet lízingelt, melyek Eszközhasználati jogként kerültek kimutatásra.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport Eszközhasználati jog értékét 2024. és 2023. december 31-re vonatkozóan (adatok eFt-ban):

Bruttó érték	
2023. december 31-én	12 231 089
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 482 034
Növekedés és átsorolás	3 507 559
Csökkenés és átsorolás	- 1 947 830
2024. december 31-én	13 308 784
Halmazott értékcsökkenés	
2023. december 31-én	4 819 118
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 154 301
Éves leírás	2 552 391
Csökkenés	- 1 450 600
2024. december 31-én	5 766 608

Nettó könyv szerinti érték		
2023. december 31-én		7 411 971
2024. december 31-én		7 542 176

Az Eszközhasználati jog eszközként való kimutatása az alábbi eszköz, forrás és eredménykategóriákat érintette 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Eszközhasználati jog	7 542 176	7 411 971
Felhalmozott eredmény	- 292 970	- 160 909
Tárgyévi eredmény	- 126 297	- 132 061
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	5 702 967	5 541 173
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	2 051 407	2 027 514
Egyéb bevétel	- 12 786	- 16 377
Anyagjellegű ráfordítás	- 2 960 206	- 2 522 008
Értékcsökkenés	2 552 391	2 193 170
Pénzügyi műveletek ráfordításai	546 898	477 276

A lízingekre vonatkozó teljes fizetett lízingdíjak összege:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Fizetett tőke	2 960 206	2 522 008
Fizetett kamat	546 898	477 276
Összesen	3 507 104	2 999 284

A rövid futamidejű és a kisértékű eszközök lízingjéhez kapcsolódóan elszámolt költségek:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Rövid futamidejű lízingek	160 232	363 419
Kisértékű lízingek	87 887	50 910
Összesen	248 119	414 329

A Csoporton belül megkülönböztetett eszközhasználati jog kategóriák:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Épületek és földterületek	3 217 251	2 982 644
Gépek, berendezések	-	140 723
Járművek, munkagépek	4 324 925	4 288 604
Összesen	7 542 176	7 411 971

12. Készletek

A Csoport készleteinek egyenlege 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Anyagok	26 359 851	25 874 009
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	2 552 932	3 738 482
Késztermékek	1 886 346	2 419 625
Áruk	105 763	1 431 853
Összesen	30 904 892	33 463 969

A készletekre összesen 373.264 eFt értékvesztés került elszámolására, melyből a tárgyévi összeg 81.168 eFt visszairás (lásd II.3. 40. Megjegyzést).

13. Biológiai eszközök

Biológiai eszközzel kizárólag a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmenshez tartozó Csabatáj Mezőgazdasági Zrt. rendelkezik.

Az éven túli biológiai eszközök elsősorban állatokat, mezei leltárt és erdőtelepítést tartalmaznak, maradványértékük nincs. A leányvállalat kikerült a Csoportból 2024 folyamán, ezért 2024.12.31-én a Csoport már nem rendelkezett biológiai eszközökkel.

A következő táblázatok a Biológiai eszközök valós értékét szemléltetik eszközönként eFt-ban 2023. december 31-re vonatkozóan:

adatok eFt-ban	Jérce	Tojó tyúk	Mélyalmos pulyka	Mezei leltár	Halak	Erdő telepítés	Összesen
Bruttó érték							
2023. december 31-én	55 074	99 886	-	95 893	9 343	1 671	261 867
Valós érték növekedés	60 879	-	302 772	467 121	3 652	-	834 424
Vásárlás	-	-	60 748	-	-	-	60 748
Értékesítés	-114 862	- 73 412	-145 690	-	-	-	-333 964
Egyéb csökkenés	- 1 091	- 26 474	- 85 033	- 503 504	- 4 873	-	-620 975
2023. december 31-én	-0	0	132 797	59 510	8 122	1 671	202 100

A következő táblázatok a Biológiai eszközök becsült mennyiségi egységét szemléltetik 2023. december 31-re vonatkozóan:

Biológiai eszköz megnevezése	2023YE	
	Becsült mennyiség	adatok eFt-ban
Jérce	-	-
Tojó tyúk	-	-
Mélyalmos pulyka	226 578 kg	132 797
Mezei leltár	537,74 ha	59 510
Halak	6 840 kg	8 122
Erdőtelepítés	2 ha	1 671
Összesen		202 100

14. Tárgyévi társasági adó

A tárgyévi társasági adó követelés és kötelezettség konszolidált nettó egyenlege az alábbiak szerint alakult 2024. és 2023. 12. 31. között:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Tárgyévi adókövetelés	1 188 567	3 223 263
Tárgyévi adókötelezettség	2 088 866	4 778 586
Összesen	- 900 299	- 1 555 323

A konszolidációba bevont leányvállalatok egyedi tárgyévi társasági adó követeléseinek és kötelezettségeinek egyenlegei az alábbiak szerint változtak 2024. és 2023. 12. 31. között:

adatok eFt-ban	Társasági adókövetelés		Társasági adókötelezettség	
	2024YE	2023YE	2024YE	2023YE
Balatontourist Füred Club Camping Szolgáltató Kft.	-	-	2 662	-
Csabatáj Zrt.	-	-	-	7 252
Gerecsegáz Zrt.	-	-	2 077	511
Heiligenblut Hotel GmbH	-	-	205	-
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	8 864	-	-	122 673
KALL Ingredients Kft.	-	-	307 806	4 054
KALL Ingredients Trading Kft.	-	-	-	115
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.	-	1 124	-	-
KZH INVEST Kft.	-	606	-	-
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	-	-	-	-
Mészáros és Mészáros Zrt.	422 085	-	-	2 721 181
MS Energy Holding AG	-	11 177	164	-
MS Energy Holding Zrt.	10 939	-	-	122 955
OPUS E-LINE Kft.	-	-	196 235	4 332
OPUS GLOBAL Nyrt.	-	-	63 521	155 823
OPUS Management Kft.	-	-	6 946	-
OPUS TIGÁZ Zrt.	-	-	1 397 910	981 941
OPUS TITÁSZ Zrt.	216 964	2 864 394	-	-
R-KORD Kft.	68 687	-	-	482 316
RM International Zrt.	-	-	95 581	175 433
Relax Gastro & Hotel GmbH	-	749	205	-
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	-	-	1	-
TURULGÁZ Zrt.	-	10 153	15 553	-
VIRESOL Kft.	461 028	335 060	-	-
Összesen	1 188 567	3 223 263	2 088 866	4 778 586

15. Vevőkövetelések és Rövid lejáratú kapcsolt követelések

A Csoport Vevőköveteléseinek és Rövid lejáratú kapcsolt követeléseinek egyenlege 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Vevőkövetelések	50 557 939	59 348 810
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	12 252 020	15 421 946
<i>Vevőkövetelések</i>	<i>1 292 528</i>	<i>3 716 174</i>
<i>Kölcsönkövetelések</i>	<i>4 704 068</i>	<i>2 070 654</i>
<i>Engedményezett, átvállalt követelés</i>	<i>-</i>	<i>80 082</i>
<i>Előleg</i>	<i>204 693</i>	<i>7 524 522</i>
<i>Részesedés értékesítéséből származó vételár követelés</i>	<i>2 000 000</i>	<i>-</i>
<i>OPUS GLOBAL MRP Szervezet - Leányvállalatok befizetése</i>	<i>1 341 651</i>	<i>-</i>
<i>Egyéb kapcsolt felekkel szembeni rövid lejáratú követelések</i>	<i>2 709 080</i>	<i>2 030 514</i>
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	- 2 600 729	- 1 842 395
Összesen	60 209 230	72 928 361

A szükséges értékvesztés kiszámítására alkalmazott IFRS 9 szerinti módszer leírását lásd a II.3. 47.a. Megjegyzésben.
A vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi összege 1.042.287 e Ft (lásd II.3. 40. Megjegyzést).

MRP Szervezettel szembeni követelés

A Társaság és leányvállalatai 2024-ben a vezető tisztségviselői és vezető beosztású dolgozói teljesítményének ösztönzésére Munkavállalói Résztulajdonosi Programot indított, illetve MRP Szervezetet alapított.

A Szervezet neve: OPUS GLOBAL MRP Szervezet.

A résztvevő alapító vállalatok:

- OPUS GLOBAL Nyrt.
- Kall Ingredients Kft.
- Viresol Kft.
- Mészáros és Mészáros Zrt.
- Hunguest Zrt.
- OPUS TIGÁZ Zrt.
- OPUS TITÁSZ Zrt.

Az MRP Szervezetben résztvevő személyek teljesítmény alapú javadalmazása éves ciklusban történik az MRP Teljesítmény-javadalmazási politikája alapján. Az Alapítók 2024-ben biztosították a résztvevők 2025. évi teljesítmény javadalmazására becsült maximális keretösszeget vagyoni hozzájárulásként a Szervezet részére, melyet az MRP az Anyavállalat által kibocsájtott részvények vásárlására fordított.

Az MRP törvény értelmében a részvények megszerzése és azok pénzre váltása (azaz juttatások teljesítményalapú kedvezményes kifizetése) között 2 évnek kell eltelnie.

- Az első javadalmazási ciklus a 2025. pénzügyi év.
- A 2025. évi programra biztosított keretösszeg 1.341 .651 eFt.
- Az első kifizetési év 2026.

A 2024. évben a vagyoni hozzájáruláson, a saját részvények átadásán felül, egyéb tétel nem került könyvelésre, így a résztvevők teljesítmény alapú prémium kifizetésére MRP szervezeten keresztül 2024. évben nem került kötelezettség kimutatásra.

16. Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások

A Csoport Egyéb követeléseinek és aktív időbeli elhatárolásainak egyenlege 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	1 757 840	2 392 434
Készletekre adott előlegek	1 389 145	561 878
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	13 481 862	11 653 086
Elhatárolt bevételek, költségek	87 102 403	55 057 327
Egyéb előre fizetett költségek	220 804	351 642
Munkavállalókkal szembeni követelések	60 336	27 739
Adókövetelések	4 708 459	3 800 886
Önkormányzatokkal szembeni követelések	334 026	323 619
Támogatások	377	104 359
Adott kölcsönök	33 607	33 608
Szállítói túlfizetés	474 984	911 044
Óvadék és kaució követelés	3 384 645	3 667 286
Részesedés értékesítéséből származó követelés	249 862	142 967
Kártyakövetelések	42 129	245 160
SWAP ügylet mark to market értékelés	1 933 726	2 146 441
Egyéb követelések	422 202	540 008
Összesen	115 596 407	81 959 484

Az egyéb előre fizetett költségek és elhatárolt bevételek, költségek soron azok a tételek szerepelnek jellemzően, mely tételek elszámolására csak a következő időszakban kerül sor a tényleges felmerüléssel egyidejűleg. Az OPUS Energy Kft. 2021-ben 50 Mrd Ft változó kamatozású (3M BUBOR+2,3%) akvizíciós hitelt vett fel a Takarékbank Zrt.-től és az MKB Bank Zrt.-től, mely hitelek a későbbi beolvadás következtében az OPUS TITÁSZ Zrt.-hez kerültek át. A tőketartozás felére 25 Mrd Ft összegre a kamatkockázat csökkentése érdekében kamatfedezeti SWAP ügyletet (IRS swap) kötött a társaság, ahol 6 évre a változó kamatozást elcserélte 5,16% fix kamatozásra.

A megkötött kamatcsere ügyleteket 2021-től kezdődően piacon megfigyelhető (Level II. szintű) adatok alapján, valós értéken eredménnyel szemben (FVTPL) mutatja ki a Társaság. A mindenkori piaci érték fordulónapok közötti változását eredménnyel szemben a Pénzügyi műveletek eredményében számolja el a Társaság (lásd a II.3. 42. Megjegyzésben).

17. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A Csoport pénzeszközeit jellemzően banki letétek, elkülönített óvadéki betétszámlák alkotják 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Készpénz (HUF)	70 670	110 455
Készpénz (EUR)	22 960	74 740
Bankbetétek (HUF)	56 012 827	156 515 165
Bankbetétek (EUR)	5 709 983	7 377 322
Egyéb devizában lévő pénzeszközök	12 888 780	44 935 100
Rövid lejáratra lekötött betétek	85 443 880	38 666 414
Összesen	160 149 100	247 679 196

A fenti egyenlegből nem szabad felhasználású pénzeszközök:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	80 803 118	107 398 412
Összesen	80 803 118	107 398 412

A Konszolidált mérlegben a folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a „Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök” soron kerülnek kimutatásra. A lekötött betétek legfeljebb 3 hónapon belüli lejáratral rendelkeznek.

A Csoport vállalatai több, mint 10 különböző kiemelt banknál tartják pénzeszközeiket, így azok kockázati eloszlása megfelelően diverzifikált. Az érintett bankok minősítése Baa1/BBB+ és Ba1/BB+ között helyezkednek el.

18. Értékesítésre tartott eszközök

Az Értékesítésre tartott eszközök között került beazonosításra már a 2024. év folyamán az OPUS GLOBAL Nyrt. tulajdonát képező Tamásiban lévő ingatlan 98.000 eFt értékben.

19. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke összetétele a következő:

	2024. december 31.		2023. december 31.	
adatok eFt-ban	Darabszám	Névérték Ft	Darabszám	Névérték Ft
	698 379 268	25	701 646 050	25
Jegyzett tőke egyenlege	698 379 268	17 459 481 700	701 646 050	17 541 151 250
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	160 229 119	4 005 727 975	49 047 141	1 226 178 525
Forgalomban lévő részvények	538 150 149	17 459 481 700	652 598 909	17 541 151 250

A Társaság kizárólag törzsrészcénnel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft. A törzsrészcénnel tulajdonosai osztalékra, valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje 2024.12.31-vel 698.379.268 db, egyenként 25 Ft, azaz huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészcénnel áll. A Társaság a 2024. év 04. hónap 24. napján meghozott, 7/2024. (IV.24.) számú közgyűlési határozata felhatalmazta a Társaságot az alaptőkéjének leszállítására. Az **Alaptőke-leszállítás** mértéke 81.669.550 Ft, így az eredeti 17.541.151.250 Ft alaptőkéjét 17.459.481.700 Ft összegre szállította le. Az Alaptőke-leszállítás a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db Törzsrészcénnel mint saját részvény bevonásával került végrehajtásra, az a Társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érintette. Az Alaptőke-leszállítás után a Társaság 17.459.481.700 Ft alaptőkéjét mindösszesen 698.379.268 db Törzsrészcénnel képviseli.

Saját részvény

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Közgyűlése 2024. április 24-én a 11/2024. (IV.24.) sz. közgyűlési határozatával 12 hónapos időtartamra vonatkozóan felhatalmazta az Igazgatóságot legfeljebb a Társaság mindenkori alaptőkéje húsz százalékának (20%) megfelelő darabszámú törzsrészcénnel, mint saját részvénynek az OPUS GLOBAL Nyrt. általi megszerzésére, majd ezt a 2024. szeptember 03-án meghozott 7/2024. (IX.03.) sz. közgyűlési határozatával 25%-ra módosította.

A saját részvények értéke 2024. és 2023. folyamán az alábbiak szerint változott (lásd az I.3. pénzügyi kimutatást):

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Nyitó érték	5 279 212	3 562 249
Saját részvény vásárlás	5 742 198	1 717 594
Saját részvény bevonás (bekerülési áron)	-1 172 742	-
Apportként és üzleti kombináció változásaként kapott (nettó)	41 119 957	-
Záró érték	50 968 625	5 279 212

A mozgások eredményeként 2023.12.31-én a Csoport saját tulajdonában lévő 49.047.141 db részvényszám 160.229.119 db-ra növekedett 2024.12.31-re, mely a törzsrészvények 22,94%-át (6,99 % 2023.12.31-én) reprezentálja.

20. A Jegyzett tőkén felüli tőkeelemek

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Visszavásárolt saját részvény	- 50 968 625	- 5 279 843
Tőketartalék	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	- 274 182	- 119 811
Felhalmozott eredmény	59 427 935	13 223 241
Tárgyévi eredmény	32 371 462	25 856 276
Átértékelési különbség	1 921 821	184 445
Nem ellenőrző részesedés	154 146 471	137 486 186

A visszavásárolt saját részvény állomány növekedését a 2024. és 2023. évi saját részvény vásárlás reprezentálja bekerülési értéken.

21. Osztalék

A Társaság 2024-ben 6.733.439 eFt osztalékot fizetett. A mérlegfordulónapon nem volt olyan osztalék, amelyről határoztak, de még nem került kifizetésre.

22. Külső tulajdonosokra jutó részesedések

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Csabatáj Zrt.	-	681 798
Gerecsegáz Zrt.	261 308	241 184
KALL Ingredients Kft.	2 688 067	2 075 439
KALL Ingredients Trading Kft.	16 628	16 361
Mészáros és Mészáros Zrt.	17 953 895	19 134 400
Mészáros Hrvatska d.o.o.	441	- 527
MS Energy Holding AG	147 521	67 067
MS Energy Holding Zrt.	6 612 653	6 016 120
OPUS E-LINE Kft.	1 606 580	49 512
OPUS TIGÁZ Zrt.	39 567 051	36 811 219
OPUS TITÁSZ Zrt.	52 110 706	53 234 449
R-KORD Kft.	3 117 604	5 982 245
RM International Zrt.	7 269 794	11 983 759
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	11	- 410
TURULGÁZ Zrt.	505 929	426 563
VIRESOL Kft.	22 288 283	766 528
Wamsler Bioenergy GmbH	-	14
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	-	1 192
Wamsler SE	-	- 727
Nem ellenőrzésre jogosító részesedések összesen	154 146 471	137 486 186
ebből külsőre jutó halmozott egyéb átfogó eredmény	1 188 733	- 114 394
Mészáros Hrvatska d.o.o.	-	- 8
MS Energy Holding AG	18	- 810
KALL Ingredients Kft.	143 606	- 86 637
KALL Ingredients Trading Kft.	1 124	103
VIRESOL Kft.	1 043 972	- 26 890
Wamsler Bioenergy GmbH	-	- 2
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	13	- 150

23. Hitelek

A fennálló hitelek és kölcsönök pénzüintézetek szerinti bontásban a következők 2024. és 2023. évben:

2024YE						
Pénzüintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2024.12.31	Devizanem	Egyenleg eFt	Ebből hosszú lejáratú eFt	Ebből rövid lejáratú eFt
Erste Bank Zrt.	Ingatlan jelzálog, vételi jog, elővásárlási jog	23 526 031	EUR	9 005 294	8 002 934	1 002 360
MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.)	Készfizető kezesség, óvadéki bank-számla, jelzálogjog	45 301 206	HUF	45 301 206	43 057 949	2 243 257
MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.)	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítékok engedményezése, üzletrész zálogjog, tulajdonosi garancia, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	48 108 363	EUR	18 414 919	16 529 074	1 885 845
OTP Bank Nyrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bank-számla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás	-	HUF	-	-	-
OTP Bank Nyrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bank-számla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás	6 104 661	EUR	2 336 742	1 817 466	519 276
Eximbank Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítéki engedményezés, tulajdonosi garancia, tulajdonosi kötelezettség vállalás, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	86 672 130	EUR	33 176 358	29 955 507	3 220 851
MBH Bank Nyrt. (Takarékbank Zrt.)	Ingatlan jelzálog, tulajdonosi kezes-ségvállalás	10 138 748	EUR	3 880 910	3 426 117	454 793

Pénzüintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2024.12.31	Devizanem	Egyenleg eFt	Ebből hosszú lejáratú eFt	Ebből rövid lejáratú eFt
MBH Bank Nyrt. (Budapest Bank Zrt.)	Ingatlan jelzálog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálog, biztosítéki engedményezés, üzletrész zálog, tulajdonosi garancia, tulajdonosi köt. válll., felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	-	EUR	-		
MFB Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zá-logjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség	23 844 605	EUR	9 127 238	8 000 985	1 126 253
Egyéb hitelek és kölcsönök	-	5 024	EUR	2 011	-	2 011
Összesen		45 301 206	HUF	45 301 206	43 057 949	2 243 257
	198 399 562	EUR	75 943 472	67 732 083	8 211 389	
Egyenleg 2024.12.31			HUF	121 244 678	110 790 032	10 454 646

Pénzüintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	2023 YE				
		Egyenleg 2023.12.31	Devizanem	Egyenleg eFt	Ebből hosszú lejáratú eFt	Ebből rövid lejáratú eFt
Erste Bank Zrt.	Ingatlan jelzálog, vételi jog, elővásárlási jog	24 897 907	EUR	9 530 421	8 405 585	1 124 836
MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.)	Készfizető kezesség, óvadéki bank-számla, jelzálogjog	48 768 738	HUF	48 768 738	45 301 205	3 467 533
MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.)	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítékok engedményezése, üzletrész zálogjog, tulajdonosi garancia, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	41 432 196	EUR	15 859 416	14 177 785	1 681 631
OTP Bank Nyrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bank-számla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás	81 440	HUF	81 440	60 440	21 000
OTP Bank Nyrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bank-számla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás	6 964 371	EUR	2 665 822	2 181 127	484 695
Eximbank Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítéki engedményezés, tulajdonosi garancia, tulajdonosi kötelezettség vállalás, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	93 304 992	EUR	35 715 285	32 359 526	3 355 759
MBH Bank Nyrt. (Takarékbank Zrt.)	Ingatlan jelzálog, tulajdonosi kezes-ségvállalás	11 400 408	EUR	4 363 848	3 933 815	430 033
MBH Bank Nyrt. (Budapest Bank Zrt.)	Ingatlan jelzálog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálog, biztosítéki engedményezés, üzletrész zálog, tulajdonosi garancia, tulajdonosi köt. vál., felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	10 572 551	EUR	4 046 961	3 622 458	424 503
MFB Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zá-logjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség	24 909 379	EUR	9 534 812	8 519 408	1 015 404
Összesen		48 850 178	HUF	48 850 178	45 361 645	3 488 533
	213 481 804	EUR	81 716 565	73 199 704	8 516 861	
Egyenleg 2023.12.31			HUF	130 566 743	118 561 349	12 005 394

Hitel kovenánsok tekintetében nem volt elmarasztalása a Csoport vállalatainak a beszámolási időszakban.

1.

24. Állami támogatások

Az állami támogatások aggregált mértéke csoportszinten az alábbiak szerint alakult 2024. és 2023. években:

Állami támogatások mozgástábla (adatok eFt-ban)	2024YE	2023YE
Nyitó érték	112 483 648	49 153 142
Növekedés (felvétel)	6 012 758	74 964 962
Csökkenés (feloldás)	- 186 651	- 9 973 550
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 1 518 282	-
Eltérő árfolyamból adódó változás	- 278 771	- 1 660 906
Záróérték	116 512 701	112 483 648

Az OPUS Csoport egyes leányvállalati az alábbi nevesített állami támogatásokban részesültek, melynek rendelkezésre álló kerete az alábbiak szerint alakult a mérleg fordulónapkor:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Csabatáj Zrt.	-	119 997
FVM-EMVA - Állattartótelepek korszerűsítése - Trágyakezelés - Gépbep-szerzés	-	119 997
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	16 282 901	15 036 427
Közép-dunántúli Operatív Program	109 866	111 945
Észak-magyarországi Operatív Program	39 388	40 133
Észak-alföldi Operatív Program	415 679	423 541
Vidékfejlesztési Minisztérium	4 583	4 667
Dél-alföldi Operatív Program	460 544	468 986
Széchenyi terv Turisztikai Célelőirányzat	1 078 427	1 098 238
Európai Unió és a Magyar Állam által nyújtott - DA-OP-2.1.1/G-2008-0001	2 386 352	2 430 025
Regionális Fejlesztés Operatív Program Irányító Hatóság (ROP pályázat)	152 522	155 547
Energia Központ Nonprofit Kft.(KEOP pályázat)	19 060	19 291
Kisfaludy Szálláshelyfejlesztési Konstrukció - Nagy kapacitású meglévő szállodák fejlesztése és új szállodák létesítése tárgyú pályázat	11 616 480	10 284 054
KALL Ingredients Kft.	14 126 831	14 412 843
Külgazdasági és Külügyminisztérium - EKD/FELD-2015/14 egyedi kormánydöntés alapján	9 054 029	8 919 597
Nemzetgazdasági Minisztérium - GINOP 2.1.-15-2017-00048 versenyképességi és kiválósági együttműködések innovációs operatív program	793 725	820 770
Pénzügyminisztérium - PM/15178-14/2020 Egészségipari Támogatási Program (ETP)	304 938	318 981
Pénzügyminisztérium - PM/7629-17/2020 Nagyvállalati Beruházási Program (NBT)	1 689 861	1 809 067
Külgazdasági és Külügyminisztérium - VNT2020-1-0038 Versenyképesség Növelő Támogatás (VNT)	70 039	67 811
HIPA K+F - EKD/K+F-202/5	251 510	171 985
GINOP K+F - GINOP PLUSZ-2.1.1-21-2022-00233	297 605	445 000
BAR-1.1.1-21 Magyar vállalkozások pályázati támogatása az Európai Bizottság Brexit kárenyhítő forrásának keretéből	-	198 275
Gyármentő program -HIPA/GYAR-2022-0002	1 665 124	1 661 357

OPUS TITÁSZ Zrt.	76 726 941	72 356 080
VHFO/76/2023-EM - A Nyíregyházi Ipari Park villamosenergia hálózat fejlesztés megvalósításához szükséges mögöttes elosztó hálózati fejlesztések megépítése	25 423 350	25 423 350
VHFO/433/2023-EM - A Nyíregyházi Ipari Park villamosenergia hálózat fejlesztés megvalósításához szükséges mögöttes elosztó hálózati fejlesztések megépítése	8 502 300	8 502 300
ÉZFF/140/2022-EM - A Debrecen Déli Gazdasági Övezet bővítésével összefüggő infrastruktúrafejlesztések érdekében a villamosenergia igény ellátásához kapcsolódó további mögöttes elosztói hálózat átalakítása	30 829 575	26 458 714
VHFO/444/2023-EM - A debreceni Észak-Nyugati Gazdasági Övezet villamosenergia hálózat fejlesztés megvalósításához szükséges mögöttes elosztó hálózati fejlesztések megépítése	9 974 040	9 974 040
2022/MA/ETÁROLÁS/01/1 - Hálózati integrált villamosenergia tárolók telepítése az OPUS TITÁSZ Zrt. ellátási területén	1 997 676	1 997 676
VIRESOL Kft.	9 376 028	9 160 016
KKM - Búzafeldolgozó üzem zöldmezős beruházás - EKD/FELD-2017/15	5 570 971	5 383 015
Innovatív fejlesztések a gabonaalapú élelmiszeripari és ipari kutatások területén - GINOP-2.2.1-15-2017-200048	593 557	602 963
PM - Kationos Keményítő előállító üzemegység és takarmánykomple-xum - Z3480005	1 342 385	1 296 042
PM - Piackutatás-fejlesztés - 2019-1.1.1.-Piaci-KFI-2019-00072	24 984	23 320
KKM - Versenyképesség növelő támogatás - VNT2020-1-009	166 723	173 802
PM - Egészség Támogatási Program - ZS1200009	296 880	299 821
PM - Nagyvállalati Beruházás Program 2 - NBT2 PM/19147-15/2020	1 380 528	1 381 053
Wamsler SE	-	1 398 285
PM - HIPA Energiahatékonysági szint növelésére - HIPA-GYAR_2022-0299	-	189 504
NGM - NBT intelligens gyártó és innovációs központra - NGM/27713-6/2019	-	1 208 781
Összesen	116 512 701	112 483 648

Az állami támogatások felhasználási ütemezése az alábbiak szerint alakul:

24YE				
adatok eFt	Összesen	1 éven belüli	1-5 év közötti	5 éven túli
Állami támogatások	116 512 701	11 040 483	80 662 212	24 810 006
ebből: halasztott bevétel	107 041 294	4 488 532	80 662 212	21 890 550
Állami támogatások	116 512 701	11 040 483	80 662 212	24 810 006

25. Tartozások kötvénykibocsátásból

A banki hitel és kölcsönfelvételek mellett a Vállalatcsoport másik jelentős külső finanszírozási forrása az OPUS GLOBAL Nyrt. és az OPUS TIGÁZ Zrt. saját kibocsátású kötvényeiből befolyt összegek:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram I.	28 685 567	28 702 532
OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram II.	39 009 838	39 011 841
TIGÁZ Zrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram	45 518 372	47 021 903
Összesen	113 213 777	114 736 276

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kötvényei

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való sikeres részvételét követően két alkalommal bocsátott ki kötvényt, 2019. október 25-én 28,6 milliárd forint névértéken (Kötvény I.) és 2021. április 1-jén 39 milliárd forint névértéken (Kötvény II.). Mindkét kötvény bevezetésre került a BÉT által működtetett Xbond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe.

A kötvények kibocsátásának célja tőkeforrás bevonása a Társaság akvizíciós terveinek megvalósítására és finanszírozásának megújítására, optimalizálására használja fel. A céltársaságok körét, számát, iparági fókuszát, továbbá az egy vállalkozásba fektethető vagyon mértékét és a befektetési feltételeket a Kibocsátó folyamatosan határozza meg. A Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítéséért a Kibocsátó kötelezettséget vállal és ezért teljes vagyonával felel. A Kibocsátó a Kötvény II. zártkörű forgalomba hozatalából befolyó forrást, a kibocsátás során deklarált céljának megfelelően az energetikai portfóliójának kiépítésére fordította.

Kötvénykibocsátás főbb adatai:

Kötvény I. megnevezése	„OPUS GLOBAL 2029 Kötvény”
Sorozat kódja:	OPUS2029
Értékpapírkód (ISIN) XBondra bevezetett	HU0000359278
Darabszám:	572
Forgalomba hozatal módja:	zártkörű
Formája:	dematerializált
Aukció időpontja:	2019. október 25.
Kötvény futamideje:	10 év
Kötvény lejárat:	2029. október 29.
A sorozat össznévértéke:	28,6 milliárd Ft
Bevont forrás összege:	28,77 milliárd Ft
Kamatozás típusa:	Fix kamatozás
Kupon mértéke:	2,80%
A BÉT-re való bevezetés napja:	2020. március 30.

Kötvény II. megnevezése	„OPUS GLOBAL 2031 Kötvény”
Sorozat kódja:	OPUS2031
Értékpapírkód (ISIN) XBondra bevezetett	HU0000360409
Darabszám:	780
Forgalomba hozatal módja:	zártkörű
Formája:	dematerializált
Aukció időpontja:	2021. április 27.
Kötvény futamideje:	10 év
Kötvény lejárat:	2031. április 29.
A sorozat össznévértéke:	39 milliárd Ft
Bevont forrás összege:	39,03 milliárd Ft
Kamatozás típusa:	Fix kamatozás
Kupon mértéke:	3,20%
A BÉT-re való bevezetés napja:	2021. július 15.

A Kötvények kondíciói és könyvszerinti értéke

A Kötvény I. a névértékük után évi 2,8%-kal kamatoznak 2019. október 29. napjától (ezt a napot is beleértve). A kamat a Kötvények futamideje alatt évente utólag fizetendő minden év október 29. napján, 2020. október 29. napjától kezdődően és 2029. október 29. napjáig bezárólag. A Kötvény I. estében a jegyzési költségeket és a túljegyzés összegét figyelembe véve az effektív kamatláb 2,733%-ban lett meghatározva.

A 2024. és 2023. évi kamatfizetési kötelezettségét a Társaság a meghatározott keretek között és feltételek mellett hiánytalanul teljesítette.

A Kötvény II. a névértékük után évi 3,2%-kal kamatoznak 2021. április 29. napjától (ezt a napot is beleértve). A kamat a Kötvények futamideje alatt évente utólag fizetendő minden év április 29. napján, 2022. április 29. napjától kezdődően és 2031. április 29. napjáig bezárólag. A Kötvény II.-nél a jegyzési költségeket és a túljegyzés összegét figyelembe véve az effektív kamatláb 3,194%-ban lett meghatározva. A 2024. és 2023. évi kamatfizetési kötelezettségét a Társaság hiánytalanul teljesítette.

adatok ezer Ft-ban	Kötvény I.		Kötvény II.	
	2024.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2023.12.31
Kötvény névértéke	28 600 000	28 600 000	39 000 000	39 000 000
Túljegyzés és kibocsátás költsége (diszkont)	165 850	165 850	16 469	16 469
Kibocsátáskori könyvszerinti érték	28 765 850	28 765 850	39 016 469	39 016 469
Kibocsátástól elszámolt diszkontamortizáció	(80 283)	(63 318)	(6 631)	(4 628)
Kötvény könyvszerinti értéke	28 685 567	28 702 532	39 009 838	39 011 841
Kamatráfordítás effektív kamatlábbal	783 835	785 343	1 245 997	1 246 271

A Kibocsátó hitelbesorolása

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által meghirdetett, a vállalati finanszírozást elősegítő Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való részvétel előfeltételeként teljesítette a részvételhez szükséges független hitelminősítési eljárást, majd azt minden évben felülvizsgáltatja. A Társaság a kibocsátandó kötvényekre 2021. április 1-jén az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig BB minősítést továbbra is megőrizte. Az elemzést a független nemzetközi hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH-től (Neue Mainzer Straße 66-68 60311 Frankfurt am Main; székhelye: Lennéstraße 5 10785 Berlin, Németország) (www.scoperatings.com) végezte. A program előírásának megfelelően a Társaság a független hitelminősítővel az évente szükséges hitelminősítés felülvizsgálati eljárást 2024-ben is lefolytatta, aminek eredményeképpen a hitelminősítő továbbra is fenntartotta a kötvénykibocsátás esetében a BBB-, illetve a kibocsátói BB/Stabil minősítést.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. kötvényei

Az OPUS TIGÁZ Zrt. Közgyűlése 2021. március 12-i határozatában az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramban történő részvétel mellett határozott, így kötvénykibocsátásról, valamint az azzal járó kötelezettségek teljesítéséről döntött.

Kötvénykibocsátás főbb adatai:

Az OPUS TIGÁZ Zrt. által kibocsátott kötvények (TIGÁZ 2031/A) a következő paraméterekkel bír:

Értékpapír megnevezése	„TIGÁZ 2031/A”
Sorozat kódja:	TIGÁZ 2031/A
Értékpapírkód (ISIN) XBondra bevezetett	HU0000360292
Darabszám:	1.000 db
Forgalomba hozatal módja:	zártkörű
Formája:	dematerializált
Aukció időpontja:	2021.03. 22.
Kötvény futamideje:	10 év
Kötvény lejárat:	2031. 03.24.
A sorozat össznévértéke:	50 milliárd Ft
Bevont forrás összege:	milliárd Ft
Kamatozás típusa:	Fix kamatozás
Kupon mértéke:	2,8%
A BÉT-re való bevezetés napja:	2021.06.18

A Növekedési Kötvényprogram (NKP) előírja a tőzsdei bevezetési kötelezettséget, amelynek a Társaság eleget tett és a kötvények BÉT-re való bevezetésére 2021. június 18-án került sor.

A Kibocsátó hitelbesorolása

A kötvénykibocsátás során jelentkező éves felülvizsgálat megtörtént és a független hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH 2023-ban is megerősítette a korábban megállapított BB-/Stabil kibocsátói, illetve BB-/Stabil a minősítést a kibocsátott kötvényekre.

Kötvény kondíciói és könyvszerinti értéke

2022.03.24-én történt az első az első kamatfizetés (1.400 millió Ft) és tőketörlesztés (1.500 millió Ft).

A Kötvény a névértéke után évi 2,8%-kal kamatozik 2021. március 24. napjától (ezt a napot is beleértve). A kamat a Kötvények futamideje alatt évente utólag fizetendő minden év március 24. napján, 2022. március 24. napjától kezdődően és 2031. március 24. napjáig bezárólag. A Csoport amortizált bekerülési értéken, effektív kamatlábbal diszkontálva mutatja ki a beszámolóban a kötvények értékét és a hozzájuk kapcsolódó kamatráfordítást.

A jegyzési költségeket és a túljegyzés összegét figyelembe véve a kötvény effektív kamatláb 2,7909% lett.

adatok ezer Ft-ban	2024.12.31	2023.12.31
Kötvény névértéke	50 000 000	50 000 000
Túljegyzés és kibocsájtás költsége („diszkont”)	31 908	31 908
Kibocsátáskori könyvszerinti érték	50 031 908	50 031 908
Kötvénytörlesztés (halmozott)	(4 500 000)	(3 000 000)
Kibocsájtástól elszámolt diszkontamortizáció	(13 536)	(10 005)
Kötvény könyvszerinti értéke	45 518 372	47 021 903
Tárgyévi kamatráfordítás effektív kamatlábbal	1 274 332	1 315 482

Kötvények törlesztési ütemterve

A három kötvény névérték szerinti tőkéje az alábbi ütemezésben kerül visszafizetésre:

adatok eFt-ban	Összesen	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2030 után
OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram I.	28 685 567	16 840	17 300	17 764	18 268	28 615 395	-	-
OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram II.	39 009 838	1 941	3 901 850	3 901 681	3 901 515	3 901 335	3 901 152	19 500 364
TIGÁZ Zrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram	45 518 372	1 500 000	1 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000	4 500 000	24 518 372
Összesen	113 213 777	1 518 781	5 419 150	8 419 445	8 419 783	37 016 730	8 401 152	44 018 736

26. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségei 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
KALL Ingredients Kft.	-	38 635
OPUS GLOBAL Nyrt.	2 720 627	4 080 941
TURULGÁZ Zrt.	-	20 912
Wamsler SE	-	1 440
Összesen	2 720 627	4 141 928

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a táblázatban feltüntetett leányvállalatok csoporton kívüli kötelezettségeit mutatják. Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél kimutatott kötelezettség egy a Duna Aszfalt Zrt.-től átvállalt VIRE SOL Kft.-vel szembeni kölcsön vételárából eredő fizetési kötelezettség hosszú lejáratú része. Az átvállalt hitelek vételárából eredő kötelezettségek három éven belül fizetendők, ezért a szerződés szerinti kötelezettségek a fizetési haladék miatti diszkontált jelenértéken kerültek kimutatásra és összesen 611.025 eFt (névértéket csökkentő) diszkontértéket tartalmaznak (lásd még a II.3.33. Megjegyzést).

27. Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai 2024. és 2023. december 31-e között a következőképpen változtak:

Céltartalékok mozgástábla	eFt
Nyitó érték 2023.01.01	12 531 406
Növekedés (felvétel)	5 877 506
Csökkenés	- 2 431 334
Eltérő árfolyamból adódó változás	- 5 551
Záróérték 2023.12.31	15 972 027
Növekedés (felvétel)	8 668 635
Csökkenés	- 3 707 332
Eltérő árfolyamból adódó változás	74 899
Záróérték 2024.12.31	21 008 229

A Csoport rövid- és hosszú lejáratú céltartalékai 2024. és 2023. december 31-én a következőképpen alakultak:

2024YE			
	Céltartalékok összesen	Rövid lejáratú céltartalék	Hosszú lejáratú céltartalék
adatok eFt			
Egyéb céltartalékok	11 848 362	324 050	11 524 312
Peres ügyekre képzett	94 917	-	94 917
Garanciális kötelezettségekre képzett	7 670 678	415 582	7 255 096
Erőmű lebontási céltartalék	-	-	-
Törzsgárda/jubileumi jutalomra képzett	849 736	15 728	834 008
Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett	544 536	372 840	171 696
Összesen	21 008 229	1 128 200	19 880 029

A rövid- és hosszú lejáratú céltartalék együttesen a Csoport vállalatai között az alábbiak szerint oszlik meg:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Heiligenblut Hotel GmbH	1 517	1 166
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	29 155	7 519
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	964 725	98 215
Mészáros és Mészáros Zrt.	5 792 818	6 479 313
OPUS E-LINE Kft.	489 320	2 611
OPUS GLOBAL Nyrt.	226 286	187 928
OPUS TIGÁZ Zrt.	1 362 320	1 246 781
OPUS TITÁSZ Zrt.	490 323	450 076
Relax Gastro GmbH	21 983	22 424
R-KORD Kft.	8 412 277	3 225 239
RM International Zrt.	3 104 713	3 104 713
VIRESOL Kft.	112 792	68 609
Wamsler SE	-	456 579
Wamsler Bioenergy GmbH	-	9 227
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	-	611 625
Összesen	21 008 229	15 972 025

A Wamsler Haus und Küchentechnik GmbH az év utolsó két havi árbevételre levetített százalékértékben határozza meg a céltartalékot. A Wamsler SE-nél a céltartalék képzés alapja az árbevétel 1,5 ezreléke. Ezen felül a környezetvédelmi kötelezettségek teljesítésére, valamint az üzemi balesetek és munkaügyi eljárás miatt került sor céltartalék képzésre.

Az Építőipar szegmens leányvállalatainak esetében a céltartalék képzés a garanciális javításoknak a termékspecifikációnak való megfelelésére vonatkoznak. Az építési és szerelési munkálatok esetében a munkaszámhoz tartozó tárgyévi árbevétel és az alvállalkozói költség különbözetének az 1%-kal egyező céltartalék képzésére kerül sor.

Az Energetikai szegmens cégei környezetvédelmi kötelezettségekre, a jövőbeni törzsgárda és jubileumi juttatásokra, valamint a gázkorrekciós elszámolásokra képez céltartalékot. A Kollektív szerződés alapján járó juttatások kalkulációjához az Energetikai szegmenshez tartozó leányvállalatok aktuáriust vonnak be év végével.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Marcaliban lévő ingatlanjához tartozó környezetvédelmi kötelezettségre és kárelhárításra képzett céltartalékot, mely a kárelhárítási munkálatok előrehaladtával fokozatosan csökkennek.

28. Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek

A Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek értéke 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Kölcsönkötelezettségek	1 595 133	2 107 182
<i>Talents Agro Zrt.</i>	-	260 000
<i>Konzum PE Magántőkealap</i>	-	252 049
<i>Status Energy Kft.</i>	1 595 133	1 595 133
Egyéb kötelezettségek	40 001	267 694
Összesen	1 635 134	2 374 876

29. Lízingek

A Csoport lízingkötelezettségei 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban	Lízing kötelezettség	Ebből hosszú lejáratú	Ebből rövid lejáratú
Balatontourist Camping Kft.	1 952 658	1 817 931	134 727
Balatontourist Idegénforgalmi és Kereskedelmi Kft.	630 759	577 187	53 572
Csabatáj Zrt.	-	-	-
Heiligenblut Hotel GmbH	-	-	-
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	430 492	296 684	133 808
KALL Ingredients Kft.	129 904	80 392	49 512
Mészáros és Mészáros Zrt.	403 839	101 804	302 035
OPUS E-LINE Kft.	239 305	161 391	77 914
OPUS GLOBAL Nyrt.	60 081	21 627	38 454
OPUS TIGÁZ Zrt.	1 260 001	763 499	496 502
OPUS TITÁSZ Zrt.	2 514 609	1 820 789	693 820
R-KORD Kft.	36 743	17 230	19 513
RM International Zrt.	35 539	22 056	13 483
VIRESOL Kft.	190 244	102 665	87 579
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	-	-	-
Wamsler SE	-	-	-
Összesen	7 884 174	5 783 255	2 100 919

A Csoport lízingkötelezettségei 2023. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban	Lízing kötelezettség	Ebből hosszú lejáratú	Ebből rövid lejáratú
Balatontourist Camping Kft.	2 084 657	1 952 658	131 999
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft.	89 833	73 264	16 569
Csabatáj Zrt.	267 795	241 480	26 315
Heiligenblut Hotel GmbH	1 051	-	1 051
Hunguest Hotels Szállodaipari Zrt.	521 161	407 352	113 809
KALL Ingredients Kft.	108 212	74 378	33 834
Mészáros és Mészáros Zrt.	830 272	399 789	430 483
OPUS E-LINE Kft.	100 686	70 831	29 855
OPUS GLOBAL Nyrt.	73 915	32 312	41 603
OPUS TIGÁZ Zrt.	1 171 114	644 260	526 854
OPUS TITÁSZ Zrt.	1 985 201	1 456 693	528 508
R-KORD Kft.	68 773	46 092	22 681
RM International Zrt.	30 663	10 394	20 269
VIRE SOL Kft.	264 417	169 364	95 053
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	47 919	20 018	27 901
Wamsler SE	29 553	16 568	12 985
Összesen	7 675 222	5 615 453	2 059 769

30. Halasztott adó

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2024. és 2023. december 31-én az alábbi tételekből áll:

adatok eFt-ban	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó
2023YE	1 996 432	42 991 402	- 40 994 970
2024YE	1 648 858	37 354 729	- 35 705 871

A halasztott adó számítása során a Csoport az adózás szempontjából figyelembe vehető értékeket hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel eszközönként és kötelezettségenként. Ha a különbözet átmeneti különbség, azaz belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik, akkor előjeltől függően halasztott adó követelést vagy kötelezettséget mutat ki. Az eszköz felvétele előtt a megtérülést vizsgálja a Csoport. Feltételezve, hogy az adókulcs változatlan marad azokban az időszakokban is, amikor az eszközök és a kötelezettségek tényleges adókká válnak, a halasztott adó a leányvállalatok működési országában hatályban lévő adókulccsal kerül számításra, kivéve ahol a kiegészítő különadók miatt magasabb adókulcs az indokolt (elsősorban az Energetika szegmens magyarországi vállalatainál).

A következő táblázat mutatja, hogy 2024. és 2023. december 31-én a Csoport milyen levonható és adóköteles adókülönbözetet okozó eltéréseket azonosított be:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Ingatlanok, gépek berendezések	- 31 510 986	- 31 550 029
Immateriális javak	- 147	304 965
Vevők, egyéb követelések	264 952	159 958
Veszteségelhatárolás	1 148 652	1 344 067
Fejlesztési tartalék	- 226 016	- 359 624
Céltartalékok	2 470 714	1 787 805
Konszolidáció miatti egyéb hatások	- 7 853 040	- 12 682 112
Összesen	- 35 705 871	- 40 994 970
Levonható különbözet összesen	- 3 968 869	- 9 085 317
Adóköteles különbözet összesen	- 31 737 002	- 31 909 653
Összesen	- 35 705 871	- 40 994 970
Halasztott adókövetelés összesen	1 648 858	1 996 432
Halasztott adókötelezettség összesen	37 354 729	42 991 402

31. Szállítók

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizanemek szerinti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be 2024. és 2023. december 31. napjára vonatkoztatva:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Szállítói tartozások HUF	36 701 276	37 017 398
Szállítói tartozások EUR	3 336 655	2 487 307
Szállítói tartozások egyéb	1 843 243	361 379
Nem számlázott szállító	872 938	335 628
Összesen	42 754 112	40 201 712

	2024YE	2023YE
Szállítói tartozások HUF	85,84%	92,08%
Szállítói tartozások EUR	7,80%	6,19%
Szállítói tartozások egyéb	4,31%	0,90%
Nem számlázott szállító	2,04%	0,83%
Összesen	100%	100%

32. Vevőktől kapott előleg

Elsősorban az Ipari Termelés és az Energetika szegmens iparági sajátossága, hogy a nagyértékű projektek kezdeti forrásigényét a megrendelők előleg fizetésével megfinanszírozzák. A vevőktől kapott előlegek az alábbiak szerint oszlottak meg a Csoport szegmensei között:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Ipari Termelés	31 181 136	68 298 366
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar	24 533	14 523
Vagyonkezelés	-	-
Turizmus	2 607 511	1 647 735
Energetika	3 683 863	3 357 250
Összesen	37 497 043	73 317 874

33. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2024. és 2023. december 31-én az alábbiak szerint alakulnak:
A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem vett járandóságokat tartalmazza.

Költségek passzív időbeli elhatárolása a beszámolási időszakra elhatárolt költségelemeket tartalmazza, a bevételek passzív időbeli elhatárolása olyan bevétel tételek, melyek pénzügyileg realizálódtak a beszámolás időszakában, de ténylegesen a következő időszakra vonatkoznak.

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadók)	2 530 635	1 592 245
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	1 325 409	874 801
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	2 170 750	2 560 981
Osztalékfizetési kötelezettségek	20 188	3 317
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	8 732 769	21 958 069
Költségek passzív időbeli elhatárolása	59 171 036	38 500 250
Halasztott bevételek	26 732 327	17 592 067
Követel egyenlegű vevők	1 257 550	761 569
Kaució	106 566	127 432
Ajándékkártya, voucherek	1 607 013	966 889
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kötelezettség	142 620	142 476
Hűségpont egyenleg elszámolást követően	1 111 851	892 118
Úton lévő áru, készlet	-	255 788
Ki nem vett szabadságra elszámolt kötelezettség	117 279	95 147
Fejlesztésre átvett pénzeszköz	7 915 267	5 003 903
Kiserőművi biztosíték	3 564 523	5 488 402
Vásárolt követelések halasztott vételára*	1 360 313	1 360 313
RRF (Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszköz) támogatási előleg	111 736	4 176 390
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	356 332	272 746
Összesen	118 334 164	102 624 903

*A „vásárolt követelések halasztott vételára” a II.3 26. Megjegyzésben leírt, a Duna Aszfalt Zrt.-től átvállalt VIRE SOL Kft.-vel szembeni kölcsön fizetési kötelezettség rövid lejáratú része.

34. Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek

A Csoport Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségei 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Szállítói kötelezettségek	48 009 648	47 292 512
Herceghalmi Kereskedőház Kft.	10 014	20 004
Híd-Tám Kft.	14 464	14 464
Kontúr Csoport Kft.	1 635 363	2 825
V-Híd Zrt.	32 412 333	34 173 815
V-Híd Network Kft.	4 955 431	5 057 787
Agrolink Zrt.	2 273 724	3 822 032
Fejér B.Á.L. Zrt.	1 394 713	262 342
OPTESZ OPUS Zrt.	3 617 181	2 707 973
Egyéb szállítói kötelezettségek	1 696 425	1 231 270
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13 449 839	17 712 658
V-Híd Zrt.	3 033 393	9 475 640
V-Híd Network Kft.	5 196 687	2 252 697
OPTESZ OPUS Zrt.	3 959 029	3 711 252
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 260 730	2 273 069
Összesen	61 459 487	65 005 170

35. Értékesítés nettó árbevétele

Az értékesítés nettó árbevétele a Csoportra jellemző főbb árbevételi kategóriák szerinti bontásban
2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Acélszerkezet értékesítés	3 669 967	1 852 652
Alkohol értékesítés	28 462 951	31 745 401
Átvett csatlakozási díjak	2 902 063	2 263 139
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	243 956 743	257 913 306
Gázelosztás árbevétele	54 247 505	54 033 739
Glutén értékesítés	9 809 476	15 005 877
Ingatlan bérbeadás árbevétele	219 439	318 651
Izocukor értékesítés	42 199 907	48 050 609
Keményítő értékesítés	9 016 087	10 970 178
Közraktározás	-	4 018 481
Mezőgazdasági tevékenység árbevétele	905 912	1 330 586
Szabadidős tevékenység	4 048 362	3 486 245
Szálláshely kiadása	19 093 211	16 436 571
Szervízdíj	1 336 667	1 008 257
Takarmány értékesítés	13 100 316	17 052 419
Továbbszámlázott szolgáltatások	3 596 004	1 718 839
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	5 638 408	10 511 680
Vendéglátás	19 047 231	14 504 333
Villamosenergia elosztás	104 613 495	114 029 039
Villamosenergia elosztáshoz kapcsolódó kiegyenlítő mechanizmus	6 860 455	- 812 304
Villamosenergia értékesítés	7 013 896	31 646 317
Egyéb anyag értékesítés	1 636 366	887 025
Egyéb bevételek	541 820	577 929
Egyéb bérleti díj	1 568 390	1 591 535
Egyéb szolgáltatás	2 591 577	3 647 560
Összesen	586 076 248	643 788 064

A Csoport tevékenységének fő földrajzi szegmensei az alábbiak:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Európai Unió tagországok	574 090 938	632 635 894
ebből: Magyarország	482 738 203	513 957 967
Európai Unió kívüli európai országok	10 165 260	9 711 578
Ázsiai országok	1 724 490	1 168 719
Egyéb	95 560	271 873
Összesen	586 076 248	643 788 064

36. Aktivált saját teljesítmények értéke

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Csabatáj Zrt.	- 84 531	- 149 363
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	95 202	67 926
KALL Ingredients Kft.	- 1 022 158	2 713 843
OPUS E-LINE Kft.	38 122	
OPUS TIGÁZ Zrt.	3 249 361	2 170 133
OPUS TITÁSZ Zrt.	31 725 917	10 826 520
VIRESOL Kft.	423 311	- 229 693
Wamsler SE	- 26 579	233 155
Összesen	34 398 645	15 632 521

37. Egyéb működési bevétel

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Befektetési célú ingatlan ártértékelése	144 888	150 305
Céltartalék felhasználás	2 695 547	2 349 925
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	173 917	764 691
Kapott bírság, kötbér, fekbér, késedelmi kamat	1 093 831	953 095
Kapott támogatások	3 006 569	19 216 625
Kártérítések	818 876	358 456
Többllet	276 992	422 271
Utólag kapott engedmény	99 161	230 129
Véglegesen átvett pénzeszközök	1 988 005	2 222 691
Tartozásátvállalásból származó bevétel	2 658	3 699
Halasztott adó korrekció	209 818	-
Egyéb	443 418	226 985
Összesen	10 953 680	26 898 872

38. Anyagjellegű ráfordítások

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Anyagköltség	138 422 806	173 756 005
Igénybevett szolgáltatások értéke	255 562 723	236 271 384
Egyéb szolgáltatások értéke	4 310 444	4 011 226
Eladott áruk beszerzési értéke	21 688 221	56 462 732
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	46 493 791	56 117 175
SEEAÉ átsorolás korrekció	- 58 953	- 28 380
Összesen	466 419 032	526 590 142

39. Személyi jellegű ráfordítások

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Bérköltség	39 326 558	34 747 781
Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 936 723	6 683 684
Bérfárulékok	5 664 665	5 026 084
Ki nem vett szabadság miatt elszámolt személyi jellegű ráfordítások	6 209	- 1 828
Összesen	51 934 155	46 455 721

adatok/fő	2024YE	2023YE
Fizikai munkás	2 569	2 489
Szellemi munkás	1 957	1 968
Záró létszám összesen	4 526	4 457

40. Értékvesztés

2024. és 2023 - ban az alábbi mérlegtételekre került értékvesztés elszámolásra:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Készletek értékvesztése	- 81 168	1 526 317
Követelések értékvesztése	1 042 287	840 589
Tárgyi eszközök és Immateriális javak értékvesztése	195 457	9 632
Összesen	1 156 576	2 376 538

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Goodwill értékvesztés	-	-
Összesen	-	-

41. Egyéb működési költségek és ráfordítások

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	4 251	994
Adók és hozzájárulások	11 478 735	11 188 645
Fizetendő késedelmi kamat	49 048	194 110
Behajthatatlan követelések leírása	50 636	46 311
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	147 230	142 642
Késedelmi pótlék	2 726	7
Kivezetés, elvezetés	134 874	137 244
Selejt, leltárhiány	400 425	121 239
Adott engedmény	167 716	241 916
Céltartalék képzés	8 668 635	5 877 507
Támogatás	1 465 229	2 291 252
Hiányzó, megsemmisült, állományból kivezetett immateriális javak, tárgyi eszközök	53 212	804 967
CO2 kvóta	-	222 174
Káresemény miatt fizetendő	445 687	173 117
Engedményezett követelés könyv szerinti értéke	2 672	9 972
Egyéb	382 323	1 232 510
Összesen	23 453 399	22 684 607

42. Pénzügyi műveletek eredménye

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Kapott osztalék, részesedés	1 648 334	1 376 750
Kamatbevételek	11 558 576	21 279 233
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége deviza határidős ügyletek nélkül	10 088 500	14 340 339
Részesedések értékesítésének eredménye	-	46 989
Részesedések, értékpapírok értékvesztésének visszairása	-	-
SWAP mark to market értékelés	43 620	218 906
Egyéb pénzügyi bevételek	6 658 381	6 659 345
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	29 997 411	43 921 562
Badwill *	4 211 237	-
Kamatráfordítások	12 422 639	16 061 521
Devizás tételek nettó árfolyamvesztesége deviza határidős ügyletek nélkül	9 519 889	12 840 592
Részesedések értékesítésének eredménye *	433 540	-
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	630 828	337 184
Pótbefizetés leírása *	2 198 560	-
SWAP mark to market értékelés	256 684	4 708 944
Egyéb pénzügyi ráfordítások	3 802 482	322 784
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	29 264 622	34 271 025
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	4 944 026	9 650 537

Üzleti kombinációk változásához kapcsolódóan*a badwill-el, a pótbefizetés leírásával, és a részesedések értékesítésének eredményével együtt a Társaság összesen 1.579.137 eFt eredményt számolt el (lásd II.3.1. Megjegyzést).

43. Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből

A lenti táblázat tartalmazza a II.3.7 Megjegyzésben részletezett tőkemódszerrel elszámolt részesedések nettó változásának tárgyévi eredményhatását:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Addition OPUS Zrt.	1 000 000	-
Felcsúti Ipari Park Kft.	-	2 500
OPTESZ OPUS Zrt.	7 671 365	-
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	8 671 365	2 500

44. Eredményt terhelő adók

A Csoport nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

Társasági adó országoként	2024YE	2023E
Magyarország	9%	9%
Montenegro	9%	9%
Horvátország	20%	20%
Svájc*	13%	13%
Németország	15%	15%
Ausztria	25%	25%

Az Energetika, illetve az Élelemiszeripar ágazathoz tartozó társaságoknak 31%-os különadót kell fizetniük, és ez nagymértékben növeli az adófizetési kötelezettséget és az effektív adórátát. *Svájcban az adó ráta degresszív módon változik 13-17% között mozog.

Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályokban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vethet ki büntetéssel, illetve késedelmi kamattal növelve. A menedzsmentnek nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a csoportnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.

A Csoport konszolidált szinten az alábbi nyereségadó és halasztott adó ráfordítást számolt el a 2024. és 2023. évekre:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Halasztott adó ráfordítások	- 5 485 232	- 4 908 389
Tárgyévi nyereségadó ráfordítások	11 267 011	12 411 826
Jövedelemadó ráfordítások	5 781 779	7 503 437

A számviteli nyereség alapján számított adó és a tárgyévi jövedelemadó közti főbb különbségeket, valamint az effektív adórátát az alábbi táblázat foglalja össze (adatok eFt-ban):

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Adózás előtti eredmény	53 885 066	52 393 032
A működés országában érvényes adózás előtti eredményre		
számolt adó	8 405 454	8 127 747
<u>A működés országában érvényes:</u>		
Adóalap csökkentő tételek hatása	-7 317 009	-5 112 822
Adóalap növelő tételek hatása	4 243 185	3 342 316
Minimumadó és Különadó	6 888 075	6 311 566
Adókedvezmény	- 952 694	- 256 981
Tárgyévi nyereségadó ráfordítások	11 267 011	12 411 826
Halasztott adó ráfordítások	-5 485 232	-4 908 389
Jövedelemadó ráfordítások	5 781 779	7 503 437

Számított effektív adókulcs	11%	14%
------------------------------------	------------	------------

A Csoport tagjai több országban is működnek, így az adott országban alkalmazott tényleges adókulcs eltér a magyar jogszabályok által előírt nyereség adókulcstól. Ennek hatása az egységesen 9 %-os aktuális adókulcs alapján számított nyereség adóráfordításra nem jelentős, ezért az eltérő nyereség adókulcsok hatása nem jelenik meg külön a fenti táblázatban. Viszont a halasztott adó a leányvállalatok működési országában hatályban lévő és a különadóval megnövelt effektív adókulccsal került kiszámításra.

A halasztott adó számítása az alábbiak szerint alakul (adatok eFt-ban):

2024YE	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	1 996 432	42 991 402
Halasztott adó követelés változás	51 911	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	- 5 636 673
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	- 134 305	-
OCI	- 265 180	-
Változás összesen	- 347 574	- 5 636 673
Záró halasztott adó	1 648 858	37 354 729

2023YE	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	2 415 668	48 147 402
Halasztott adó követelés változás	- 419 236	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	- 4 950 205
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	-	- 188 710
OCI	-	- 17 085
Változás összesen	- 419 236	- 5 156 000
Záró halasztott adó	1 996 432	42 991 402

45. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

EPS (alap és hígított)	2024YE	2023YE
Adózott eredmény (eFt)	48 103 288	44 889 595
Részvény darabszám*	617 529 215	654 916 227
Egy részvényre jutó anyavállalati eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	52,4	39,5
Hígított egy részvényre jutó anyavállalati eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	52,4	39,5
Egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	77,9	68,5
Hígított egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	77,9	68,5
Egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből (Ft)	-	-
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből (Ft)	-	-

* Megjegyzés: A törzsrészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt. Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrészvények száma az adott időszak során forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlaga.
A hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik a hígítatlan egy részvényre jutó eredménnyel.

46. Szegmens információk

Az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magában. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljeskörűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Üzleti szempontból a Csoport 2024-ben a következő szegmensekre bontható: Ipari termelés, Mezőgazdaság és Élelmiszer-ipar, Turizmus, Energetika és Vagyyonkezelés szegmens.

2024YE				adatok eFt-ban		
Megnevezés	Ipari Termelés	Mezőgazdaság és Élelmiszer-ipar	Vagyonkezelés	Turizmus	Energetika	Konszolidált
Nettó árbevétel	254 529 725	105 688 362	13 517	46 302 480	179 542 164	586 076 248
Aktivált saját teljesítmények értéke	-26 579	-683 378	-	95 202	35 013 400	34 398 645
Egyéb működési bevétel	3 026 801	1 474 144	192 490	1 119 509	5 140 736	10 953 680
Fedezet 1	257 529 947	106 479 128	206 007	47 517 191	219 696 300	631 428 573
Anyagjellegű ráfordítások	208 979 821	81 730 110	1 526 596	21 256 870	152 925 635	466 419 032
Személyi jellegű ráfordítások	6 987 493	8 166 609	1 179 978	13 548 285	22 051 790	51 934 155
Értékcsökkenés	10 857 967	6 931 956	61 652	3 111 048	27 233 112	48 195 735
Értékvesztés	349 927	-71 916	15	-22 243	900 793	1 156 576
Egyéb működési költségek és ráfordítások	9 733 307	2 136 411	366 494	2 608 288	8 608 898	23 453 399
Fedezet 2	20 621 432	7 585 958	-2 928 729	7 014 943	7 976 072	40 269 676
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható költségek és ráfordítások						
Üzemi eredmény (EBIT)						40 269 676
Pénzügyi eredmény						4 944 026
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből						8 671 365
Adózás előtti eredmény						53 885 067
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből						
Adózott eredmény						48 103 288
Teljes átfogó jövedelem						50 875 026
Befektetett eszközök	29 956 603	190 811 757	24 878 134	121 741 076	329 145 385	696 532 955
Forgóeszközök	175 365 504	42 748 265	17 966 108	7 728 718	124 337 601	368 146 196
Szegmens eszközök	205 322 107	233 560 022	42 844 242	129 469 794	453 482 976	1 064 679 151
Szegmensekre nem allokálható eszközök						
Eszközök összesen						1 064 679 151

2023YE	adatok eFt-ban					
Megnevezés	Ipari Termelés	Mezőgazda-ság és Élelmi-szeripar	Vagyonke-zelés	Turizmus	Energetika	Konszolidált
Nettó árbevétel	271 332 870	128 743 267	90 444	38 051 945	205 569 538	643 788 064
Aktivált saját teljesítmények értéke	233 155	2 334 787	-	67 926	12 996 653	15 632 521
Egyéb működési bevétel	2 709 158	2 669 166	198 421	824 717	20 497 410	26 898 872
Fedezet 1	274 275 183	133 747 220	288 865	38 944 588	239 063 601	686 319 457
Anyagjellegű ráfordítások	216 017 087	101 255 083	1 284 595	18 213 616	189 819 761	526 590 142
Személyi jellegű ráfordítások	6 820 142	7 590 690	651 777	11 306 222	20 086 890	46 455 721
Értékcsökkenés	14 435 907	6 302 259	59 623	3 088 649	21 586 016	45 472 454
Értékvesztés	-312 659	1 673 105	4 397	187 285	824 410	2 376 538
Egyéb működési költségek és ráfordítások	9 825 027	1 691 572	59 508	2 986 993	8 121 506	22 684 607
Fedezet 2	27 489 679	15 234 511	-1 771 035	3 161 823	-1 374 982	42 739 995
Szegmensekre közvetlenül nem allokálha-tó költségek és ráfordítások						-
Üzemi eredmény (EBIT)						42 739 995
Pénzügyi eredmény						9 650 537
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből						2 500
Adózás előtti eredmény						52 393 032
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből						-
Adózott eredmény						44 889 595
Teljes átfogó jövedelem						44 125 647
Befektetett eszközök	47 888 876	182 747 878	5 284 990	111 435 638	285 835 308	633 192 690
Forgóeszközök	219 659 757	44 088 456	11 514 204	8 132 783	156 061 186	439 456 386
Szegmens eszközök	267 548 633	226 836 334	16 799 194	119 568 421	441 896 494	1 072 649 076
Szegmensekre nem allokálható eszközök						-
Eszközök összesen						1 072 649 076

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák, mely összegek a konszolidációs kiszűréseket is magukban foglalják.

47. Pénzügyi kockázatok kezelése

A Csoport elsősorban pénzügyi instrumentumaiból eredő hitelezési kockázatnak, valamint az árfolyamok, a kamatok mozgásából eredő piaci kockázatnak van kitéve. A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök, kivéve az adókat. A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- *hitelkockázat*
- *likviditási kockázat*
- *piaci kockázat.*

Ez a fejezet bemutatja a Csoport fenti kockázatait, a Csoport célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelé-sét, valamint a Csoport menedzsment tőkéjét. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Csoport létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A pénzügyi kockázatok kezelésének a célja, hogy csökkentse ezeket a kockázatokat folyamatos operatív és pénzügyi tevén-kenységeken keresztül.

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szem-besül a Csoport, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrollokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzs-ment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Csoport tevén-kenységeit.

a) Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, vevők és egyéb követelések.

A Csoport hitelbiztosítást köt a vevői limitekre, a biztosítással nem fedezet kintlévőségre előre fizetést kér. A Csoportnak nincs olyan vevőkövetelése és szerződéses eszköze, amelyre biztosíték miatt nincs értékvesztés megjelenítve.

Az alábbi táblázat a Csoport hitelkockázati kitettséget mutatja 2024. és 2023. december 31-én:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Vevők	47 957 210	57 506 415
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	12 252 020	15 421 946
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	115 596 407	81 959 484
Befektetett pénzügyi eszközök	4 761 607	4 718 112
Éven túli kapcsolt követelések	11 182 212	8 146 216
Összesen	191 749 456	167 752 173

Az alábbi mutatók segítségével a Vállalatcsoport a hitelkockázatok változását követi:

	2024YE	2023YE
Adósságállomány részaránya = $\frac{\text{Hosszú lej. Köt.}}{\text{Hosszú lej. Köt.} + \text{Saját tőke}}$	52%	54%
Saját tőke részaránya = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lej. Köt.} + \text{Saját tőke}}$	48%	46%
Hitelfedezeti mutató = $\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lej. Kötelezettségek}}$	64%	53%
Eladósodottság foka = $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes eszköz}}$	64%	67%
Vevők forgási sebessége = $\frac{\text{Vevő x 365}}{\text{Nettó árbevétel}}$	30	33

Hitelkockázat kezelése

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensben a vevői kintlévőségre hitelbiztosítékot kötnek, ha nem fedezi a biztosíték a vevői kintlévőséget, akkor előleget kérnek be a megrendelőtől.

A Turizmus szegmensben folyamatosan ellenőrzi a vevő kintlévőséget a menedzsment. Azon vevő kintlévőségeket, amelyek 30 napnál régebbi lejáráttal rendelkeznek ügyvédi irodának adják át behajtásra, míg a 90 napnál régebbi kintlévőség esetében faktorálják a vevőköveteléseket.

Értékvesztés és megállapításának módszere

A Csoport az IFRS 9 szerint a vevőkövetelésekre képzett értékvesztést a futamidő alatt várható veszteség megbecsülésével határozza meg. Az értékvesztés modellek közül az egyszerűsített (simplified) gyakorlati megközelítést alkalmazza. A vevőkövetelések értékelésére tapasztalati úton - figyelembe véve a jövőre vonatkozó várakozásokat - korosító táblázatokat készít a Csoport. Egy értékvesztés mátrix a várható veszteségrátákat - lejáratci csoportoktól függően 3 év historikus veszteségeinek és a korábbi fizetési profilok megfigyelésével - százalékokban határozza meg, majd a futamidő alatt várható hitelezési veszteségek súlyozásra kerülnek a nemfizetés valószínűségével. Az így meghatározott IFRS 9 szerinti értékvesztés csoportszinten kerül elszámolásra, az egyedi könyvek értékvesztése ettől eltér(het).

Az értékvesztés mátrixok szerint az alábbi értékvesztéseket könyvelte le a Csoport:

Értékvesztés mátrix 2024. december 31.

adatok (eFt)	Átlagos nemfizetési ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Értékvesztés
Nem lejárt	0,44%	38 672 963	168 337
0-30 nap	0,42%	7 980 830	33 252
31-90 nap	31,46%	908 569	285 810
91-180 nap	34,47%	618 689	213 292
181-360 nap	67,61%	631 302	426 824
360 nap felett	84,40%	1 745 586	1 473 214
Összesen	5,14%	50 557 939	2 600 729

Értékvesztés mátrix 2023. december 31.

adatok (eFt)	Átlagos nemfizetési ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Értékvesztés
Nem lejárt	0,40%	51 756 476	208 980
0-30 nap	1,29%	4 833 144	62 390
31-90 nap	12,43%	443 730	55 171
91-180 nap	78,49%	549 260	431 141
181-360 nap	57,61%	401 835	231 491
360 nap felett	62,54%	1 364 365	853 222
Összesen	3,10%	59 348 810	1 842 395

A Csoport a kapcsolt vevőkövetelésekre, adott kölcsönökre nem számol értékvesztést, mivel kontrollal rendelkezik felettük, illetve a közös tulajdonos kontrollt gyakorol a követelés behajthatóságára. Amennyiben a partner kikerül a kapcsolt körből, a Csoport bevonja az értékvesztés számításába.

b) Tőkemenedzsment

A Csoport politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését a Csoportnak. Az Igazgatóság igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitettséget csak magasabb hozam mellett vállal, az erős tőkepozíció által nyújtott előnyök és a biztonság alapján.

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport tagjai folytatni tudják tevékenységüket és egyúttal maximalizálják a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával. A Csoport vezetése azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak. Ahol ez szükséges biztosítja a tőke pótbefizetéseket. A Csoport felügyeli a saját tőke és kötelezettségeinek arányát, valamint az úgynevezett idegen tőke és a saját tőke arányát.

A saját tőke és kötelezettségek aránya az alábbiak szerint alakult a beszámolási időszak végén:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Külső tulajdonosok részesedése	154 146 471	137 486 186
Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	226 824 959	218 292 525
Saját tőke	380 971 430	355 778 711
Hosszú lejáratú kötelezettségek	407 890 284	416 091 213
Rövid lejáratú kötelezettségek	275 817 437	300 779 152
Kötelezettségek	683 707 721	716 870 365

Az idegen tőke aránya a saját tőkéhez viszonyítva a beszámolási időszak végén a következőképpen alakult:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Hitelek, kölcsönök	121 244 278	130 566 743
Pénzeszközök	160 149 100	247 679 196
Nettó adósságállomány (idegen tőke)	- 38 904 422	- 117 112 453
Saját tőke	380 971 430	355 778 711
Nettó saját tőke	419 875 852	472 891 164

c) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak.

A likviditási kockázat kezelése

A Csoport előírja gazdálkodó egységei számára, hogy erős likviditási pozíciót tartsanak fenn, és eszközeik, kötelezettségeik és függő kötelezettségeik likviditási profilját úgy alakítsák, hogy az biztosítsa a pénzáramok kiegyensúlyozottságát, valamint a fizetési kötelezettségeinek esedékességkor történő teljesítését. Ennek ellenőrzésére az éves tervezési ciklus részeként a Csoport leányvállalatai egyedi rövid és hosszú távú tőke és kamat fizetési cash flow likviditási terveket készítenek, melyet az Anyavállalat egyedi és aggregált szinten is felügyel és szükség szerint akciótervet eszközöl.

A lenti táblázat a Csoport jövőbeni tőke és - ahol releváns - kamatokkal megnövelt kötelezettségeinek megfelelő lejáratci csoportok szerinti ütemezését tartalmazza 2024. és 2023. december 31-én a szerződéses lejáratig, hátralévő időszakig:

adatok eFt-ban	2024YE			
	Összesen	1 éven belüli	1-5 év közötti	5 éven túli
Banki hitelek	135 678 260	13 742 890	67 797 836	54 137 534
Tartozások kötvénykibocsátásból	129 514 887	4 781 314	64 372 372	60 361 201
Lízingkötelezettségek	7 884 174	2 100 919	5 783 255	-
Szállítók	42 754 112	42 754 112	-	-
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	63 094 621	61 459 487	1 635 134	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	160 646 696	158 239 723	2 406 973	-
Pénzügyi kötelezettségek	539 572 750	283 078 445	141 995 570	114 498 735

2023YE				
adatok eFt-ban	Összesen	1 éven belüli	1-5 év közötti	5 éven túli
Banki hitelek	149 521 783	16 011 801	67 423 020	66 086 962
Tartozások kötvénykibocsátásból	133 636 000	4 802 000	61 262 000	67 572 000
Lízingkötelezettségek	7 675 222	2 059 769	5 615 453	-
Szállítók	40 201 712	40 201 712	-	-
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	67 380 046	65 005 170	2 374 876	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	184 863 290	182 142 663	2 720 627	-
Pénzügyi kötelezettségek	583 278 053	310 223 115	139 395 976	133 658 962

A Csoport figyelemmel kíséri a likviditási mutatóinak alakulását is:

		2024YE	2023YE
Likviditási mutató =	Forgóeszközök	1,3	1,5
	Rövid lejáratú kötelezettségek		
Likviditási gyorsráta =	Forgóeszköz – Készlet	1,1	1,3
	Rövid lejáratú kötelezettségek		

d) Piaci kockázat

A Csoport a tevékenységeiből adódóan elsősorban a deviza-árfolyam- és kamatláb-mozgásokból származó pénzügyi kockázatoknak van kitéve. Nem történt változás a Csoport piaci kockázatoknak való kitettségében, illetve abban, ahogy a Csoport a kockázatokat kezeli és felméri.

Árfolyamkockázat kezelése:

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói, illetve az ezek fedezetére szolgáló deviza ügyletek képezik.

A Csoport egyes leányvállalati árbevételének egy része devizában jelentkezik, ami magában hordozza a devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. Az Anyavállalat ezen kockázatokat nem felügyeli és kezeli aggregált csoport szinten és nem alkalmaz olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyek esetén a Társaság automatikusan származékos ügyletek megkötésével csökkentené a devizaárfolyam kockázatát. Az árfolyam kockázatokat a leányvállalatok egyedileg kezelik. A legnagyobb kitettségű leányvállalatok, melyek árbevétele és működési költsége és finanszírozása EUR által determinált, könyvvizetésüket EUR alapra állították át (Kall Ingredients Kft. 2021-től és a VIRE SOL Kft. 2023-tól) az árfolyamkockázat csökkentése érdekében. Ezért a Csoport úgy véli, hogy eredményességét az árfolyamváltozás közvetlenül nem befolyásolja jelentősen (eltekinthetve az inflációs árfolyamhatástól), ezért csoportszintű árfolyamérzékenységi tesztet nem végez. Egyes nyitott árfolyampozíciók kezelésére a leányvállalatok egyedi alapon, határidős devizaügyleteket köthetnek kockázataik fedezésére, melyek fordulónapkor valós értékelésre kerülnek. Fedezeti számvitelt az IFRS előírásainak megfelelően a Társaság nem alkalmaz.

Az alábbi árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve:

Pénznem	Átlagos árfolyam		Fordulónapi azonnali árfolyam	
	2024YE	2023YE	2024YE	2023YE
1 EUR =	395,20	381,95	410,09	382,78
1 USD =	393,60	353,25	394,12	346,44

A Csoport 2024 folyamán összesen a 568.611 eFt nettó árfolyamnyereséget, míg 2023 folyamán 1.499.747 eFt nyereséget realizált (lásd a II.3. 42.Megjegyzést).

Kamatkockázat kezelése:

A Csoport a kamatkockázatot elsősorban a likviditási terv részeként felügyeli. A kamatkockázatok csökkentését a szabad pénzeszközök lekötésével, a kedvező kamatozású források biztosításával (kötvények, állami támogatások), illetve a minden-kori saját tőke és idegen források megfelelő arányával igyekszik a Csoport biztosítani. Ettől függetlenül a Csoport eredménye nagymértékben függ a kamatkörnyezeti változásoktól. A kamatkockázatok mérésére a Társaság 2 érzékenységi vizsgálatot végzett el.

a.) Kamatláb változás hatása a nettó kamatra (értékben és százalékában)

A könyvszerinti nettó kamatot és a kalkulált átlag kamatrátákat eszközoldalon döntően a lekötött pénzbetéteken és kapcsolt vállalatoknak nyújtott követeléseken, míg forrásoldalon a banki hiteleken, kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségeken és lízing kötelezettségeken elszámolt kamatok határozzák meg, mely aggregáltan az alábbiak szerint alakult:

adatok Ft-ban	2024YE	2023YE
Kamatozó eszközök (átlag)	229 775 592	229 198 703
Kamatozó források (átlag)	138 091 807	154 792 741
Könyvszerinti kamatbevétel	11 558 576	21 279 233
Könyvszerinti kamatráfordítás	12 422 639	16 061 521
Könyvszerinti nettó kamat eFt	- 864 063	5 217 712
Átlagkamat kamatozó eszközökön	5,03%	9,28%
Átlagkamat kamatozó forrásokon	9,00%	10,38%

Az alábbi kamat érzékenységi táblázat megmutatja, hogy az átlag kamatlábak 5-10-15% -os változása esetén a 2024 évi nettó kamat eredmény milyen mértékben változott volna a könyvszerinti értékhez képest:

2024								
Kamat változás százalékos mértéke								
	-15,00%	-10,00%	-5,00%	0,00%	5,00%	10,00%	15,00%	
	Megváltoz- zott kamat mértéke	4,28%	4,53%	4,78%	5,03%	5,28%	5,53%	5,78%
15,00%	10,35%	- 4 461 245	- 3 883 316	- 3 305 388	- 2 727 459	- 2 149 530	- 1 571 601	- 993 672
10,00%	9,90%	- 3 840 113	- 3 262 185	- 2 684 256	- 2 106 327	- 1 528 398	- 950 469	- 372 541
5,00%	9,45%	- 3 218 981	- 2 641 053	- 2 063 124	- 1 485 195	- 907 266	- 329 337	248 591
0,00%	9,00%	- 2 597 849	- 2 019 921	- 1 441 992	- 864 063	- 286 134	291 795	869 723
-5,00%	8,55%	- 1 976 717	- 1 398 789	- 820 860	- 242 931	334 998	912 927	1 490 855
-10,00%	8,10%	- 1 355 586	- 777 657	- 199 728	378 201	956 130	1 534 059	2 111 987
-15,00%	7,65%	- 734 454	- 156 525	421 404	999 333	1 577 262	2 155 190	2 733 119

Az alábbi kamat érzékenységi táblázat megmutatja, hogy az átlag kamatlábak 5-10-15% -os változása esetén a 2023 évi nettó kamat eredmény milyen mértékben változott volna a könyvszerinti értékhez képest:

2023		-15,00%	-10,00%	-5,00%	0,00%	5,00%	10,00%	15,00%
Kamat változás százalékos mér- téke								
	Megválto- zott kamat ráta mér- téke	7,89%	8,36%	8,82%	9,28%	9,75%	10,21%	10,68%
15,00%	11,93%	- 383 401	680 561	1 744 522	2 808 484	3 872 446	4 936 407	6 000 369
10,00%	11,41%	419 675	1 483 637	2 547 598	3 611 560	4 675 522	5 739 483	6 803 445
5,00%	10,89%	1 222 751	2 286 713	3 350 674	4 414 636	5 478 598	6 542 559	7 606 521
0,00%	10,38%	2 025 827	3 089 789	4 153 750	5 217 712	6 281 674	7 345 635	8 409 597
-5,00%	9,86%	2 828 903	3 892 865	4 956 826	6 020 788	7 084 750	8 148 711	9 212 673
-10,00%	9,34%	3 631 979	4 695 941	5 759 902	6 823 864	7 887 826	8 951 787	10 015 749
-15,00%	8,82%	4 435 055	5 499 017	6 562 979	7 626 940	8 690 902	9 754 863	10 818 825

b.) Nettó kamat hatása az adózás utáni eredményre

A Társaság adózás előtti eredményének jelentős részét a nettó kamatbevétel teszi ki:

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE
Adózás előtti eredmény - kamat nélkül	54 749 130	47 175 320
Nettó kamat	- 864 063	5 217 712
Adózás előtti eredmény	53 885 067	52 393 032
Nettó kamat változása	0,00%	0,00%
Adózás előtti eredmény változása (értékben)	53 885 067	52 393 032

Az alábbi táblázatok megmutatják, hogy a 2024és 2023 évi adózás előtti eredmény nagysága mennyire érzékeny a nettó kamat eredmény 1-5-10% növekedésére és csökkenésére:

2024							
Nettó kamat %-os változása	-10,00%	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10,00%
Nettó kamat értékváltozása	- 777 657	- 820 860	- 855 422	- 864 063	- 872 704	- 907 266	- 950 469
Adózás előtti eredmény	53 971 473	53 928 270	53 893 708	53 885 067	53 876 426	53 841 864	53 798 661
Adózás előtti eredmény %-os változása	0,160%	0,080%	0,016%	0,00%	-0,016%	-0,080%	-0,160%

2023							
Nettó kamat %-os változása	-10,00%	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10,00%
Nettó kamat értékváltozása	4 695 941	4 956 826	5 165 535	5 217 712	5 269 889	5 478 598	5 739 483
Adózás előtti eredmény	51 871 261	52 132 146	52 340 855	52 393 032	52 445 209	52 653 918	52 914 803
Adózás előtti eredmény %-os változása	-0,996%	-0,498%	-0,100%	0,00%	0,100%	0,498%	0,996%

48. Pénzügyi instrumentumok

A mérlegben szereplő pénzügyi instrumentumokat a befektetések, egyéb befektetett eszközök, vevőkövetelések, egyéb for-góeszközök, pénzeszközök, a hosszú és rövid lejáratú hitelek, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, szállítók és egyéb köte-lezettségek alkotják. A felsorolt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó könyv szerinti értéken szerepelnek.

adatok eFt-ban	2024YE	2023YE	Értékelési elv
Befektetett pénzügyi eszközök	4 761 607	4 718 112	
ebből: Kölcsön	248 958	152 916	AC
Tőkebefektetések	4 512 649	4 565 196	FVTPL
Társult vállalkozásként be nem vont részesedések	1 197 700	73 334	FVTPL
Befektetési célú ingatlanok	621 000	3 563 112	FVTPL
Éven túli kapcsolt követelések	11 182 212	8 146 216	AC
ebből: Kölcsön	11 182 212	8 146 216	AC
Éven túli pénzügyi eszközök összesen	17 141 519	12 937 662	AC
Vevők	47 957 210	57 506 415	AC
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	12 252 020	7 897 424	AC
ebből: Kölcsön	4 704 068	2 070 654	AC
Derivatívák	1 933 726	2 146 441	FVTPL
Óvadék és kaució követelés	3 384 645	3 667 286	AC
Szállítói túlfizetés	474 984	911 044	AC
Egyéb követelés	283 846	280 934	AC
ebből: Kölcsön	33 607	33 608	AC
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	160 149 100	247 679 196	AC
Rövid lejáratú pénzügyi eszközök összesen	226 435 531	320 088 740	
Pénzügyi eszközök összesen	243 577 050	333 026 402	
adatok eFt-ban	2024YE	2023YE	Értékelési elv
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	110 790 032	118 561 349	AC
Állami támogatások	116 512 701	112 483 648	AC
Tartozások kötvénykibocsátásból	113 213 777	114 736 276	AC
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek*	2 720 627	4 141 928	AC
ebből: Kölcsön	-	-	
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	1 635 134	2 374 876	AC
ebből: Kölcsön	1 595 133	2 107 182	
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	5 783 255	5 615 453	AC
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	350 655 526	357 913 530	
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	10 454 646	12 005 394	AC
Szállítók	42 754 112	40 201 712	AC
Osztalékfizetési kötelezettségek	20 188	3 317	AC
Fejlesztésre átvett pénzeszköz	7 915 267	5 003 903	AC
Kiserőművi biztosíték	3 564 523	5 488 402	AC
Derivatívák	-	-	FVTPL
Vásárolt követelések halasztott vételára	1 360 313	1 360 313	AC
RRF támogatási előleg	111 736	4 176 390	AC
Egyéb kötelezettségek	2 618 587	1 923 595	AC
ebből: Kölcsön	-	-	AC
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	61 459 487	65 005 170	AC
ebből: Kölcsön	-	423 308	AC
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	2 100 919	2 059 769	AC
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	119 387 751	121 195 640	
Pénzügyi kötelezettségek összesen	470 043 277	479 109 170	

Az IFRS 7:25,29 alapján külön nem mutatjuk meg a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek valós értékét, mivel ezek megközelítőleg hasonló értéket mutatnak a könyv szerinti értékkel.

49. Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

Az IAS 24 standard előírja a kapcsolt felekkel fennálló kapcsolatok, a velük folytatott ügyletek és az azokból származó nyitott egyenlegek közzétételét az anyavállalatnak vagy a befektetés tárgya felett közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló befektetőnek az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standardnak vagy az IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően bemutatott konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásaiban.

Egy vállalkozás kapcsolt, ha a gazdálkodó egység és a beszámolót készítő gazdálkodó egység ugyanazon csoport tagja, ha az egyik gazdálkodó egység a másik gazdálkodó egység társult vállalkozása vagy közös vállalkozása, ha kulcspozícióban lévő vezető a vállalatnál vagy az anyavállalatnál, bármely fentiekben lévő magánszemély közeli hozzátartozója, a magánszemély, illetve közeli hozzátartozója által birtokolt leányvállalat, társult vállalkozás, közös vállalat.

A fenti szabályoknak megfelelően a Csoport kapcsolt felekkel folytatott beazonosított tételei: kapcsolt követelése, kötelezettsége, bevétele, költsége és ráfordításai a következők voltak 2024. december 31-én:

2024YEKapcsolt felekkel szembeni követelések mérlegsoranként (eFt)								
Kapcsolt fél neve	Éven túli kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Vevők	Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Előleg	Részesedés értékesítéséből származó vételár követelés	OPUS GLOBAL MRP Szervezet - Leányvállalatok befizetése	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Társult vállalkozás	-	-	394 164	-	-	-	-	394 164
Közös vezetésű vállalat	-	226 803	-	-	-	-	2 033 089	2 259 892
Egyéb kapcsolt felek	11 182 212	1 065 725	4 309 904	204 693	2 000 000	1 341 651	675 991	20 780 176
Összesen	11 182 212	1 292 528	4 704 068	204 693	2 000 000	1 341 651	2 709 080	23 434 232

2024YEKapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérlegsoranként (eFt)								
Kapcsolt fél neve	Hosszú lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség	Engedménnyezett/ átvállalt kötelezettség hosszú lejáratú része	Hosszú lejáratú egyéb kötelezettség	Szállító	Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség	Engedménnyezett/ átvállalt kötelezettség rövid lejáratú része	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Társult vállalkozás	-	-	-	-	-	-	-	-
Közös vezetésű vállalat	-	-	-	3 617 181	-	-	3 959 029	7 576 210
Egyéb kapcsolt felek	1 595 133	-	40 001	44 392 467	-	-	9 490 810	55 518 411
Összesen	1 595 133	-	40 001	48 009 648	-	-	13 449 839	63 094 621

2024YEKapcsolt felekkel szembeni bevételek mérlegsoranként (eFt)				
Kapcsolt fél neve	Árbevétel	Egyéb működési bevétel	Pénzügyi műveletek bevételei	Összesen
Társult vállalkozás	-	-	36 833	36 833
Közös vezetésű vállalat	222 563	-	1 644 763	1 867 326
Egyéb kapcsolt felek	2 935 330	59 876	620 610	3 615 816
Összesen	3 157 893	59 876	2 302 206	5 519 975

2024YEKapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások mérlegsoranként (eFt)						
Kapcsolt fél neve	Anyagköltség	Igénybevett szolgáltatás	Egyéb szolgáltatás	Személyi jellegű ráfordítás	Pénzügyi műveletek ráfordításai	Összesen
Társult vállalkozás	-	-	-	-	-	-
Közös vezetésű vállalat	-	39 571 907	-	-	-	39 571 907
Egyéb kapcsolt felek	5 635 039	89 884 483	25 861 049	914 372	227 323	122 522 266
Összesen	5 635 039	129 456 390	25 861 049	914 372	227 323	162 094 173

A Csoport kapcsolt felekkel folytatott beazonosított tételei: kapcsolt követelése, kötelezettsége, bevétele, költsége és ráfordításai a következők voltak 2023. december 31-én:

2023YEKapcsolt felekkel szembeni követelések mérlegsoranként (eFt)							
Kapcsolt fél neve	Éven túli kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Vevők	Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Engedménnyezett/ átvállalt követelés	Előleg	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Társult vállalkozás	906 304	332	414 740	-	-	-	1 321 376
Közös vezetésű vállalat	-	1 614 928	-	-	24 500	1 667 847	3 307 275
Egyéb kapcsolt felek	7 239 912	2 100 914	1 655 914	80 082	7 500 022	362 667	18 939 511
Összesen	8 146 216	3 716 174	2 070 654	80 082	7 524 522	2 030 514	23 568 162

2023YEKapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérlegsoranként (eFt)								
Kapcsolt fél neve	Hosszú lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség	Engedménnyezett/ átvállalt kötelezettség hosszú lejáratú része	Hosszú lejáratú kötelezettség	Szállító	Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség	Engedménnyezett/ átvállalt kötelezettség rövid lejáratú része	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Társult vállalkozás	-	-	-	-	-	-	-	-
Közös vezetésű vállalat	-	-	-	2 710 259	-	-	3 711 252	6 421 511
Egyéb kapcsolt felek	2 107 181	227 695	40 000	44 582 253	423 308	227 694	13 350 404	60 958 535
Összesen	2 107 181	227 695	40 000	47 292 512	423 308	227 694	17 061 656	67 380 046

2023YE	Kapcsolt felekkel szembeni bevételek mérlegsoranként (eFt)			
Kapcsolt fél neve	Árbevétel	Egyéb működési bevétel	Pénzügyi műveletek bevételei	Összesen
Társult vállalkozás	561	-	195 201	195 762
Közös vezetésű vállalat	138 069	155	639 216	777 440
Egyéb kapcsolt felek	9 122 563	28 803	1 049 087	10 200 453
Összesen	9 261 193	28 958	1 883 504	11 173 655

2023YE	Kapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások mérlegsoranként (eFt)					
Kapcsolt fél neve	Anyagköltség	Igénybevett szolgál-tatás	Egyéb szolgáltatás	Személyi jellegű ráfordítás	Pénzügyi műveletek ráfordításai	Összesen
Társult vállalkozás	-	46 331	-	-	-	46 331
Közös vezetésű vállalat	-	29 852 948	-	-	-	29 852 948
Egyéb kapcsolt felek	17 757 205	95 186 801	23 245 678	164 049	419 660	136 773 393
Összesen	17 757 205	125 086 080	23 245 678	164 049	419 660	166 672 672

A Cégcsoporton belül végbement ügyletek forgalmai a konszolidáció során kiszűrésre kerültek.
A kapcsolt felekkel folytatott ügyleteknél a Felek az ügyleteket a független felek között alkalmazott piaci árakat alapul véve kötötték.

50. A Holdingközpontban az Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Audit Bizottság javadalmazása

Az Igazgatóság tagjai a következő juttatásokban részesültek (e Ft)

	2024YE	2023YE
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj)	16 580	16 800
Összesen	16 580	16 800

A Felügyelőbizottság, valamint az Audit Bizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

	2024YE	2023YE
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj)	8 400	8 400
Összesen	8 400	8 400

A Társaság a menedzsment tagjainak részére semmilyen kölcsönt nem folyósított.
Igazgatóság tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

	2024YE	2023YE
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön	136 000	-
Összesen	-	-

51. Az Anyavállalat függő és jövőbeni kötelezettségei

Az OPUS GLOBAL Nyrt. mint Anyavállalat, az alábbi kezességeket nyújtotta a leányvállalatai részére felvett hitelekhez, illetve egyéb fizetési kötelezettségekhez (adatok millió Ft-ban):

Jogosult megne-vezése	Fennálló fizetési kötelezettség meg-nevezése	Kötelezettség devizaneme	Teljes kötele-zettség keret adott deviza-nemben	Teljes kö-telezettség keret adott millió Ft-ban (2024.12.31-es árfolyamon)	Lejárat (év)	Aktuális kö-telezettség millió Ft-ban (2024.12.31 árfolyamon)
EXIMBANK Zrt. / MBH Bank Nyrt. (MKB)	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Izocukor gyár Beruházási „A” hitelhez vállalt készfizető kezesség	EUR	107 010 729	3 884	2033.06.28	19 992
MFB Zrt. / MBH Bank Nyrt. (MKB)	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Izocukor gyár Beruházási „B” hitelhez vállalt készfizető kezesség	EUR	42 500 000	17 429	2033.09.30	5 389
MBH Bank Nyrt. (MKB)	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Támogatás biztosítéka	HUF	26 062 800	626	2025.07.31	626
OTP Bank Nyrt.	Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. Fennálló hitel refinanszírozására készfizető kezesség	EUR	12 828285	5 261	2029.09.30	2 337
MBH Bank Nyrt. (BB)	Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. Kölcsönkiváltásra készfizető kezesség	EUR	11 090 000	4 548	2033.06.24	3 881
MBH Bank Nyrt. (MKB)	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. MET gázbeszerzés biztosítéka	EUR	1 500 000	615	2026.12.31	594
MBH Bank Nyrt. (MKB)	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. E2 árambeszerzés biztosítéka	EUR	1 500 000	615	2025.12.31	594
Összesen			-	72 978		33 413

Adatok a 2024.12.31-es 410,09 EUR/HUF árfolyamon forintosítva.

52. Tulajdoni részekre vonatkozó (mérleg alatti) opciós jogok

Az MFB Invest Zrt. 2019-ben 15,22%-os, illetve az MBH Tőkealap 2022-ben 10,45%-os kisebbségi részesedést szerzett a KALL Ingredients Kft.-ben 17,5 mEUR, valamint 15 mEUR befektetési összegért.
Az MFB Invest Zrt.-nek 2026.07.31-én és az MBH Tőkealap-nak 2032.11.03-án opciós eladási joga nyílik meg a fenti tulajdon-részekre. A fenti időpontokig az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek és a KALL Ingredients Kft.-nek vételi opciója van a tulajdon részekre. Az opciós árak a befektetési összegek, plusz az opciós szerződésekben megadott éves kamatlábak összegével kerültek meghatározásra.

53. Mérlegfordulónap utáni események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. szeptember 3-án megtartott Közgyűlésének 7/2024 (IX.03.) számú Közgyűlési Határozatával összhangban a Társaság 2025. január és február hónapokban tovább folytatta a saját részvények vásárlását. 2025. február 28-i állapot szerint a saját részvények 161.825.673 darabszámra emelkedtek.

54. Külső kockázati hatások

Ukrán-orosz háború és infláció

A 2023. és 2024. évek nagy bizonytalansági tényezője az ukrán-orosz fegyveres konfliktus elhúzódása, a kölcsönös szankciók hatása lett. Mindez az alapanyagok, energiaárak emelkedésében csapódott le, mely az Opus anyavállalatot direktben nem, de a Csoport szinte minden szegmensét kivétel nélkül érintette. Az átlagos infláció tartósan 10% feletti tartományban mozgott, illetve az energiaárak továbbra is jelentősen meghaladják a 2022 előtti szintet, ami rontotta a Csoport cégeinek jövedelmezőségi potenciálját. Az elindított energia és költség racionalizálási programok eredményeként, az emelkedő működési költségek ellenére is, a Csoport képes volt üzleti eredményét növelni. A befektetői bizalom az OPUS részvényekben stabil és a részvények árfolyama 2023. és 2024. években folyamatosan emelkedett.

Globális minimum-adó

A 2023. évi a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló LXXXIV. törvény (Törvény), átültetve a Tanács (EU) 2022/2523 (2022. december 14.) az Unióban a multinacionális vállalatcsoportokra és a nagy volumenű belföldi vállalatcsoportokra vonatkozó globális

minimum-adószint biztosításáról szóló irányelvét a hazai jogba, elfogadta a globális minimumadó elvét. A globális minimumadó azokat a vállalatcsoportokat érinti, amelyeknek a végső anyavállalata konszolidált pénzügyi beszámolójában kimutatott éves bevétel eléri vagy meghaladja a 750 millió eurót az adóévet közvetlenül megelőző négy adóévből legalább kettőben. A Csoportra e feltétel teljesül, ezért a Törvény hatálya alá esik, és a Törvényt 2024. évtől alkalmazni köteles.

A Társaság a Törvény előírásaival összhangban 2024-ben csoportazonosítást, valamint a 2023-as és 2024-es évek pénzügyi adatai alapján előzetes kockázati becslést végzett, mely alapján 2024-re, illetve az elkövetkezendő adóévekben nem vár kiegészítő adófizetési kötelezettséget. Ennek oka, hogy az általános globális minimumadó szabályok szerint kalkulálva, a Csoport becsült effektív adókulcsa 2024-re meghaladja a 15%-os minimum adómértéket, ezen kívül a Csoport várhatóan a mentesség egyéb jogcímait is alkalmazni tudja. A Csoport a 2024. adóévvel kapcsolatos nyilatkozattételi, illetve bevallási kötelezettségeinek az esedékességig maradéktalanul eleget tesz.

Éves Jelentés Közzététele

A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága és Felügyelőbizottsága 2025. április 2-án elfogadta a 14/2025 (04.02.) számú Igazgatósági határozatában és a 4/2025 (04.02.) számú Felügyelőbizottsági és Audit Bizottsági határozatában a 2024. évi konszolidált Éves Jelentést ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2025. április 2.

dr. Lélfa Koppány Tibor
OPUS GLOBAL Nyrt.
vezérigazgató

III. 2024. ÉVI ÜZLETI JELENTÉS

III.1. A Vállalatcsoport bemutatása

Cég története és jelenlegi portfóliója



A Társaság története több, mint 100 évre, az 1912-es alapításáig nyúlik vissza. A Társaság fő tevékenysége kezdetben a veteriner gyógyszergyártás volt, melyet nem sokkal később a humán oltóanyagtermelés egészített ki. Az 1950-es évek meghatározó és világszínvonalú gyógyszeripari társasága volt, összefogva ezzel az összes magyarországi oltóanyagtermelő intézetet. A privatizáció során, 1991-ben a Társaság által folytatott különböző tevékenységek felosztásra és kiszervezésre kerültek.

A Társaság 1998 óta tagja a Budapesti Értéktőzsde Zrt. („BÉT”) kibocsátói körének, részvényeit 1998. április 22-én vezették be a BÉT-re.

Többszöri átalakítást és átszervezést követően 2009-ben megszűntetésre került az állatgyógyászati tevékenység és több leányvállalatot is értékesítettek.

A Társaság a 2009. évi arculatváltása óta holding szerkezetben működik tovább, elsődlegesen különböző profilú társaságok irányításával, vagyonkezelésével foglalkozik.

A Társaság életében mérföldkövet jelentett a 2018-as üzleti év. A menedzsment átalakulásával párhuzamosan jelentős portfólió bővülés valósult meg, mely során a Társaság nagy értékkel bíró befektetésekkel bővült. A Csoport ekkor alakította ki stratégiáját, és ekkor alapozta meg élelmiszeripari és építőipari portfólióját. Az akvizíciók eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. a BÉT egyik meghatározó társaságává vált. Belépett a tőzsde prémium kategóriás részvényei közé, és azóta is tagja a BÉT kiemelt indexkosarainak, portfóliójában tudva a magyar gazdaság húzóágazatainak több ipari és termelő vállalatát.

2019-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. a KONZUM Nyrt. beolvadásával tovább bővítette a már addig is diverzifikált portfólióját és megalapozta a Cégcsoport turizmus szegmensét is. A 2019. június 30. napjával történt beolvadás során a jogutód az OPUS GLOBAL Nyrt. lett, amely egy tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki működési struktúráját. E stratégiai irányvonal mentén haladva az OPUS Csoport energetika szegmensének kiépítése során, 2021-ben közvetett részesedéseket szerzett olyan nagy hírű energetikai társaságokban, mint az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. Ezzel a lépéssel az OPUS Csoport a hazai energetikai piac meghatározó szereplőjévé vált.

A társaság adatai:

A Társaság cégneve: OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság fő tevékenysége: 6420'08 Vagyonkezelés (holding)

A Társaság cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533

A társaság címe: 1062 Budapest, Andrassy út 59.

Telefon: (36-1) 433-07-00

A társaság bejegyzett internet elérhetősége: www.opusglobal.hu

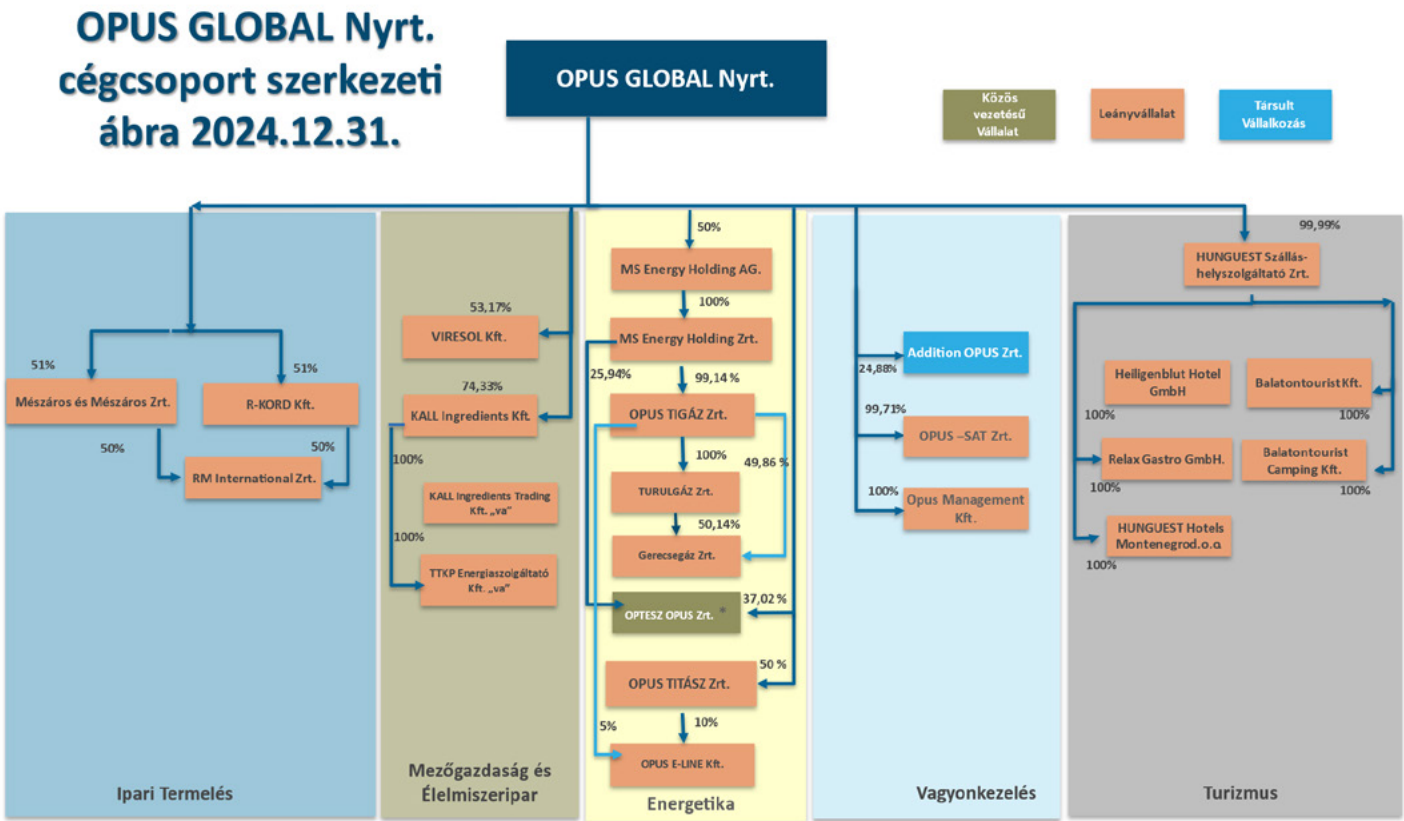
A társaság e-mail címe: info@opusglobal.hu

Az OPUS Csoport portfóliójába tartozó hosszú távú befektetések (vállalatok) meghatározó piaci szereplői olyan stratégiai iparágakban, mint a turizmus, energetika, élelmiszeripar, építőipar.

Ennek következtében 2024-ben üzleti szempontból a Társaság holdingirányító tevékenységének köre öt meghatározó szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- *Ipari termelés*
- *Mezőgazdaság és Élelmiszeripar*
- *Energetika*
- *Turizmus*
- *Vagyongkezelés*

Az OPUS GLOBAL cégcsoport szegmens szerkezetét az alábbi ábra foglalja össze:



Szervezeti felépítés és Vezető tisztségviselők

A Társaság 2022. szeptember elsejétől három fő szervezeti egység mentén a Pénzügyi igazgatóság, a Társaságirányítási igazgatóság és a Csoportirányítási igazgatóság vezetésével alakította ki a holdingközpont új működési struktúráját.

Az újonnan kialakított igazgatóságok feladata az OPUS Csoport stratégiai irányvonalának meghatározása, mivel az elmúlt évek tudatos építkezésének, valamint a portfólió átlagon felüli szintű bővítésének köszönhetően a Cégcsoport mára olyan gazdasági súllyal és potenciállal rendelkezik, amely a magyar gazdaság sikerének formálásában is jelentős szerepet játszik. Ezen gazdasági erő további fejlődése és potenciáljának további kihasználása jelentős feladat és kihívás.

A Társaság ugyancsak kiemelt feladatának tekinti, hogy a tőzsdei jelenléttel járó előnyök teljeskörű kihasználása mellett az ezzel járó kötelezettségeket maradéktalanul biztosítani képes szervezetet működtessen. A 2022. május hónapban megválasztott új Igazgatóság, valamint az új vezérigazgató és az új vezetőség megbízása is ezt a célt szolgálja. A Társaság vezetői állású tisztségviselőit a Jelentés leadásakor az alábbi táblázat mutatja be:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon (db)
IG	Vida József	Elnök	2022.05.03.	2027.05.03.	-
IG/SP	Dr. Lélfaí Koppány Tibor	tag Vezérigazgató	2022.05.03. 2022.05.10.	2027.05.03. -	415 418
IG/SP	Makai Szabolcs	tag Élelmiszeripari divízió vezető	2022.05.03. 2021.11.29.	2027.05.03. -	6 500
IG/SP	Görbedi László	tag Ipari termelés divízió vezető	2022.05.03. 2021.04.21.	2024.07.31. -	-
IG/SP	Susán Zoltán	tag Ipari termelés divízió vezető	2024.09.04. 2024.09.04.	2027.05.03. -	-
IG/SP	Détári-Szabó Ádám	tag Turizmus divízió vezetője	2022.05.03. 2021.04.21.	2027.05.03. -	-
IG/SP	Torda Balázs	tag Energetika divízió vezetője	2022.05.03. 2021.04.21.	2027.05.03. -	-
IG/SP	Németh Zoltán Péter	tag	2022.05.03.	2024.12.31.	-
FB	Konczné Kondás Tünde	elnök	2022.05.03.	2027.05.03.	-
FB, AB	Tima János	tag	2022.05.03.	2027.05.03.	-
FB, AB	Dr. Gödör Éva Szilvia	tag	2022.05.03.	2027.05.03.	-
FB	Keresztyénné Deák Katalin	tag	2022.11.11.	2027.05.03.	-
AB		elnök	2022.11.11	2027.05.03.	-
SP	Medgyesi Attila	Vezérigazgató-helyettes	2022.10.10.	-	300 000

IGT: Igazgatóság tagja AB: Audit Bizottság tagja SP: stratégiai alkalmazott

FB: Felügyelőbizottság tagja

Az egyes üzleti szegmensek vezetői az OPUS GLOBAL Nyrt. igazgatóságának tagjainak tisztjét is betöltik az operatív vezetői feladatuk mellett. A vezető tisztségviselők részletes szakmai önéletrajzát a Társaság 2024. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése tartalmazza.

Részvénypiaci jelenlét: OPUS Részvények és Tulajdonosi struktúra

OPUS részvények adatai

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje 698.379.268 db (azaz hatszázkilencvennyolc millió-háromszázhetvenkilenc ezer-kétszáz-hatvannyolc) darab „A” sorozatú 25 Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzs-részvényből áll („Részvények”).

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatójának 362/2017. számú határozata alapján az OPUS törzsrészvényeket 2017. október 3-i hatállyal a Részvények Prémium kategóriába sorolta, az alábbi adatokkal:

Értékpapír megnevezése	OPUS részvény
Értékpapírkód (ISIN) tőzsdére bevezetett	HU0000110226
Kijelzés módja (Ticker)	OPUS
Kereskedés pénzneme	HUF
Részvényszám (db)	698.379.268
A Kibocsátó jegyezett tőkéje*	17.459.482 eFt
Részvénykategória	Prémium kategória
Az értékpapír előállítási módja	dematerializált
Az értékpapír típusa	törzsrészvény
Részvényfajta	névre szóló
Névértéke	25 Ft
A Tőzsdei értékpapír bevezetésének napja	1998. április 22.
Bevezetési Ár	700 HUF
Sorozat és sorszáma	„A”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	teljeskörű

A Társaság a részvénykönyv vezetését saját maga végzi.

Tulajdonosi struktúra

Részvénytulajdonosok megoszlása a 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

Típus	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Belföldi magánszemély	264 391 267	37,86 %
Külföldi magánszemély	130 707	0,01%
Belföldi intézmény	396 088 206	56,72 %
Külföldi intézmény	37 769 088	5,41 %%
Összesen	698 379 268	100,00%

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2024. december 31. napjára vonatkoztatva:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
KONZUM PE Magántőkealap	nem	64 043 195	9,17%
közvetlen	nem	55 912 530	8,01%
közvetett (a KPE INVEST Kft.-n keresztül)	nem	8 130 665	1,16%
Mészáros Lőrinc	nem	163 581 686	23,42%
közvetlen	nem	146 314 411	20,95%
közvetett (az Addition OPUS Zrt.-n keresztül)	nem	17 267 275	2,47%
OPUS GLOBAL Nyrt. (Leányvállalatokkal együtt)	nem	160 229 119	22,94%

Az OPUS GLOBAL MRP Szervezete 2 710 204 db OPUS részvényt tulajdonol, mely 0,39 % -os részesedést reprezentál.

Saját tulajdonban levő részvények

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. szeptember 3-án megtartott Közgyűlése a 7/2024 (IX.03.) számú Közgyűlési Határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy legfeljebb a Társaság mindenkori **alaptőkéjének huszonöt százalékának (25%)** megfelelő darabszámú egyenként HUF 25 forint névértékű törzsrészvényeknek, mint saját részvényeknek a Társaság általi megszerzésére. A program célja az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidált IFRS-ek szerint kimutatott jegyzett tőkéjének csökkenése. A fenti program keretében a Társaság 2024-ben összesen 9.874.687 db részvényt vásárolt, ezenfelül Tőzsdén kívüli ügyletekben további 32. 432.697 db részvényhez jutott és 6.440.505 db részvényt ruházott át, valamint 3.266 782 db saját részvényt bevont. A Csoport leányvállalatának tranzakciójával együtt a Társaság és Cégcsoport saját tulajdonban lévő részvényeinek mennyisége az alábbiak szerint alakult a teljes kibocsájtott 698.379.268 db részvény mennyiségre vetítve:

A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének alakulása a teljes alaptőkére vetítve:

	Részesedés (2024. december 31.)		Részesedés (2023. december 31.)	
	db	%	db	%
Társasági szinten: OPUS GLOBAL Nyrt.	41 346 579	5,92%	8 746 481	1,24%
Leányvállalatok ¹ :				
OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. / Csabatáj Zrt.	12 500 000	1,79%	12 500 000	1,79%
Mészáros és Mészáros Zrt.	8 826 056	1,70%	8 826 056	1,26%
R-KORD Kft.	18 974 604	3,21%	18 974 604	2,70%
VIRE SOL Kft.	55 870 342	8,00%	-	-
OPUS Management Kft.	16 227 762	2,32%	-	-
Összesen	160 229 119	22,94%	49 047 141	6,99%

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

Részvénypiaci megítélés

A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2024. március 8-i kosárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 2,3774%-ról 2,2411%-ra változott. A BUMIX indexben az OPUS részvények 13,0070 %-os aránnyal szerepelnek. Részvénypiaci megítélés szempontjából szintén fontos, hogy az OPUS részvény tagja az MSCI, majd az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexeknek is, valamint 2018-tól a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) határozata alapján a CECE index részévé is vált.

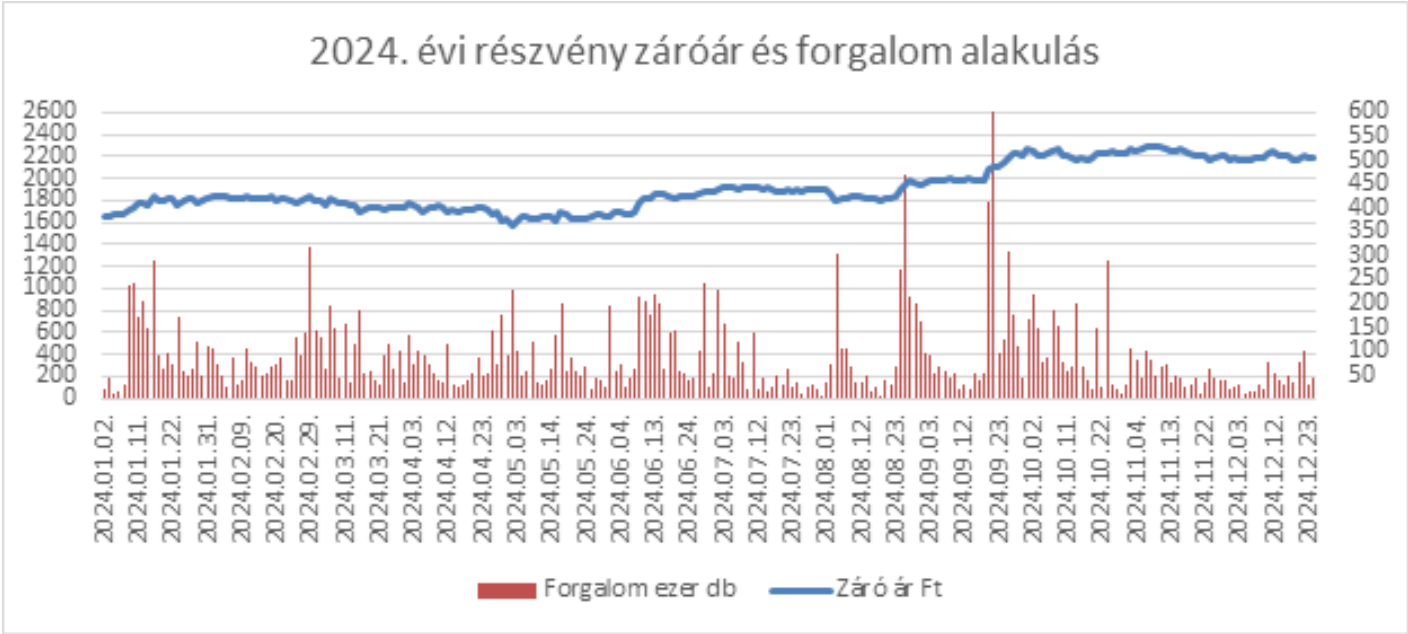
2024. december 31. napi záró árfolyam 505 Ft volt (2023. december 31. napi záró árfolyam 382 Ft).

A legfontosabb részvényesi információkat az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvény információk	2024.12.31	2023.12.31	Változás 2023.12.31-2024.12.31 %-ban
Záróár (Ft)	505	382	32,20%
Tőzsdére bevezetett Részvényszám (db)	698 379 268	701 646 050	-0,47%
Súlyozott részvényszám* (db)	617 529 215	654 916 227	-5,71%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft) (fordulónap)	352,7	268,1	31,57%

*konszolidált csoport adat

Az OPUS részvények árfolyama 2024. év folyamán az alábbiak szerint alakult:



Befektetői elemzések

Equilor Befektetési Zrt.

A transzparencia erősítése érdekében a menedzsment döntése szerint a Társaság 2020-tól csatlakozott a BÉT elemzés-árjegyzés programjához, melynek keretében az OPUS GLOBAL Nyrt. papírjainak elemzésére került sor az Equilor Befektetési Zrt. révén. A programban való részvételhez az OPUS GLOBAL Nyrt. vállalta, hogy 2020-tól negyedévente teszi közzé jelentéseit, beszámolóit, amely kötelezettségének a Társaság maradéktalanul megfelelt, és e megfelelést folyamatában biztosította, ami lehetőséget teremtett arra, hogy a kijelölt befektetési szolgáltató a vállalat független elemzését elvégezze negyedévente. A Társaságtól teljes mértékben elkülönült 2024. negyedéves elemzések az alábbi linken érthetők el:

<https://www.bet.hu/Kibocsatok/BET-elemzesek/elemzesek/opus-global-elemzesek>

Scope Ratings GmbH

A Társaság a stratégiájának megfelelően meghirdetett finanszírozási és növekedési terveinek megvalósításához a Magyar Nemzeti Bank („MNB”) által meghirdetett Növekedési Kötvény Program („NKP”) keretein két kötvénykibocsátást hajtott végre.

2019-ben 28,6 mrd Ft (10 éves lejáratú 2,80% fix kamatozású), míg 2021-ben 39 mrd Ft (10 éves lejáratú 3,20% fix kamatozású) forrást vont be. A kötvények részletes paramétereit lásd a II.3.25 Megjegyzésben.

Mindkét esetben a hitelminősítés felülvizsgálati eljárást a független nemzetközi Scope Ratings GmbH (www.scooperatings.com) hitelminősítő végezte el és a kötvénykibocsátás esetében BBB-, vállalati szinten pedig + BB/Stabil minősítést bocsájtott ki. A Scope Ratings a minősítést minden évben elvégzi. A 2024. júliusban elvégzett felülvizsgálati eljárás eredményeképpen a már kiadott minősítés alapján a Társaság megtartotta a kibocsátott kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig a BB Stabil kibocsátói minősítését. https://www.bet.hu/newkibdata/129104499/OPUS_SCOPE_HU_20240731.pdf

III.2. A 2024. Üzleti év kiemelt eseményei

Közzétételi információk és Tőzsdei kapcsolattartás

A Társaság a cégcsoportot és a Holdingot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztatja a részvényeseket és az érdeklődőket a Budapesti Értéktőzsde honlapján (a kibocsátók listája, OPUS GLOBAL Nyrt. Közvetételek cím alatt), a www.kozzetetelek.hu oldalon és a Társaság honlapján: www.opusglobal.hu.

A Társaság Befektetői kapcsolattartójaként, dr. Németh Krisztián látja el a befektetési kapcsolattartásra vonatkozó feladatokat, valamint a tőkepiaci kommunikációt. Elérhetőség: + 36 1 433 0701, investorrelations@opusglobal.hu

2024. év kiemelt üzleti eseményei

Portfólió és üzleti kombináció változás

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. január 31-én aláírt Üzlet-rész Adásvételi Szerződéssel értékesítette az **OBRA** Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaságban tulajdonolt 100%-os üzletrészt. A OBRA Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaság értékesítésére a Cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében, profiltisztítás céljából került sor.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.01./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkívuli tájékoztatás 129012516](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatasi_129012516)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen tulajdonában lévő KALL Ingredients Kft. elrendelte a 100%-os tulajdonában lévő **KALL Ingredients Trading Kft.**, valamint a **TTKP Energiaszolgáltató Kft.** végelszámolását. A társaságok végelszámolásának kezdő időpontjaként 2024. április 30. napja került kijelölésre. A KALL Ingredients Trading Kft., valamint a TTKP Energiaszolgáltató Kft. végelszámolására a Cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében került sor.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129062189/OPUS Kall%20trading TTKP v%C3%A9gelsz%C3%A1molo%C3%A1s 20240502 HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129062189/OPUS_Kall%20trading_TTKP_v%C3%A9gelsz%C3%A1molo%C3%A1s_20240502_HU.pdf)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatósága jóváhagyta, hogy a Társaság által konszolidációba bevont **VIRESOL** Keményítő-és Alapanyaggyártó és Forgalmazó Kft.-vel szemben fennálló tagi hiteleiből hozzávetőlegesen 13,55 milliárd fo-

rintot engedményezzen névértéken halasztott fizetéssel a VIRESOL-ban meglévő tulajdonostársra, a Talentis Group Beruházás-szervező Zrt.-re. Az engedményezett követelések ellenértékének kiegyenlítése OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészcshvénnyel is megtörténhet 405 forint/OPUS Törzsrészcshvény elszámloló ár alkalmazása mellett.

A Társaság Igazgatósága ugyanezen határozatával jóváhagyta a VIRESOL-ban – egy vagy több ütemben – történő ázsios törzstőkeemelést akként, hogy a Társaság és a Talentis nem vagyoni hozzájárulásként összesen hozzávetőlegesen 15,75 milliárd forint tagi hitelkövetelést, valamint a Talentis 55.870.342 darab OPUS Törzsrészcshvénnyel nyújtana. A tőkeemelés(ek) feltétele, hogy a Társaságnak minden időpillanatban legalább 53%-os mértékű részesedéssel kell rendelkeznie.

A Társaság 2024.11.18-án vételi jogot alapított VIRESOL tulajdonában lévő 55.870.342 darab OPUS Törzsrészcshvényre a Társaság javára határozatlan időtartamra, amely vételi jogosultság átruházható és a vételi jog gyakorlása esetén a vételár részcshvényenként 410;- forint vagy 1,0311 euronak megfelelő forintösszeg (amelyik a magasabb a teljesítés napján irányadó a Magyar Nemzeti Bank által közzétett EUR/HUF árfolyam alapján).

[https://www.bet.hu/newkibdata/129110957/OP_VIRESOL HU 20240815.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129110957/OP_VIRESOL_HU_20240815.pdf)

és

[https://www.bet.hu/newkibdata/129116321/OG_VIRESOL HU 20240830.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129116321/OG_VIRESOL_HU_20240830.pdf)

[https://www.bet.hu/newkibdata/129154941/OG_VIRESOL v%C3%A9teli jog HU 20241118.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129154941/OG_VIRESOL_v%C3%A9teli_jog_HU_20241118.pdf)

A Társaság által konszolidációba bevont **VIRESOL** Kft. 2024. szeptember 2-án ázsios tőkeemelésről döntött akként, hogy a Társaságnak a VIRESOL-ban meglévő tulajdonostársra, a Talentis Group Zrt. nem vagyoni hozzájárulásként 55.870.342 darab 25 Ft névértékű OPUS Törzsrészcshvénnyel nyújt. A tőkeemelés eredményeként a Társaság részcshvése a VIRESOL-ban 53,17%-ra csökkent, valamint a VIRESOL által közvetlen módon birtokolt saját részcshvények száma 0 darabról 55.870.342 darabra növekedett ezáltal a Társaság közvetlen és közvetett módon összesen birtokolt saját részcshvény száma 111 739 299 darabra (16,00%) nőtt, illetve a Talentis Group Zrt. Társaságban fennálló közvetlen szavazati jogának aránya 17,36%-ról 9,36%-ra csökkent.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129119225/OG_VIRESOL HU 20240903.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119225/OG_VIRESOL_HU_20240903.pdf)

[https://www.bet.hu/newkibdata/129119468/OPUS TC%20Group savatlepes HU 20240904.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119468/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20240904.pdf)

Talentis Group Zrt. 2024. év 09. hónap 04. napján összesen 32 432 697 db, 25 HUF névértékű, névre szóló OPUS törzsrészcshvénnyel adott át a Társaság részére, a Társaság által a Talentis Group Zrt-re engedményezett 13,5 milliárd forint **VIRESOL**-nak nyújtott tagi hitelek ellenértékéeként. Ezáltal a Talentis Group Zrt. Társaságban fennálló közvetlen szavazati jogának aránya 9,36%-ról 4,72%-ra csökkent, átlépeve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határértéket.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129119998/OG rend-kiv tájékoztatási Bszoros kapcs tranzakció TC HU 20240905.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119998/OG_rend-kiv_tajekoztatasi_Bszoros_kapcs_tranzakcio_TC_HU_20240905.pdf)

[https://www.bet.hu/newkibdata/129119966/OPUS TC%20Group savatlepes HU 20240905.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119966/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20240905.pdf)

A Társaság által konszolidációba bevont **Csabatáj** Mezőgazdasági Zrt.-ből kiválás útján történő szétválás eredményeként a Társaság új leányvállalataként létrejött az **OPUS-SAT** Tanácsadó Zrt (továbbiakban: „OPUS-SAT Zrt.”), amelyben a Társaság 75,26% részcshvéssel rendelkezik. A kiválás során kilépő tagokra tekintettel a Társaság részcshvése a Csabatáj Zrt-ben 75,33%-ra emelkedett. A kiválás eredményeként az OPUS-SAT Zrt. birtokába 12.500.000 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészcshvény, mint saját részcshvény került és ezzel a Csabatáj Zrt. által birtokolt saját részcshvények száma 12.500.000 darabról 0 darabra csökkent.

A Társaság és a Talentis Agro Zrt. 2023. szeptember 29-én kötött megállapodása eredményeként a Társaság részcshvése a Csabatáj Zrt-ben megszűnt és a Csabatáj Zrt-ből korábban történt kiválás eredményeként létrejött OPUS-SAT Zrt.-ben a Társaság részcshvése 75,26%-ról 99,71%-ra növekedett. A fent említett tulajdonosi változásokra a cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében, profiltisztítás céljából került sor.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129137209/OP_OPUS SAT HU 20241009.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129137209/OP_OPUS_SAT_HU_20241009.pdf)

[https://www.bet.hu/newkibdata/129165935/OP_Csabat%C3%A1j OPUS%20SAT HU 20241205.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129165935/OP_Csabat%C3%A1j_OPUS%20SAT_HU_20241205.pdf)

2024. 11. 01-én a KONZUM MANAGEMENT Kft., amelyben a Társaság 30%-os részcshvéssel rendelkezett különválás útján történő szétválással megszűnt, és ezen átalakulás keretében a Társaság új leányvállalataként létrejött az OPUS Management Kft., amelyben a Társaság 100% része-

sedést szerzett. A különválás eredményeként az OPUS Management Kft. birtokába 16.227.762 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészcshvény került, amely részcshvények a Társaság szempontjából saját részcshvénynek minősülnek. A Konzum Management Kft. a megszűnésére tekintettel, már nem birtokol a Társaság által kibocsátott részcshvénnyel, így megszűnt a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5 %-os határértéket elérő részcshvényesi minősége.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129147371/OP_OPUS MAN HU 20241101.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129147371/OP_OPUS_MAN_HU_20241101.pdf)

A Társaság Igazgatósága 2024. december 12-én döntött a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részcshvénytársaságban fennálló 99,93%-os szavazati arányt képviselő részcshvények értékesítéséről. A döntés végrehajtásának eredményeként a Társaság részcshvése a Wamsler SE-ben 2024. december 23-i értéknappal megszűnt.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129176310/OP Wamsler%20SE HU 20241223.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129176310/OP_Wamsler%20SE_HU_20241223.pdf)

Társasági Jogi változások és események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. február 26-án tőzsdén kívüli ügylet keretében a **Konzum PE Magántőkealapra** átruházott 312.728 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészcshvénnyel. A tranzakciókat követően a Konzum PE Magántőkealap által birtokolt OPUS részcshvények száma 152.346.235 darabra nőtt, mely 21,71% részcshvést reprezentál.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129021715/OP saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20%C3%A1l-lom%C3%A1ny%20v%C3%A1ltoz%C3%A1s 20240226 HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129021715/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20%C3%A1l-lom%C3%A1ny%20v%C3%A1ltoz%C3%A1s_20240226_HU.pdf)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. október 20-án és 2024. január 29-én közzétett rendkívüli tájékoztatásával összhangban 2024. február 29-én **részcshvény-visszavásárlási aukciót** tartott, amelynek keretében legfeljebb 2.000.000.000 forint összértékben és legfeljebb a Társaság mindenkori alaptőkéjének tíz százalékát meg nem haladó mértékű darabszámgig hirdetett meg részcshvényeket visszavásárolni a Társaság részcshvényeseitől.

Az Aukcióra az MMTS1 Aukciós Kereskedési Rendszer alkalmazásával került lebonyolításra, ajánlatgyűjtési és ügyletkötési időszakokból álló többáras ügyletkötési algoritmus szerinti vételi aukció (Aukció) keretében. A Tranzakció kereskedési helyszínen kívül kötött, OTC tranzakciónak minősült. A Tranzakcióra az Equilor Befektetési Zrt., mint befektetési szolgáltató lebonyolításában került sor.

Az aukció fő részletei az alábbiak voltak:

Minimum ár: 294 Forint

Maximum ár: 489 Forint

Ügyletkötési algoritmus: Többáras

Allokáció módja: Arányos

Ajánlatgyűjtés: Kompetitív áras

Az Aukció keretében a Társaság 1.999.991.368 forint értékben fogadott el eladási ajánlatokat. A Társaság 4.560.984 darab OPUS törzsrészvény visszavásárlására kötött ügyleteket 438,5 forint/darab átlagáron. Az Aukció keretében elfogadott legmagasabb árszint részvényenként 450 forint volt. Az ügyletek teljesítését követően a Társaság tulajdonában lévő saját részvények száma 53.295.397 darabra változott (7,60 %).

https://www.bet.hu/newkibdata/129010815/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_el%C5%91zetes%20k%C3%B6zz%C3%A9tel_20240129_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129023135/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_felf%C3%BCggeszt%C3%A9s_aukci%C3%B3s%20t%C3%A1j%C3%A9koztat%C3%B3_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129024128/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_aukci%C3%B3s%20eredm%C3%A9nye_HU.pdf

2024. április 24-én a **Közgylés** a könyvvizsgálói jelentés ismeretében elfogadta a Társaság 2023. évi, IFRS alapján elkészített egyedi és konszolidált éves beszámolóját és üzleti jelentését, annak valamennyi mellékletével, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság vonatkozó írásbeli jelentésére is figyelemmel.

A Közgylés szintűgy elfogadta Az OPUS GLOBAL Vállalatcsoport önálló Fenntarthatósági Jelentését, Felelős Társaságirányítási Jelentését és Javadalmazási Jelentését

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Eves_Jelentes_konszolidalt_es_egyedi_129052251

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-ESG_jelentes_129052353

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-FT_jelentes_129052268

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Javadalmazasi_jelentes_129052332

A piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet alapján a Társaságnál **vezetői feladatokat ellátó személy** tájékoztatta a Társaságot, hogy a 2024. április 03., 2024. május 02. és 2024 május 08-i tőzsdenapokon összesen 42.552 db 25 HUF névértékű, névre szóló OPUS törzsrészvényt vásárolt nettó 16.468.485 Ft összértéken és 387 Ft/db átlagáron.

https://www.bet.hu/newkibdata/129041472/OPUS_MA_r%C3%A9szv%C3%A9ny_20240404_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129061779/OPUS_MA_r%C3%A9szv%C3%A9ny_20240502_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129064305/OPUS_MA_r%C3%A9szv%C3%A9ny_20240508_HU.pdf

A Társaság a 2024. év 04. hónap 24. napján meghozott, 7/2024. (IV.24.) számú közgyűlési határozata felhatalmazta a Társaságot az alaptőkéjének leszállítására. Az **Alaptőke-leszállítás** mértéke 81.669.550 Ft, így a jelenlegi 17.541.151.250 Ft alaptőkéjét 17.459.481.700 forint összegre szállítja le. Az Alaptőke-leszállítás a Társaság által kibocsátott 25, azaz huszonöt magyar forint névértékű, dematerializált módon előállított, „A” sorozatú törzsrészvényeket érinti, ugyanakkor az Alaptőke-leszállítás kizárólag a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db Törzsrészvény mint saját részvény bevonásával kerül végrehajtásra, az a Társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érinti.

Az Alaptőke-leszállítás után a Társaság 17.459.481.700 Ft alaptőkéjét mindösszesen 698.379.268 db Törzsrészvény fogja képezni. Figyelemmel az Alaptőke-leszállítás céljára és végrehajtása módjára, az Alaptőke-leszállítás végrehajtása során tőkekivonás semmilyen mértékben nem történik, így az Alaptőke-leszállítás eredményeképpen a részvényesek részére kifizetés sem történik.

https://www.bet.hu/newkibdata/129065054/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_elso_kozzetelel_20240509_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129083109/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_masodik_kozzetelel_20240613_HU.pdf

A 2024. év 04. hónap 24 megtartott Közgylés 12 hónapos időtartamra vonatkozóan felhatalmazta Társaságot a mindenkori alaptőkéje 20%-nak megfelelő darabszámú törzsrészvénynek, mint **saját részvénynek megszerzésére**. A részvény-visszavásárlási program keretében a Társaság legfeljebb 2.000.000.000 Ft ellenértékért vásárolhat törzsrészvényt. A Társaság aktuális piaci áron vásárol azzal, hogy a részvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg a 2023. évi konszolidált beszámoló alapján számított saját részvények figyelembevétele nélküli egy részvényre jutó sajáttőke értékét, azaz az 548 forintot.

https://www.bet.hu/newkibdata/129068040/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program_20240516_HU.pdf

A fenti felhatalmazás alapján 2024.06.17. és 2024 06. 30. között a Társaság összesen 598.119 db **saját részvényt vásárolt** 254.272.658 Ft-ért piaci tranzakciók keretében 425,12 Ft/db átlagáron. A legmagasabb vételi ár 433,9 Ft/db volt. A tranzakciókat követően a Társaság közvetlen saját részvény állománya 13.592.856 db, csoport szinten összesen 53.893.516 db (7,68%).

https://www.bet.hu/newkibdata/129092035/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20v%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_20240701_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. április 24-én megtartott Éves Rendes Közgylése a 2023-as üzleti év tekintetében 6.733.439.250 Ft osztalék kifizetéséről határozott. Mivel a Társaság osztalékfizetés előtt 53.295.397 db „A” sorozatú saját részvénnel rendelkezett és a saját részvényre eső osztalékot nem vette figyelembe, ezért a Társaság 10,38 Ft **osztalékot fizetett** részvényenként.

Osztalékra azok a természetes- és jogi személyek voltak jogosultak, akik a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján, 2024. június 6-án OPUS részvények tulajdonosai és számlavezetőik kérték részvénykönyvi bejegyzésüket. A Társaság megbízottjaként az osztalékfizetési feladatok ellátása tekintetében a KELER Zrt. járt el.

https://www.bet.hu/newkibdata/129078535/OG_Egy%C3%A9szv%C3%A9nyre%20jut%C3%B3%20osztal%C3%A9k_20240603_HUN.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129070868/OG_osztal%C3%A9kfizet%C3%A9s_rendje_20240523_HUN.pdf

Görbedi László a Társaság igazgatóságának tagja a 2024.07.31. napjával lemondott **igazgatósági tagsági tiszt-**

ségéről, helyette - a Társaság Közgylése - lekövetve a Csoport szegmens struktúráját a Mészáros és Mészáros Zrt. új vezérigazgatóját Susán Zoltánt nevezte ki.

https://www.bet.hu/newkibdata/129104109/OPUS_IG_rk%C3%B6zz%C3%A9tel_20240731_HU.pdf

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.09./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkivuli_tajekoztatas_129119814

A Társaság kérelme alapján a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2024. július 18. napján, a Cg.01-10-042533/492. számú végzésével elrendelte a 7/2024. (IV.24.) számú közgyűlési határozattal elhatározott **alaptőke-leszállítás** és a kapcsolódó alapszabály-módosítás **bejegyzését**. A Társaság az alaptőke-leszállítás bejegyzését követően HUF 17.459.481.700 forint összegű alaptőkével folytatja a működését. Az alaptőke-leszállítás bejegyzését követően a részvények darabszáma 698.379.268.

https://www.bet.hu/newkibdata/129099493/OG_ASZ_mod_tokeleszallitas_20240719_HU.pdf

Budapesti Értéktőzsde Nyrt. az OPUS GLOBAL Nyrt. kibocsátó 3.266.782 darab, egyenként 25 forint névértékű, 81.669.550 forint össz névértékű, dematerializált, névre szóló törzsrészvényei vonatkozásában a **Tőzsdére bevezetett részvény mennyiséget** 2024. augusztus 26.napjával **csökkentette**, és a Terméklista adatait a fenti értékpapírra vonatkozóan az alábbiak szerint módosította. Bevezetett értékpapír mennyisége: Új adat 698.379.268 db; Régi adat 701.646.050 db

https://www.bet.hu/newkibdata/129113153/OPUS_MV_20240823_HU.pdf

A Társaság igazgatósága a Javadalmazási Szabályzatának módosításával a Társaság hosszútávú üzleti stratégiájának, érdekeinek, fenntarthatóságának megvalósítása érdekében az igazgatósági tagok, valamint a menedzsment tagjai tekintetében – az éves gazdálkodási adatoktól és meghatározott célok teljesülésétől függő – új javadalmazási elem bevezetéséről döntött. Ezen juttatás a Társaság által létrehozandó **Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezeten (MRP)** szervezeten) keresztül befektetői kockázatot megtestesítő instrumentumok – a Társaság részvényei vagy a Társaság részvényeire vonatkozó vételi jog – formájában is biztosítható. A javadalmazási rendszer a Társaság MRP Szervezethez csatlakozó leányvállalatai érintett tisztségviselőire és munkavállalóira is kiterjed.

https://www.bet.hu/newkibdata/129097862/OPUS_MRP_20240715_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt 2024. szeptember 3-án megtartott **közigyűlése** az alábbi határozatokat fogadta el:

- A Közgyűlés megválasztotta az Igazgatóság új tagjának **Susán Zoltánt** 2024. év 09. hónap 04. napjától kezdődően 2027 év 05. hónap 03. napjáig tartó határozott időtartamra.
- A Közgyűlés elfogadta a Társaságnak a hosszútávú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti, módosított **Javadalmazási Politikáját**.
- A Közgyűlés elfogadta az Igazgatóság Elnöke részére és az Igazgatóság tagjai számára megállapított éves prémiumot. A prémium feltételeinek teljesülését és a kifizethetőséget – a Javadalmazási és Jelölő Bizottság javaslata alapján – az Igazgatóság az érintett év beszámolójának közgyűlés általi elfogadását követően önértékelés keretében állapítja meg. A 2025. üzleti évhez kapcsolódó prémiumtól kezdődően a kifizetés kizárólag az **OPUS Global Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)** Teljesítményjavalmazási Politikában foglaltakkal összhangban, annak végrehajtására létrehozott Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezeten keresztül történhet.
- A Közgyűlés módosította a Társaság **egyéb (főtevékenységen kívüli) tevékenységi** köreit. A Társaság egyéb tevékenységi körei a következők:
 - 6810 '08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
 - 6820 '08 Saját tulajdonú, bérlet ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
 - 6832 '08 Ingatlankezelés
 - 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
 - 7010 '08 Üzletvezetés
 - 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
 - 7490 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
 - 8110 '08 Építményüzemeltetés
 - 8230 '08 Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
 - 8299 '08 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
- A Közgyűlés módosította a 11/2024 (IV.24.) számú Közgyűlési Határozatát akként, hogy az Igazgatóság a továbbiakban a Társaság által kibocsátott, legfeljebb a Társaság mindenkor **alaptőkéjének huszonöt szá-**

zalékának (25%) megfelelő darabszámú egyenként HUF 25, –, azaz huszonöt magyar forint névértékű törzsrészvényeknek, mint saját részvényeknek a Társaság általi megszerzésére kap felhatalmazást (a saját részvény állomány a tranzakciók során nem lépheti át a Társaság által kibocsátott részvények huszonöt százalékát).

https://www.bet.hu/newkibdata/129119040/OG_KGY_hatarozatok_kozzetetel_HU_20240903.pdf

A Társaságnak a Wamsler SE-ben lévő részesedésének megszűnésével **Németh Zoltán Péter**, a Társaság Igazgatóságának tagja 2024. december 31. napjával lemondott igazgatósági tagsági tisztségéről.

https://www.bet.hu/newkibdata/129174857/OPUS_IG_rk_k%C3%B6zz%C3%A9t%C3%A9tel_20241220_HU.pdf

A Társaság döntött arról, hogy az OPUS GLOBAL **Munkavállalói Résztulajdonosi Program** Szervezet részére tőzsdén kívüli ügylet keretében OPUS GLOBAL törzsrészvényt értékesítsen a Társaság teljesítését megelőző három tőzsdei nap OPUS Törzsrészvények Budapesti Értéktőzsdén jegyzett napi átlagárfolyamainak számtani átlaga szerinti áron összesen 1.356.971.860, -Ft értékben.

https://www.bet.hu/newkibdata/129140900/OPUS_MR-P_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program_20241018_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Közgyűlése 2024. szeptember 03-án meghozott döntése értelmében a Társaság által megszerezhető saját részvények darabszámát a Társaság mindenkor alaptőkéjének huszonöt százalékára (25%) módosította azzal, hogy a részvény-visszavásárlási program keretében vásárolt részvények összértéke nem haladhatja meg az 1.356.971.860, -Ft összeget, illetve a részvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg az 547 forintot. A **részvény vásárlási program** legkésőbb 2025. január 31. napjáig lezárul.

https://www.bet.hu/newkibdata/129140900/OPUS_MR-P_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program_20241018_HU.pdf

A fenti program eredményeként a Társaság tulajdonában 2024.12.31 -én összesen 41.346.579 db OPUS **saját részvény** volt, Csoportszinten pedig 160.229.119 db, mely a kibocsátott 698.379.268 db 22,94%-át reprezentálja.

https://www.bet.hu/newkibdata/129177919/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20v%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_20241231_HU.pdf

Befektetői elemzések

A Scope Ratings GmbH független hitelminősítő elvégezte a Társaság által konszolidációba bevont leányvállalata, az OPUS TIGÁZ Zrt. által kibocsátott **Tigáz 2031/A elnevezésű kötvények** hitelminősítésének felülvizsgálatát. A Scope Ratings GmbH, mint a Társaság hitelminősítője BBB-/Stabile kibocsátói besorolást megváltoztatta BBB-/Positive besorolásra, illetve a kibocsátott kötvényeket változatlanul BBB besorolásra minősítette. A hitelminősítő angol nyelvű jelentése is elérhető a lenti linken.

https://www.bet.hu/newkibdata/129036969/OP-TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se_HU_20240328.pdf

A Társaság 2020-tól csatlakozott a BÉT elemzés-árjegyzés programjához, melynek keretében az OPUS GLOBAL Nyrt. papírjait a Társaságtól függetlenül az **Equilor Befektetési Zrt.** elemzi révén. A programban való feltétel a negyedéves évközi beszámoló elkészítés, ami lehetőséget teremt arra, hogy a befektetési szolgáltató a vállalat független elemzését elvégezze negyedévente. Az Equilor Befektetési Zrt. 2024. negyedéves elemzése a Társaságról az alábbi linken érthetők el:

<https://www.bet.hu/Kibocsatok/BET-elemzesek/eleme-sek/opus-global-elemzesek>

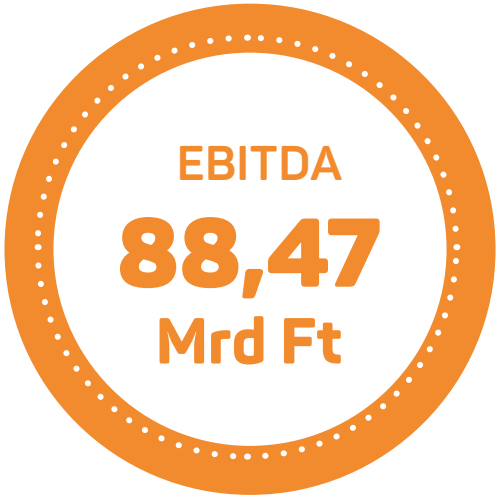
A Társaság a stratégiájának megfelelően meghirdetett finanszírozási és növekedési terveinek megvalósításához a Magyar Nemzeti Bank („MNB”) által meghirdetett Növekedési Kötvény Program („NKP”) keretein belül két kötvénykibocsátást hajtott végre.

Az NKP-ben való részvétele okán szükséges független **hitelminősítési eljárás** felülvizsgálatán vett részt 2024 júliusban. Az elemzést az elismert független nemzetközi hitelminősítő, a **Scope Ratings** GmbH végezte. A felülvizsgálati eljárás eredményeképpen a már kiadott minősítés alapján a Társaság megtartotta a kibocsátott kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig a BB Stabile kibocsátói minősítést.

https://www.bet.hu/newkibdata/129104499/OPUS-SCOPE_HU_20240731.pdf

A Vállalatcsoport 2024. Évi Gazdálkodásának Bemutatása

Kiemelt adatok



Az OPUS GLOBAL Nyrt. tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki portfólióját.

Ennek eredményeképpen 2024-ben üzleti szempontból a Társaság tevékenységi köre 5 szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- Ipari termelés
- Mezőgazdaság és Élelmiszeripar
- Energetika
- Turizmus
- Vagyongazdálkodás

Ezen üzleti szegmens szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. Az összehasonlítások során a III.5. fejezetben bemutatott Szegmens riportokban a megbontás arányát a konszolidációs kiszűrések nélkül állapította meg a Csoport, figyelembe véve az összes konszolidációs tételt, azonban a Vállalatcsoport gazdálkodásának jelen III.4. összevont bemutatásában a pénzügyi adatok tartalmazzák a konszolidált kiszűréseket, és így egyeznek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Konszolidált eredménykimutatás áttekintése:

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált		adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve	
	2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok	2023.01.01.-2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.-2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	631 428 573	686 319 457	-54 890 884	-8,0%
Működési költségek	591 158 897	643 579 462	-52 420 565	-8,1%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	40 269 676	42 739 995	-2 470 319	-5,8%
EBITDA	88 465 411	88 212 449	252 962	0,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	4 944 026	9 650 537	-4 706 511	-48,8%
Adózás előtti eredmény	53 885 067	52 393 032	1 492 035	2,8%
Adózott eredmény	48 103 288	44 889 595	3 213 693	7,2%
Teljes átfogó jövedelem	50 875 026	44 125 647	6 749 379	15,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 526	4 457	69	1,5%

Megjegyzés: A Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás táblázatban feltüntetett adatok mind 2024-ben, mind 2023-ban a konszolidált kiszűrésekkel együtt, az éves konszolidált IFRS beszámolóban szereplő adatokhoz egyeznek.

A 2024. évben a Csoport **Összes működési bevétele** 54,90 milliárd forinttal, **8%-kal csökkent** 2023-hoz képest, így a teljes évet tekintve mindösszesen 631.428.573 eFt bevételt realizált.

A Működési bevételen belül az Árbevétel értéke 586.076.248 eFt, míg az Aktivált saját teljesítmény értéke

34.398.645 eFt, az Egyéb bevételek pedig 10.953.680 eFt érteken kerültek a könyvekbe.

A Cégcsoport Összes működési bevételeiből az Ipari termelés szegmens adja a legnagyobb részarányt, 41%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar 17%-ot, az Energetika pedig 35%-ban járul hozzá a Csoport összes bevételeéhez. A Turizmus szegmens 7%-ot tudhat magáénak, a vagyongazdálkodás bevétele nem materiális a Csoport összes bevételeéhez képest. A már ismert és megkötött szerződésállomány alapján továbbra is elmondható, hogy az Ipari termelés szegmens

fogja adni a jövőben is a csoport árbevételének (és nyereségének) legjelentősebb részét.

Az **Aktivált saját teljesítmény** értéke konszolidált szinten jellemzően az Energetika szegmenshez köthető.

Az OPUS Csoport Működési költségei

A 2024. évben a Csoport összes **Működési költsége** konszolidált szinten 591.158.897 eFt volt, amely 2023. évhez képest 52.420.565 eFt-os, 8,1%-os költségszint csökkenést jelent. A Működési költségek csökkenése közel azonos mér-

tékű a Csoport Összes Működési bevételeinek csökkenésével 2024-ben. Az Üzemi szintű eredmény (EBIT) az előző évhez képest 2.470.319 eFt-tal csökkent, értéke 40.269.676 eFt volt az üzleti év végén.

A Működési költség összehasonlítása 2024-2023. évben:

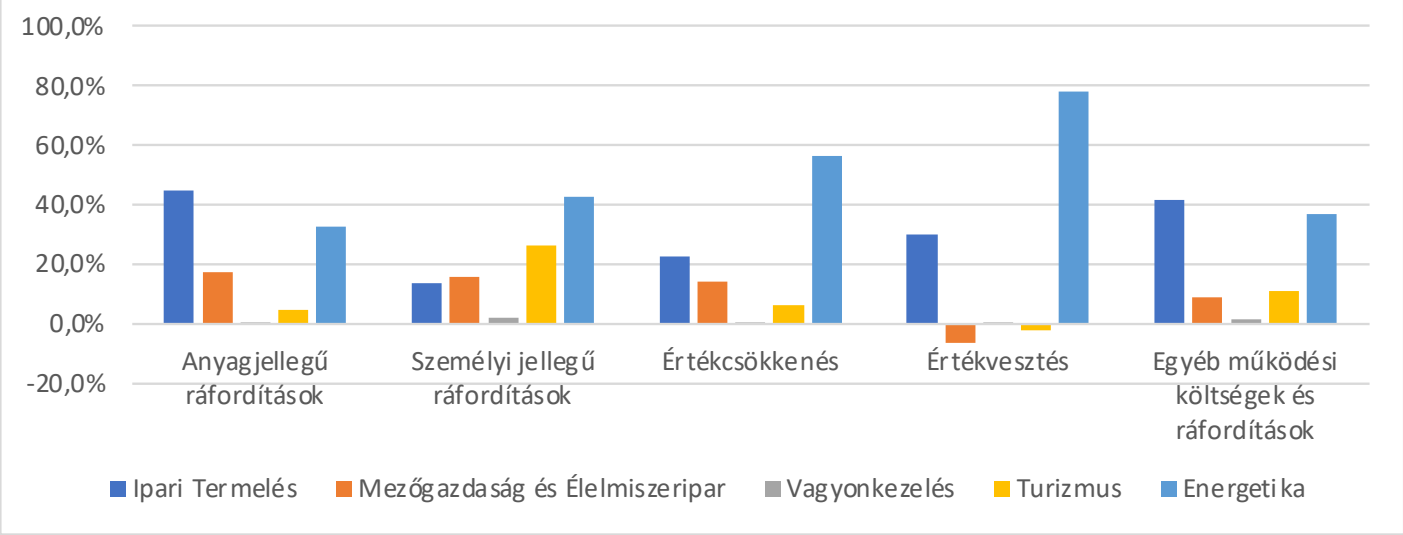
adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési költség	591 158 897	643 579 462	- 52 420 565	-8,1%
Anyagjellegű ráfordítások	466 419 032	526 590 142	- 60 171 110	-11,4%
Személyi jellegű ráfordítások	51 934 155	46 455 721	5 478 434	11,8%
Értékcsökkenés	48 195 735	45 472 454	2 723 281	6,0%
Értékvesztés	1 156 576	2 376 538	- 1 219 962	-51,3%
Goodwill értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	23 453 399	22 684 607	768 792	3,4%

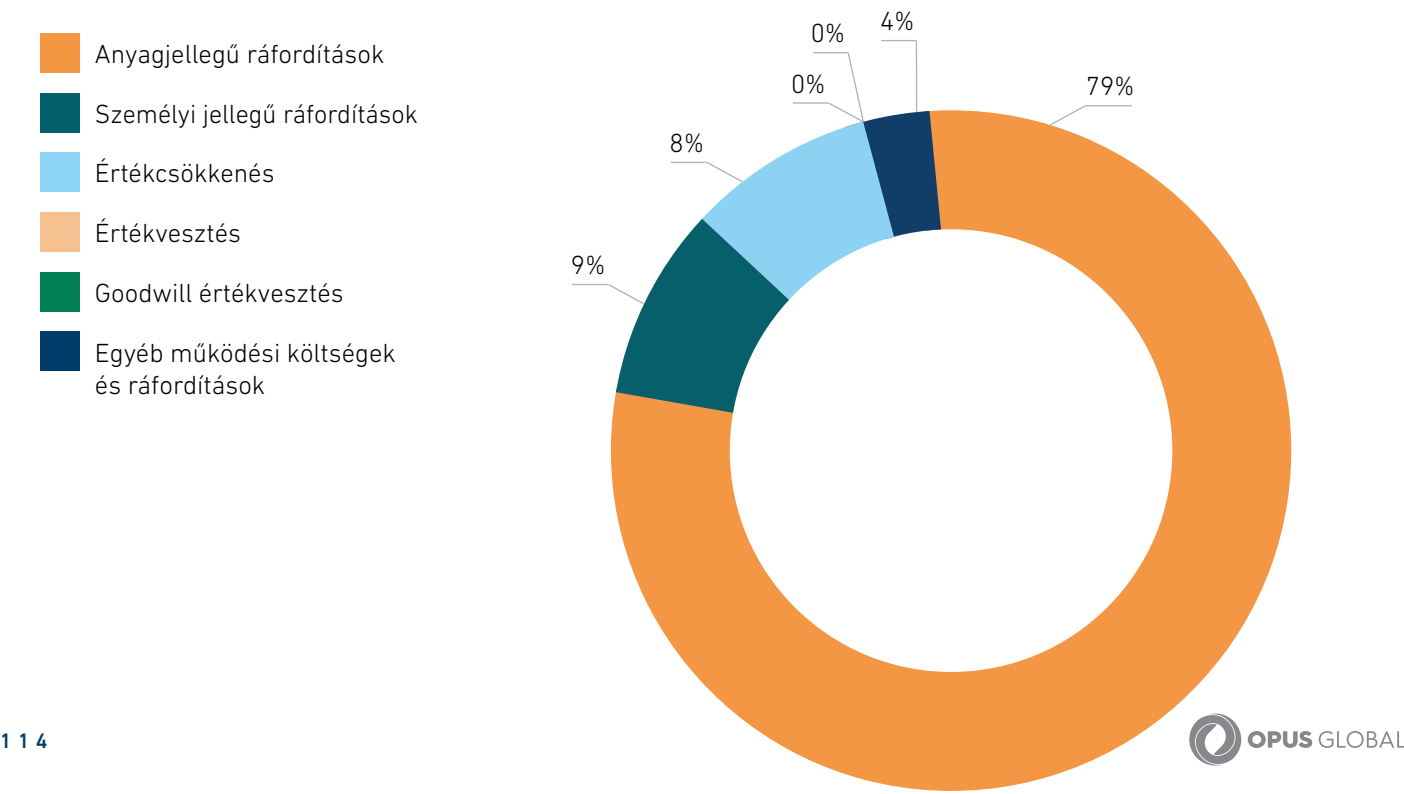
Az **Anyagjellegű ráfordítások** mértéke a Cégcsoporton belül 466.419.032 eFt volt a beszámolási időszakban, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások 45%-át a vizsgált időszakban az Ipari termelés szegmens adja. A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél keletkezik további 17%, az Energetika szegmens 33%-ban, míg a Turizmus szegmens részesedése 5% volt konszolidált szinten. Az Anyagjellegű ráfordítások között az anyagköltség (26%) és az igénybevett szolgáltatások (49%) a legjelentősebb költség tényezők.

A **Személyi jellegű ráfordítások** szegmensekre való megbontása eltérő arányokat mutat a többi költségnemhez képest. Az Energetika szegmens a személyi jellegű ráfordításokból 43 %-kal, a Turizmus 26%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar 16%-kal, az Ipari termelés szegmens 13%-kal részesedik. A Vagyongazdálkodás szegmens részesedése csupán 2%-ra tehető.

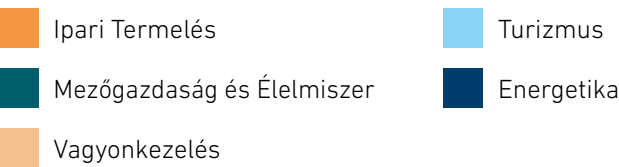
Működési költségek szegmensenkénti megoszlása 2024.12.31.



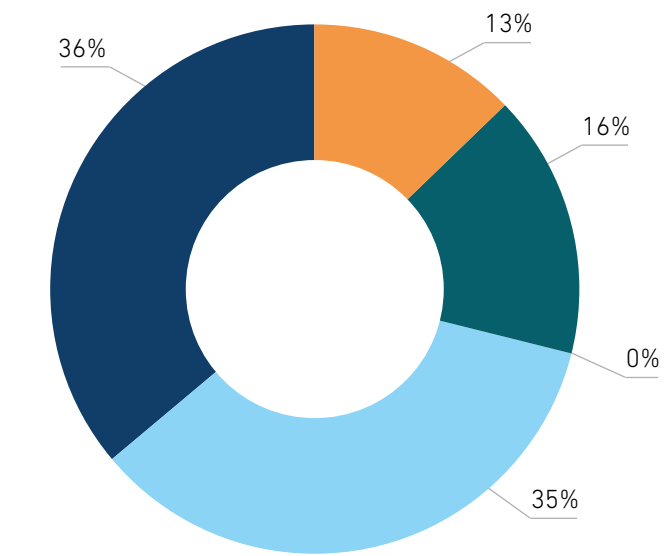
Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2024.12.31.



Létszám szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.12.31.



A **Személyi jellegű ráfordítások** értéke 11,8%-kal emelkedett a bázis évhez képest, amely növekedést elsősorban a bérszínvonal emelkedése és kisebb mértékben a létszám emelkedése okozta. A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2024. december 31-ével 4.526 fő volt, a dolgozók megoszlása csoportszinten 57% fizikai, 43% szellemi dolgozó.



A Személyi jellegű ráfordítások 2024-ben a következő tételekből tevődtek össze: bérköltség 39.326.558 eFt, személyi jellegű egyéb kifizetések 6.936.723 eFt, bérjárulékok 5.664.665 eFt, valamint a ki nem vett szabadságokra elszámolt tárgyévi nettó költségátérítési érték 6.209 eFt volt.

Az **Értékcsökkenés** soron, amely a Működési költségeken belül 8,2%-ot képvisel, 6%-os növekedés látható a bázis évhez képest, így 2024-ben mindösszesen 48.195.735 eFt volt, amelynek 57%-a az Energetika szegmensnél, 23% pedig az Ipari termelésnél jelentkezett. További 14% a Mezőgazdaság és Élelmiszeriparnál, 6% a Turizmus szegmensnél került elszámolásra.

A Csoport a konszolidált könyveiben a társaságok egyedi könyveihez képest két jelentős értékcsökkenési tételt számol el: az első tétel az építőipari ágazatba tartozó társaságok akvizíciója során beazonosított szerződésátlományok, míg a másik az energetikai cégek akvizíciójával kapcsolatos elosztói eszközök valós érték korrekciója után elszámolt értékcsökkenés.

Az **Egyéb működési költségek és ráfordítások** értéke 23.453.399 eFt volt 2024-ben, 3,4%-os emelkedés mel-

lett, amelynek 41%-a az Ipari termelés szegmenshez, 9%-a a Mezőgazdaság és Élelmiszeriparhoz kapcsolódik, valamint ebből további 11%-kal a Turizmus, 37%-kal az Energetika és 2%-kal a Vagyongazdálkodás szegmens részesedik.

A teljes Cégcsoport működését leginkább prezentáló **EBITDA** a tényleges, értékcsökkenés nélküli tevékenység eredményét mutatja meg, mely **88.465.411 eFt**, amely 0,3%-kal növekedett a tavalyi, ugyanezen metódus alapján számított EBITDA-hoz képest.

A Csoport **Üzemi eredmény (EBIT)** szinten a **2024. évben 40.269.676 eFt nyereséget** ért el konszolidált szinten, ami 5,8%-os csökkenést mutat a tavalyi év nyereségéhez képest.

A Pénzügyi műveletek eredményének a megoszlása 2024-2023. évben:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve				
Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Pénzügyi műveletek bevételei	29 997 411	43 921 562	- 13 924 151	-31,7%
Badwill	4 211 237	-	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 264 622	34 271 025	- 5 006 403	-14,6%
Pénzügyi műveletek eredménye	4 944 026	9 650 537	- 4 706 511	-48,8%

A **pénzügyi műveletek bevétele** jelentősen csökkent a 2023. évihez képest elsősorban a nagyobb arányú kamatbevételek és devizás tételek árfolyamnyereségének csökkenése miatt. A **badwill** az Opus Management-nek a Csoportba való bevonása közben keletkezett egyszeri eredmény.

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** változását a Csoport a kamatráfordításainak, valamint az egyes változó kamatozású hitelek fedezeteként megkötött kamat SWAP ügyletek valós értékének negatív változása okozta.

A Csoport a társult vállalkozások után az equity módszerrel elszámolt eredményt jeleníti meg a **Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből** soron, a Pénzügyi műveletek eredményén kívüli tételként 8.671.365 eFt értékben

2024.12.31-ével. A növekedés az OPTESZ OPUS Zrt. közös vállalatnak és az Addition OPUS Zrt. társult vállalkozásnak a Társaságra jutó saját tőkéjének jelentős összegű növekedését tükrözi.

A Pénzügyi műveletek nettó eredménye, valamint a Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből soron kimutatott eredmény is növelte a Vállalatcsoport 2024. évi konszolidált eredményét az Üzemi eredményen (EBIT) felül, így az OPUS Csoport a 2024. évben az **Adózott eredmény soron 48.103.288 eFt nyereséget realizált. Ez 3,2 milliárd forintos eredménynövekedést** jelent a Cégcsoportnál.

A Cégcsoport **Teljes átfogó jövedelme 2024-ben 50.875.026 eFt**, melyből az Anyacég 33.954.467 eFt-tal részesedik.

A konszolidált mérleg áttekintése:

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve				
Mérlegadatok (záró állomány)	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 064 679 151	1 072 649 076	-7 969 925	-0,7%
Pénzeszközök összesen	160 149 100	247 679 196	-87 530 096	-35,3%
Saját tőke	380 971 429	355 778 711	25 192 718	7,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	407 890 284	416 091 213	-8 200 929	-2,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	275 817 438	300 779 152	-24 961 714	-8,3%
Hitelek és kölcsönök	121 244 678	130 566 743	-9 322 065	-7,1%
Hitel/Mérlegfőösszeg	0,11	0,12	-0,01	-6,4%

Megjegyzés: A Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg táblázatban feltüntetett adatok mind 2024-ben, mind 2023-ban a konszolidált kiszűrésekkel együtt, az éves konszolidált IFRS beszámolókbán szereplő adatokhoz egyeznek.

Az OPUS Cégcsoport 2024.12.31-én konszolidált szinten 1.064.679.151 eFt **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 7.969.925 eFt-tal, 0,7%-kal alacsonyabb az előző évi bázisadatokhoz képest.

A **Mérlegfőösszeg** csökkenése elsősorban két jelentős cég a Csabatáj Zrt. és a Wamsler cégeknek a Csoportból való kikerülése okozta, társasági átalakulás, illetve értékesítés miatt. Mivel a Csoportból kikerülő leányvállalatok mérlegfőösszege meghaladta a 20 milliárd forintot, a Csoport mérlegfőösszege organikusan növekedett.

A Vállalatcsoportnál 2024. december 31-ével az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 43%-ban, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 22%-ban, az Ipari termelés szegmens 19%-ban részesedik. Ezt követi 12%-os aránnyal a Turizmus szegmens, és a Vagyonkezelés zárja a sort 4%-os hányaddal.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök** aránya 10%-kal nőtt, 2024. év végével 696.532.955 eFt lett. Az

Ingatlanok, gépek, berendezések az Éven túli eszközök 77%-át teszi ki.

A Csoport számviteli politikája szerint a Goodwill értékvesztés vizsgálatára évente kerül sor. Az értékvesztésre utaló jelek felülvizsgálatát a Csoport minden évben december 31-vel végzi el, amely alapján a tárgyév végén nem került sor értékkorrekcióra.

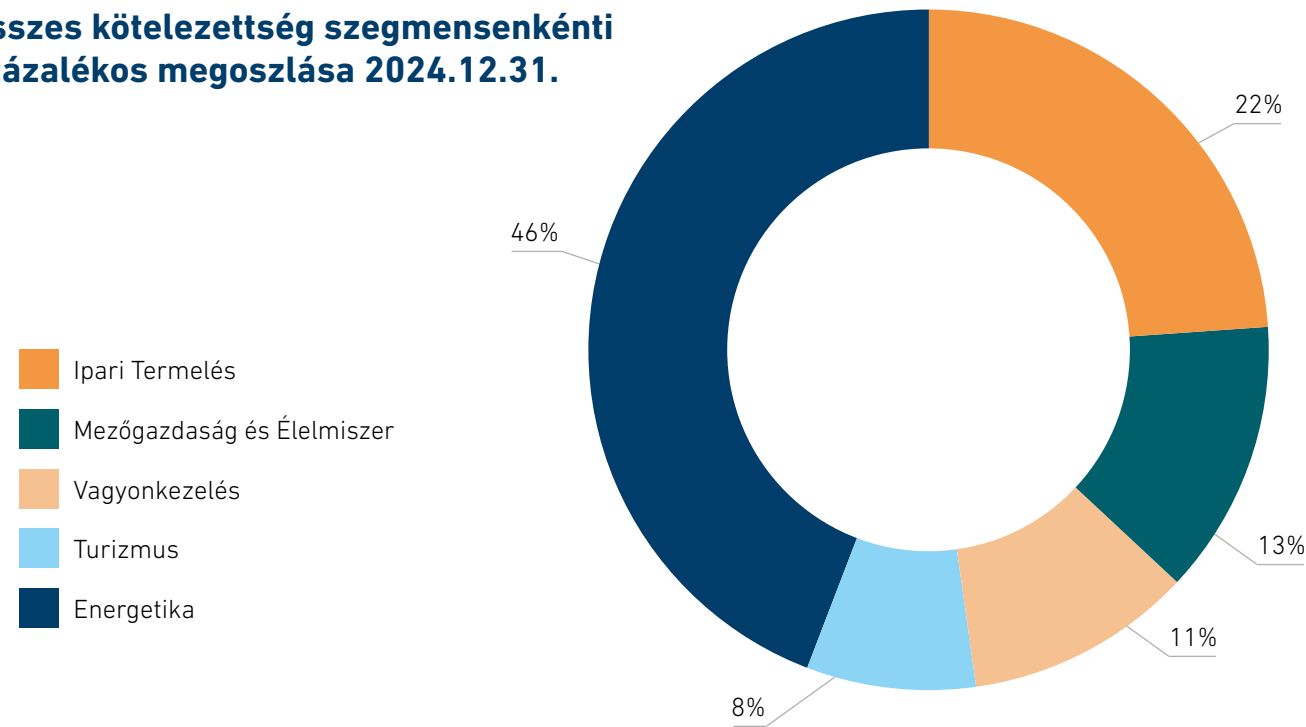
Az építőipari ágazathoz kötődő (akvizíció során kimutatott) **Szerződésállomány** nettó 9.638.668 eFt-tal csökkent, így annak értéke 2024. év végével 9.968.896 eFt.

A **Forgóeszközök** értéke 368.146.196 eFt, amely -16,2%-os változást jelent a tavalyi bázisévhez képest, első sorban a pénzeszközök és vevők csökkenése miatt.

Forrásoldalon a **Saját tőke** értéke 380.971.429 eFt, 7,1%-kal, 25.192.718 eFt-tal növekedett a 2023. év végéhez képest. A növekedés egyik fő mozgatója a tárgyévi eredmény összege, ugyanakkor a jelentős összegű osztalék fizetés és a saját részvény vásárlások vagyoncsökkenést okoztak.

A **Kötelezettségek** legnagyobb részét az Energetika és az Ipari termelés adja 46% és 22%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 13%-kal, a Turizmus 8%-kal, míg a Vagyongkezelés szegmensnél 11% jelentkezik.

Összes kötelezettség szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.12.31.



Hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 407.890.284 eFt volt 2024.12.31-én. A **Rövid lejáratú kötelezettségek** értéke 275.817.438 eFt, amelynél 8,3%-os csökkenés látható, az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások sor teszi ki a 42%-át.

A **Kötelezettségeken** belüli eloszlást megfigyelve a hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek arányában érdemi változás nem történt. Míg a Cégcsoport kötelezettségei 2023. év végével 58%-ban hosszú, 42%-ban rövid lejáratúak voltak, addig 2024. év végével a hosszú lejáratú kötelezettségek 60%-ra növekedtek, míg a hosszú lejáratúak 40%-ra csökkentek.

A **Hosszú lejáratú kötelezettségek** között a **Tartozások kötvénykibocsátások** alapvetően az OPUS TIGÁZ Zrt. évi 1,5 mrd-os tőkevisszafizetésével változik.

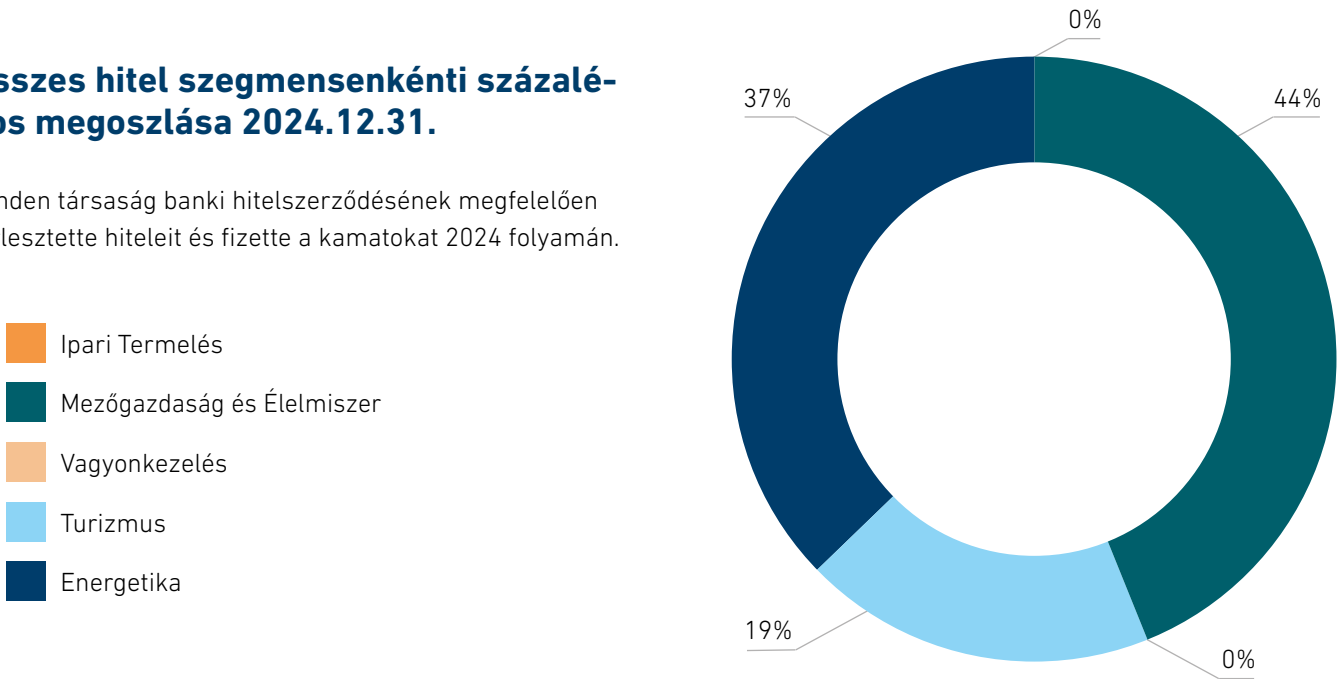
A **Kötelezettségek** 18%-át a Hitelek és kölcsönök teszik ki (121.244.678 eFt), amely 7,1%-os csökkenést mutat. Ennek eredményeként a mérlegfőösszegen belüli banki kötelezettségek mértéke is kedvezően alacsony 11% (2023-ban 12%). A Hitelek rövid és hosszú struktúrája 2023-hoz képest nem változott lényegesen.

A **Céltartalék** értéke 21.008.229 eFt, aminek 82%-a az Ipari termelés szegmensnél jelentkezett, további 12% pedig az Energetikánál és 5% a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél. A Céltartalékok értékének 95%-a hosszú lejáratra és 5%-a rövid lejáratra lett megképezve.

A Csoporton belül 2024.12.31-én a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél látható a legnagyobb arányú hitelállomány a 44%-os részarányban, másodikként az Energetika szegmens 37%-ban, végül a Turizmus részesedik 19%-kal, a Vagyongkezelés és Ipari szegmensnek nincs külső hitelállománya.

Összes hitel szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.12.31.

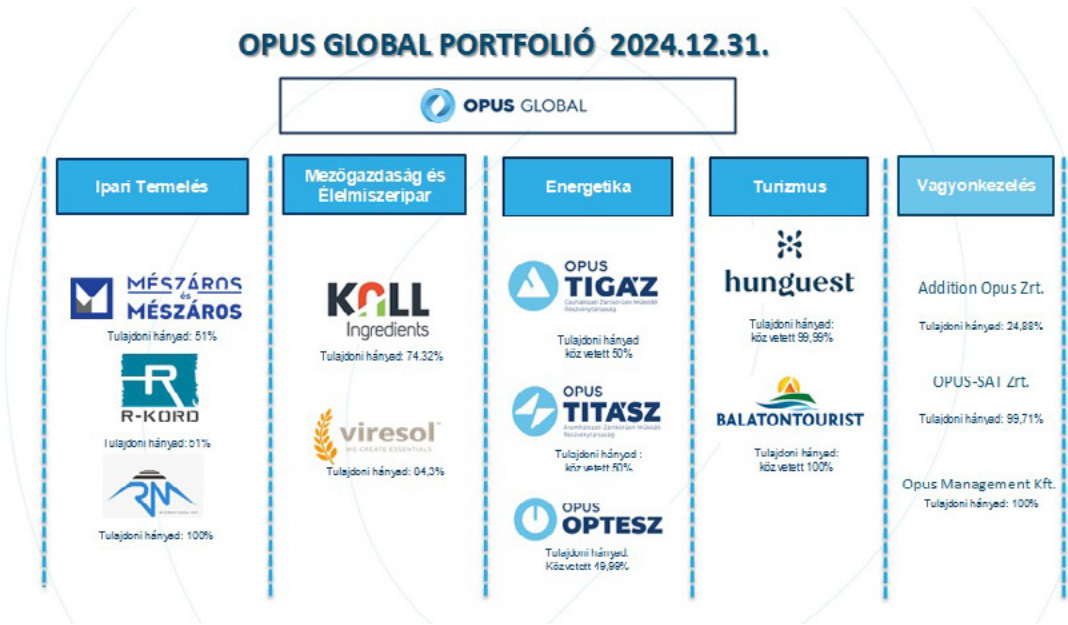
Minden társaság banki hitelszerződésének megfelelően törlesztette hiteleit és fizette a kamatokat 2024 folyamán.



III.4. Szegmensenkénti Gazdálkodás Bemutatása

Vállalatcsoport szegmenseinek jelen III.4. pontban bemutatott gazdálkodása, pénzügyi mutatói és adatai IFRS alapon, de konszolidációs kiszűrések nélkül kerültek megállapításra, így azok nem egyeztethetők össze a Csoport konszolidált mérleg és eredmény adataival.

Az egyes szegmensek gazdálkodásának bemutatása a szegmens portfóliók alábbi kiemelt vállalataira (vállalat csoportjaira) fókuszál:



IPARI SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) kiemelt jelentőségűnek tekinti az építőipari vállalkozásokat magába foglaló Ipari termelés szegmenst. Konszolidált szinten az árbevétel 43%-át, míg a mérlegfőösszeg 19%-át adja a szegmens az OPUS Csoporton belül.



Az OPUS GLOBAL 2023-ban stratégiai szinten átfogó egyszerűsítő és hatékonyságjavító intézkedések mellett döntött. Ennek keretében az Ipari szegmensben belül az építőipari ágazat szervezeti felépítésének egyszerűsítése valósult meg azzal, hogy a Mészáros Építőipari Holding Zrt. – amely fő tevékenysége a tulajdonában lévő két leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt. és az R-KORD Építőipari Kft. vagyongkezelési feladatainak az ellátása volt – 2023. szeptember 30-án szétválással megszűnt. A tranzakciót követően egyszerűsödött az építőipari ágazat szervezeti felépítése, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. megszűnésével a korábban közvetett tulajdonosok mint az OPUS GLOBAL változatlan tulajdoni hányaddal, de már közvetlen tulajdonosai lettek a Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.-nek, valamint az R-KORD Építőipari Kft.-nek. Az Ipari szegmens felépítését és összetételét érintő további lényeges változás, hogy 2024-ben az OPUS GLOBAL a Wamsler Csoport értékesítését határozta el, és 2024. december 19-én részvény-adásvételi szerződést kötött a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt-ben meglévő 99,93%-os részvénycsomagjának az értékesítésére. A tranzakciót követően a Wamsler Csoport kikerült az OPUS Csoportból, valamint a az OPUS Csoport konszolidációs köréből.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.12.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.12.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o*	L	Project-management	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	-	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	-	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	-	99,93%

*2024 szeptemberében a leányvállalat végelszámolásra került
L: Leányvállalat

Ipari termelés szegmens - Építőipari ágazat:



A Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt. (továbbiakban Mészáros és Mészáros) kedvezményezett átalakulással jött létre 2021.10.01-jén a Mészáros és Mészáros Kft. teljeskörű jogutódjaként. A társaság tevékenysége elsősorban nagytömegű földmunka, híd-, út-, közmű-, vízépitési, épületépítési, és egyéb építőipari kivitelezési, valamint a környezetvédelemhez és az atomenergia területéhez kapcsolódó létesítmények kivitelezési munkáinak végzése. A társaságban az OPUS GLOBAL 51%-os közvetlen tulajdoni részesedéssel rendelkezik.

A Mészáros és Mészáros jelentős saját kapacitáson túl alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét, önmaga fővállalkozóként jellemzően anyagbeszerzés, műszaki előkészítés, projektirányítás, műszaki felügyelethez és ellenőrzéshez, projektmenedzsmenthez kapcsolódó feladatokat lát el.

Közműépítés

A közműépítés a Mészáros és Mészáros működésének alappillére. Az üzletág főként a szennyvízberuházásokkal, víztisztítókkal, vízi közmű és a gázellátási infrastruktúrával kapcsolatos munkákat foglalja magába. A projektek többsége Európai Unió támogatással, azon belül is a Környezeti és Energiahatékonysági Operatív Program keretében valósul meg.

Vízépítés

A klasszikus vízügyi, illetve mélyépítési munkák közé az árvízvédelmi töltésekkel kapcsolatos kivitelezések, védképesség növeléséhez kapcsolódó fejlesztések, folyókák re-

habilitációi tartoznak. A társaság az árvízvédelmi töltések, valamint egyéb az árvízvédelemhez és vízi közlekedéshez kapcsolódó műtárgyak kivitelezésében is részt vesz.

Közlekedés

A társaság több mint 15 éves tapasztalattal rendelkezik út-, vasúti híd- építés és rekonstrukciós munkák területén.

Környezetvédelem

A környezetvédelmi ágazat jelentős tapasztalatokkal bír uniós- és hazai jogszabályok által előírt komplex hulladék-gazdálkodási rendszerek kiépítésében, országos szinten korszerűsíti a települések hulladékgazdálkodási infrastruktúráját és technológiáját az EU egészség- és környezetvédelmi célkitűzéseivel összhangban.

Atomenergia

Magyarország villamosenergia igényének kielégítésében döntő jelentőségű termelő vállalat a Paksi Atomerőmű Zrt., amely üzemeltetési idejének hosszabbítása, valamint az új blokkok építése kapcsán számos, a társaság tevékenységéhez jól illeszkedő feladatot jelentett az elmúlt évben. A kivitelezési munkákhoz szükséges atomenergiái minősítésekkel, tanúsítványokkal rendelkezik a társaság.

A **Mészáros Hrvatska d.o.o** 2022. január 18-án került megalapításra, mint a Mészáros és Mészáros horvátországi leányvállalata. A horvátországi leányvállalat feladata elsősorban a horvátországi üzleti lehetőségek feltérképezése, valamint projektek önálló, illetve közös vállalkozás keretében történő megvalósítása volt. A váratlanul kitört orosz-ukrán háború hatására a horvát piacra is begyűrűző kedvezőtlenebb hatások negatív irányba mozgatták a remélt üzleti lehetőségeket, ennek következményeként a Mészáros és Mészáros a Mészáros Hrvatska d.o.o végelszámolás útján történő megszüntetése mellett döntött, és a horvát leányvállalat végelszámolása 2024-ben megindult.



Az **RM International Zrt.**-t (továbbiakban RMI) 2017-ben alapította 50-50%-os részesedéssel a Mészáros és Mészáros jogelődje, valamint az R-KORD Építőipari Kft. A társaság fő tevékenysége - nemzetközi szerződés keretében - a Bu-

dapest-Belgrád vasútvonal magyarországi szakaszának (Soroksár – Kelebia szakasz) újjáépítése, fejlesztése, kivitelezése.

A MÁV Zrt. mint megrendelő képviseletében eljáró Kínai-Magyar Vasúti Nonprofit Zrt., az RMI, a China Tiejiu Engineering & Construction Kft., valamint a China Railway Electrification Engineering Group, mint vállalkozó között 2020. május 25-én hatályba lépett a vállalkozói szerződés. A kivitelezést a China Tiejiu Engineering & Construction Kft. a China Railway Electrification Engineering Group (Magyarország) Kft., valamint az RMI alkotta konzorcium (CRE konzorcium) végzi.

A vállalkozási szerződés hatálybalépését követően elkezdődtek a projekt magyarországi szakaszával kapcsolatos tervezési és kivitelezési munkák. A projektköltségek pénzügyi fedezetét az államközi szerződés, valamint a támogatási szerződés biztosítja. A projekt vonatkozásában irányadó sajátos eljárási, területszerzési, elszámolási és vagyonkezelési szabályokat a BB Törvény (2020. évi XXIX. törvény a Budapest-Belgrád vasútvonal újjáépítési beruházás magyarországi szakaszának fejlesztéséről, kivitelezéséről és finanszírozásáról) állapítja meg. A projekt keretén belül a CRE Konzorcium vállalja többek között a létesítmények tervezését, építését, kivitelezését, teljesítési, jótállási biztosítékok nyújtását és az engedélyek beszerzését.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** (továbbiakban: R-KORD) főtevékenysége egyéb villamos berendezés gyártása, azon belül pedig a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlési berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése, engedélyeztetése.



A vállalkozás projekt alapon, elsősorban fővállalkozóként, esetenként alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. A társaságba 2018-ban beolvadt a korábban 100%-os tulajdonában lévő Vasútautomatika Kft., mely a MÁV Zrt. és a GYSEV Zrt. vonalain a telekommunikációs rendszerek, vasúti váltófűtő, biztosító berendezések és ezek áramellátásának tervezésével és támogatásával foglalkozott. A társaság rendszeres beszállítója a MÁV Zrt.-nek és a GYSEV Zrt.-nek, üzleti partnerei: az Építési és Közlekedési Minisztérium (ÉKM), Swietelsky Vasúttechnika Kft., MÁV FKG Kft., STRABAG Rail Kft.

Ipari termelés szegmens - Nehézipari-ágazat:

Az OPUS GLOBAL 2024. december 23-ig 99,93%-ban tulajdonolta a **Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.**-t (továbbiakban: Wamsler SE), illetve közvetve annak németországi székhelyű leányvállalatait, amelyek az Ipari termelés szegmens nehézipariágazatába tartoznak. A Wamsler Csoport a termelő iparágak egyikében, a tartós fogyasztási cikkeket gyártó és értékesítő iparágban, azon belül is a kályha-, tűzhely- és kandallógyártásban tevékenykedik.



A Wamsler SE a kelet-közép-európai régió meghatározó kandalló- és tűzhelygyára. Tevékenységét 2021-től acél-szerkezeti felépítmények gyártásával egészítette ki, valamint 2023-ban gázmérőórák felújítására és újrahitelesítésére új divíziót indított a társaság.

A Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH a Wamsler SE 100%-os németországi leányvállalata, mely a Wamsler SE termékek kizárólagos forgalmazója a nyugat-európai piacon. Emellett nem az anyavállalatától (független piaci sze-

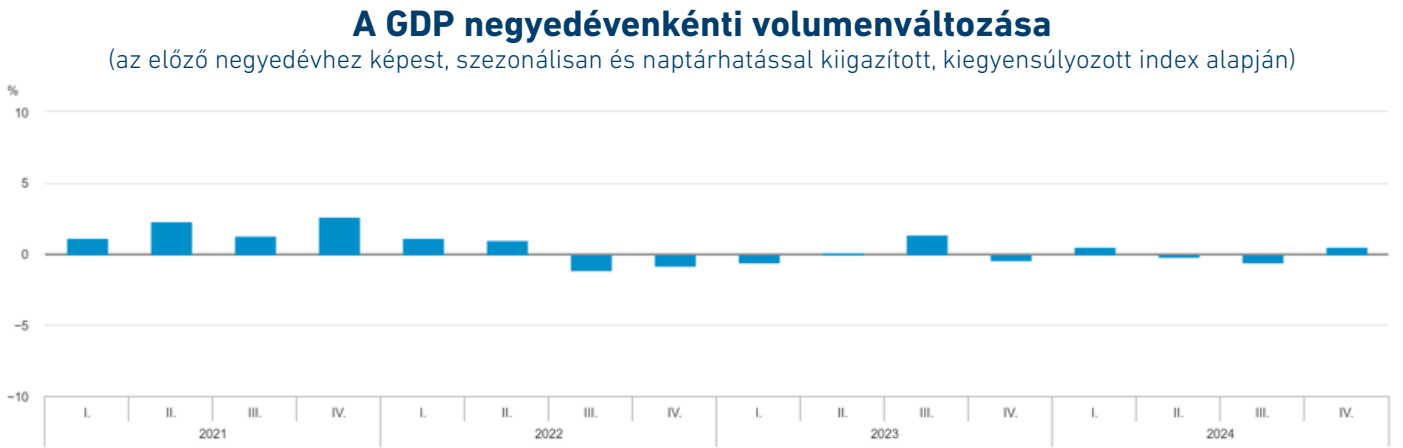
replőktől) származó tűzhelyek és kandallók forgalmazásával is kiegészítette tevékenységét az elmúlt időszakban.

A Wamsler Bioenergy GmbH a Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH 100%-os németországi leányvállalata speciális környezetbarát tűzhelyek célzott forgalmazását végzi, nagykereskedelmi és elsősorban barkácsáruházak részére.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

2024-ben a magyar gazdaság teljesítménye a nemzetközi összehasonlításhoz használt szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján 0,6%-kal nőtt a KSH előzetes adatközlése szerint. A negyedik negyedévben az előző időszakhoz mérten 0,5%-kal nőtt a bruttó hazai termék volumene, a szezonálisan és naptárhatással igazított adatok alapján. Ezzel a magyar gazdaságban az előző két negyedév technikai recessziója után, ismét enyhe fellendülés volt tapasztalható.

A KSH közleménye szerint a GDP éves növekedését a szolgáltató szektor eredményezte a negyedik negyedévben. Ezt a bővülését a mezőgazdaság, az ipar és az építőipar teljesítményének csökkenése fékezte.



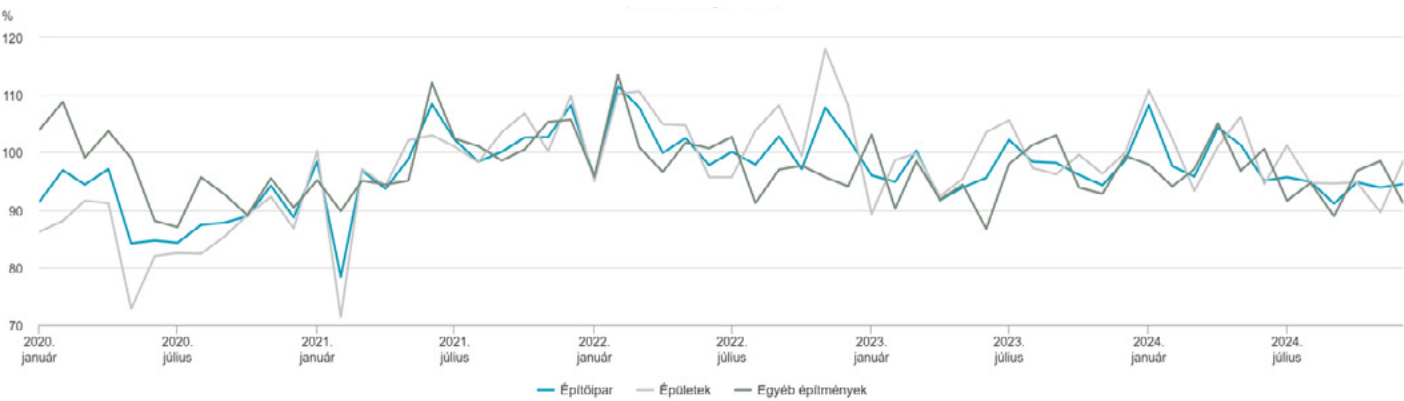
Forrás: KSH

2024-ben az Ipari termelés volumene 4,0%-kal csökkent az egy évvel korábbi adatokhoz képest. Az Ipari export 3,8%-kal kisebb volt az egy évvel korábbinál. A teljes Ipari értékesítés 62%-a származott külpiazi eladásokból. 2024-ben az Ipari termelés csak a Dél-Dunántúlon nőtt, ott 3,0%-kal. A többi régió-

ban 1,6% és 8,0% közötti csökkenés jelentkezett, a legnagyobb mértékű visszaesés Pest régióban volt. 2024 decemberében az Ipari termelés volumene 5,3%-kal, munkanaphatástól megtisztítva 6,4%-kal elmaradt az egy évvel korábbitól.

Az építőipari termelés volumene 0,4%-kal mérséklődött, ezen belül az épületek építése 0,5%-kal, az egyéb építményeké 0,1%-kal maradt el a 2023. évitől. 2024-ben 2,6%-kal alacsonyabb értékű új szerződést kötöttek, ezen belül az épületekre kötöttek értéke 4,1%-kal, az egyéb építményekre kötöttek értéke 0,9%-kal csökkent.

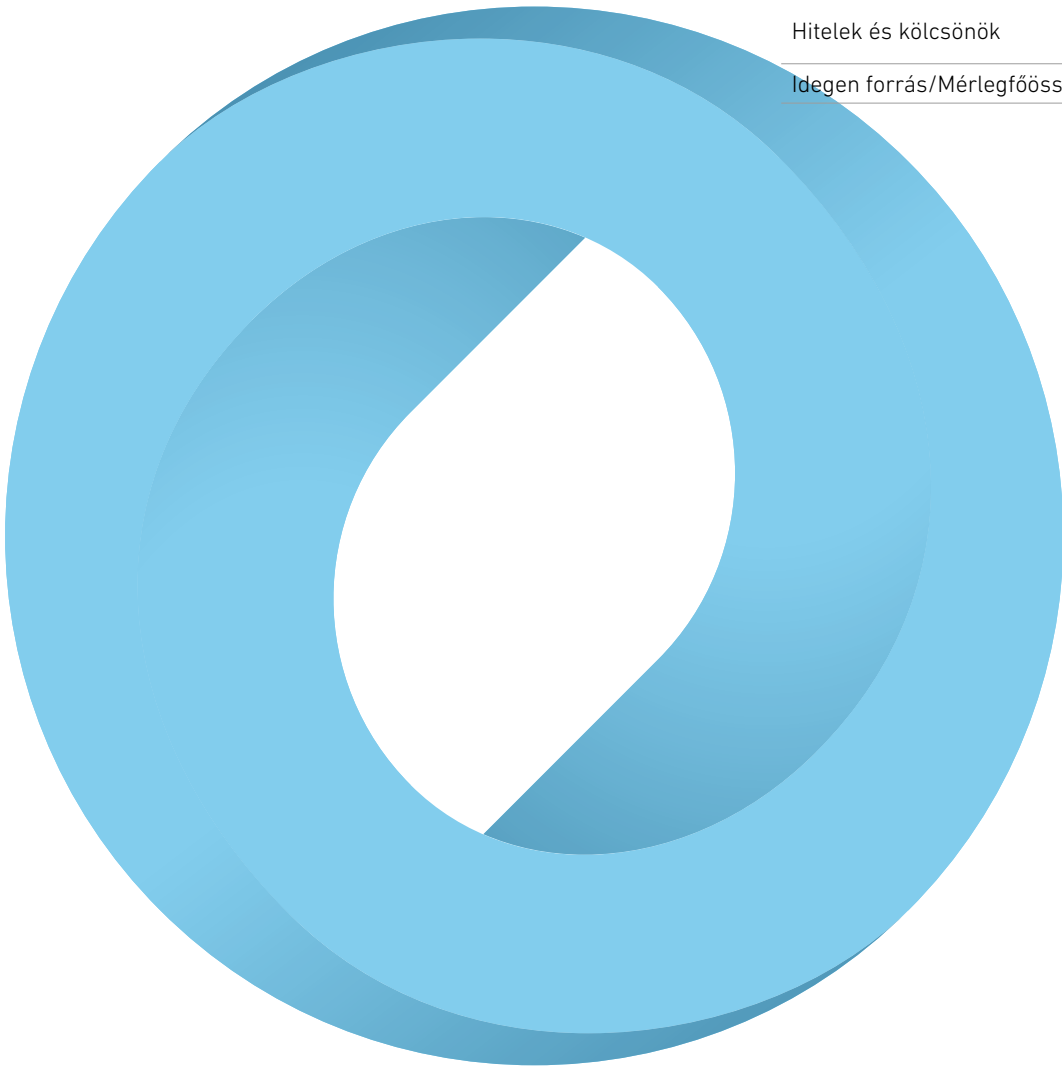
Az építőipari termelés szezonálisan és munkanaphatással kiigazított volumenindexei
(2021 havi átlaga = 100%)



Forrás: KSH

A KSH által publikáltak alapján az építőipari kibocsátás 2024. negyedik negyedévében az alábbiak szerint alakult:

- 2024 októberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 0,5%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Az építményfőcsoportok közül az épületek építésének termelése 5,7%-kal mérséklődött, az egyéb építményeké 7,5%-kal bővült. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 4,6%-kal meghaladta a szeptemberit.
- 2024 novemberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 1,7%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Az építményfőcsoportok közül az épületek építésének termelése 9,0%-kal kisebb, az egyéb építményeké 8,2%-kal nagyobb volt. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 2,0%-kal elmaradt az októberitől.
- 2024 decemberében az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 4,2%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Az építményfőcsoportok közül az épületek építésének termelése 1,0%-kal, az egyéb építményeké 10,2%-kal volt alacsonyabb. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 0,7%-kal meghaladta a novemberit.



C. Szegmens 2024. évi tevékenysége

Az Ipari termelés szegmens bemutatása során már esett szó a szegmens átfogó egyszerűsítése érdekében tett intézkedésekről, illetve a Wamsler Csoport értékesítéséről, ezáltal az OPUS Csoportból történő kiválásáról

A Wamsler Csoport értékesítése 2024. decemberében, még az év végi fordulónap előtt lezárult, ezért a szegmens gazdálkodását reprezentáló 2024. évi mérlegadatokat – ellenben a 2023. évi bázist jelentő aggregált szintű mérleg adatokkal – nem tartalmazzák a Wamsler Csoport pénzügyi számait. A mérleggel szemben a szektor 2024. évi aggregált szintű eredménykimutatása tartalmazza a tranzakció lezárásának napjáig a Wasmlier Csoport által realizált bevétel és költség adatokat.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Ipari termelés szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	221 273 827	280 045 564	-58 771 737	-21,0%
Pénzeszközök összesen	53 679 750	122 642 390	-68 962 640	-56,2%
Saját tőke	57 839 373	76 396 636	-18 557 263	-24,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	17 450 899	23 918 661	-6 467 762	-27,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	145 983 555	179 730 267	-33 746 712	-18,8%
Hitelek és kölcsönök	-	1 194,00	1 194,00	n/a
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

Az Ipari termelés szegmens aggregált mérlegfőösszege 2024-ben 21,0 %-os csökkenést mutat, 280,05 milliárd forintról 221,27 milliárd forintra változott a szegmens aggregált eszközeinek és forrásainak értéke. Az 58,77 milliárd forint értékű állománycsökkenés valamivel több mint egynegyed részben (15,36 milliárd forint) a Wamsler Csoport értékesítésével, ezáltal az OPUS GLOBAL konszolidációs köréből történő kikerülésével kapcsolható össze, amit adminisztratívnak és egyszeri hatásnak tekinthetjük.

Az Ipari termelés szegmens mérlegének felépítése 2024-ben nem mutatott érdemi változást, a piaci szokványoknak megfelelő mérlegszerkezetet láthatunk az év végén is. A korábbi évekhez hasonlóan az eszközök nagyobb részét továbbra is a forgóeszközök teszik ki (88%). Az aggregált befektetett eszközállomány a mérlegfőösszeg 12%-a (26,55 milliárd forint), amiben a szerződésállomány képviseli a legnagyobb értéket, ez 2023-ban a befektetett eszközök 44%-a, 2024-ben 36%-a volt. A szegmens befektetett eszközei 2024-ben 44,92 milliárd forintról 26,55 milliárd forintra 41%-kal csökkentek. Ennek a 18,37 milliárd forintos csökkenésnek egyik meghatározó eleme, hogy a nehézipari ágazat – amely működésének alapfeltétele a magas eszközértékű infrastruktúra – értékesítésével 7,55 milliárd forint értékben kerültek ki ingatlanok, gépek, berendezések és egyéb éven túli eszközök az Ipari termelés szegmens befektetett eszközei közül. A befektetett eszközök csökkenésének másik nagyobb tétele a szerződésállomány közel 10 milliárd forintos csökkenése volt, amely a projektek előrehaladásával párhuzamosan, a számviteli politikában lefektetett elvek szerint kivezetésre kerülő szerződésértékkel hozható összefüggésbe.

Az Ipari termelés szegmens aggregált forgóeszköze a 2023. év végi 235,13 milliárd forint nyitóértékről 2024-ben 40,41 milliárd forint csökkenés (17%) mellett 194,72 forinton zárta az évet. A szegmens forgóeszközállományának csökkenése elsősorban a pénzeszközök 68,96 milliárd forint értékű, 56,2%-os csökkenésének tudható be, amelyet döntően a szegmens szereplőinek az osztalékfizetése eredményezett. Az építőipari ágazat közel 4 milliárd forint vevőállományának csökkenése is megjelent a forgóeszközök változásában. A nehézipariágazat megszűnése 7,80 milliárd forinttal csökkentette a forgóeszközök értékét a 2023. évi bázisához képest.

Az Ipari termelés szegmens saját tőkéje 57,84 milliárd forint volt 2024-ben, ami a tárgyévi 26,29 milliárd forint adózott eredmény mellett is 18,56 milliárd forinttal alacsonyabb, mint a 2023. évi záróállomány (76,40 milliárd forint). Az IFRS alapú kimutatásban megjelenő saját tőke csökkenés két tétel eredményeként alakult ki. Az egyik tényező a szegmens 2024. évi aggregált eredményének növelő hatása, míg a másik a szegmensen kívüli tulajdonosok részére a szegmens szereplői által 2024-ben a 2023. évi eredmény terhére kifizetett osztalék saját tőkét csökkentő hatása.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	285 786 799	284 784 719	1 002 080	0,4%
Működési költségek	265 653 327	257 431 971	8 221 356	3,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	20 133 472	27 352 748	-7 219 276	-26,4%
EBITDA	30 991 439	41 788 655	-10 797 216	-25,8%
Pénzügyi műveletek eredménye	8 240 917	29 009 558	-20 768 641	-71,6%
Adózás előtti eredmény	28 374 389	56 362 306	-27 987 917	-49,7%
Adózott eredmény	26 293 658	51 086 979	-24 793 321	-48,5%
Teljes átfogó jövedelem	26 311 660	50 868 776	-24 557 116	-48,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	580	657	-77	-11,7%

Az eredménykimutatásban a nehézipari ágazat szegmensből történő kiválásának hatása alacsony. Ennek oka egyrészt, hogy a nehézipari ágazat súlya az Ipari termelés szegmensen belül alacsony (aggregált bevétel 5%-a), másrészt a Wamsler Csoport szinte egész évben a szegmens tagjaként szerepelt, így annak pénzügyi teljesítményét szinte teljes egészében tartalmazza a szegmens aggregált eredménykimutatása.

A szegmens éven belüli és éven túli együttes kötelezettségállománya aggregált szinten 40,21 milliárd forinttal csökkent. A hosszú lejáratú kötelezettségeket a nehézipariágazat kiválása 10,65 milliárd forinttal csökkentette, tehát az építőipari ágazaton belül 4 milliárd forintot kissé meghaladó állománynövekedést figyelhettünk meg, ami nagyrészt céltartalékképzéssel kapcsolatos. A kötelezettségállomány közel 90%-át kitevő rövid lejáratú kötelezettségek 18,8%-kal (33,75 milliárd forint) mutatnak kisebb értéket, ami 76%-ban az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások csökkenésére vezethető vissza.

Az Ipari termelés szegmens pénzügyi stabilitása megfelelő, a pénzeszközök csökkenése ellenére továbbra is erős (53,68 milliárd forint a pénzállomány) a szegmens likviditása, a teljes eszközértékének közel egynegyede likvid pénzeszköz, és gyakorlatilag – a korábbi időszakokhoz képest változatlanul – külső, idegen forrás igénybevétele nélkül gazdálkodnak a szegmens tagjai. Az Ipari termelés szegmens működése szempontjából szükséges bankgarancia keretszerződések rendelkezésre állnak, amik elsősorban az építőipari ágazaton belül, a projektekhez szükséges pénzügyi feltételek biztosításához elengedhetetlenek.

Az Ipari termelés szegmens aggregált összes működési bevétele 285,79 milliárd forint volt 2024-ben, ami nagyon alacsony 0,4%-os, 1,00 milliárd forint növekedést mutat a 2023. évi bázisidőszakhoz képest. Az árbevétel alakulása ingadozó mintázatot mutatott. Az első félévben a bevétel 4%-kal haladta meg az előző év azonos időszakának értékét. Ugyanakkor a harmadik negyedévben esedékes bevételek a negyedik negyedévre csúsztak át, ezért a gyengébb

harmadik negyedévet egy kiugróan erős utolsó negyedév követte 2024-ben. A negyedik negyedév a bázisidőszak árbevételét nagyságrendileg 15 milliárd forinttal haladta meg, ami korrigálta a harmadik negyedév bevételének elmaradását.

A szegmens összes működési költsége 2024-ben az előző év bázisidőszakában realizált 257,43 milliárd forintról 265,65 milliárd forintra emelkedett. A költségek növekedése 7,22 milliárd forinttal múlta felül a bevételek növekedését, így az Ipari termelés szegmens éves nyereségessége visszaesett. A költségek 2024-ben a bázisidőszakhoz viszonyítva a negyedik negyedévben emelkedtek a legnagyobb mértékben. Az utolsó negyedévben bekövetkezett jelentős költségnövekedés érdemben csökkentette a negyedév nyereségességét a 2023-as bázishoz képest, ami tovább növelte a bázisidőszaki nyereségtől való eltérést. Az Ipari termelés szegmens üzemi szintű nyeresége 20,13 milliárd forint lett, ami 26,4%-os elmaradás a 2023. évi nyereséghez képest.

A pénzügyi műveletek eredménye 8,24 milliárd forint volt,

ami 20,77 milliárd forinttal, 71,6%-kal alacsonyabb a 2023. évi szintnél. A pénzügyi műveletek eredményének jelentős, amiből 16,05 milliárd forintos visszaesés elsősorban technikai jellegű, és az aggregált szintű kimutatásokban jelenik meg (mivel a Mészáros Építőipari Holding Zrt. pénzügyi adatai még szerepelnek a 2023. évi bázisban). Ez a változás nem érintette negatívan a szegmens gazdálkodását, illetve a pénzteremtő képességét. Az Ipari termelés aggregált adózott eredménye 2024. végére 26,29 milliárd forint volt, ami a bázishoz viszonyítva elmaradást mutat. Ez az elmaradás elsősorban az üzemi szintű eredmény, valamint a pénzügyi műveletek eredményénél jelentkező és az előbbiekben már bemutatott tényezőkre vezethető vissza.

A korábbi években a munkafolyamatok átszervezése miatt bekövetkezett létszámváltoztatások 2024-ben is jelen voltak. Az Ipari termelés szegmens foglalkoztatotti létszámcsökkenése 2024-ben is folytatódott, így a szegmensben 580 főt foglalkoztattak 2024-ben, ami 11,7%-kal alacsonyabb a 2023-as létszámhoz képest.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	237 072 298	226 976 365	10 095 933	4,4%
Személyi jellegű ráfordítások	6 987 493	6 820 142	167 351	2,5%
Értékcsökkenés	10 857 967	14 435 907	-3 577 940	-24,8%
Értékvesztés	349 927	-312 659	662 586	-211,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	10 385 642	9 512 216	873 426	9,2%
Összes működési költség	265 653 327	257 431 971	8 221 356	3,2%

Az összes működési költség a 2023-ban realizált 257,43 milliárd forintról 265,65 milliárd forintra, 3,2%-kal (8,22 milliárd forint) emelkedett 2024 végére. Az Ipari termelés szegmens költségfelépítésében a legnagyobb részt – a korábbi időszakhoz képest változatlanul - az anyagjellegű ráfordításokban megjelenő alapanyag- és energiaköltségek együttese jelentik. Az összes működési költség közel 90%-os súlyát az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, tehát

érdemben ennek a két tételnek az alakulása befolyásolja leginkább a szegmens vállalatainak együttes költségszerkezetét. Az anyagjellegű ráfordítások állománya 237,07 milliárd forint volt 2024-ben, ez 4,4%-kal, 10,10 milliárd forinttal magasabb az előző évhez képest. A személyi jellegű ráfordítások a csökkenő létszámszint mellett is megemelkedtek, amely növekedése az inflációs hatásra és a bérpiaci folyamatokra vezethető vissza.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg – Építőipari ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Építőipari ágazat 2024.12.31. auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	221 273 827	264 699 585	-43 425 758	-16,4%
Pénzeszközök összesen	53 679 750	121 189 956	-67 510 206	-55,7%
Saját tőke	57 839 373	75 714 032	-17 874 659	-23,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	17 450 899	13 265 540	4 185 359	31,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	145 983 555	175 720 014	-29 736 459	-16,9%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

Az építőipari ágazat mérlegfőösszege 2024-ben 264,70 milliárd forintról 43,43 milliárd forintos (-16,4%) csökkenést követően 221,27 milliárd forinton zárta az évet. Az eszközértékcsökkenés összetétele és szerkezete, valamint a csökkenés számviteli hátterére az lpari termelés szegmens bemutatásánál az építőipari ágazatra vonatkozóan feltárt alapokra és összefüggésekre vezethető vissza. Az ágazat aggregált mérlegfőösszeg-csökkenésének hátterében alapvetően a pénzállomány és a kötelezettségállományok csökkenése található. Az ágazat szereplői esetében az R-KORD eszközállománya 27%-ot, 16,30 milliárd forintot nöött, ugyanakkor az R-KORD állománynövekedése nem tudta kompenzálni ágazati szinten a Mészáros és Mészáros, valamint az RMI esetében megfigyelhető eszközértékben bekövetkezett csökkenést.

Az építőipari ágazat befektetett eszközeinek a teljes eszközállományon belüli súlya (10-12%) érdemben az év során nem változott. Az építőipari ágazat befektetett eszközállománya 2024-ben – főleg az RMI szerződésállományának csökkenése miatt – 10,81 milliárd forint csökkenést mutatott és 26,55 milliárd forinton zárta az évet. Az RMI szerződésállomány-változása az év során lezárásra került projektmunkákhoz, illetve az elvégzett munkák aktiválásához kapcsolódik, mivel a befejezett munkák és feladatok kivezetése (aktiválása) számviteli előírásoknak megfelelően a szerződésállomány csökkenését vonja maga után.

Az lpari termelés szegmens általános bemutatása során említésre került, hogy a teljes szegmens forgóeszközállománya csökkent, ennek a csökkenésnek a hátterében a pénzeszközök aggregált szintű állományesése áll. Az építőipari ágazat pénzeszközállománya 2024-ben a 121,19 milliárd forint nyitóértékről 53,70 milliárd forintra csökkent, az állományváltozás 67,51 milliárd forint volt. A Mészáros és Mészáros forgóeszközállománya 79,42 milliárd

forintról 57,16 milliárd forintra csökkent, ami a pénzeszközök állományváltozására vezethető vissza, és alapvetően a szegmens bemutatásakor már jelzett osztalékfizetéssel áll kapcsolatban. Az R-KORD esetében forgóeszköznövekedés volt 2024-ben, ugyan csökkentek a pénzeszközök és a vevőállomány is, de ennek a két tételnek az együttes 11,71 milliárd forintos állományesését ellensúlyozta az elhatárolt bevételeket tartalmazó egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 26,11 milliárd forintos növekedése. Az RMI-nél 26,02 milliárd forint volt a forgóeszköz-csökkenés, ami két mérlegtétel ellentétes irányú változásának eredménye. A pénzeszközállomány 53,71 milliárd forintról 15,34 milliárd forintra csökkent, míg az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások, melyek a forgóeszközökön belül nagyobb változást mutattak, 5,56 milliárd forintos növekedést mutattak a bázishoz képest.

Az építőipari ágazat aggregált saját tőkéje 17,87 milliárd forinttal (-23,6%) kisebb a nyitóértéknél, és 2024. végén 57,84 milliárd forint volt. Az építőipari ágazat aggregált saját tőkéjében a Mészáros és Mészáros súlya meghaladja a 60%-ot. A tárgyévi nyereséges gazdálkodás ellenére a Mészáros és Mészáros saját tőkéje 2024-ben 6%-ot, 2,18 milliárd forintot csökkent, amiben a szegmensszintű elemzésnél már bemutatott osztalékfizetés játszott szerepet. Az ágazat saját tőke csökkenésének a legmarkánsabb eleme az - ágazati szereplők között a második legnagyobb saját tőkével rendelkező - RMI-nek a tárgyévben realizált vesztesége, valamint a felhalmozott eredményben bekövetkezett kedvezőtlen irányú változások voltak. Ezen két tétel együttesen 9,82 milliárd forinttal csökkentette az RMI saját tőkéjét, ami 24,66 milliárd forintról 14,84 milliárd forintra változott 2024-ben. Az R-KORD esetében is saját tőke csökkenést láthatunk, hasonlóan a Mészáros és Mészárosnál látottakhoz, a 2024-es nyereséges gazdálkodás ellenére tőkevesztés történt, ami a cég 2024-ben történt osztalékfizetésével van kapcsolatban.

Az építőipari ágazat éven túli és éven belüli együttes kötelezettségállománya 163,43 milliárd forint volt 2024. december 31-én. Az összes kötelezettség 14%-ot csökkent így 25,55 milliárd forinttal volt kevesebb 2024-ben, mint a nyitóérték. A hosszú lejáratú kötelezettségek volumene valamivel 10%-ot meghaladó arányt képviselnek az ágazat teljes kötelezettségeiben. 2024-ben 4,19 milliárd forintot nöött a hosszú lejáratú kötelezettségek értéke, amit az R-KORD céltartalékképzése eredményezett. A hosszú lejáratú kötelezettségállomány az ágazat prudens és körültekintő működésével hozható kapcsolatba, gyakorlatilag az üzletmenet során esetlegesen felmerülő veszteségek kezelésére megképzett céltartalékkalománnyal egyezik meg. A Mészáros és Mészáros hosszú lejáratú kötelezettségei 0,98 milliárd forinttal alacsonyabb értéken zárták az évet, az RMI-nél érdemi változás nem volt, a cég éven túli kötelezettségállománya stagnált. Az építőipari ágazat kötelezett-

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Építőipari ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Építőipari ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	271 073 072	267 317 785	3 755 287	1,4%
Működési költségek	250 956 849	240 368 304	10 588 545	4,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	20 116 223	26 949 481	-6 833 258	-25,4%
EBITDA	30 341 013	40 802 719	-10 461 706	-25,6%
Pénzügyi műveletek eredménye	8 333 886	28 692 820	-20 358 934	-71,0%
Adózás előtti eredmény	28 450 109	55 642 301	-27 192 192	-48,9%
Adózott eredmény	26 293 658	50 543 764	-24 250 106	-48,0%
Teljes átfogó jövedelem	26 293 658	50 543 748	-24 250 090	-48,0%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	145	180	-35	-19,4%

Az építőipari ágazat bevétele 271,07 milliárd forint volt 2024-ben, ami enyhe 1,4%-os, 3,76 milliárd forintos emelkedés a 2023. bázisévhez képest. A bevételi oldallal hasonló irányba mozogva szintén emelkedést mutatott a költségoldal. Az ágazat összes működési költsége 240,37 milliárd forintról 250,97 milliárd forintra nöött, 10,59 milliárd forinttal (4,4%) lett magasabb 2024-ben. Miután felülmúlta a költségnövekedés volumene a bevételénél tapasztalt emelkedést, így az építőipari ágazat üzemi szintű nyereségességének 25,4%-os visszaesését láthatjuk 2024-ben. Az építőipari ágazat üzemi szintű nyeresége 20,12 milliárd

ségállományában látható csökkenés okát 2024-ben a rövid lejáratú kötelezettségeken belül találhatjuk, és az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 26,20 milliárd forint volumenű aggregált állományesésére vezethető vissza. A Mészáros és Mészáros rövid lejáratú kötelezettségei 20,92 milliárd forinttal, 46%-kal csökkentek, az RMI esetében 25,84 milliárd forint csökkenést láthatunk. Az ágazati szereplők között csak az R-KORD-nál figyelhetünk meg kötelezettségállomány-emelkedést 2024-ben, amely emelkedés 22,18 milliárd forint volt.

Az építőipari ágazat mérlegszerkezete egyensúlyt mutat. Az ágazati szereplők idegen forrás felhasználása nélkül gazdálkodnak, a napi működéshez szükséges bankgaranciákkal, illetve bankgaranciakeretekkel az ágazat szereplői rendelkeznek.

forint volt 2024-ben, ami 6,83 milliárd forinttal maradt el a 2023-ban elért 26,95 milliárd forinttól. Az ágazat aggregált EBITDA értéke 30,34 milliárd forint volt 2024-ben.

Az ágazat árbevételét tekintve a korábbi évekhez képest változást láhattunk 2024-ben. Míg az elmúlt években a Mészáros és Mészáros produkálta a legmagasabb bevételi adatot, addig 2024-ben az RMI adta az ágazat összes bevételének 41%-át (117,27 milliárd forint). Az RMI 2024-ben 15,79 milliárd forinttal, 16%-kal ért el magasabb árbevételt, mint az előző évben. Az R-KORD hasonlóan az RMI-hez, nö-

velte árbevételét, a 2023-ban elért 43,52 milliárd forintot 2024-ben 20,32 milliárd forinttal meghaladta és 63,84 milliárd forint árbevételt ért el. A Mészáros és Mészáros árbevétele visszaesett, ugyanakkor a visszaesés nem váratlan esemény következménye, a cég az árbevételének visszaesését előre látta és a 2024-es évre vonatkozó tervezési folyamatában figyelembe vette. A Mészáros és Mészáros bevételének visszaesését az RMI és az R-KORD által együttesen elért árbevétel-növekedés kioltotta.

A Mészáros és Mészáros bevételének visszaesése 2024-ben nem a rossz gazdálkodás vagy kevésbé aktív üzletmenet következménye volt, hanem az iparági körülmények és a piaci feltételek kevésbé alakultak kedvezően. Ezt jól bizo-

nyítja az a tény is, hogy az építőipari ágazat szereplői között a Mészáros és Mészáros üzemi szinten a korábbi években már megszokott módon 2024-ben is nyereséget ért el. A Mészáros és Mészáros üzemi eredménye 25,13 milliárd forint volt 2024-ben, ami ugyan 17%-kal elmaradt a bázistól, de az RMI és R-KORD által kimutatott együttes veszteséget korrigálta, így az építőipari ágazat nyereségességének alapja - ami 2024-ben több évet követően változatlanul pozitív - a Mészáros és Mészáros eredményes gazdálkodása.

Az építőipari ágazat árbevételének 31%-át a Mészáros és Mészáros bevétele teszi ki, a cég árbevételének üzletág-szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

adatok ezer forintban

Üzletág megnevezése	2024.12.31	Megoszlás %	2023.12.31	Megoszlás %
Közmű	75 379 429	86,27	93 935 053	78,56
Vízügy, mélyépítés	6 932 913	7,94	14 817 302	12,39
Közlekedés	-	0,00	4 011 139	3,35
Atomenergia	1 941 420	2,22	2 198 454	1,84
Környezetvédelem	2 847 199	3,26	4 454 766	3,73
Egyéb	271 208	0,31	155 290	0,13
Összesen	87 372 169	100,00	119 572 004	100,00

A Mészáros és Mészáros árbevételében a közmű ágazat dominanciája megmaradt, sőt tovább emelkedett a teljes bevételen belüli részaránya. A környezetvédelem és az atomenergia bevételen belüli súlya érdemi változást nem mutatott 2024-ben, ugyanakkor a vízügy, mélyépítés árbevételének volumene és súlya is visszaesett a bázisévhez képest.

A Mészáros és Mészáros 2024-ben több projektet is sikeresen lezárt, és számos új projekttel növelte a folyamatban lévő munkáinak számát, így 2024 év végén közel 20 projektben dolgozott a cég. Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

adatok ezer forintban

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétel	Eddig elszámolt árbevétel	Várható árbevétel
198 Tatabánya szennyvíztisztító telep	13 277 800	8 213 998	5 063 802
199 ÉMO-Göd ivóvíz	20 196 440	17 529 165	2 667 275
213 DMRV vízellátás	16 345 761	11 522 034	4 823 727
216 Szikszó vízközmű	17 045 782	16 352 458	693 324
233 Ercsi vízbázis	12 810 500	2 179 823	10 630 677
234 Nyíregyháza Ipari Park (I.)	15 584 290	12 234 763	3 349 527
239 Tatabánya XIV/A Vízakna	22 894 754	6.198	22 888 556
Összesen	118 155 327	68 038 439	50 116 888

A Mészáros és Mészáros 2024-ben megkötött új szerződesei közül az egyik a Nyíregyháza Ipari Park kivitelezésével kapcsolatos projektmunka, amely feladat kivitelezése konzorcium keretében történik. A konzorcium vezetője a Mészáros és Mészáros, a cégre eső szerződéses összeg 15,6 milliárd forint. A projekt várható befejezése 2025 második negyedéve. Szintén 2024-ben történt meg a nemzeti

radioaktívhulladék-tároló (NRHT) új beléptetési pont elnevezésű projektre vonatkozó szerződés megkötése, amely szerződéses összege 0,3 milliárd forint. További 2024-ben megkötött projektszerződések a Kalapszigeti-Duna-ág felső szakaszának rehabilitációja, egy új tűzoltó laktanya építésének kivitelezési feladatai, a szegedi provizórium, valamint a tatabányai vízaknák fejlesztésére vonatkozó szerződések.

Az RMI által realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

VÁRHATÓ ÁRBEVÉTEL				
Előzőekben	2023	2024	2025	Összesen
22,20%	25,36%	27,79%	24,65%	100%

Az ágazat harmadik meghatározó szereplője az R-KORD, amely 63,84 milliárd forint árbevételt ért el 2024 végére. A vizsgált időszakban a cég által új projekt kivitelezése nem indult el. Az R-KORD tevékenységén belül a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések ágazat dominanciája változatlanul megmaradt. Az R-KORD egyik meg-

határozó, folyamatban lévő projektje a GSM-R rádióhálózat kivitelezése projekt, amely esetében a megrendelő, az Építési és Közlekedési Minisztérium tájékoztatása alapján a kapcsolódó források egy része felfüggesztésre került. Az R-KORD a megrendelővel rendszeresen egyeztet a projekt lezárását és elszámolását illetően.

adatok ezer forintban

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétel	2024.12.31-ig elszámolt összesen árbevétel	Várható árbevétel
17034 BU-BE Soroksár-Kelebia	98 124 230	56 324 327	41 799 903
18005 GSM-R rádióhálózat kivitelezése	27 697 254	25 067 440	2 629 814
19034 Püspökladány-Biharkeresztes	26 393 230	26 393 230	-
20015 Budapest-Hegyeshalom	25 857 805	25 335 869	521 936
21014 Békéscsaba-Lőkösháza	42 734 041	38 754 515	3 979 526
Összesen	220 806 560	171 875 381	48 931 179

A pénzügyi műveletek aggregált eredménye 2024-ben 20,36 milliárddal maradt el a bázisadathoz képest. A pénzügyi műveletek nyereségességének a visszaesése - ahogy az Ipari szegmens bemutatásánál már jeleztük - gyakorlatilag az ágazat struktúrájának egyszerűsítéséhez kapcsolható, és nem

érinti hátrányosan az építőipari ágazat gazdálkodását. 2024-ben a pénzügyi műveletek aggregált eredményében már nem jelent meg a Mészáros Építőipari Holding Zrt. által a 2023-as bázisévben realizált 17,84 milliárd forint osztalék.

Működési költségek	Építőipari ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	226 666 157	214 292 768	12 373 389	5,8%
Személyi jellegű ráfordítások	3 629 173	3 398 276	230 897	6,8%
Értékcsökkenés	10 224 790	13 853 238	-3 628 448	-26,2%
Értékvesztés	325 695	-275 162	600 857	-218,4%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	10 111 034	9 099 184	1 011 850	11,1%
Összes működési költség	250 956 849	240 368 304	10 588 545	4,4%

Az építőipari ágazat összes működési költsége 240,37 mil-liárd forintról 250,96 milliárd forintra nőtt 2024-ben, amely növekedést az anyagjellegű ráfordításoknál látható költség-gemelkedés határozza meg. A korábbi évekkal megegyezően az összes működési költségnek több mint a 90%-át jelenti az anyagjellegű ráfordítások értéke. Az építőipari ágazat összes anyagjellegű ráfordítása 214,29 milliárd forint volt 2023-ban,

ezzel szemben 2024-ben 5,8%-kal, 12,37 milliárd forinttal növekedett és 226,67 milliárd forint lett év végére. Az elmúlt évek tendenciájának megfelelően az építőipari ágazatban folytatódott a bérnövekedés, és az egyéb alternatív juttatási formák kialakítása, így a 19,4%-kal alacsonyabb létszám el-lenére a személyi jellegű ráfordítások 3,63 milliárd forintra, 6,8%-kal megemelkedtek.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg – Nehézipariágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Nehézipariágazat 2024.12.31. auditált tényada- tok	Nehézipariágazat 2023.12.31. auditált tényada- tok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	-	15 345 979	-15 345 979	n/a
Pénzeszközök összesen	-	1 452 434	-1 452 434	n/a
Saját tőke	-	682 604	-682 604	n/a
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	10 653 121	-10 653 121	n/a
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	4 010 253	-4 010 253	n/a
Hitelek és kölcsönök	-	1 194	-1 194	n/a
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

A nehézipariágazat tevékenységének és az ágazat szereplői-nek - a Wamsler SE és leányvállalatainak - az OPUS Csoport-ból történő kiválása még 2024. december 31. előtt megtörtént,

ezért a nehézipariágazat 2024. évre vonatkozó mérlegadatai „nullások”, mivel már nem tartalmazzák az ágazat korábbi szereplőinek eszközeit és forrásait.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Nehézipariágazat:

	Nehézipariágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényada- tok	Nehézipariágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényada- tok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Főbb eredményadatok				
Összes működési bevétel	14 713 727	17 466 934	-2 753 207	-15,8%
Működési költségek	14 696 478	17 063 667	-2 367 189	-13,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	17 249	403 267	-386 018	-95,7%
EBITDA	650 426	985 936	-335 510	-34,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	-92 969	316 738	-409 707	-129,4%
Adózás előtti eredmény	-75 720	720 005	-795 725	-110,5%
Adózott eredmény	0	543 215	-543 215	-100,0%
Teljes átfogó jövedelem	18 002	325 028	-307 026	-94,5%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	435	477	-42	-8,8%

A Wamsler SE a kelet-közép-európai régió egyik meghatározó kandalló- és tűzhelygyára. Az előállított tüzeléstechnikai be-rendezések árbevételének nagyságrendileg 90%-a exportból származik (főleg német, osztrák, holland, dán és angol piac), de egyéb termékkör esetében jelentős a hazai piacon meg-szerzett részesedés is. Az orosz-ukrán háború és az energia-árak erős keresletet generáltak 2022-ben és 2023 első hónap-jai során, de a gyártói oldalon 2023 második felétől már újra csökkenő tendencia volt megfigyelhető. A Wamsler Csoport értékesítésére 2024-ben is kedvezőtlenül hatott, hogy a 2022-ben kialakult megugró energiaárak, illetve energiaáremelke-dés hatására több kereskedő jelentős készletet felhalmozott fel az alternatív tüzeléstechnikájú eszközökből/termékekből. A kereskedői készletek állományemelkedése a Wamsler Cso-port 2024. évi gyártott és értékesítésre kerülő volumenére kedvezőtlenül hatott. Az új megrendelések száma csökkent, év/év alapon negatív keresleti tendencia alakult ki, aminek a hatására a nehézipariágazat, azaz a Wamsler Csoport ösz-szes működési bevétele 2024-ben 14,71 milliárd forint volt, ami 15,8%-kal, 2,75 milliárd forinttal elmaradt a bázist jelentő 2023. évi bevételi adatoktól.

A Wamsler Csoport bevétele 2024 első három negyedében mindhárom negyedévben elmaradást mutatott. Az ágazat szereplői 2024. második és harmadik negyedévben lassítani tudták az értékesítési volumenük és bevételeük visszaesését. A negyedik negyedévben – tehát közvetlenül a fűtési szezon előtti és a fűtési szezon kezdeti időszakában – év/év alapon már meghaladta az árbevétel a bázist jelentő 2023. évi negye-dik negyedévi bevételt. Az ágazat éves működési bevételeinek

ilyen volumenű elmaradása mögött főleg a német leányvállá-latok bevételi visszaesése áll, a német leánycégek 28%-kal, közel 2 milliárd forinttal alacsonyabb árbevételt értek el, mint 2023-ban.

A nehézipariágazat aggregált összes működési bevételeinek a kétharmadát a Wamsler SE árbevétele teszi ki. 2024-ben 9,54 milliárd forint összes működési bevételt ért el a hazai csoportvezető cég, ami 7%-kal, 766 millió forinttal maradt el a 2023. évi bázist képző bevételi szinttől. A nehézipariágazat németországi leányvállalatainak árbevétele – annak ellené-re, hogy az ágazati súlyuk elmarad a magyarországi vállá-lat árbevételétől - mind arányát, mind volumenét tekintve a Wamsler SE árbevétel-elmaradásánál nagyobb visszaesését mutattak ki. A bevételek csökkenésének oka – az első be-kezdésben is részletezett - a tüzeléstechnikai berendezések iránti kereslet csökkenése volt. Ezzel együtt a piaci kereslet elmozdult a komplexebb, ezáltal magasabb hozzáadott érté-ket képviselő termékcsoportok felé. A csoporttagok kisebb eladott darabszámmal tudták elérni az árbevételüket, a tü-zeléstechnikai berendezések értékesített mennyisége 26,6% elmaradást mutat a bázis időszakhoz képest, amely magával hozta a gyártott mennyiség 32,9%-os csökkenését is.

A Wamsler SE-nek - a szabadon álló szilárd tüzelésű termé-kek iránti várható jövőbeli kereslet-csökkenés miatt - fontos feladata a termékdiverzifikáció és új üzletágak indítása. A társaság kihasználva dolgozóinak szakmai tapasztalatát és tudásbázisát, a kandallók és tűzhelyek gyártásán túlmenően folyamatosan dolgozik a lemezfeldolgozás és felületvédelem

területén is. A tüzelőberendezések gyártása mellett a 2020-ban elindított hegesztett acélszerkezetek gyártási, értékesítési volumenét próbálja növelni a társaság. 2023 második negyedévében a cég megszerezte a lakossági gázmérők hitelesítéséhez és felújításához szükséges összes engedélyt, így a lakossági gázmérők hitelesítésének elindításával egy kiszámítható piacra sikerült bekerülnie a Wamsler SE-nek. A Wamsler SE az alaptevékenységéhez kapcsolódó zsugorodó árbevételének kompenzálására tehát már 2023-ban új tevékenységi körök felépítésébe kezdett, és például az acélszerkezetek esetében a 2024-ben értékesített mennyiség 34,8%-kal meghaladta a bázisidőszakot. A növekedés elsősorban

az év utolsó negyedévében jelentkezett és ez eredményezte, hogy a Wamsler SE árbevétele 2024 negyedik negyedévében felülmúlta a 2023. évi azonos időszak bázisát jelentő árbevétel szintjét. A Wamsler SE az elmúlt 2 évben az új üzletágak elindításával próbálta az értékesítési adatait javítani és a rendelkezésre álló erőforrásainak hatékonyabb felhasználását elérni. Ugyan az új tevékenységi körök árbevétele még 2024-ben is elmaradt a tervezettől, így nem tudta pótolni az alaptevékenység bevétel-elmaradását, de az új tevékenyégekből származó bevételek csökkenteni tudták a Wasmler SE-nek az alaptevékenységében megjelenő bevétel-elmaradását.

Gazdálkodási tényezők	2024.	2023.	Változás év/év %	Változás év/év
Összes termelt db	28 129	41 937	-32,9%	-13 808
Acélszerkezet gyártás tonna	1 370,00	1 015,98	34,8%	354
Gázmérő felújítás db (gyártás)	51 116	29 832	0,0%	21 284
Összes értékesített db	42 812	58 329	-26,6%	-15 517
- ebből export értéítés	39 182	52 261	-25,0%	-13 079
- ebből belföldi értékesítés	3 630	6 068	-40,2%	-2 438
Acélszerkezet értékesített tonna	1 405,00	997,79	40,8%	407
Gázmérő felújítás db (értékesített)	39 727	28 044	41,7%	11 683

A működési költségek csökkenésének volumene (2,37 milliárd forint) a 2023-as azonos időszaki bázisértékhez képest alacsonyabb értékű volt, mint a bevételi oldalon realizált csökkenése (2,75 milliárd forint). A nehézipariágazat aggregált üzemi eredménye 2024-ben is pozitív volt, de ezen eredmény alakulásának tendenciája az elmúlt időszakban kedvezőtlenül alakult. Az ágazat aggregált üzemi eredménye folytatva a negatív trendet tovább csökkent, 2024-ben a bázishoz képest

386 millió forint elmaradást mutatva 17 millió forint üzemi eredményt ért el az ágazat. A magas könyv szerinti értéket képviselő eszközállomány, illetve az elszámolt értékcsökkenés hatására az EBITDA az üzemi eredményt 633 millió forinttal meghaladta, és 650 millió forint lett 2024 végére. A nehézipariágazat pénzügyi műveleteinek kedvezőtlen alakulása az ágazat adózás előtti eredményét negatív tartományba taszította.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	Nehézipariágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Nehézipariágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összeha- sonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	10 406 141	12 683 597	-2 277 456	-18,0%
Személyi jellegű ráfordítások	3 358 320	3 421 866	-63 546	-1,9%
Értékcsökkenés	633 177	582 669	50 508	8,7%
Értékvesztés	24 232	-37 497	61 729	164,6%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	274 608	413 032	-138 424	-33,5%
Összes működési költség	14 696 478	17 063 667	-2 367 189	-13,9%

Az ágazati szokványoknak megfelelően az összes működési költség közel kétharmadát az anyagjellegű ráfordítás adta 2024-ben is, amiben az energia és az alapanyagok teszik ki a költségek döntő többségét. A 2024-ben tapasztalt gazdasági folyamatok hatására a gyártási költségek, illetve az összes működési költség az árbevétel-csökkenéshez közel hasonló arányban csökkentek. A Wamsler SE gyáregysége jelentős energiafelhasználó, ezért az energiaár-változás jelentősen érintette a cég költséggazdálkodását. Az anyagjellegű ráfordítások 2024-ben összesen 2,28 milliárd forinttal csökkentek. A személyi jellegű ráfordításoknál az alacsonyabb foglalkoztatotti létszám miatt a korábban végrehajtott bérkorrekció hatására 1,9%-os költségcsökkenést látunk.

A. Szegmenskockázatok

Az építőipari ágazat társaságai projekt alapon végzik a tevékenységüket, főként nagyberuházásokban vállalnak szerepet. Munkáik olyan nagyméretű projektek, amelyekre nyílt közbeszerzési eljárásokon keresztül pályáznak. Az építőipari vállalkozások egyik kockázati eleme, hogy megvalósul-e az Európai Unió által támogatott és/vagy állam által kiírt és hazai forrásból finanszírozott közbeszerzési beruházások közbeszerzésének kiírása, valamint kockázati tényezőnek tekinthető az is, hogy az elnyert, de még le nem szerződött projektmunkákra rendelkezésre állnak-e a szükséges források és elindítható-e a kivitelezési munka.

Termeléshez és kivitelezéshez kapcsolódó fontos kockázati elem az alapanyagok terv szerinti – időben és volumenben – rendelkezésre állása, az alapanyag- és energiaárak alakulásának trendje és ezen trend kiszámíthatósága, azaz az árak alakulásának tervezhetősége. A megfelelő minőségű alapanyagok rendelkezésre állása, illetve árazásának kihívásai a profitabilitást, a tervezhetőséget, és a munkaszervezést, tehát összességében a szerződésszerű teljesítést befolyásolhatja, negatívan hathat a szállítási határidőkre, vagy egyéb projekthatáridők tarthatóságára. Ezek a tényezők pedig összességében a kivitelezési kockázat mellett a nyereségességi kockázatot is magukban hordozzák.

Kockázati tényező továbbá, hogy időben elválik a pályázati és megvalósítási szakasz, vagyis akár hónapokkal, sőt évekkel is eltérhet a projekt költségvetésének kalkulációja és a projekt valós megvalósítása, amikor az alapanyag, energia és személyi erőforrás tényleges költsége realizálódik. Ezzel szemben a pályázati szakasz lezárását követően a pályázati feltételek és kivitelezési árak érdemben már nem módosíthatók, azaz a nem tervezett negatív gazdasági hatások érvényesíthetősége nagyon korlátozott a szerződésben foglalt kivitelezési árban.

A szegmens, illetve az építőipari ágazat emberi erőforrás igénye jelentős. Kockázati tényező a feladatok ellátásához szükséges erőforrás rendelkezésre állása, valamint bizonyos régiókban gondot okozhat az esetlegesen szükséges speciális szaktudás biztosíthatósága is. További kockázati tényező az inflációs hatás. Ennek egyik pontja az alapanyagárak és az energiaköltségek volatilitása, és várhatóan a hosszabb távon jelen lévő növekvő személyi költségek.

B. Kockázatkezelés

Az Ipari termelés szegmensben mind az építőipari, mind a nehézipari szereplők nagy hangsúlyt helyeznek a tevékenységük reziliencia-szintjének emelésére és az új piacok felkutatására, azaz tevékenységük diverzifikációjára. Az üzletágak diverzifikációja és bővítése révén biztosítható az egy-egy területtől való függés kockázatának csökkentése. A diverzifikációs folyamat egyrészt a jelenlegi tevékenységi körön belüli innovációra, az új termékszegmensek és termék kategóriák bevezetésére irányul. Másrészt fontos alappillére a diverzifikációnak – kihasználva a rendelkezésre álló évtizedes tapasztalatot és az eszközpark kapacitását – az új tevékenységi körök felkutatása és az új piacokon történő megjelenés.

Hosszú távon az ágazati szereplők szélesíteni fogják a tevékenységüket a stabil és fenntartható jövőbeni működés érdekében, valamint stratégiai szinten kezelik és feltárják a további piaci lehetőségeket. Az új tevékenységek érdekében átképzésekkel teremtik meg a vállalatok a szükséges szakmai felkészültséget, illetve új üzletágak kerülnek kialakításra. A hektikusan változó energiaárak és árfolyammozgások negatív hatásának kezelésére a szegmens minden cégében hatékonyságjavító akciók indultak el. Ilyen lépés többek között a stratégiai készletezés, stabil likviditás esetén határidős beszerzések, vagy határidős fedezeti ügyletek megkötése akár a deviza, energia, akár egyéb beszerzések esetében. A cégek energiahatékonysága tovább erősödik, az energiafelhasználás optimalizációjára irányuló munkaszervezés is stratégiai elemként jelenik meg.

A projektmunkák csúszása számos problémát okozhat, többek között a feladatok és projektek időbeni és anyagi szinten történő összeecsúszását, az erőforrások tervszerű rendelkezésre állását és kihasználtságát, valamint az alapanyagok időben történő felhasználhatóságát. A szegmens szereplői – köszönhetően az évtizedes piaci jelenlétüknek és magas szakmai tapasztalatuknak – a kialakult piaci környezethez történő extra gyors reakció érdekében még nagyobb figyelmet fordítanak a projektstátuszok nyomon követésére, a pénzáram menedzselésére és a feladatkoordinációra. Számos

célintézkedés született már a még hatékonyabb munkaerő-felhasználás érdekében.

Tekintettel arra, hogy az építőipari társaságok közbeszerzésen elnyert munkái általánnyal bírnak, a társaságok a projektek elején tükörszerződéseket kötnek, vagy fixálják az alvállalkozókkal a szerződéses árat, ezáltal csökkentve a kockázatot.

C. Stratégia

Az építőipari ágazat stratégiai célja változatlan, azaz a piacbővüléstől, vagy szűküléstől függetlenül cél a társaságok piaci részesedésének megőrzése, valamint nyereséges gazdálkodásának javítása. A piac volatilitását az OPUS Csoport agilis üzletpolitikájával kezeli. A társaságok működésüket és szervezeti struktúrájukat a különböző divíziók piaci folyamataihoz hangolják, amivel elérik a szükséges rugalmasságot és biztosítják a működés magas szintű fenntarthatóságát.

Várakozásoknak megfelelően a Magyarország szomszédságában zajló háború negatív gazdasági következményei hatására kevesebb infrastrukturális projekt indult Magyarországon, ezért társaságunk fő profiljába tartozó feladatok is jelentősen csökkentek.

Mind a közműépítési, mind a vízépítési iparágban jellemzően kevés új üzleti lehetőség mutatkozott a tárgyévben tekintettel arra, hogy az építési beruházások jelentős újraszabályozása történik jogalkotói szinten és a beruházások előkészítésének

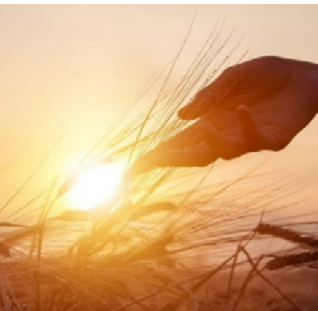
időigénye ebből következően megnyúlt. A Mészáros és Mészáros az előkészítésre kiírt közbeszerzések és gazdasági előrelépések nyomán követe alapján 2025. évben már több kivitelezési pályázat megjelenésére számít.

A 2024. évben a Mészáros és Mészáros új iparágban tett eredményes ajánlatot négytagú konzorcium részeként, jelesen régészeti lelőhelyeken végzett gépi- és kézi földmunkák végzésére nyert el keretmegállapodási szerződési lehetőséget 3+1 éves időtartamra.

A Mészáros és Mészáros környezetvédelmi iparágban meglévő szerződése meghosszabbításra kerül, mellyel az igazgatóság a következő évi remélt új üzleti lehetőségek realizálásáig feladattal ellátottnak tekinthető. A Paks környéki futó projektek 2025. évben lezárulnak, de jelenleg két új beszerzési ajánlat eredményeként várható 2025. év első negyedévében szerződéskötés.

A Mészáros és Mészáros legfőbb célja, hogy a várhatóan jövő évben ismételtell fellendülő közmű- és vízépítési és adott esetben környezetvédelmi projektek kiírásáig stabil pozícióban maradv, szakembereit megtartva, futó megrendeléseit maradéktalanul és szerződésszerűen teljesítve készen álljon az új infrastrukturális, mély- és vízépítési illetve környezetvédelmi feladatok elnyerésére, a szerződéses állományának bővítésére és elvárt eredmény teljesítésére az iparágban az évek során megszerzett piacvezető szerepünk megtartása érdekében.

MEZŐGAZDASÁGI & ÉLELMISZERIPARI SZEGMENS



A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens az elmúlt évekhez hasonlóan meghatározó szereppel és részesedéssel bír a Vállalatcsoporton belül. Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) lényeges szereplőként tekint ezen szegmensre, illetve az ágazat szereplőire.

2024-ben a szegmens súlya változatlanul megtartotta jelentős részesedését a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban, az IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszeg 22%-át, az árbevétel 18%-át adták a szegmenshez tartozó vállalatok.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.12.31-én

Név	Kapcsolt-sági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.12.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	-	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítő-termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,33%	74,33%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.*	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.*	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
VIRE SOL Kft.	L	Keményítő, keményítő-termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	53,17%	84,30%

L – leányvállalat

*A társaságok végelszámolásának kezdő napja 2024.04.30.

Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens - Élelmiszeripari ágazat:



A **KALL Ingredients Kft.** (továbbiakban: KALL) egy kukoricafeldolgozó vállalat, mely magas hozzáadott értékű élelmiszeripari alapanyagokat, főként különféle cukortermékeket és keményítő származékokat, magas minőségű gyógyászati-, és étkezési alkoholt, valamint takarmány alapanyagokat állít elő. A vállalat a termékei jelentős hányadát hazánkon kívül értékesíti.



A gyár 67 hektár földterületen, a Jász-Nagykun-Szolnok vármegyei Tiszapüspöki külterületén található és egy 160 millió EUR értékű zöldmezős beruházás keretében, az elérhető legjobb technológiával épült, aminek köszönhetően hulladék keletkezése nélkül dolgozza fel a gabonát. Termelő kapacitását tekintve Közép-Kelet Európa egyik legnagyobb izocukor gyárának számít, mivel több mint 500.000 tonna GMO-mentes magyar kukoricát képes évente feldolgozni.

A **KALL Ingredients Trading Kft.** és **TTKP Energiaszolgáltató Kft.** hosszabb ideje nem folytatott érdemi tevékenységet, az elmúlt években mind a két vállalat inaktív volt. A Vállalatcsoporton belül zajló konszolidációs folyamatok keretében a KALL vezetősége ezen két cég végelszámolással történő megszüntetése mellett döntött. A végelszámolás a két társaság esetében 2024.04.30-án kezdetét vette.



A 2015-ben alapított **VIRE SOL Kft.** (továbbiakban: VIRE SOL) Közép-Kelet-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búza-feldolgozója. A VIRE SOL, mely üzemszerű működése során mintegy 250.000 tonna búza feldolgozásával, több mint 250 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019-ben kezdte meg működését. A gyár zöldmezős beruházással épült és búzakeményítő gyárként üzemel, emellett alkoholt, maltodextrint, vitális glutént és takarmányt állít elő.



Az üzem Heves vármegyében, Visontán, az ipari parkban található 14 hektáros területen. Az M3 autópálya, a közeli vasúti csatlakozási pont, a megfelelő infrastruktúra, a logisztikai adottságok, a villamos áram-, a gőz- és földgázvételezési pontok közelsége garantálja, hogy a telephely az optimális feltételeket biztosítja mind az üzemeltetés, mind pedig a búza és a végtermékek logisztikája szempontjából.

A VIRE SOL két tulajdonosa, az OPUS GLOBAL és a Talentis Group Zrt. a VIRE SOL-ban történő nem vagyoni hozzájárulással megvalósuló jelentős összegű ázsio s tőkeemelésről állapodott meg, ami 2024 szeptember 3-án valósult meg. A tranzakció során a VIRE SOL-ban a két tulajdonos által együttesen közel 98 millió EUR összegű tőkeemelés történt, aminek hatására jelentősen javult a cég tőkeszerkezete. A tranzakciót követően – tekintettel arra, hogy a két tulajdonos eltérő volumenben hajtott végre tőkeemelést – az OPUS GLOBAL részesedése 53,17%-ra változott.

Mezőgazdasági és Élelmiszeripar szegmens - Mezőgazdasági ágazat:

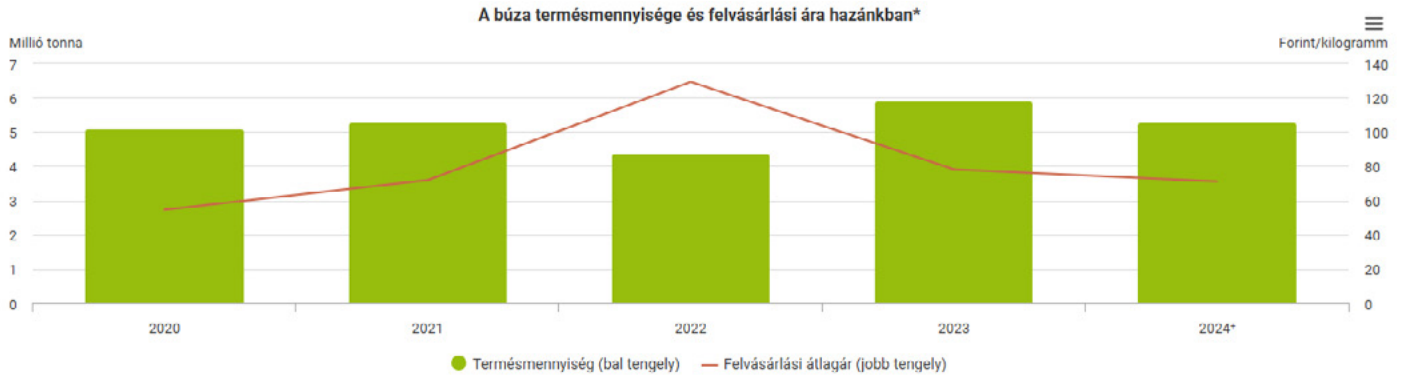


Az OPUS GLOBAL és a Talentis Agro Zrt., mint a Csabatáj Mezőgazdasági Zrt. (továbbiakban: Csabatáj) tulajdonosai a Csabatáj alaptevékenységéhez szükséges eszközeinek és a vállalat pénzügyi eszközeinek különválasztása mellett döntött. Az OPUS GLOBAL 2023. szeptember végén megállapodást kötött a Talentis Agro Zrt.-vel, hogy a Csabatáj mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközök szétválással (kiválás) külön társaságba kerülnek. A tranzakció keretében az alaptevékenységet – és az ehhez szükséges eszközöket – megtartó Csabatájban az OPUS GLOBAL részesedése megszűnt, így a tranzakció lezárását követően a Csabatájnak a szinte kizárólagos tulajdonosa a Talentis Agro Zrt. lett. Ezzel együttesen – szintén a tranzakció során – a társaság mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközöket a kiválást követően birtokló és újonnan létrejövő, OPUS-SAT Zrt.-ben a Talentis Agro Zrt. részesedése került megszüntetésre, így a tranzakció lezárását követően az OPUS-SAT Zrt.-nek 99,71%-ban az OPUS GLOBAL lett a tulajdonosa.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

2024-ben a mezőgazdasági ágazathoz kapcsolódó termékki-bocsátás 4 ezer milliárd forint felett alakult, ami az előző évi értékhez képest kisebb mértékű csökkenést jelent. A csökkenéshez a teljes termelési volumen 4,4% és az árszínvonal 3,8%-os együttes szűkülése vezetett. A növénytermesztés volumene 11%-kal kisebb, az állattenyésztésé 4,9%-kal nagyobb volt az előző évhez képest. A termelés mérséklődése szinte minden termékcsoporthoz érintett, kivéve a burgonyát, az élő állatokat és az állati termékeket. A mezőgazdaság teljesítménye elsősorban a csapadékhiányos időjárás és a nyári aszály miatt lett kisebb, ezek a tényezők hátráltatták a növénytermesztést. Az állattenyésztés bővülő volumene nem kompenzálta az ágazat mérséklődő termelőiár-színvonalának hatását.

A hazai gabonatermelés 2024-ben visszaesett a 2023-as volumenhez viszonyítva. A 2022–2023. évi magas raktárkészlet és a 2023. évi alacsony felvásárlási átlagárak a kalászosok vetésterületének csökkenését eredményezték 2024-ben, ami hozzájárult a korábbinál kisebb gabonaterméshez. A tavaszi száraz meleg és a július elejei magas hőmérséklet negatívan hatott a növénykultúrák fejlődésére és a termés minőségére



A 2020 és 2024 közötti időszakban a hazai gabonapiacra jelentős változás ment végbe. 2020-tól egészen 2021 júniusáig az árak csak kismértékben emelkedtek. Az előrejelzések az európai és az amerikai gabonaállomány csökkenését jelezték, aminek hatására 2021. júliustól az árak hirtelen nőni kezdtek. A háborús események okozta élelmiszer- és energiaellátási bizonytalanság tovább növelte az árakat egészen 2022 októberéig, amit akkor egy lefelé irányuló korrekció követett. A 2023 májusában kialakult újabb piaci bizonytalanság hatására átmenetileg megint emelkedtek az árak, ez azonban nem bizonyult tartósnak, a búza felvásárlási ára decemberben a felére esett vissza 2022 decemberéhez képest. 2024-ben a meleg és száraz időszak miatt a betakarítás a szokásostól eltérően, mintegy két héttel korábban kezdődött. 2024 júliusában a gazdák a megelőző évek júliusi eladásiárakhoz képest

is, amit a júniusban lokálisan lehullott intenzív esőzések sem tudtak ellensúlyozni.

- 2024-ben hazánkban 12,6 millió tonna gabona termelt, 2,3 millió tonnával kevesebb az egy évvel korábbinál.
- A gabonafélék 2,2 millió hektáros betakarított területre 169 ezer hektárral kisebb volt a 2023. évinél.
- Az 5,3 millió tonnás búzatermés a megelőző évinél 10, betakarított területe 12,5%-kal volt kisebb.
- A kukorica betakarított területe a 2023. évinél közel 15%-kal (883 ezer hektár) nagyobb volt, ugyanakkor a betakarított mennyiség több mint 16%-kal csökkent.

2024-ben a búza részesedése a teljes gabonatermésből a 2023. évi 40%-ról 42%-ra nőtt, a kukoricáé ugyanekkora arányú (42%) volt. A búza betakarított területe 131 ezer hektárral, 922 ezer hektárra csökkent. A 2023. évinél 10%-kal kevesebb búza termelt, a megelőző öt év átlagánál 2,3%-kal több. A 2024. évi 5,8 tonnás hektáronkénti termésátlag közel 2,7%-kal haladta meg a 2023. évit, így 1921 óta a második legmagasabb, viszont a kukorica 6 tonnás hektáronkénti termésátlaga elmaradt a várakozásoktól.

75%-kal több terményt értékesítettek. A nagyobb felvásárolt mennyiség az előző évben eladatlan készleteket is tartalmazta, mindez pedig alacsonyan tartotta a felvásárlási árakat az év első felében. Az átlagárak emelkedése augusztustól figyelhető meg, onnantól kezdve, hogy lefelé módosították az Európai Unió várható búzatermését. A hazai átlagár havonta 3–5%-kal nőtt augusztus és november között.

2024-ben a kukoricatermesztésben a megelőző évi kisebb termelési kedvet nem követte további csökkenés, sőt a 15%-os területnövekedés következtében a hazai kukoricaterület közel 883 ezer hektárral nőtt. Ennek ellenére a júliustól szeptember közepéig tartó csapadékmentes időjárás és magas hőmérséklet negatívan hatott a termésmennyiségre. Sok helyen a megszokottnál jóval korábban megkezdtek a kukorica

betakarítását, annak érdekében, hogy elkerüljék a nagyobb területek kiégését, így mérsékelve a veszteséget. A kukorica mennyiségét és minőségét tovább rontották a már későn érkező (szeptember közepi) esőzések. Ennek hatására 2024-ben a termelők 5,3 millió tonna termést takarítottak be, 2023-

Az energia (gáz) beszerzés árai a tőzsdei árakkal (TTF) arányosan változnak, melyet az alábbi ábra mutat:



2024-ben az energiaár-turbulencia kisimult és a piacon kellő mennyiség megfelelő áron állt rendelkezésre. Az árak konszolidációja köszönhető az európai készletszintnek, az enyhe időjárásnak és a növekvő LNG kínálatnak. Az európai föld-

hoz képest több mint 16, a megelőző öt év átlagánál 18%-kal kevesebbet. A 6 tonnás termésátlag a 2023. évinél közel 27%-kal, a megelőző öt év átlagánál 14%-kal alacsonyabb.

gáz ára novemberben elérte a 46 EUR/MWh-t, ami 16 százalékkal emelkedett a hideg betörése, a szélerősség csökkenése és az orosz-ukrán feszültség miatt. Az LNG-ellátás késése és a magas fűtési kereslet fokozza a kockázatokat.

Szegmens 2024. évi tevékenysége

Az OPUS GLOBAL 2023-ban az OPUS Csoporton belüli hatékonyságjavító intézkedések mellett döntött. Az egyes szegmensek teljesítményének optimalizálása érdekében feltérképezésre került az elkülönülő tevékenységek között a harmonizáció lehetőségére. A mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens szereplői a tevékenységi köreikhez jobban kapcsolódó struktúra megteremtése érdekében elhatározták az ágazati szintű racionalizációt. 2023. végén az OPUS GLOBAL megállapodást kötött a mezőgazdasági ágazat szereplőjének (Csabatáj) akkori kisebbségi tulajdonosával, a Talentsi Agro Zrt.-vel a Csabatájban található mezőgazdasági alaptevékenységhez szükséges eszközök és a pénzügyi eszközök különválasztásáról, gyakorlatilag a mezőgazdasági ágazat tevékenységnek a Talentsi Agro Zrt. részére részvéncsere ügylet útján történő átadásáról. A tevékenységi kör optimalizálása, valamint a részvéncsere ügylet 2024-ben lezajlott,

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.-2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	194 805 126	165 728 119	29 077 007	17,5%
Pénzeszközök összesen	11 292 935	10 563 716	729 219	6,9%
Saját tőke	58 126 369	15 666 974	42 459 395	271,0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	115 127 787	128 804 203	-13 676 416	-10,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	21 550 970	21 256 942	294 028	1,4%
Hitelek és kölcsönök	53 115 468	57 240 906	-4 125 438	-7,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	27,3%	34,5%	-7,3%	-21,1%

A 2023. évi mérlegadatokban a mezőgazdasági ágazatot reprezentáló Csabatáj súlya alacsony, a mérlegfőösszeg mindössze 2%-a. A mezőgazdasági tevékenység és a mezőgazdasági ágazati szereplőnek - a Csabatájnak - az OPUS Csoportból történő kiválása még 2024. december 31. előtt megtörtént, ezért a mezőgazdasági és élelmiszeripar szeg-

ezzel 2024. év vége előtt megvalósult a szegmensen belül eltérő feltételekkel működő mezőgazdasági és élelmiszeripari ágazati szereplők szervezetiileg történő szétválasztása. A szegmens felépítésének egyszerűsítéséhez és letisztázásához hozzájárult továbbá, hogy megindult 2024. második negyedévében a KALL két inaktív leányvállalatának végelszámolással történő megszüntetése.

Tekintettel arra, hogy a fentiekben ismertetett tranzakció lezárását követően az OPUS GLOBAL-hoz kapcsolódóan már nincs jelen mezőgazdasági tevékenységi kör és ágazati szereplő, ezért a mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens 2024. évi gazdálkodásának az áttekintése során csak az élelmiszeripari ágazat működése és gazdálkodása kerül részletesen bemutatásra. Az alábbi táblázatok tartalmazzák a mezőgazdasági és élelmiszeripar szegmens 2024. évi és 2023. évi tény aggregált mérleg és eredménykimutatásait.

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényada- tok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényada- tok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	107 342 433	134 436 193	-27 093 760	-20,2%
Működési költségek	100 919 572	121 236 051	-20 316 479	-16,8%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 422 861	13 200 142	-6 777 281	-51,3%
EBITDA	13 354 817	19 502 401	-6 147 584	-31,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 538 717	-6 738 337	5 199 620	77,2%
Adózás előtti eredmény	4 884 144	6 461 805	-1 577 661	-24,4%
Adózott eredmény	3 901 044	4 995 089	-1 094 045	-21,9%
Teljes átfogó jövedelem	6 693 916	4 486 852	2 207 064	49,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	692	710	-17	-2,4%

Működési költségek	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényada- tok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényada- tok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	83 613 411	104 031 151	-20 417 740	-19,6%
Személyi jellegű ráfordítások	8 166 609	7 590 690	575 919	7,6%
Értékcsökkenés	6 931 956	6 302 259	629 697	10,0%
Értékvesztés	-71 725	1 673 105	-1 744 830	-104,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 279 321	1 638 846	640 475	39,1%
Összes működési költség	100 919 572	121 236 051	-20 316 479	-16,8%

Szemben a mérlegadatokkal a mezőgazdasági és élelmiszeripar szegmens aggregált szintű eredménykimutatásában még megtalálhatóak - a szegmens cégeit bemutató bevezető részben részletesen ismertetett tranzakció lezárásának napjáig - a Csabatáj által realizált bevétel-költség adatok, amik részletesebben a mezőgazdasági ágazatra vonatkozó részben olvashatóak.

A mezőgazdasági és élelmiszerpar szegmens mind két ágazatában árbevétel visszaesés volt 2024-ben, így a szegmens aggregált összes működési bevétele 134,44 milliárd forintról 107,34 milliárd forintra csökkent 2024-ben. Az összes működési költség az árbevételhez hasonlóan alakulva alacsonyabb

értéket ért el, viszont a költségek csökkenésének mértéke elmaradt a bevételi oldal visszaesésétől, így a szegmens üzemi szintű aggregált eredményesség 6,42 milliárd forint volt 2024-ben, ami 6,78 milliárd forinttal elmaradt a 2023. évi bázistól. A pénzügyi műveletek eredménye ugyan továbbra is negatív tartományba volt 2024 végén (-1,54 milliárd forint), de a bázisévhez viszonyítva 77,2%-os eredményjavulást láthattunk. Az aggregált pénzügyi eredmény 5,20 milliárd forinttal kedvezőbb alakulása részben kompenzálta az üzemi szintű eredményesség bázishoz viszonyított elmaradását. A mezőgazdasági és élelmiszeripar szegmens aggregált adózott eredménye 2024-ben 3,90 milliárd forint lett.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Élelmiszeripar ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Élelmiszeripar ágazat 2024.12.31. auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	194 805 126	161 978 128	32 826 998	20,3%
Pénzeszközök összesen	11 292 935	10 213 692	1 079 243	10,6%
Saját tőke	58 126 369	13 026 391	45 099 978	346,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	115 127 787	128 029 073	-12 901 286	-10,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	21 550 970	20 922 664	628 306	3,0%
Hitelek és kölcsönök	53 115 468	57 159 466	-4 043 998	-7,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	27,3%	35,3%	n/a	n/a

Az élelmiszeripari ágazat mérlegfőösszege 2024. negyedik negyedévében is folytatta a korábbi három negyedév növekedési trendjét, és többek között ennek hatására a 2023. év végi 161,98 milliárd forint záróértékhez képest a teljes tárgyévet tekintve az összes eszköz 20,3%-kal, 32,83 milliárd forinttal nőtt és 194,81 milliárd forinton zárta a 2024. évet. Az állománynövekedés alapvetően az év során végrehajtott gazdálkodási tevékenységekre és folyamatokra vezethető vissza, ugyanakkor - mivel a szegmens már mindkét szereplője EUR-alapú könyvvitelt vezet - az adatok változásában az árfolyamhatás is megjelenik. Az eszköz- és forrásoldali növekedés meghatározó része 2024. harmadik negyedéve során realizált, a VIRE SOL-ban lezajlott – nagyságrendileg 98 millió EUR értékű - tőkeemelés következtében. A mérlegfőösszeg emelkedésében - ugyan kisebb mértékben, mint a tőkeemelés hatása - szerepe volt a nyereséges gazdálkodásnak is.

Az élelmiszeripari ágazat aggregált befektetett eszközei 2024-ben 119,43 milliárd forintról 151,78 milliárd forintra nőttek. Az

ágazat aggregált eszközállományának 63%-át a gyártó és feldolgozó tevékenységhez szükséges infrastruktúrát magába foglaló ingatlanok, gépek és berendezések teszik ki, amelyek aggregált értéke 2024-ben 8%-os, 9,4 milliárd forint növekedést mutatva 122,35 milliárd forinton zárta a tárgyévet. Az év során végrehajtott - részben az amortizáció visszapótlására irányuló, részben újonnan kezdődő - beruházásoknak is köszönhetően az ágazat mindkét szereplője eltérő volumenben növelte az ingatlanok, gépek és berendezések állományát. A KALL esetében 10%-kal 64,36 milliárd forintról 71,08 milliárd forintra, a VIRE SOL-nál 6%-kal, 48,55 milliárd forintról 51,27 milliárd forintra nőttek ezen eszközök. A KALL 2023-ban az energiahatékonyságot és költségszintet kedvezően érintő biomasszakazán beruházást indított, amely beruházás 2024. év végén az utolsó fázisba ért. A VIRE SOL aktivált beruházásai (pl. síktároló előtető kivitelezése, nedves takarmány bekeverő és tároló, illetve veszélyes hulladéktároló, IBC tartály építése) az év során főleg az első és negyedik negyedévben növelték az ingatlanok, gépek és berendezések állományát.

Az ágazat jelentős beruházásai 2024-ben

adatok ezer forintban

Beruházás célja	Beruházás volumene
Fenntarthatóságot támogató projektek – Biomassza kazán	5.370.610
Termékfejlesztés (K+F)	718.465
Kapacitásbővítés (technológiai)	1.433.946
Kapacitásbővítés (egyéb)	1.409.551
Beruházások összesen	8.932.572

Összefoglalva, az ágazat befektetett eszközeinek értéke 2024-ben 27%-ot emelkedett, amihez a KALL és a VIRE SOL a végrehajtott beruházásokkal járult hozzá, ugyanakkor a nö-

vekedésnek a tényleges motorja a VIRE SOL-ban lebonyolított nem vagyoni hozzájárulással végrehajtott tőkeemelés volt.

Az élelmiszeripari ágazat forgóeszközállománya 42,48 milliárd forint nyitóértékről 42,96 milliárd forintra 1%-os állományváltozással kísértékű növekedést mutatott 2024-ben. A KALL forgóeszközállománya 2%-os növekedés mellett 23,50 milliárd forinton zárta a 2024-et. Hasonlóan 2023. negyedik negyedévéhez, a készletérték főleg a stratégiai készletezésnek köszönhetően 2024. utolsó negyedévében jelentősen (4,31 milliárd forint) emelkedett, így év/év összehasonlítást tekintve a KALL készletállománya 2024-ben 2,65 milliárddal, 25%-kal ért el magasabb értéket a 2023-as záró készletállományhoz képest. A vevők és az egyéb követelések állománycsökkenése (-2,64 milliárd forint) ugyanakkor nagyrészt kioltotta a készleteknél bekövetkezett növekedést. A VIRESQL forgóeszközei stagnáltak, ugyanakkor a KALL-hoz hasonló ártrendeződés(-készlet növekedés mellett az egyéb követelések és a vevők csökkentek) figyelhető meg 2024-ben. Mind a két ágazati szereplő növelni tudta pénzeszközeit, a VIRESQL-nál 9%-os (0,70 milliárd forint) növekedést látunk, a KALL esetében ugyanez az érték 17% (0,34 milliárd forint) volt.

adatok ezer forintban

Fennálló tőketartozás	2024.12.31.	2023.12.31.	Változás %
Beruházási Hitel	53.115.468	57.159.466	-7,1%
Forgóeszközhitel	-	-	n/a
Tagi kölcsön/hitel	38.883.832	43.648.480	-11,0%
Hitel és kölcsön összesen	91.999.300	100.807.946	8,8%

Összességében az ágazat – különösen a VIRESQL – tőkehelyzete a 2023. évi bázishoz képest jóval kedvezőbb képet mutatott 2024 negyedik negyedévének végén, amit az aggregált

A szegmens saját tőkéje 2024-ben 13,03 milliárd forintról 58,13 milliárd forintra, majdnem három és félszeresével (45,10 milliárd forint) megemelkedett. A növekedés hátterét elsősorban a VIRESQL-ban történt jelentős összegű - nagyságrendileg 40 milliárd forint - tőkeemelés adta, ugyanakkor az ágazati szereplők sikeres gazdálkodása során elért nyereség is hozzájárult a saját tőke magasabb értékéhez.

A szegmens kötelezettségei is kedvezően alakultak 2024-ben, az aggregált kötelezettségállomány alacsonyabb értéket mutatott, aminek egyik komponense volt, hogy a VIRESQL esetében a - már korábban említett - tőkésítés részben kötelezettségek terhére valósult meg, másik meghatározó komponens pedig a bankhitelek visszafizetésének megkezdése/folytatása, azaz az idegen források csökkenése volt. A kötelezettségállomány alakulásában az árfolyamhatásnak is van szerepe, a KALL és a VIRESQL külső finanszírozása EUR alapú, így ezen hitelek HUF értéke az év eleji állapothoz képest jelentősen romlott, ami szintén - ugyan csak adminisztratív módon - befolyásolta az aggregált kötelezettségeket.

ágazati sajáttőke-arány - 2023-ban 8%, 2024-ben 30% volt - is jól alátámaszt. A mérlegstruktúra egyensúlya változatlanul továbbra is stabilitást mutat.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Élelmiszeripar ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	106 197 528	132 575 700	-26 378 172	-19,9%
Működési költségek	99 440 234	119 277 488	-19 837 254	-16,6%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 757 294	13 298 212	-6 540 918	-49,2%
EBITDA	13 558 844	19 459 438	-5 900 594	-30,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 863 831	-6 714 347	4 850 516	72,2%
Adózás előtti eredmény	4 893 463	6 583 865	-1 690 402	-25,7%
Adózott eredmény	3 901 044	5 103 253	-1 202 209	-23,6%
Teljes átfogó jövedelem	6 693 916	4 595 016	2 098 900	45,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	692	678	15	2,2%

Az ágazat két szereplőjénél mind a négy negyedév során a magasabb értékesítési volumen ellenére bevételcsökkenést láthattunk 2024-ben. Ennek következménye, hogy az élelmiszeripari ágazat szereplőinek aggregált összes működési bevétele a 2023. évi bázishoz (132,58 milliárd forint) képest 19,9%-ot csökkenve, 106,20 milliárd forinton zárta a tárgy évet. Az árbevétel visszaesése az ágazat szereplői részéről nem volt váratlan, az árbevétel ilyen irányú változása előre tervezhető volt. A bevételcsökkenés egyenes következménye az elmúlt évben megindult alapanyag- és energiaár konszolidációnak, továbbá az előállított termékek termékmixének összetételében tervezetten megjelent változások is csökkentték a befolyó árbevételt. A 2023-as nagyobb árbevétel szoros összefüggésben állt a 2022-2023. évi időszakokban látható alapanyagok, valamint energia árszintjével. 2023 első felében tetőztek az alapanyag- és energiaárak, majd lassú ütemű csökkenés indult meg és lépésről lépésre 2024-ben megtörtént - az input anyagárrakkal párhuzamosan - az árak visszakonszolidálódása. Az ágazat árbevételének jelentős része vagy EUR, vagy EUR-ban denominált, ezért az árbevétel alakulására az árfolyamváltozás is hatással volt, jelen esetben a bázisévhez viszonyított árfolyamhatás árbevétel növekedést eredményezett.

Ágazati szinten a főtermékek (keményítő termékek és cukrok) adták az értékesítés 76%-át (2023-ban 71%), míg a melléktermékek (takarmány és búzaglutén) 24%-ban járultak hozzá az árbevétel értékéhez. Az élelmiszeripari ágazat értékesítésének fő célpontja Európa. A főtermékek ezen földrajzi körön kívüli értékesítése és fuvarozása jellemzően nem gazdaságos.

A társaságok magyarországi értékesítése 17,5%-át adja a teljes értékesítés bevételének.

Az energia- és alapanyagáraknál látható összefüggésekkel együtt a működési költségek csökkenése is megfigyelhető volt 2024 mind a négy negyedévében. A szegmens aggregált működési költsége 2024-ben 99,44 milliárd forint, ami a 2023. évi azonos időszaki bázishoz képest 16,6%-kal alacsonyabb. A költségek csökkenésének aránya a bevételcsökkenésnél tapasztaltnál képest alacsonyabb 3,3 százalékponttal, aminek a következményeként a szegmens aggregált üzemi szintű eredménye csökkent, 6,76 milliárd forint volt 2024-ben.

Az ágazati szereplők összes működési bevétele közel azonos arányban csökkent. A KALL esetében 19% és 15,25 milliárd forint, a VIRESQL-nál pedig 22% és 11,13 milliárd csökkenést láthattunk 2024-ben. A KALL a bevételekhez közel hasonló volumenben, 14,78 milliárd forinttal tudta költségszintjét mérsékelni, aminek köszönhetően az eredményessége a 2023-ban realizált 3,80 milliárd forint üzemi szintű eredménynél csak 0,47 milliárd forinttal lett alacsonyabb. Ezzel szemben a VIRESQL nem tudta az árbevétel-csökkenés üteméhez hasonlóan csökkenteni költségeit, így eredményessége romlott - üzemi eredménye a 2023-ban realizált 9,50 milliárd forintról 2024-ben 3,42 milliárd forintra esett -, de ez nem jelenti a VIRESQL rosszabb, illetve eredménytelenebb működését. A vállalat 2023-ban terven felüli extra profitot ért el azzal, hogy a partnereivel meglévő kereskedelmi szerződések feltételrendszerének köszönhetően a termékeinek árkonszolidációja csak időben elcsúsztatva és lassabban követte le az input

árak változásait. Az ágazat nyereségességi mutatói 2023-ban javultak, mely 2024 első kilenc hónapjára is igaz volt, azonban a tárgyév negyedik negyedévében az alapanyagok árnövekedése, a feldolgozott alapanyagok minőségbeli problematikája, valamint a késztermék-árak „beszakadása” erősen befolyásolta, és kedvezőtlenebb irányba lökte az első három negyedévi nyereségességi adatokat.

Ugyan eredményesség terén visszaesést láthatunk 2024-ben, ennek ellenére az ágazat szereplői egyenként is nyereséges évet zártak 2024-ben. Az aggregált szintű üzemi nyereség 6,76 milliárd forint, az EBITDA - a nagy értékű értékcsökkenés hatására - 13,56 milliárd forint volt 2024-ben. A pénzügyi műveletek eredménye 4,85 milliárd forinttal kedvezőbbben alakult 2024-ben. A bázis évben 6,71 milliárd forintos aggregált vesz-

teséget könyveltek el az ágazati szereplők, 2024-ben ugyanakkor már csak 1,86 milliárd forintos pénzügyi veszteséget realizáltak együttesen az érintett cégek. A pénzügyi műveletek eredménye részben technikai, illetve adminisztratív eredményt jelent, érdemben cashflow hatást nem okoz az ágazat szereplői részére (pl. eltérő időpont eltérő árfolyamok alapján történő átértékelések esetében), ugyanakkor az ágazati szereplők által – a bázishoz képest magasabb értékben - fizetett hitelkamatok csökkentik a pénzeszközöket. A pénzügyi műveletek eredményének kedvezőbb alakulása csak részben tudta ellensúlyozni az üzemi eredmény visszaesését, az ágazat aggregált adózott eredménye 23,6%-kal elmaradt az előző évben realizálthoz képest és 3,90 milliárd forint lett 2024-ben. Az élelmiszeripari ágazat foglalkoztatotti létszáma kis emelkedéssel továbbra is 700 fő körül volt 2024-ben.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve				
Működési költségek	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	82 531 304	102 730 980	-20 199 676	-19,7%
Személyi jellegű ráfordítások	7 972 480	7 326 156	646 324	8,8%
Értékcsökkenés	6 801 550	6 161 226	640 324	10,4%
Értékvesztés	-87 214	1 689 363	-1 776 577	-105,2%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 222 114	1 369 763	852 351	62,2%
Összes működési költség	99 440 234	119 277 488	-19 837 254	-16,6%

Az ágazat költségstruktúráját leginkább az alapanyag és az energiaköltség alakulása befolyásolja, mivel ezen tételek együttes súlya az összköltségben folyamatosan 75-85%-os tartományban mozog. A korábbi évben az input- és energiaár-emelkedés hatására ezen tételegyüttes aránya a költségstruktúrában megnőtt, viszont ezen költségek növekedési trendje 2023-ban megállt és visszakorrigálás indult. Az anyagjellegű ráfordítások összes működési költségen belüli súlya 2024 év végére 83%. Az anyagjellegű ráfordításokat tekintve 2024-ben negyedévről negyedévre kedvezőbb képet láthatunk. Az élelmiszeripari ágazatban a kereskedelmi szerződések alapján az input- és az energiaárak változása beépül a fogyasztói árak alakulásába, de ezen költségváltozást – akár költségnövekedésről akár költségcsökkenésről van szó – az eladók, jelen esetben a KALL és a VIRE SOL csak negyed- vagy féléves csúszással tudják érvényesíteni az értékesítési áraikban.

Az anyagjellegű ráfordítások 20,20 milliárd forinttal alacsonyabb szinten voltak 2024-ben a 2023. év adataihoz képest. Mivel az élelmiszeripari ágazat költségstruktúrájának közel 80%-át határozza meg az alapanyagok és az energiahordozók költsége, ezért ezen tételek piaci ármozgása döntő az élelmiszeripari ágazat gazdálkodásában. Az alapanyagköltség csökkenése az előző évihez képest meghaladta a 20%-ot úgy, hogy a felhasznált (kidarált/őrölt) gabona mennyisége 11%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest. Az alapanyagok minőségében tapasztalható volt a negatív környezeti hatás. Arányaiban magasabb volument képviselt, illetve nagyobb mennyiségben volt jelen a piacon a toxinos és fertőzött gabona, a nem megfelelő minőségű alapanyag. Az előző tényezők eredőjeként az alapanyag korábbi években megszokott stabil és kiszámítható ellátása kockázatosabb lett, valamint a beszerzési árak volatilitása is fokozta a piaci bizonytalanságot.

A 2023-as gabonatermelés és bővülő mezőgazdasági kibocsátás az előző év piaci ár-ralijait valamelyest kisímította és növelte a termelésbiztonságot. Az alapanyagok (kukorica és búza) beszerzési árai a tőzsdei árakkal (MATIF) arányosan változtak, melyek az alábbi ábrán láthatóak:



A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:

	2024	2023	Eltérés
Felhasznált alapanyag (tonna)	612 141	549 821	11%

A személyi jellegű ráfordítások növekedése az előző évinél kissé magasabb (2,2%) átlagos foglalkoztatott létszámmal és a 2024. évre vonatkozó rendes bér- és juttatási rendszer rendezésnek volt köszönhető.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Mezőgazdasági ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve				
Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság ágazat 2024.12.31. auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	-	3 749 991	-3 749 991	n/a
Pénzeszközök összesen	-	350 024	-350 024	n/a
Saját tőke	-	2 640 583	-2 640 583	n/a
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	775 130	-775 130	n/a
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	334 278	-334 278	n/a
Hitelek és kölcsönök	-	81 440	-81 440	n/a
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	2,2%	n/a	n/a

A mezőgazdasági tevékenység és a mezőgazdasági ágazat szereplőjének - a Csabatájnak - az OPUS Csoportból történő kiválása még 2024. december 31. előtt megtörtént, ezért a mezőgazdasági ágazat 2024. évre vonatkozó mérlegadatai „nullások”, mivel nem tartalmazzák az ágazat egyetlen korábbi szereplőjének (Csabatáj) eszközeit és forrásait.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Mezőgazdaság ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Mezőgazda- ság ágazat 2024.01.01.- 2024.11.30. auditált tényadatok	Mezőgazda- ság ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.11.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.11.30. %-ban
Összes működési bevétel	1 144 905	1 860 493	-715 588	-38,5%
Működési költségek	1 479 338	1 958 563	-479 225	-24,5%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-334 433	-98 070	-236 363	-241,0%
EBITDA	-204 027	42 963	-246 990	-574,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	325 114	-23 990	349 104	1455,2%
Adózás előtti eredmény	-9 319	-122 060	112 741	92,4%
Adózott eredmény	-	-108 164	108 164	n/a
Teljes átfogó jövedelem	-	-108 164	108 164	n/a
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	-	32	-32	n/a
Működési költségek	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.11.30. auditált tényadatok	Mezőgazda- ság ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.11.30. összeha- sonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.11.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	1 082 107	1 300 171	-218 064	-16,8%
Személyi jellegű ráfordítások	194 129	264 534	-70 405	-26,6%
Értékcsökkenés	130 406	141 033	-10 627	-7,5%
Értékvesztés	15 489	-16 258	31 747	195,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	57 207	269 083	-211 876	-78,7%
Összes működési költség	1 479 338	1 958 563	-479 225	-24,5%

A mezőgazdasági ágazat 2024. végére 1,14 milliárd forint összes bevételt ért el, ami elmaradást jelent a 2023. év azonos időszakához képest. Az árbevétel alakulásában fontos fordulópont volt a harmadik negyedévben az, hogy az állattenyésztésből – a tojótyúkról a pulykanevelésre történő átállás után

– ismét származott folyamatos árbevétel, így a 2024 első félévében látott - bázishoz viszonyított - bevételelmaradást elkezdte visszatermelni a Csabatáj, ugyanakkor 2024 végére az elmaradást nem tudta a cég ledolgozni.

Nettó árbevétel (HAS alapon) alakulása 2024. és 2023.:

Árbevétel	2024		2023		Változás	
	eFt	Megoszlás	eFt	Megoszlás	eFt	%
Növénytermesztés árbevétele	161 874	14,31%	408 107	27,91%	-246 233	-60,34%
Állattenyésztés árbevétele	767 576	67,83%	501 973	34,33%	265 603	52,91%
Mezőgazdasági és egyéb szolgáltatások árbevétele	42 953	3,80%	143 789	9,83%	-100 836	-70,13%
Épület-, gép bérbeadás árbevétele	26 907	2,38%	41 336	2,83%	-14 429	-34,91%
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	112 486	9,94%	252 161	17,25%	-139 675	-55,39%
Egyéb tevékenység árbevétele	19 780	1,75%	114 743	7,85%	-94 963	-82,76%
Összesen:	1 131 576	100,00%	1 462 109	100,00%	-330 533	-22,61%

Az mezőgazdasági ágazat üzemi szintű eredménye 2024-ben romlott, és 2023 után továbbra is veszteséges a cég gazdálkodása. A romló eredményesség háttere egyrésről, hogy a 2023. évvégi termények 2024-ben történő értékesítése veszteséget generált, valamint csak az év második felében beinduló pulykahízlalás eredményessége még nem tudott pozitív tartományba átfordulni 2024 év végére. Az összes működési költség nagyságrendileg háromnegyedét adták az anyagjellegű ráfordítások, ezen belül a legfontosabb tétel az állattartáshoz kapcsolódó takarmány költsége. A személyi jellegű ráfordítások 26,6%-kal csökkentek, mivel a dolgozói létszám az egy évvel korábbihoz képest egész évben kisebb volt. Az egyéb működési költségek és ráfordítások az előző év azonos időszakához viszonyítottan 78,7%-kal kisebb volument értek el, aminek a háttere, hogy a mezőgazdasági szolgáltatások csökkenésének a következtében csökkent a közvetített szolgáltatások értéke, amely az IFRS kimutatásokban az egyéb működési költségek között kerül kimutatásra, valamint a tevékenységváltással kapcsolatosan levágásra, illetve értékesítésre került tojótyúkok állnak, melyek könyv szerinti értéke meghaladta a 30 millió forintot.

D. Szegmenskockázatok

A világgazdaságban lezajlott folyamatok, mint az orosz-ukrán háború, vagy a gázai konfliktus a szállítási utakat lelassította, drágította és megnehezítette a gabona eljuttatását a felhasználókhoz. Ezen tényező mellett a globális környezeti hatások - mint a klímaváltozás negatív hatásai, az elmúlt évek aszályosabb időjárása - is hozzájárultak, hogy az ágazat az elmúlt években és 2024-ben is több új kihívással nézett szembe.

Alapanyag:

Az alapanyagok minőségében az elmúlt években tapasztalható volt a negatív környezeti hatás. Arányaiiban magasabb

volument képviselt, illetve nagyobb mennyiségben volt jelen a piacon a toxinos és fertőzött gabona, a nem megfelelő minőségű alapanyag. Az alapanyag korábbi években megszokott stabil és kiszámítható ellátása kockázatosabb lett, valamint a beszerzési árak volatilitása is fokozta a piaci bizonytalanságot. A 2023-as gabonatermelés és a bővülő mezőgazdasági kibocsátás az előző év piaci ár ralijait kisímította és növelte a termelésbiztonságot. A 2024. év globális kukoricatermése meghaladja az 1,2 milliárd tonnát, a várható felhasználás ettől elmarad, így a készletek emelkedése várható. Némileg eltérnek a kukoricától a búza aktuális kilátásai. Búza esetében készletcsökkenésre lehet számítani, de ez jelentősen nem befolyásolja az árat, mivel a zárókészlet 32-33%-os arányt mutat a felhasználáshoz képest.

Infláció:

További kockázati elemnek tekinthetjük az inflációs- és kamatkörnyezetet. Az infláció érintette a háztartási és ipari fogyasztást, ami azonnal kihatott a termékek iránti keresletre, illetve az árakra.

Energia:

Kockázatot jelent a szegmens számára a háború és a háborús szankciók miatti energia ár/volumen volatilitás, az esetleges részleges energiahiány is. További kockázati tényező a mezőgazdasággal szorosan összefüggő segédanyagok (pl. műtrágya) ellátásbiztonsága és kiszámítható árazása.

E. Kockázatkezelés

A mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens szereplői által az elmúlt évek során végrehajtott beruházások elsősorban a stratégiai kockázatok mitigációjára történtek meg, azaz jelentős beruházási volument fordítottak a cégek az energiagaz-

dálkodásuk racionalizációjára, az ellátásbiztonságuk erősítésére, valamint új termékek kifejlesztésére és piacon történő bevezetésére.

A szegmens szereplőinek sikerült az inflációs hatást az értékesítési árakban érvényesíteni. A megemelkedett költségeket már nem fedező, korábban kötött értékesítési szerződések az első negyedévben kifutottak. A továbbiakban negyedéves periódusokban kerültek meghatározásra az árak, így biztosítva a szükséges alap- és segédanyag, illetve energiaszükséglet fedezetét (árfixálás, készletezés).

A tárolási kapacitások optimalizációja miatt is egyre nagyobb hangsúlyt kapott a szállítások pontos ütemezése. A további rugalmasság érdekében a raktárak kapacitásbővítését célzó beruházás befejeződött.

Az előállított termékek minőségét alapvetően határozza meg az alapanyagok minősége, azon belül is a toxintartalma, élő rovar fertőzőtsége. Az alapanyag átvétele ezért a beszállítók kockázatértékelésén alapuló toxinnmérésekkel és élő rovar vizsgálattal történik, és határérték felett a szállítmány nem kerül átvételre. Emellett az élelmiszervédelmi munkacsoport több intézkedést hozott, hogy az alapanyaggal és segédanyagokkal járó véletlen és szándékos károkozás kockázatát csökkentsék.

F. Stratégia

Az Anyavállalat stratégiai szinten kiemelten kezeli az élelmiszeripari ágazatot és hosszú távon elkötelezett az ágazatban való szerepvállalására. A szegmens szereplői az Anyavállalattal karöltve 2024-ben is azon dolgoztak közösen, hogy az eddig elért piaci pozíciót megtartsák, optimalizálják az elérhető előnyöket mind a hazai, mind a nemzetközi piacokon, a bevezetett új termékek esetében kiaknázzák a piaci lehetőségeket, illetve diverzifikálják a termékportfóliót és vevőkört. Ezzel próbálja a szegmens ellensúlyozni a gazdasági és ágazati kihívások hatásait, valamint a szegmens szereplőire gyakorolt gazdasági hatásokat konszolidálni.

A Vállalatcsoport élelmiszeripari ágazatán belül már évekkel korábban elindult a szinergiák feltérképezése és kiaknázása. A KALL és a VIRESQL 2022-ben közös irányítás alá került. Ezzel a lépéssel minden eddiginél hatékonyabb működést tudnak elérni a vállalatok. A két vállalat közös ügyvezetője Welten Marinus Antonie Frans Joseph, irányításával elkezdődött egy olyan, multinacionális versenytársakkal teletűzdelt piacon is versenyképes, vevőközpontú szervezet kialakítása, ami növeli a partnereik és a munkatársak elégedettségét. Ezzel karöltve

a cégek azonos vállalatirányítási rendszerrel dolgoznak.

A szegmens stratégiai célja a meglévő és újonnan jelentkező vevői igények kielégítése nyereség/haszon optimalizálása mellett, melyet a termékportfóliójának a folyamatos bővítésével, a termékpalettájának erőteljesebb diverzifikálásával is segít. Ennek megfelelően a társaságok közép- és hosszú távú terveiben a legújabb ipari és piaci trendeknek megfelelő innovatív termékfejlesztésekre fókuszálnak. A társaságok termékfejlesztésért felelős mérnökcsoportja az egyedi, különleges igényeknek megfelelő termékek kikísérletezését és fejlesztését, majd ipari méretekben való gyártását célozta meg. A cél a nagyobb termékdiverzifikáció és bővebb portfólió kialakítása mellett természetesen a partnerek legkülönlegesebb igényeinek megfelelő termékiszolgáltatás is. Az energiaellátottság zökkenőmentes biztosítása és az energia fajlagos felhasználásának, valamint a függőségnek a csökkentése mellett a fenntartható gazdálkodás erősítését is zászlójára tűzte a cégcsoport.

Stratégiai cél az energiahatékonyság erősítése, amelyre konkrét és kézzelfogható akciókat indított el a Vállalatcsoport, többek között elindult egy energiaracionalizációra (biomasszakazán mikroturbinával és HeatCube olvadtsó alapú hőenergia-tároló) irányuló beruházás a KALL-nál, valamint a VIRESQL esetében egy nedves takarmány-bekeverő és siktároló építése történt meg, ami a termékportfólió bővülésében nagy szerepet játszik.

TURIZMUS SZEGMENS



A Hunguest Zrt. (továbbiakban: Hunguest) és a Balatontourist Csoport (BALATONTOURIST Kft. és a BALATONTOURIST CAMPING Kft., továbbiakban együttesen: Balatontourist) 2019. július 1-je óta, már közel hat éve szerepelnek leányvállalatként az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) IFRS szerinti konszolidált beszámolójában. Ezen cégek, valamint külföldi leányvállalataik reprezentálják az OPUS Csoport turisztikai szegmensét, amely 2024. év a végére a csoportszintű konszolidált mérlegfőösszeg 12%-át, míg árbevételeinek 8%-át adja.

A Turizmus szegmens tevékenységi körébe az alábbiak tartoznak:

- Belföldi és külföldi wellness-, és rendezvényturizmus
- Balaton környéki kempingszolgáltatás

A. Szegmens cégei

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.12.31	Kibocsátó részesedése 2023.12.31
Hunguest Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	99,99%	-
Relax Gastro Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegró	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
KZH INVEST Kft.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Kft.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
HUNGUEST Hotels Zrt.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	99,99%

L: Leányvállalat

*2023.12.31-én az egyesülésben rejlő szinergiák kiaknázása, a párhuzamosságok megszüntetése, valamint a racionális és költség-hatékony működés elősegítése érdekében összeolvadással megszűntek, közös jogutód a Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság, amelyben az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen részesedéssel rendelkezik.



Az OPUS GLOBAL elkötelezett a Cégcsoport irányítási struktúrájának egyszerűsítésében, a döntéshozatali folyamatok optimalizálásában és ezáltal a hatékonyság folyamatos növelésében. Ezen törekvés eredménye, hogy a KZH INVEST Kft., a KZBF INVEST Kft. és a HUNGUEST Hotels Zrt. 2023. december 31-én összeolvadással megszűntek, és jogutódjuk a 2024. január 1-jétől működő Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság, amely társaság közvetlen tulajdonosa az OPUS GLOBAL. Az egyszerűsített struktúra átláthatóbb, közvetlen kapcsolatot teremt az Anyavállalattal, és lehetővé teszi a stratégiai célkitűzések gyorsabb végrehajtását, miközben minimalizálja az adminisztratív terheket. Mindemellett a Hunguest változatlan irányítással, stratégiával, és természetesen a megszokott magas minőségben folytatja működését.

A Hunguest Magyarország vezető vidéki szállodalánca, 2024. végén 18 szállodát és két fürdőt üzemeltet az országhatárokon belül. A belföldi szállodák összesen 3.445 szobával és 6.935 férőhellyel rendelkeznek. A szállodák a kiemelt turisztikai célpontokban (fürdő- és üdülőhelyeken: Balatonalmádi, Bük, Cegléd, Eger, Egerszalók, Hajdúszoboszló, Hévíz, Gyula, Nyíregyháza, Szeged, Zalakaros és Tapolca) található, továbbá külföldi szállodaüzemeltető társaságokon keresztül érdekeltégi körbe tartozik két ausztriai szálloda (a karintiai Heiligenblut am Großglockner-ben elhelyezkedő Sporthotel Heiligenblut és Landhotel Post), valamint a montenegrói Herceg Novi-ban található, közvetlen tengerparti fekvésű Hunguest Hotel Sun Resort.



A Balatontourist (BALATONTOURIST Camping Kft. és BALATONTOURIST Kft.) Magyarország piacvezető kempingüzemeltetője. 1.545 kempinghellyel, 76 üdülőházzal, 225 mobilházzal, valamint bérelhető lakókocsikkal és berendezett, komfortos sátrakkal várja a kempingezni vágyókat Balatonakaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülöpön.

A Relax Gastro Hotel GmbH és a Heiligenblut GmbH szállodaüzemeltető társaságokon keresztül az érdekeltégi körbe tartozik két ausztriai szálloda (a karintiai Heiligenblut am Großglockner-ben elhelyezkedő Sporthotel Heiligenblut és Landhotel Post), valamint a Hunguest Hotels Montenegro d.o.o üzemelteti a montenegrói Herceg Novi-ban található, közvetlen tengerparti fekvésű Hunguest Hotel Sun Resort szállodát.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A Turisztikai és Vendéglátó Munkaadók Országos Szövetsége (VIMOSZ) a Magyar Turisztikai Szövetség Alapítvánnyal és a GKI Gazdaságkutató Zrt.-vel (továbbiakban: GKI) együttműködve havi rendszerességgel méri a turizmusban várható konjunktúra alakulását, és teszi közzé a Turizmus Konjunktúra Indexet (továbbiakban: TKI) -100 és +100 közötti skálán (ahol -100: jelentősen romlik, +100: jelentősen javul). 2024. végén, a negyedik negyedév hónapjaiban a TKI index az alábbiak szerint alakult:

- 2024. októberben az index az előző hónaphoz képest 2 pontos csökkenést követően - 6 ponton állt, ami az ágazati szolgáltatók enyhén negatív hangulatát tükrözte. A csökkenés ellenére a TKI értéke 2 ponttal volt magasabb a bázist jelentő 2023 októberében mért adathoz képest. A turisztikai szektoron belül a szálláshelyek esetében javuló, a vendéglátás esetében ezzel szemben romló trend volt megfigyelhető. A TKI a szolgáltatási szektor konjunktúra indexénél (0 pont) alacsonyabb, azonban így is magasabb a GKI nemzetgazdasági átlag üzleti bizalmi indexénél (-9). A turizmusteljesítmény várakozások indexe azonban az előző hónaphoz képest 10 pontos növekedéssel +4 pont-ra emelkedett, ami így 5 ponttal magasabb a bázis időszaki értéknél, ami az ágazat kedvezőbb helyzetét mutatja.
- 2024. novemberben az index értéke javult és -2 pontra emelkedett, ami azonban még változatlanul enyhén negatív helyzetértékelést jelez, azonban a szálláshely alágazat esetében már 4 pontos növekedés volt tapasztalható. A TKI a szolgáltatási szektor konjunktúra indexénél (-3) magasabb volt már ebben a hónapban és továbbra is meghaladta a GKI nemzetgazdasági átlag üzleti bizalmi indexét (-11). A 2023. évi azonos időszak bázishoz képest a TKI 6 pontos növekedést mutatott, az alszektorok közül a szálláshely esetében volt a legnagyobb növekedés.
- 2024. decemberben a TKI -7pontra csökkent, ami kissé romló helyzetértékelést jelzett. A szálláshely alágazat esetében 6 pontos csökkenés tapasztalható. A TKI a szolgáltatási szektor konjunktúra indexénél (-3) kisebb ebben a hónapban, de továbbra is meghaladta a GKI nemzetgazdasági átlag üzleti bizalmi indexénél (-13). A bázishoz képest a TKI 1 pontos elmaradást mutat, az alszektorok közül a szálláshely esetében növekedést láthattunk. A foglalkoztatási várakozás index a december-február időszakra vonatkozóan növekvő foglalkoztatást jelez, az index az előző hónaphoz képest 7 ponttal lett magasabb.

Az ENSZ turisztikai szervezetének (UN Tourism) felmérése alapján a nemzetközi turizmus 2024 végére a legtöbb régióban elérte a koronavírus-járvány előtti szintet. A növekedésben élen járt és kiemelkedett a Közel-Kelet, Európa és Afrika. Az ázsiai és csendes-óceániai térség azonban még nem érte el, csak megközelítette a korábbi szinteket. A vendégköltség növekedése pedig meghaladta a vendégforgalom növekedését. A szektor működését azonban továbbra is nehezítik a magas utazási költségek, az infláció, az olajárak ingadozása, valamint a geopolitikai és klímaváltozással kapcsolatos kihívások. Jelentősen nő a nemzetközi turizmusban az online foglalások aránya az Európai Unió országaiban. Az Eurostat adatai alapján az év második felében nőtt az ily módon foglalt vendégéjszakák száma az előző év azonos időszakához képest, 2024 végére 18%-kal haladta meg a 2023. évi bázisértéket.

A főbb országos markerek (szállodák adatai):

(Vált. = előző év azonos időszakához képesti változás %-ban)

Mutató	Október	Vált.	November	Vált.	December	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	904	7,7%	780	7,0%	756	2,4%
Külföldi vendégéj, ezer	1.078	11,4%	941	13,0%	1.005	12,3%
Összes vendégéj, ezer	1.982	9,7%	1.721	10,2%	1.761	7,8%
Összes bruttó bevétel, mFt	73.476	22,6%	63.848	25,1%	72.775	22,5%

Forrás: Központi Statisztikai Hivatal (Kereskedelmi szálláshelyek forgalma)

(Vált. = előző időszakhoz képesti változás %-ban)

Mutató	2024Q4	Vált.	2024 YTD	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	2.440	5,8%	10.667	6,2%
Külföldi vendégéj, ezer	3.024	12,2%	11.982	9,9%
Összes vendégéj, ezer	5.464	9,2%	22.649	8,1%
Összes bruttó bevétel, mFt	210.099	23,3%	792.129	17,1%

Forrás: Központi Statisztikai Hivatal (KSH);

A Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ adatai alapján a negyedik negyedév forgalma szempontjából fontos őszi szünetben a vendégéjszakák száma 11%-kal haladta meg a tavalyi őszi szünetben realizáltat. A belföldi forgalom 10%-kal, a külföldi 20%-kal volt magasabb ebben az időszakban a tavalyinál. A külföldiek 68%-a Budapestre érkezett. A belföldi vendégek 90%-a vidéki úti célt választott. A szálláshelyeken 21%-ot tett ki a 18 éven aluliak létszáma, ami a családосok nagy számát jelenti. A bevételek 24%-os növekedést mutatnak a tavalyi év iskolaszünetéhez képest. 2024 negyedik negyedévében és éves szinten is a beutazó forgalom erősebb dinamikája volt jellemző a belföldi forgalomhoz képest. A bevételek növekedési indexe több mint duplája a vendégéjszakáknak, tehát az árak is emelkedtek.

A SZÉP-kártya kiemelkedő szerepet játszott a hazai turizmus élénkítésében, és stratégiai fontosságú a belföldi utazások ösztönzésében. 2025. januárjától SZÉP-kártyát érintően – a gazdasági folyamatok erősítése céljából – több új változtatás kerül bevezetésre, ilyen többek között az aktív életmóddal kapcsolatos tevékenységekre elkölthető keretösszeg („zseb”) bevezetése, valamint a kártyára érkező juttatások 50%-a lakáscélú felhasználásra is fordítható (pl. építőanyag, bútor, világítási eszközök, stb.). Ezek a változások – a keretösszeg

C. Szegmens 2024. évi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Turizmus szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze-hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	137 724 615	155 799 002	-18 074 387	-11,6%
Pénzeszközök összesen	4 183 094	5 264 877	-1 081 783	-20,5%
Saját tőke	55 097 732	76 531 361	-21 433 629	-28,0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	63 599 846	65 160 707	-1 560 793	-2,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 027 037	14 106 934	4 920 103	34,9%
Hitelek és kölcsönök	22 828 005	24 147 597	-1 319 592	-5,5%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,6%	15,5%	n/a	n/a

A Turizmus szegmens mérlegfőösszege 2024-ben 155,80 milliárd forint nyitóértékről 137,72 milliárd forintra csökkent, ami 18,07 milliárd forinttal, 11,6%-kal alacsonyabb érték, mint a 2023. évi záróadat. A mérlegfőösszeg csökkenése az első három negyedév során jelentkezett (ezen belül is az első negyedév volt a kiugró), 2024 negyedik negyedévében stagnálást láthattunk. A Turizmus szegmens aggregált mérlegfőösszegének 2024-ben realizált csökkenésében döntő

felhasználásának kibővítése új szektorok felé – csökkentheti a turisztikai célú felhasználást, ugyanakkor 2025. szeptembertől a SZÉP-Kártya digitális formában is (mobilapp, digitális pénztárca) elérhető fizetőeszközzé válik. A várakozások szerint ezen fejlesztés hozzájárul ahhoz, hogy a SZÉP-kártyán elhelyezett keretösszegek felhasználása egyszerűbbé váljon, ami a turisztikai szektor számára kedvezhet.

A globális ágazati trendek és a turisztika jövőképeének közös áttekintésére Budapest adott otthont 2024. novemberében a 23. Európai Turizmus Fórumnak a szektor meghatározó szereplőinek, valamint vezető európai és hazai szakpolitikusok részvételével. A konferencián kiemelt téma volt a digitális fejlődés (adatvezérelt turizmus megteremtése), a zöldítés, a mesterséges intelligencia potenciáljának kihasználása, a képzett munkaerő biztosítása, a kiegyensúlyozatlan („túl-,) turizmus csökkentése. A jövőben dedikált biztos felel az Európai Bizottságban a fenntartható közlekedés és turizmus területéért. Jelentős változásokat hoz a mesterséges intelligencia egyre kiterjedtebb használata. A felhasználói adatokon alapuló személyre szabott kínálatok kialakítása mellett azonban kulcsfontosságú a személyes adatok védelme. E mellett az emberi munka jobban fókuszálhat a komplexebb, empatikusabb, kulturális érzékenységet kezelő feladatok megoldására.

tényező, hogy a KZBF Invest Kft. és a KZH Invest Kft. saját vagyona – ami még szerepelt a 2023. év végi záró aggregált szegmens adatokban – a HUNGUEST Hotels Zrt.-vel történő összeolvadás következtében már nem jelent meg a szegmens 2024. évi aggregált saját tőkéjében (figyelembe véve, hogy a jelen szegmens adatok a szegmens cégeinek konszolidációs kiszűrés nélküli aggregált adatait tartalmazzák). A szegmens számaiban ez a változás az év kezdetén azonnal megjelent,

és ez idézte elő az első negyedévi nagy értékű mérlegfőösszeg-csökkenést. Az állomány változás gyakorlatilag adminisztratívnak tekinthető – ami konkrét mérlegtételeket nézve a saját tőke és a részesedések állománycsökkenését jelenti – és 2024-ben már részben kompenzálásra is került, egyrészt a nyereséges gazdálkodás hatására, másrészt az év során megnyitott szállodaépületek (Hunguest Flóra és Hunguest Béke), valamint az éven átnyúló és folyamatos beruházások ütemezett aktiválásának köszönhetően. Az éven túli eszközökön belül az ingatlanok értékét – ezáltal indirekten a mérlegfőösszegét is – emelte meg a szállodaépületek és kiszolgáló egységeik karbantartása és kisebb felújítások elvégzése.

A Turizmus szegmens a tevékenységi köréből adódóan jelentős tárgyi eszköz állománnyal rendelkezik, az eszközállományának közel 75%-át ingatlanok, gépek és berendezések teszik ki, ami koncentráltan a szállodaipari ágazathoz köthető, 99%-a a szállodaipari ágazathoz, sőt alapvetően a csoportvezető Hunguesthez kapcsolódik. Az ingatlanok, gépek és berendezések aggregált értéke a 2023. év végi 92,66 milliárd forintról 2024 végére 102,80 milliárd forintra megemelkedett (11%).

A szegmens aggregált forgóeszköz állománya 8,57 milliárd forintról 7,93 milliárd forintra, 7%-kal csökkent a 2024. év folyamán. A forgóeszközállomány-változás legjelentősebb elemét a pénzeszközállomány esése jelentette. Az év során elvégzett fejlesztések és állagmegőrző beruházások, azaz a CAPEX értéke magával vonta – a beruházások finanszírozásának előrehaladás ütemével – a pénzeszközállomány csökkenését, így a pénzeszközállomány a 2023. évi 5,26 milliárd forint záró

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Turizmus szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze-hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	47 717 765	39 072 702	8 645 063	22,1%
Működési költségek	41 083 030	36 001 792	5 081 238	14,1%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 634 735	3 070 910	3 563 825	116,1%
EBITDA	9 745 783	6 159 559	3 586 224	58,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 689 743	-940 047	-2 749 696	-292,5%
Adózás előtti eredmény	2 944 992	2 130 863	814 129	38,2%
Adózott eredmény	3 684 854	1 647 089	2 037 765	123,7%
Teljes átfogó jövedelem	3 645 682	1 611 202	2 034 480	126,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 568	1 398	170	12,2%

A Turizmus szegmens eredmény- és költségoldalának alakulásában a szállodaipari ágazat, azon belül is a Hunguest a meghatáro-

zó szereplő. Az aggregált szegmensszintű árbevétel 91%-át, az EBIT 96%-át teszi ki a Hunguest, gyakorlatilag a Turizmus szegmens aggregált számaait szinte csak a szállodaipari ágazat működése alakítja.

A Turizmus szegmens aggregált összes működési bevétele 2024-ben a 2023. évi azonos időszak adathoz képest 22,1%-kal emelkedett, és 47,72 milliárd forintot ért el év végére. A bevételnövekedés trendszerűen folyamatosan jelen volt 2024-ben, minden negyedév során árbevétel-növekedést láthattunk az előző év azonos időszakához képest, ami leginkább a növekvő – elsősorban szállodaipari - kapacitáshoz és vendégszámhoz köthető, de az árszintnövekedés és az EUR/HUF árfolyam alakulása is kedvező hatással járult hozzá az árbevétel növekedéséhez. A bevételekhez hasonlóan a költségeknél is emelkedést láthattunk, de míg az aggregált összes működési bevétel 8,65 milliárd forintos növekedést ért, el addig a működési költségek emelkedése ettől elmaradt, a szegmens aggregált összes működési költsége csak 5,08 milliárd forinttal nőtt (36,00 milliárd forintról 41,08 milliárd frontra). A költségszint mind értékét, mind arányát tekintve alacsonyabb mértékben emelkedett a bevételekhez képest, ennek következtében eredményesség javulás figyelhető meg a Turizmus szegmensben. A szegmens gyakorlatilag megduplázta üzemi eredményét 2024-ben, a 2023. évi 3,07 milliárd forintról 6,63 milliárd forintra javult a nyereségesség. Az év folyamán mind a négy negyedév eredményes volt, a piac szezonális jellemzőinek eredményeképpen a nyereség több mint fele a harmadik negyedévben képződött.

A szegmens szereplőinek javuló hatékonyságát az is mutatja, hogy a nyereség növekedése minden negyedévben év/év alapon folyamatos volt. Az aggregált üzemi eredmény 2024 első negyedévében 0,53 milliárd forint volt, a második negyedévben realizált nyereség már elérte az 1 milliárd forintot, a harmadik negyedévben ez az érték már meghaladta a 4,6 milliárd forintos negyedéves nyereség adatot, végül az utolsó negyedévben a szegmens aggregált szinten 0,38 milliárd forint üzemi eredmény ért el. A management hatékony irányításának, valamint az évek során végrehajtott beruházások következtében a folyamatosan növekvő tartós eszközérték után elszámolt értékcsökkenésnek köszönhetően az EBIT-DA a 2023-as bázisidőszakához képest 3,59 milliárd forinttal, 58,2%-kal nagyobb értéket ért el. 2024 végére a turizmus szegmens aggregált EBITDA értéke közelítette a 10 milliárd forintot. A vendégek szálláshely-szolgáltatás iránti kereslete

növekedett, növekvő tendenciát láthattunk 2024 mind a négy negyedévében, és a jellemzően belföldi vendégkörre építő Hunguest számára kedvező piaci környezet alakult ki 2024-ben. A szegmens egyik kiemelendő eredménye, hogy a korábbi évek gazdasági kihívásait leküzdve dinamikusan emelte eredményességét, a 2022. évi veszteséges gazdálkodást követően 2023-ban már nyereséget ért el, amelyet 2024-ben tovább tudtak emelni a szegmens szereplői.

A pénzügyi bevételek 2023. évi bázisához viszonyított elmaradásának (2023-ban 3,52 milliárd forinttal szemben 2024-ben 382 millió forint), valamint a pénzügyi műveletek ráfordításának stagnálásának együttes hatására 2024-ben a Turizmus szegmens aggregált szintű pénzügyi eredménye 2,75 milliárd forinttal alakult kedvezőtlenebbül mint 2023-ban, összességében a pénzügyi műveletek vesztesége 3,69 milliárd forinttal csökkentette az adózás előtti eredményt. A pénzügyi műveletek kedvezőtlen alakulásában megjelent a kedvezőtlenebb árfolyamhatás, amely a szállodaipari ágazat deviza alapú hitelállományának fordulónapokon történő forint értékének meghatározása során jelentkezik, ami 2024-ben jelentősen hozzájárult a pénzügyi műveletek veszteségének emelkedéséhez. Alapvetően az aggregált szintű pénzügyi műveletek vesztesége a pénzügyi bevételek elmaradására vezethető vissza, ami részben az árfolyamhatás következménye, részben pedig abból eredeztethető, hogy a 2023. év végi összeolvadásos tranzakciót követően a korábban bázis értékben megjelenő pénzügyi bevételei – például korábban osztalék - eltűntek, illetve lecsökkentek.

A pénzügyi műveletek veszteségének emelkedése ugyan jelentős volt 2024-ben, de ez a negatív hatás csak csökkentette az üzemi nyereségesség javulásának szintjét, és a Turizmus szegmens adózott eredménye még így is több mint a duplájára emelkedett 2023-hoz képest, 1,65 milliárd forintról 3,68 milliárd forintra nőtt.

A Hunguest kapacitása az elmúlt évek során folyamatosan nőtt az akvizíciók és a fejlesztési program eredményeképpen, amely szükségessé tette a foglalkoztatotti létszám bővítését is. A 12,2%-os foglalkoztatotti létszámbővülés mögött elsősorban az új szállodák átvétele és a felújítási munkák üteme szerint növekvő kapacitásbővülés áll.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	Turizmus szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	21 651 543	18 537 728	3 113 815	16,8%
Személyi jellegű ráfordítások	13 548 285	11 306 222	2 242 063	19,8%
Értékcsökkenés	3 111 048	3 088 649	22 399	0,7%
Értékvesztés	-22 243	187 285	-209 528	-111,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 794 397	2 881 908	-87 511	-3,0%
Összes működési költség	41 083 030	36 001 792	5 081 238	14,1%

A Turizmus szegmens költségstruktúráját a korábbi évekhez hasonlóan továbbra is két nagy tételegyüttes határozza meg. A költségek volumenét tekintve az összes működési költség 52,7%-át az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, és 33,0%-ot képviselnek a személyi jellegű ráfordítások. Mind a két költ-

ségtétel esetében növekedés volt 2024-ben, ami visszavezethető a bázisidőszakhoz képest magasabb szállodai kapacitás miatt jelentkező anyagköltség-emelkedésre és a korábban már említett foglalkoztatotti létszámbővülésre, illetve a 2023-as bázisnál magasabb átlagos bérszintre.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg- Szállodaipari ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Szállodaipari ágazat 2024.12.31. auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	133 066 845	151 781 996	-18 715 151	-12,3%
Pénzeszközök összesen	3 612 648	4 682 951	-1 070 303	-22,9%
Saját tőke	53 484 482	75 085 127	-21 600 645	-28,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	61 151 705	63 083 283	-1 931 578	-3,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	18 430 658	13 613 586	4 817 072	35,4%
Hitelek és kölcsönök	22 828 005	24 147 597	-1 319 592	-5,5%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	17,2%	15,9%	n/a	n/a

A szállodaipari ágazatot bemutató pénzügyi táblák együttesen tartalmazzák a Hunguest valamennyi leányvállalatát, beleértve a külföldi egységeket is, de nem tartalmazzák a kempingüzletághoz tartozó két társaságot, amelyek a szállodaipari ágazattól külön, a kemping ágazat keretében kerülnek bemutatásra. A szállodaipari ágazat aggregált pénzügyi adataiban a Hunguest jelentős súlyt képvisel, az ágazat aggregált mérlegfőösszegének 95%-a, az árbevétel és az ágazati nyereség egyaránt 99%-a köthető a csoportvezetőhöz. Ezek alapján megállapítható, hogy a Hunguestnél lezajló események határozzák meg leginkább az ágazatban végbemenő főbb gazdasági folyamatokat és befolyásolják a pénzügyi adatok és a mutatók alakulását.

Az ágazat aggregált mérlegfőösszege 133,07 milliárd forint volt 2024. végén, ez a 2023-as bázishoz képest 12,3%-os, 18,72 milliárd forintos csökkenést jelent. Az aggregált mérlegfőösszegre vonatkozó megállapítások megegyeznek a korábban a Turizmus szegmensnél már bemutatott összefüggésekkel. A szállodaipari szegmens aggregált mérlegfőösszegének 2024-ben látható változása mögött az áll, hogy az év kezdetén - a szállodaipari ágazat strukturális egyszerűsítésére irányuló összeolvadásos tranzakció hatására - a szegmens aggregált adataiból kikerült a tranzakcióban részt vevő és összeolvadással megszűnő két cég, a KZBF Invest Kft. és a KZH Invest Kft. saját vagyona. A KZBF Invest Kft. és a KZH Invest Kft. részesedéssel bírtak a Hunguest Hotels Zrt-ben ezért az

összeolvadáskor ezen három cég tőkekonszolidációja magasabb - az OPUS GLOBAL, mint a tulajdonos - szinten valósult meg. Ennek következményeképpen pedig a tranzakciót követően a részesedések és a megszűnő társaságok saját tőkéje már a Hunguest 2024-es egyedi beszámolójában jelent meg. Ebből következően, tekintettel a könyvelési lépésekre, az aggregált szintű pénzügyi adatokra a tranzakció előtti 2023-as és a tranzakciót követő 2024. évi beszámolók összehasonlíthatóságához az előbb leírt tények értelmezése szükséges. Ennek az összehasonlíthatóságnak a biztosítására bemutatjuk a szegmens mérlegfőösszegét és saját vagyonát pro forma verzióban, amely az auditált tényadatoktól annyiban különbözik, hogy a beolvadás saját tőke hatását is tartalmazza a Turizmus szegmensre. Az összeolvadás hatása nélkül a szegmens saját vagyona az elvégzett és még 2024-ben aktívált beruházások és a tárgyévi eredmény eredményeképpen növekedett.

A szállodaipari ágazat egyedi piaci jellemzői közé tartozik, illetve a piacra lépés alapvető feltétele a nagyértékű infrastruktúra rendelkezésre állása. A szállodaipari ágazat mérlegszerkezetében a befektetett eszközök állománya a meghatározó, mivel az ingatlanok, gépek és berendezések aggregált értéke 101,41 milliárd forint, ami az aggregált mérlegfőösszeg 72%-át teszi ki. Aggregált szinten az ingatlanok, gépek, berendezések összegéből önmagában a csoportvezető Hunguesthez kapcsolódó infrastruktúra 95,56 milliárd forintot képvisel, és

ez az érték az elvégzett beruházások és folyamatos állagjavító munkák hatására növekvő tendenciát mutatott. Az aggregált befektetett eszközökön belül másik meghatározó mérlegtétel a 23,65 milliárd forinton nyilvántartott részesedések értéke, ami gyakorlatilag teljes egészében a Hunguest leányvállalataihoz kapcsolódik és tartalmazza a múltbeli akvizíciók során elszámolt bekerülési értékcorrekciókat is.

Az ágazati struktúra egyszerűsítésének keretében végrehajtott tranzakciónak az aggregált mérlegfőösszegére gyakorolt negatív hatását enyhítette a Hunguest több évet átölelő szállodafejlesztési programja (részben a Kisfaludy Turisztikai Fejlesztési Program támogatásával), ami ütemterv szerint lezajlott 2020-2024 között. Az ország történetének egyik legnagyobb szállodafejlesztési programja a Hunguest Flóra és a Hunguest Béke átadásával 2024. második felében lezárult, aminek a direkt hatására az ingatlanok értéknövekedése folyamatos volt az elmúlt években, és 2024-ben is. A Hunguest esetében az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értéke 9,44 milliárd forinttal (11%) emelkedett 2024-ben. A fejlesztési program lezárását követően 2025 az első üzleti év, amikor a Hunguest szállodalánc már teljes kapacitással üzemel. A Hunguest mellett az ágazat további szereplőinél érdemi befektetett eszközállomány-változás az év folyamán nem volt. Az ágazat aggregált befektetett eszközein belüli változások a Hunguesthez kapcsolódnak, az ágazat egyéb szereplőinél érdemi változásokat nem láthattunk 2024-ben.

A Hunguest szállodalánchoz tartozó szállodák:

Szálloda/fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos Üzemeltető		Kapcsolat jellege	Hatás a Hunguest Zrt.-re
Hunguest Hotel Aqua-Sol	142	Hajdúszoboszló	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Béke	224	Hajdúszoboszló	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Apollo	55	Hajdúszoboszló	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Sóstó	123	Nyíregyháza	Nyíregyháza MJV	Hunguest Zrt.	üzemeltetés	teljes időszakban
Hunguest Szeged*	199	Szeged	Hunguest Zrt		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bük	360	Bükfürdő	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Pelion	228	Tapolca	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bál Resort	210	Balatonalmádi	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Gyula*	308	Gyula	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Saliris*	204	Egerszalók	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Flóra	190	Eger	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Helios**	212	Hévíz	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Panoráma	205	Hévíz	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Freya	162	Zalakaros	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Millennium	122	Budapest	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Platánus	182	Budapest	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Eger & Park	214	Eger	Hunguest Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Aquarell	90	Cegléd	MFB-Ingatlan-fejlesztő Zrt.	Hunguest Hotels Zrt.	üzemeltetés	2023.06.01-től
Hunguest Hotel Sun Resort (CG)	229	Herceg Novi/ Montenegró	Hunguest Hotels Montenegro Doo.		100%-os tulajdonban lévő leányvállalat	teljes időszakban
Sporthotel Heiligenblut (A)	112	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH	Relax Gastro Hotel GmbH	100%-os tulajdonban lévő leányvállalat	teljes időszakban
Landhotel Post (A)	50	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH		100%-os tulajdonban lévő leányvállalat	teljes időszakban
Palota**	133	Miskolc-Lilla-füred	Hunguest Zrt.-n kívüli cég		franchise	2023 I. negyedév
Fenyő (RO)**	100	Csíkszereda/ Románia	Hunguest Zrt.-n kívüli cég		franchise	2023 I. negyedév

*Arculat- és névváltozás történt
**2023.03.31. napján megszűnt franchise szerződések

A 2024. december 31-i fordulónapot követő esemény, hogy a Hunguest 2025. március 1-től az Andrásy Kúria & Spa, 2025. március 13-tól a Hotel Benedict Kőszeg üzemeltetési feladatait vette át. A Hunguest az 53 szobás tarcali Andrásy Kúria & Spa és a 35 szobás kőszegi Hotel Benedict szállodák üzemeltetésével erősíti pozícióját a vidéki szabadidős turizmus piacán, fokozza jelenlétét a Tokaj-Nyíregyháza és a Bük-Sárvár turisztikai térségekben és tovább bővíti üzemeltetési szerződéseinek számát a saját tulajdonban lévő hotelek mellett.

A forgóeszközök esetében is megállapítható, hogy a Hunguest 90 %-os súlyával meghatározza az éven belüli eszközök alakulását. Az ágazatvezető Hunguest forgóeszközei 2024-ben 7,43 milliárd forintról 0,41 milliárd forinttal, 6%-kal csökkentek. A forgóeszközök között a pénzeszközök (50%) és az egyéb követelések és időbeli elhatárolások (32%) a két legnagyobb volument képviselő tétel. Az aggregált pénzállomány 4,68 milliárd forint nyitóértékről 2024-ben 1,07 milliárd forintot

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás- Szállodaipari ágazat:

Főbb eredményadatok	Szállodaipari ágazat	Szállodaipari ágazat	2023.12.31.-	Változás
	2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2024.12.31. össze- hasonlítása	2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	44 871 798	36 885 175	7 986 623	21,7%
Működési költségek	38 507 396	34 070 064	4 437 332	13,0%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 364 402	2 815 111	3 549 291	126,1%
EBITDA	9 069 770	5 560 195	3 509 575	63,1%
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 594 798	-898 795	-2 696 003	-300,0%
Adózás előtti eredmény	2 769 604	1 916 316	853 288	44,5%
Adózott eredmény	3 517 838	1 446 857	2 070 981	143,1%
Teljes átfogó jövedelem	3 478 666	1 410 970	2 067 696	146,5%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 516	1 355	161	11,9%

A szállodaipari ágazat 44,87 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami 7,99 milliárd forinttal (21,7%) meghaladta az előző évi bevételt. A Hunguest egy nagy átfogó, 2000 szobát és 125 ezer négyzetméternyi alapterületet érintő fejlesztési programot indított el 2020-ban. Az elmúlt négy évben ütemezetten valósult meg a felújított szállodai egységek átadása és a vendégkör számára történő megnyitásuk. 2024-ben két szállodai egység átadásával a Hunguest stratégiai fejlesztési programja lezárult. Ennek a négy éven át tartó szálloda-fejlesztési programnak köszönhetően bővült a szállodai férőhelyek száma, nőtt a szállodák kapacitása, aminek egyenes következménye az ágazat tartós árbevétel-növekedése is. A 2023. évi átlagos szállodai kapacitás 2024. évben megemel-

csökkent, ezáltal 3,61 milliárd forinton zárta az évet. A pénzeszközök csökkenése a korábban bemutatott 2024-ben még szinte az egész évben folyamatosan zajló szállodafejlesztési programmal kapcsolatos.

A szállodaipari ágazat aggregált saját tőke állományának csökkenését a szegmensen belül 2023. végén lezajlott összeolvadási tranzakció befolyásolta. Ezen hatás nélkül a szállodaipari ágazat saját tőkéje a tárgyévi átfogó jövedelemmel növekedett. A kötelezettségállományt az ütemezett hitel-törlesztések csökkentették, amit a devizahitelek fordulónapi ártértékelése korrigált, ugyanis 2024-ben a forint euróhoz viszonyított árfolyamának alakulása a forintban kifejezett EUR alapú kötelezettségállományt negatívan érintette. A rövid lejáratú kötelezettségeket az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások, valamint a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek együttese emelte meg.

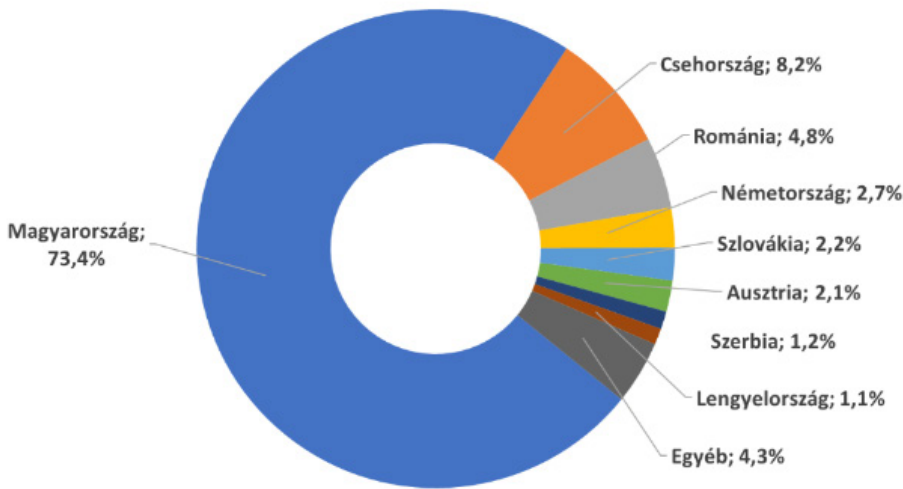
adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

kedett és ez a tény indokolja leginkább a Hunguest 2024-ben realizált árbevétel növekedését.

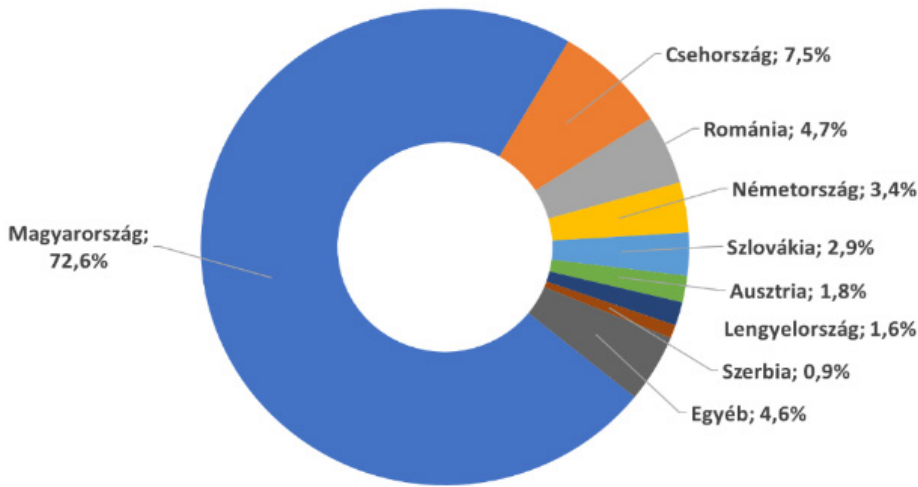
A bevételekhez hasonlóan – azonos háttérokok, azaz a 2024-ben megemelkedett szállodai kapacitás miatt – az összes működési költség is magasabb a bázishoz képest, és 34,07 milliárd forintról 38,51 milliárd forintra – 13%-kal – nőtt a teljes költség szint. A szállodaipari ágazat üzemi szintű eredményét több mint a duplájára emelte, 2,82 milliárd forintról 3,55 milliárd forint növekedéssel 6,36 milliárd forint üzemi eredményt ért el. Az EBITDA is kedvezően alakult 2024-ben, 5,56 milliárd forint bázisértékről 3,51 milliárd forint növekedés mellett 9,07 milliárd forinton zárta az évet.

A Hunguest szállodák vendégforgalmában továbbra is a belföldi turizmus a meghatározó. A külföldi országok sorrendjében jelentős változás nem történt, a megoszlást tekintve továbbra is Csehország és Románia a két legfontosabb küldőpiac. A harmadik negyedévhez képest a negyedik negyedévben Csehország, Románia, Ausztria és Szerbia növelte részesedését a beutazó piacon. A magyar vendégek részaránya az egész év során folyamatosan 70% körül mozgott, az év első felében – a téli hónapok és az előszezonok időszakában – a 70%-ot alulról súrolta a belföldi vendégek aránya, a második félévben részben a turisztika és a belföldi turizmus szempontjából kiugró nyári szezon hatására már 70%-ot meghaladta a hazai vendégek aránya (a harmadik negyedévben 74,0%, a negyedik negyedévben 73,4% volt).

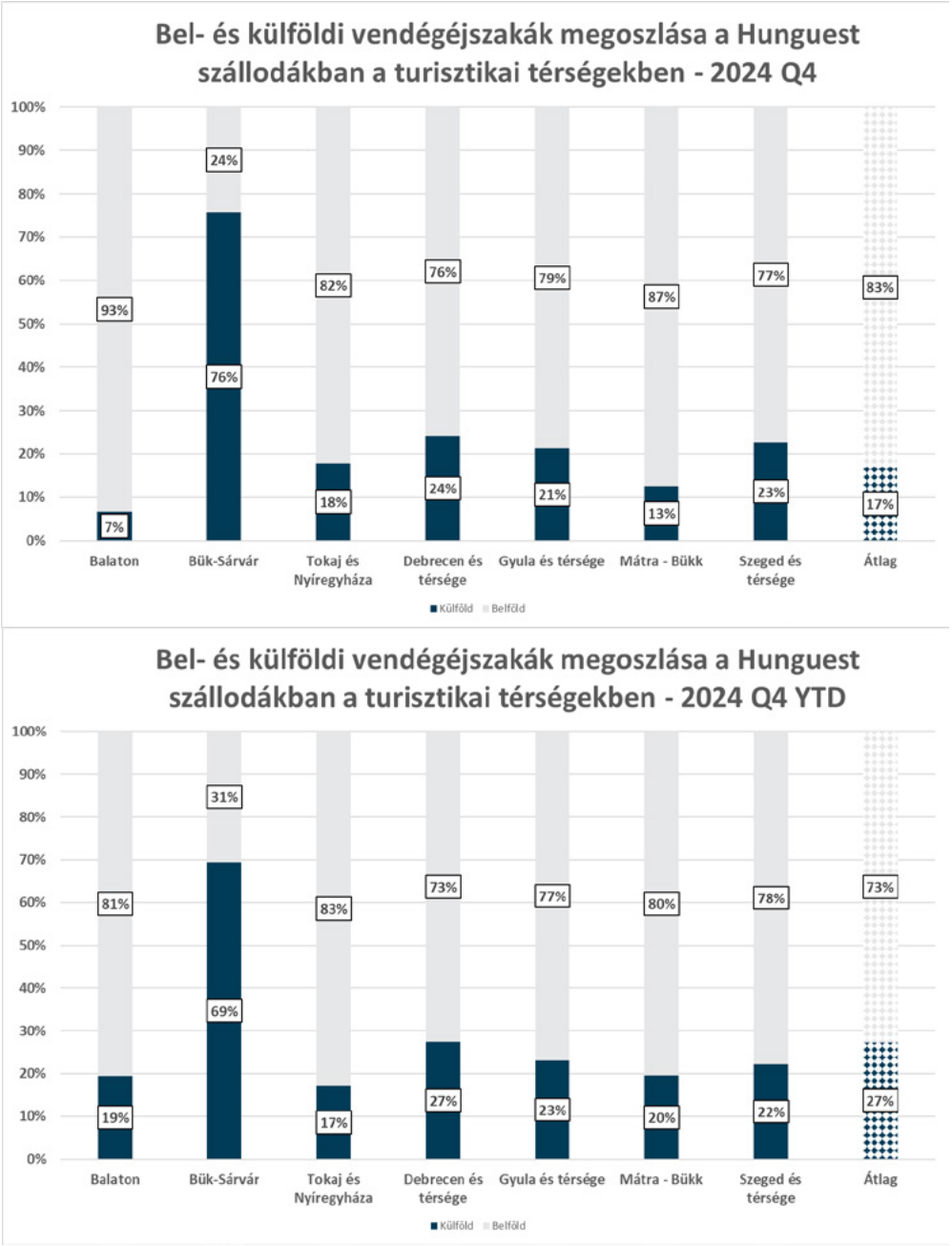
Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hunguest Zrt. 2024 Q4



Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hunguest Zrt. 2024 Q4 YTD



A kiemelt hét vidéki turisztikai térségben található Hunguest szállodák a negyedik negyedévben és a teljes 2024. év során az alábbi ábrákon látható arányban realizáltak belföldi és külföldi vendégkört. A legmagasabb külföldi arány továbbra is a Bük-Sárvár régióban realizálódott. 2024 negyedik negyedévében átlag alatti külföldi vendégj arány csak a Balaton és a Mátra-Bükk turisztikai régióban elhelyezkedő szállodákban keletkezett, átlag feletti külföldi vendégéjszaka szám a Bük-Sárvár régióban található szállodában volt.



2024-ben a szállodaipari ágazatban a vendégéjszakák száma a tervezett szint felett alakult. A vendégek átlagos tartózkodási ideje az ágazati szakértők előzetes kalkulációját visszaigazolv a várakozásoknak megfelelően realizálódott. A szobafoglaltság, és a szállodai kihasználtság esetében sem láthattunk visszaesést, ezek az adatok is a tervezett szerint alakultak. A bruttó üzemi eredmény (G.O.P.) meghaladta a bázis időszaki és a tervezett értéket is, ami a hatékonyság növekedését mutatja. Az egy kiadható szobára jutó G.O.P. érték 3,7%-kal volt magasabb a tervezettnél és 12,6%-kal volt magasabb a bázis időszaki értéknél. A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség elvárása együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve segíti a hatékony költséggazdálkodást.

A Turizmus szegmens adatainak bemutatásánál már vizsgált okok hatására az ágazat pénzügyi műveleteinek eredménye 2,70 milliárd forinttal elmaradt a bázisidőszakban realizált értéktől, ezáltal a szállodaipari ágazat 2024-et 3,59 milliárd forint pénzügyi veszteséggel zárta. Ugyan a pénzügyi műveletek vesztesége rontotta az ágazati szintű aggregált eredményt, mégis az üzemi szintű nyereségnövekedés összege meghaladta a pénzügyi veszteség emelkedését, aminek köszönhetően a szállodaipari ágazat 2024. évi aggregált adózott eredménye 2,07 milliárd forinttal lett magasabb, mint az előző év azonos időszakában elért eredmény. A szállodaipari ágazat 3,52 milliárd forint adózott eredményt ért el 2024-ben.

Az ágazat adózott nyereségének 96%-át a Hunguest érte el. A Hunguest nyereségességének negyedévről negyedévre történő alakulása a piaci szokványokat mutatta, a második és a harmadik negyedévek jártak élen a nyereségtermelésben. Ki kell emelni és fontos pozitívum, hogy mind a négy negyedévben – tehát turizmus szempontjából a kevésbé népszerűbb időszakokban is – üzemi szinten nyereséget ért el a szállodalánc. Összességében elmondható a szállodaipari ágazatról, hogy üzemi szinten továbbra is pozitív folyamatok játszódtak le a működésben. Sikertült elérni és fenntartani az árbevétel növekedését, az árbevétel-emelkedés tartósan pozitív pályára állt, valamint a költséggazdálkodásban is javulás figyelhető

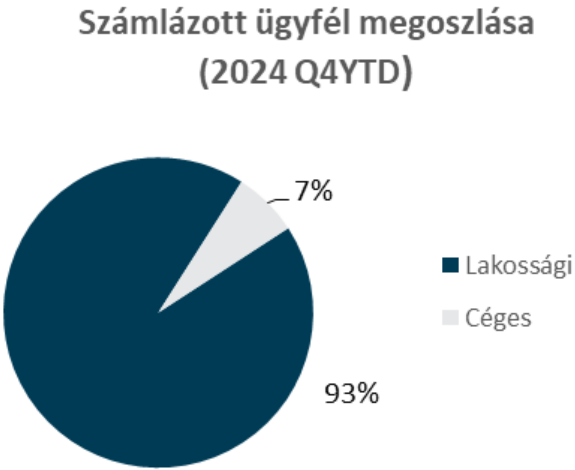
meg. 2024-ben az üzemi szintű eredmény emelkedésének üteme meghaladta a pénzügyi műveletek veszteségénél látható növekedési ütemet, ezért az adózás előtti eredmény kedvezőbb képet mutat a 2023-as bázishoz képest.

A szállodaipari ágazaton belül a külföldi egységek súlya alacsony, aggregált szinten a hatásuk az ágazati számokra marginális, ugyanakkor pozitív eredmény, hogy ezen szállodaegységek együttesen javították eredményességüket, és a 2023. évi aggregált szintű üzemi veszteségük 2024-ben pozitív tartományba ért.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	20 229 986	17 486 762	2 743 224	15,7%
Személyi jellegű ráfordítások	12 973 573	10 887 681	2 085 892	19,2%
Értékcsökkenés	2 705 368	2 745 084	-39 716	-1,4%
Értékvesztés	-33 644	196 722	-230 366	-117,1%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 632 113	2 753 815	-121 702	-4,4%
Összes működési költség	38 507 396	34 070 064	4 437 332	13,0%

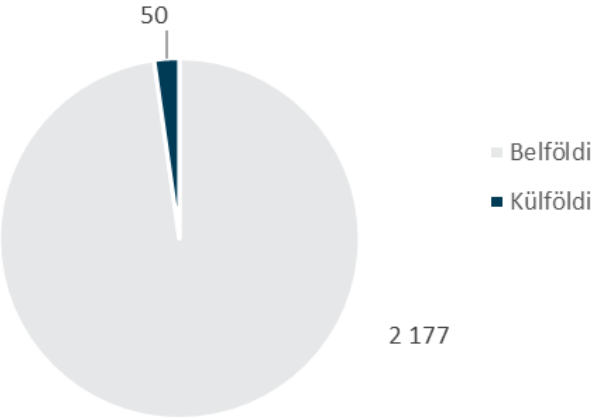
A szállodaipari ágazat összes működési költségének 90%-a a Hunguest működéséhez köthető. A két legnagyobb tétel az anyagjellegű ráfordítások 90%-a, a személyi jellegű ráfordítások pedig 91%-a a Hunguest költségeit jelenti. A Hunguest esetében korábban bemutatott kapacitásnövekedés, a szállodákban tapasztalható nagyobb forgalom, valamint az ezzel összefüggésben álló alkalmazotti létszámemelkedés eredménye a költségnövekedés, ugyanakkor ahogy a nyereségesség alakulásánál is megemlítésre került, a Hunguest hatékonyságjavulást ért el, a költségek növekedése elmaradt a bevételek növekedésétől.



A Hunguest sikerének alappillérei az ügyfélközpontúság, a minőségi szolgáltatás és a biztonságos munkavégzés. Az ügyfelek igényeinek maximális kiszolgálásához a kínálat folyamatos fejlesztésével járul hozzá, melyet vevői elégedettségmérések keretében kapott visszajelzések alapján határoz meg. A Hunguest 2024-ben 387.857 számlázott ügyfelet szolgáltat ki, ami meghaladta a 2023-ban számlázott 323.194 db ügyfélszámot.

A Hunguest 2024. év végén a foglalkoztatott munkavállalók 97%-át teljes munkaidőben, míg 3%-át részmunkaidőben alkalmazta. A munkavállalók 33%-a szellemi, 67%-a fizikai munkakört tölt be. Az ágazat személyi költségei a szállodai kapacitás és a növekvő ügyfélkörrel együttesen mozogva megemelkedtek. A humánerőpolitika továbbra is kiemelt szerepet játszik a stratégiai irányításban, figyelembe véve, hogy a megfelelő, szakképzett munkaerő egyre nehezebben elérhető a munkaerőpiacon, ezért a toborzás mellett kiemelten fontos a munkaerő megtartása, és a munkavállalói elégedettség elősegítése is. A bérpolitika továbbra is a minőségi, szakképzett munkaerő megtartására irányul, mely egyben bázis is a fejlesztések után átadásra kerülő új szállodák személyzetének kialakításakor.

Beszállítók száma 2024 Q4YTD



A Hunguest nagy figyelmet fordít költségszintjének optimalizálására, ebben fontos a beszállítói kapcsolatok folyamatos racionalizálása, aminek a következtében folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek az élő szerződések, és azok szükség esetén a piaci elvárások mentén kerülnek áttárgyalásra. A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség elvárása együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve megerősíti a szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt. Az így kialakított beszállítói kapcsolatrendszer hozzájárul a magas színvonalú szálláshelyszolgáltatáshoz. 2024 során 2.177 belföldi és 50 külföldi vállalkozással állt kapcsolatban a szállodalánc. A Hunguest elhivatott a belföldi partnerekkel történő együttműködésben, ennek szellemében a szállodaipari ágazat teljes partnerhálózatának 98%-a a hazai gazdaságot erősíti.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg– Kemping ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Kemping ágazat 2024.12.31. auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	4 657 770	4 017 006	640 764	16,0%
Pénzeszközök összesen	570 446	581 926	-11 480	-2,0%
Saját tőke	1 613 182	1 446 234	166 948	11,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 448 209	2 077 424	370 785	17,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	596 379	493 348	103 031	20,9%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

A kemping üzletág a Balatontourist Kft. és a Balatontourist Camping Kft. pénzügyi adatait tartalmazza, az ágazatban megfigyelhető gazdálkodási folyamatok a két cég együttes működését takarják. A kempingek az év elején és az év végén a téli/télközeli időszakban – a szezonális üzemelés következtében – időszakosan zárva voltak, így az első és a negyedik negyedév során érdemi bevételük nem képződött. Erre a „passzív” időszakra jellemző működési trend volt látható, ekkor zajlottak ugyanis az általános karbantartó és állagmegóvó feladatok, az év elejei időszakban történt meg a felkészülés a

szezonra, például a balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetésbe kerülésének előkészítésével, valamint új mobilházak érkeztek Balatonfüredre és Révfülöpre. A szezon a terv szerinti időzítéssel zajlott le, a kempingek rendben megnyitottak a második negyedévben és egészen a késő őszi időszakig fogadták a vendégeket. A balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetése sikeresen elindult 2024-ben. A harmadik negyedév hagyományosan a legerősebb időszak a kemping ágazat esetében.

BALATONTOURIST Csoporthoz tartozó szálláshelyek:

Szálláshely neve	Település neve	Terület nagysága	Üzemeltető	Tulajdonos	Megjegyzés
Berény Naturista Kemping	Balatonberény	5,5 ha	BALATONTOURIST Kft.	Balatonberény Község Önkormányzata	saját üzemeltetés
Füred Kemping és Üdülőfalu	Balatonfüred	18 ha	BALATONTOURIST CAMPING Kft.	Balatonfüred Város Önkormányzata	saját üzemeltetés
Napfény Kemping	Révfülöp	7,2 ha	BALATONTOURIST Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60%; MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40%	saját üzemeltetés
Napfény-Garden Kemping	Révfülöp	1,5 ha	BALATONTOURIST Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata	saját üzemeltetés
Strand-Holiday Kemping	Balatonakali	3,6 ha	BALATONTOURIST CAMPING Kft.	Zion Europe Ingatlanforg. és Hasznosító Kft.	saját üzemeltetés

A kemping ágazat mérlegfőösszege 2024-ben 4,02 milliárd forintról 4,66 milliárd forintra emelkedett, ami 641 millió forintos növekedés az előző év záróadatához képest. A mérlegfőösszeg-növekedés az ágazat számára az üzletileg is aktívabb negyedévekben, a második és a harmadik negyedévekben valósult meg. A mérlegfőösszeg-emelkedés egyrészt a működésből származó eredmény felhasználásából megvalósuló infrastrukturális fejlesztésekkel, azaz az ingatlanok, gépek és berendezések volumennövekedésével és az eszközhasználati jog (Balatonakaliban található strand használati joga) növekedésével hozható kapcsolatba. A forgóeszközök nem mutattak érdemi változást 2024-ben, a rendes üzletmenetnek megfelelő nyhe, pár százalékpontos csökkenést láthatunk. A pénzeszközök állománya – ami a forgóeszközök 74%-át jelenti – gyakorlatilag stagnált, 0,58 milliárd forint volt 2023 év végén,

ezzel szemben 570 millió forint volt 2024. december 31-én.

Az ágazat saját tőkéje a nyereséges gazdálkodásnak köszönhetően 2024-ben emelkedett és 2024. végére a kempingüzletág saját tőkéje 1,61 milliárd forint volt, ami 167 millió forinttal, 11,5%-kal volt magasabb a 2023-as bázisértéknél. A kemping ágazat aggregált kötelezettségállománya 474 millió forinttal emelkedett, ami nagyrészt a hosszú lejáratú kötelezettségek 371 millió forintos emelkedésére vezethető vissza, amely hátterében a lízingek állományemelkedése állt. A rövid lejáratú kötelezettségek növekedése 103 millió forint volt és szintén az eszközhasználati joggal kapcsolatos lízingkötelezettségekre vezethető vissza. Az ágazat szereplői a napi működésük során – a lízingeken felül egyéb – külső forrás igénybevétele nélkül gazdálkodnak.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Kemping ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Kemping ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	2 845 967	2 187 527	658 440	30,1%
Működési költségek	2 575 634	1 931 728	643 906	33,3%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	270 333	255 799	14 534	5,7%
EBITDA	676 013	599 364	76 649	12,8%
Pénzügyi műveletek eredménye	-94 945	-41 252	-53 693	-130,2%
Adózás előtti eredmény	175 388	214 547	-39 159	-18,3%
Adózott eredmény	167 016	200 232	-33 216	-16,6%
Teljes átfogó jövedelem	167 016	200 232	-33 216	-16,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	52	43	9	20,9%

A kemping ágazat 2024-ben 30,1 %-kal 658 millió forinttal növelte összes működési bevételét, ami az év végére 2,85 milliárd forint lett. Az árbevétel és ezáltal a költségek meghatározó része a második, de még inkább a harmadik negyedévben keletkezett. A nyári szezon végére a tavalyi bázisidőszakkal gyakorlatilag megegyező kihasználtságot realizált az ágazat. A balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetése sikeres volt, valamint az árazásban végbement változások együttese segítette az árbevétel emelkedését. A főszezon után a szállásdíjból származó bevétel 16,7%-kal magasabb értéket mutatott a tavalyi azonos időszakban realizált bevételi szinthez viszonyítva. A bevételek emelkedése mellett az ágazat a nyereségességét is emelni tudta. A 2023. évi üze-

mi szinten elért 256 millió forintnál 5,7%-kal magasabb, 270 millió forint eredményt realizáltak a kempingek együttesen. A kemping ágazat az első félévben még közel 0,50 milliárd forint üzemi szintű veszteséget mutatott ki, a szezon elindulásának és felerősödésének hatására – ezen belül is főleg a harmadik negyedévben elért nagyságrendileg egy milliárd forintos eredménynek köszönhetően – az ágazat a harmadik negyedévre már 559 millió forint üzemi nyereséget mutatott ki. A negyedik negyedév – hasonlóan az év elejéhez – holt szezonnak számít, és érdemi bevétel nem képződik ekkor, tehát törvényszerűen a harmadik negyedév végére elért eredményt a negyedik negyedévi eredmény csökkentette.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	Kemping ágazat 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényada- tok	Kemping ágazat 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényada- tok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	1 421 557	1 050 966	370 591	35,3%
Személyi jellegű ráfordítások	574 712	418 541	156 171	37,3%
Értékcsökkenés	405 680	343 565	62 115	18,1%
Értékvesztés	11 401	-9 437	20 838	220,8%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	162 284	128 093	34 191	26,7%
Összes működési költség	2 575 634	1 931 728	643 906	33,3%

A kemping ágazat aggregált összes működési költsége 2024-ben 2,58 milliárd forint volt, ami 33,3%-kal, 644 millió forinttal haladta meg a 2023. évi bázisértéket. A növekedés az összes működési költség két meghatározó tételénél jelentkezett, az anyagjellegű ráfordításoknál 371 millió forint (35,3%) értékben, és a személyi jellegű ráfordítások esetében 156 millió forinttal (37,3%) láthatunk nagyobb értéket. A szezon elindulásával együtt a költségek a második negyedévtől ugrottak meg és ez a költségszint a harmadik negyedévben is megmaradt. A bővülő létszám és a 2024. évi bérnövekmény a személyi jellegű ráfordításokat emelte meg, valamint a forgalom elindulásával együttesen az anyagjellegű ráfordítások is nagyobb ütemben nőttek. Az egyéb működési költségek növekedése is jelentősebb mértékű volt, mint az év első két negyedévében.

D. Szegmenskockázatok

A Turizmus szegmens szereplői folyamatosan foglalkoznak a piaci környezet feltérképezésével, valamint a szegmens szereplőit érintő potenciális kockázati tényezőkkel. A kockázatok a szegmens szereplői általánosságban három fokú skálán értékelik - magas, közepes, vagy alacsony minősítéssel - attól függően, hogy azok bekövetkezését mennyire tekintik való-

színűnek és a működést milyen mélységben érintik az adott kockázati tényezők.

Munkavállalók – magas kockázat:

Országos szinten a korábbi években tapasztaltakkal megegyezően 2024-ben is kihívást jelent a megfelelő, szakképzett munkaeróbázis feltöltése. A szegmens középtávú előrejelzései alapján nem várható ezen kockázati tényező jelentős enyhülése, a piaci várakozások alapján a munkaerőhelyzet egy folyamatosan jelenlévő tényező marad és változatlanul kihívásokkal teli lesz a jövőben is a minőségi munkaerő bevonása. Az elmúlt évek tapasztalata azt mutatja, hogy állandó és erősödő a bérverseny az iparágon belül, ami a meglévő munkaerő megtartása esetében is nagyon fontos és azonnal kezelendő tényezővé vált.

Infláció – közepes kockázat:

A 2020-2023 közötti időszakban jelentős kockázati tényező volt az infláció, amely ágazattól és régiótól függetlenül alapvetően határozta meg az üzleti környezetet. Jelentős kihívás elé állította a működési költségek kontrollálását, ezen keresztül az üzemi eredményesség megőrzését. 2023. év végére mérséklődött az inflációs nyomás és hosszú idő után tendenciájá-

ban is enyhülés volt megfigyelhető. A középtávú előrejelzések alapján a korábbi 4-5 éves ciklushoz képest konszolidált inflációs környezet várható.

Energiaárak növekedése – közepes kockázat:

2022. december óta jelentős energiaáresés tapasztalható a piacon, továbbá az energiapiaci szereplők tartós konszolidációs várakozásait jelzi, hogy van lehetőség hosszabb távú rögzített áron történő szerződéskötésre. A múlt tapasztalatai alapján azonban látható, hogy a piaci helyzet gyors és váratlan negatív irányú változása jelentős működési kihívásokat képes okozni.

E. Kockázatkezelés

Az elmúlt évek turbulenciái ellenére a Hunguest piaci pozíciója erősödött, nemcsak képes volt folyamatosan fenntartani működését, de töretlenül fejlesztette szállodáit, folyamatait, hatékonyságát. Ennek köszönhetően 2023-ben és 2024-ban is nyereségesen működött üzemi szinten. Elmondható tehát, hogy a bekövetkezett, akár szélsőséges működési kockázatok is gyorsan és hatékonyan képes kezelni.

Munkavállalók:

A jelenlévő és kihívásokkal teli munkaerőhiány enyhítésére - az év során az iparágban széles körben elterjedt megoldással élve - a Hunguest kiegészítő jelleggel külföldi munkavállalókat is foglalkoztat szállodáiban, amennyiben egy adott munkakörre nincs magyarországi jelentkező.

Infláció:

Szigorú kontrollt gyakorolva havi szintű működési költség és bruttó üzemi eredmény riportok készülnek, melyek lehetővé teszik a szükség szerinti gyors beavatkozást.

Energiaárak növekedése:

A Hunguest átfogó energiahatékonysági intézkedéscsomag megvalósítását indította el, egyrészt az üzemeltetés további racionalizálásával, másrészt költségcsökkentést célzó beruházásokkal: napelemes rendszerek telepítése, LED-es fényforrások alkalmazása, fűtött medencék takarófoliával történő

ellátása, gázkazánok hőszivattyúval való kiváltása, homlokzatok korszerű szigetelése, valamint nyílászárók cseréje. Ezzel a Hunguest szállodái folyamatosan csökkentik energiaigényüket és fosszilis energiahordozóknak való kitétszégüket, amely jelentősen megerősíti a társaság fenntartható és ellenálló működését. A fenntarthatóság hosszútávú beruházás és versenyelőnyt is jelenthet a piacon. Fontos része az energiarendszerek szakaszolhatósága, energiatakarékos fogyasztók használata, illetve az átgondolt nyersanyagfelhasználás. A fenntarthatósági szempontok vendégek általi alkalmazásában is jelentős hatékonyságnövelési tartalékok rejlenek. A lényegesebb, már megvalósult vagy folyamatban lévő energiahatékonyságot javító beruházások:

- A fenntartható energiafelhasználással kapcsolatos tudásanyag és jó gyakorlatok átadása a személyzet részére.
- Napelemes rendszerek további telepítése.
- A felújított szállodákban a fejlesztés keretében a vendégek által leginkább érzékelhető belsőépítészeti megújulás mellett megtörtént az épületek teljeskörű energetikai korszerűsítése is. Az épületek homlokzatának hőszigetelése javult, és megtörtént a nyílászárók cseréje. A gépészeti rendszerben a gázkazánok cseréje történt meg, és hőszivattyús rendszer került beépítésre.
- A mosodákban korszerűbb mosószereket alkalmaz a Hunguest, amik már alacsonyabb hőfokon való mosást tesznek lehetővé.
- Az újonnan nyíló szállodákban elektromos autótöltő állomások telepítésére is sor került.

A fenti beruházásokon túl - a vendégkomfortot nem befolyásoló - üzemelési körülmények változtatásával, optimalizálásával, racionalizálásokkal törekedett a cég további megtakarítások elérésére. A felújítások során kiemelt hangsúlyt fektetett a Hunguest az energiatakarékos megoldásokra, ezzel is csökkentve a jövőbeni energiafelhasználást. Az épületfelügyeleti rendszerek és a korszerű szigetelőanyagok használata nagymértékben elősegíti az energiaköltségek optimalizálását.

F. Stratégia

A Hunguest a szállodalánc értékének hosszú távú megőrzése, teljesítményének, piaci pozíciójának és profitabilitásának növelése érdekében az ingatlanokon jelentős beruházásokat hajt végre. 2020-ban megkezdte a 2024. végéig tartó teljeskörű felújítási programját, amely Magyarország történetének legnagyobb szállodafelújítási programja. A szállodák az előzetesen rögzített ütemterv szerint kerültek be a programba, a felújítást követően az érintett szállodák mindegyike négycsillag és négycsillag superior kategóriába került. A felújításokkal párhuzamosan zajlott a szolgáltatások teljes láncra vonatkozó egységesítése, hogy a Hunguest márka mindenhol azonos, határozott és egyértelmű értékeket közvetítsen, kiemelkedő szolgáltatási színvonal mellett. Jó úton halad a szegmens, hogy az elmúlt évek megpróbáltatásait ne egyszerűen átvészelve, hanem a kihívásokat előnyére fordítva, megerősödve folytassa működését és a Magyarországon elfoglalt meghatározó szerepét tovább erősítse.

ENERGETIKA SZEGMENS



működési területei jelentős földrajzi átfedést is mutatnak. Az OPUS Csoport energetikai portfóliója ma hazánkban az egyik legnagyobb földrajzi lefedettséggel rendelkező energetikai szolgáltató. A szolgáltatási terület Magyarország nagyságrendileg 40%-át fedi le. Az OPUS TIGÁZ hét vármegyében 1,28 millió felhasználót lát el gázzal, míg az OPUS TITÁSZ hat vármegyében 786 ezer ügyfélnek szállít áramot.

2024. év végén az Energetika szegmens adja az OPUS Csoport IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszegének 43%-át, árbevételeinek 31%-át, ezzel vagyoneértékét tekintve a legnagyobb súlyú és árbevételeét tekintve a második legnagyobb súlyú szegmens az OPUS Csoporton belül.

A stratégiai fókusz továbbra is a vidéki, nagy kapacitású, fürdőkapcsolattal rendelkező szállodák piacán lesz, stratégiai cél az ezen a piacon való további terjeszkedés, az eddigi akvizíciók mellett akár koncessziós üzemeltetéseken keresztül is.

A Balatontourist továbbra is eltökélt a természetközeli kapcsolódásra vágyó utazóközönség fenntartható, elérhető áron való kiszolgálása mellett, miközben óvja és ápolja a Balaton természeti örökségét. Elkötelezett amellett, hogy a Balaton-part továbbra is változatlan formában, további beépítések nélkül, a környezetvédelmi szempontok és az emberi tevékenység törékeny egyensúlyát megőrizve legyen elérhető mindenki számára.

A fenntartható fejlődés az OPUS Csoport működésének egyik fontos alapelve, ami a pénzügyi-gazdasági eredmény, a vállalatirányítás és működés, a társadalmi felelősségvállalás és a környezeti szempontok figyelembevételének és tiszteletben tartásának egyensúlyát jelenti. Ezek az elvek meghatározóak a Turizmus szegmens vállalatainál is.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) kiemelt stratégiai céljaként 2019-től megvalósította a diversifikált energetikai portfóliójának kiépítését, amellyel a hazai energetikai piac meghatározó szereplőjévé vált, és kiemelt célként határozta meg az energetikai szolgáltatások közötti együttműködés optimalizálását és a szinergiák hatékony kihasználását.

Az OPUS GLOBAL a két legnagyobb kelet-magyarországi energetikai társaságnak - az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TIGÁZ) és az OPUS TITÁSZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TITÁSZ) - meghatározó tulajdonosa. A társaságok akvizíciója több lépcsőben valósult meg és zárult le 2021. év folyamán. Ezen akvizícióknak köszönhetően két olyan nagymúltú, és megbízható szaktudással rendelkező szereplő lett része az OPUS Csoportnak, amely társaságok

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.12.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett/közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.12.31	Kibocsátó részesedése 2023.12.31
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt.	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
GERECSEGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPTESZ OPUS Zrt.	KV	Szolgáltató központ	Magyarország	Közvetlen és közvetett együttesen	49,99%	49,99%
OPUS E-LINE Kft.	L	Közmű építés	Magyarország	Közvetett	7,48%	7,48%

L: Leányvállalat; KV: Közös vezetésű vállalkozás

Energetika szegmens – Gázelosztó ágazat:



Az OPUS TIGAZ elosztási engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában.

Az OPUS GLOBAL Igazgatóságának 2021. március 11-i döntése szerint megvásárolta a MET Holding AG társaság tulajdonában lévő, az MS Energy Holding AG társaság által kibocsátott 100.000 darab egyenként 1, - CHF névértékű részvéncsomagot – amely közvetlenül az MS Energy Holding AG társaság feletti 50% mértékű tulajdonjogot testesíti meg, közvetetten pedig az MS Energy Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság feletti 50% mértékű, illetve a OPUS TIGÁZ Földgázelosztó Zártkörűen Működő Részvénytársaság feletti 49,57% mértékű befolyást jelenti. Az MS Energy Holding AG

másik 50%-át az OPUS GLOBAL mellett a STATUS ENERGY Kft. tulajdonolja.

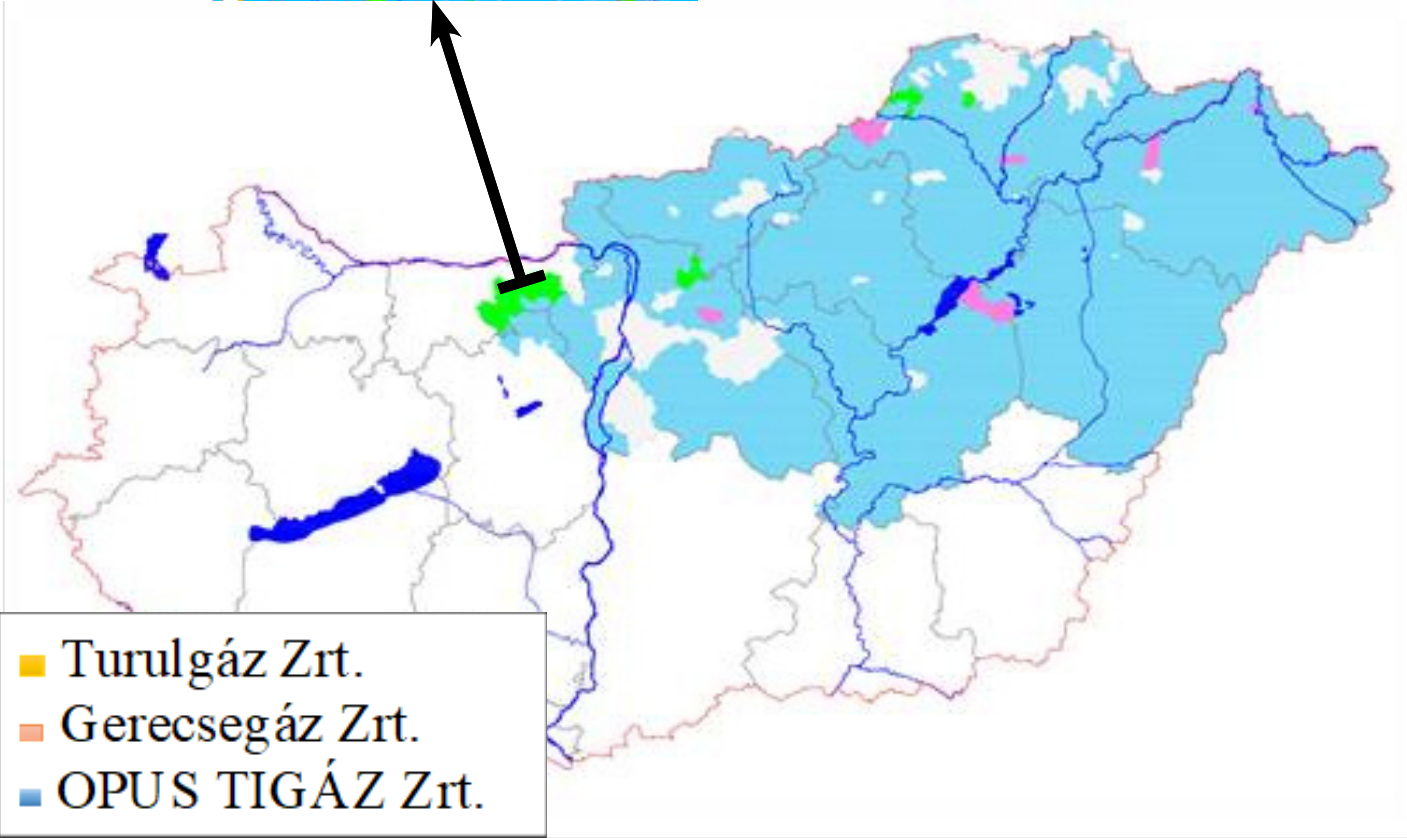
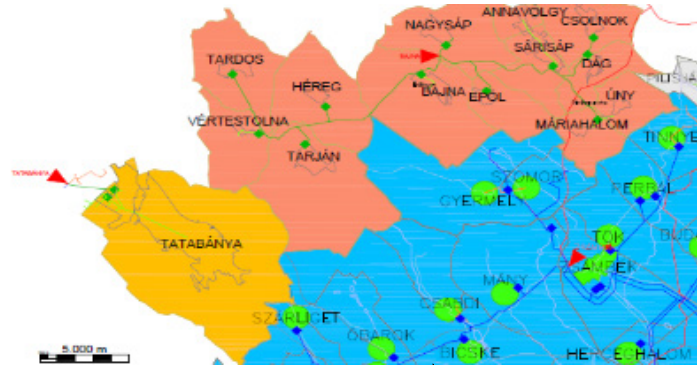
A TIGÁZ Zrt. 2021. július 1-vel felvette az OPUS TIGÁZ Gázhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság elnevezést, hogy ezzel is kifejezze az OPUS Csoporthoz való tartozását. A tulajdonosok megállapodtak, hogy az MS Energy Holding AG-nál a döntő befolyást az OPUS GLOBAL gyakorolja, ezáltal az MS ENERGY Holding AG és leányvállalatai leányvállalatként kerültek be a konszolidációba 2021. április 1-től.

Az MS Energy Holding AG és az MS Energy Holding Zrt. kizárólag holding tevékenységet végeznek, az Energetika szegmens egyik zászlóshajója a gázelosztást végző OPUS TIGÁZ. A társaság földgázelosztási engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában, a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal (továbbiakban MEKH) által kiadott engedélyben rögzített földrajzi területen. Szolgáltatási területét tekintve az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, több, mint 34.000 kilométernyi vezetékhálózatot üzemeltet. Az OPUS TIGÁZ által ellátott települések száma 1.108. Tevékeny-

sége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli. A társaságnak működési területén valós versenytársa nincs.

A földgázelosztási tevékenység alapvető rendeltetése a vezetékes földgáz eljuttatása a gázhálózatok betáplálási (földgáz-fogadó állomás) pontjától a gázfelhasználók telekhataráig. Ezt a tevékenységet az OPUS TIGÁZ területi elvek szerinti feladatmegosztással végzi, ahol az operatív munkákat a területi egységek végzik.

A földgázelosztási tevékenység valamennyi részfolyamatában korszerű gáztechnikai alkalmazásokat használ a társaság. A megfelelő minőséget független szakértő által auditált minőségbiztosítási rendszer garantálja. A társaság a gázelosztó-vezetékek tervezését, kivitelezését,



üzemeltetését és rekonstrukcióját a Magyar Bányászati és Földtani Szolgálat (MBFSZ) által is elfogadott minőségbiztosítási rendszer keretein belül végzi.

A gázelosztó üzletág további két társaságból áll - ezek a TURULGÁZ Zrt. és a GERECSEGÁZ Zrt. - amely társaságok a 2022 utolsó negyedében lezajlott részvényátruházási tranzakciók következtében kerültek a konszolidációba, mint az OPUS TIGÁZ 100%-os leányvállalatai. Működésük azonos alapokon nyugszik, mindkét társaság Észak-Nyugat-Magyarországon tulajdonol összesen 374 km földgázvezeték, amely vezetékeken az OPUS TIGÁZ végez földgázelosztói tevékenységet. Árbevételüket a földgázrendszerükön forgalmazott gázmenyiség után járó elosztási díj határozza meg, amelyet az OPUS TIGÁZ fizet részükre üzemeltetési szerződés alapján.

Energetika szegmens – Villamosenergia-elosztó ágazat:



Az OPUS TITÁSZ a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által kiadott engedélyek alapján elosztói tevékenységeket, valamint egyéb nem engedélyköteles tevékenységet végez. Az elosztói tevékenységi kör kiterjed a villamosenergia szállítására, elosztására, az erősáramú vezetékek, átalakító- és kapcsoló-berendezések tervezésére, kivitelezésére, üzemeltetésére, karbantartására, felújítására és fejlesztésére.

Az OPUS GLOBAL 2019. októberében jelentette be vételi szándékát a Tiszántúli Áramhálózati Zrt. megvásárlására. Az átfogó, mindenre kiterjedő átvilágítást követően 2020. decemberében kötelező érvényű ajánlatot tett az E.ON Beteiligungen GmbH részére, majd 2021. március 30. napján sor került a végleges adásvételi szerződés megkötésére. A tranzakció zárása - a szükséges hatósági engedélyek beszerzését és a szerződésben meghatározott zárási feltételek teljesítését követően - 2021. augusztus 31-én történt, így az OPUS Csoport konszolidációjába való bevonása is ezen időponttól valósul meg. A társaság 2021. szeptember elsejétől vette fel az OPUS TITÁSZ Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság nevet, hogy ezzel is kifejezze az OPUS Csoporthoz való tartozását.

Az akvizíciót egy projektársaság (OPUS ENERGY Kft.) létrehozásával valósították meg, amelyet az OPUS GLOBAL és a Status ENERGY Kft. 50-50% tulajdonosi részesedés mellett alapított. A felvásárlás sikeres zárását (2021. augusztus 31.) követően az OPUS ENERGY Kft. elérte alapításának célját, további fenntartása mellett sem gazdasági, sem jogi érdek nem szólt, emiatt 2022. március 28-án a tulajdonosok - az OPUS GLOBAL és a STATUS ENERGY Kft. - eldöntötték az OPUS Energy Kft. beolvadását az OPUS TITÁSZ-ba, mint átvevő, egyben jogutód társaságba. A beolvadás 2022. július 1-jével lezárult, mellyel az OPUS ENERGY Kft. megszűnt, az OPUS GLOBAL pedig közvetlen, 50%-os tulajdonrészt szerzett az OPUS TITÁSZ-ban.

A villamosenergia-elosztó üzletág felvásárlást követő második, kiemelten fontos fázisa, az ún. „Integrációs Fázis”, mely magában foglalja azon informatikai és üzleti folyamat-fejlesztéseket, amelyek biztosítani fogják a társaság saját informatikai rendszerén és saját humán erőforrásán alapuló, E.ON csoporttól független önálló működését. A projekt 2023. október 1-jével fontos mérföldkőhöz ért, hiszen az OPUS TITÁSZ átvette a teljes működési területén az áramhálózati- és műszaki ügyekkel kapcsolatos ügyfélszolgálatot az E.ON Ügyfélszolgálati Kft-től, beleértve a már folyamatban lévő műszaki, hálózati ügyeket is.

Az OPUS Csoport Energetika szegmensének villamosenergia-elosztó üzletága, az OPUS ENERGY Kft. megszűnésével teljesen letisztult cégstruktúrát mutat, az egyetlen társaság az OPUS TITÁSZ. A vállalat több évtizedes múltra tekintő, megbízható, stabil, innovatív vállalat, amelynek legfőbb feladata a zavartalan áramellátás biztosítása, ezen belül üzemirányítás, a hálózat fejlesztése, karbantartása, a regionális ügyfélkapcsolatok ápolása, valamint mérési feladatok, leolvasások, ellenőrzések elvégzése.

Az OPUS TITÁSZ a villamosenergia törvény (VET) hatálya alá tartozó, hatósági engedélyköteles tevékenységet végző társaság. Szolgáltatási területét a MEKH által kiadott engedély rögzíti és védi. Tevékenysége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli, emiatt a működési területén valós versenytársa nincs.

Az OPUS TITÁSZ hat vármegyére kiterjedően látja el a villamosenergia-elosztói engedélyes tevékenységet. Ellátási területe lényegében Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg és Jász-Nagykun-Szolnok vármegyékre, míg kisebb mértékben Bács-Kiskun, Békés, valamint Pest vármegyékre terjed ki. 18.728 négyzetkilométer területen, 26.177 kilométer hosszúságú villamosenergia-elosztó hálózatot üzemeltet, közel 400 településen, 786 ezer otthonban és munkahelyen biztosítva ezzel a zavartalan villamosenergia ellátást.

2023 júniusában alakult az OPUS E-LINE Kft. (továbbiakban OPUS E-LINE), amelynek többségi irányítási jogait az OPUS TITÁSZ gyakorolja, ezért az OPUS GLOBAL leányvállalként konszolidálja az újonnan létrejött társaságot. Az OPUS E-LINE elsődleges feladata, hogy az OPUS TITÁSZ megrendeléseit teljesítve aktívan kivegye a részét a hazai villamoshálózati beruházások lebonyolításában, tervezési, építési, szerelési tevékenységekben, amelyek az ország átfogó energetikai megújulása miatt szükségessé válnak a jövőben. A társaság a tényleges működését és első kivitelezési projektjét 2023.

utolsó negyedében kezdte meg. A társaság 3%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Zánka Üdülői Egyesületben, mely részesedés könyv szerinti értéke marginális, így nem része az OPUS Csoport konszolidációs



körének.

Energetika szegmens - Szolgáltató központ:



Az OPTESZ OPUS Zrt. (továbbiakban: OPTESZ) megalapításának célja az alapítók közvetett tulajdonában lévő OPUS TIGÁZ és OPUS TITÁSZ közötti jövőbeli hosszútávú szinergia hatások kihasználása, a sikeres integráció lebonyolítása, a párhuzamosságok megszüntetése, összességében a racionális és költséghatékony működés elősegítése az érintett társaságok üzemi eredményességének növelése érdekében. Az OPTESZ az OPUS Csoport Energetika szegmens részére gazdasági, emberi erőforrás gazdálkodási, informatikai, jogi, beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlangazdálkodási, és üzleti támogatási feladatokat lát el, továbbá ügyfélszolgálati, számlázási és a vevői folyószámlakezelési szolgáltatásokat végzi, valamint leolvasási és kikapcsolási feladatokat is ellát.

Az OPTESZ -t az OPUS GLOBAL és a STATUS ENERGY Magántőkealap alapították 2022. május 26-án, az OPUS GLOBAL közvetett és közvetlen részesedése együttesen 49,99%.

A szegmens meghatározó vállalatainak – az OPUS TITÁSZ, az OPUS TIGÁZ, valamint az OPTESZ – igazgatóságai 2022. szeptemberében a társaságok beolvadásos kiválással történő átalakítása mellett döntöttek. A beolvadásos kiválás során

az OPUS TIGÁZ és az OPUS TITÁSZ fennmaradtak és a társaságok vagyonának egy részével az OPTESZ-hez, mint átvevő jogutód társasághoz csatlakoztak. Az OPUS Csoport Energetika szegmensén belül a beolvadásos kiválás gazdasági és költséghatékonyági okokból, a szegmensben belül rejlő szinergiák kiaknázása, a párhuzamosságok megszüntetése, valamint a racionális és költséghatékony működés elősegítésének érdekében került megszavazásra, mely eredményeként az OPTESZ OPUS Zrt. megkezdhetette azon támogató tevékenységét, amely valamennyi érintett társaság eredményességének és a működési hatékonyságának növelését segíti elő. Az átalakulásra vonatkozó határozatokat 2022. szeptember 15-ével a társaságok közgyűlései meghozták, ezzel elfogadták az egyes támogató funkciók beolvadásos kiválással történő kiszervezését az OPTESZ-be, mint szolgáltató központba 2022. december 31-i fordulónappal. A szolgáltató központ jogi aktussal 2023. január 1-jével megkezdte működését, többek között a gazdasági, a HR, az IT, a jogi, a beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlangazdálkodási, valamint az üzleti támogatási (gépjármű-üzemeltetési, dokumentumkezelési és üzleti adminisztrációs) szolgáltatásokat végzi.

2023. május 4-én döntés született egy második körös beolvadásos kiválásról, amellyel újabb támogató funkciók kiszervezése történt meg és ezzel kialakult az OPTESZ terveknek megfelelő, teljes kompetenciakészlete: a fentebb felsorolt funkciók kiegészültek ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőségkezelési, valamint leolvasási tevékenységgel és kikapcsoláskoordinációs feladatokkal. A második körös beolvadásos kiválásra 2023. augusztus 31-i fordulónappal került sor és ezzel az OPTESZ átalakulása befejeződött, átvette a működéséhez szükséges valamennyi vagyonelemet mind az OPUS TITÁSZ-tól, mind az OPUS TIGÁZ-tól.

Az OPTESZ az OPUS GLOBAL portfóliójának fontos eleme, amely az elosztó társaságok együttes támogatásával segíti az OPUS Csoport energetikai divíziójának hatékony működését.

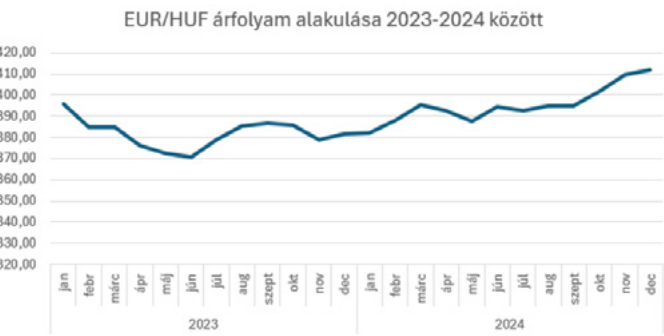
B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A 2023. év során enyhültek a korábbi évben tapasztalt hatalmas kilengések és a Brent olaj ára az év végén 77 dollár volt. A kőolaj hordónkénti ára 2024 első negyedéve során egy rövid ideig tartó, februári korrekciótól eltekintve folyamatosan emelkedett egészen a hordónkénti 87 dolláros árszintig. Ez a drágulást piaci elemzők szerint a geopolitikai feszültségek és az OPEC+ országok kínálatcsökkentései okozhatták. A második negyedév rövid ideig kőolajár-emelkedéssel kezdődött, majd erről a szintről június első napjaira a 77 dolláros szintre esett vissza. Azonban a második negyedév végére 85 dollárra nőtt az ár. 2024. harmadik negyedévében szeptemberre a kőolaj hordónkénti ára egészen 70 dollárig esett, majd korrigált vissza a negyedév végére a 75 dollár közeli szintre. Az utolsó negyedév közel egy hónapig tartó intenzív növekedéssel indult, aminek eredményeképpen az ár elérte az 81 dolláros szintet. Az év további részében az ár a 70-75 dolláros értékek között ugrált, majd 75 dolláron zárt. A 2024. évi átlagár 82 dollár körül volt.

A villamosenergia piacán 2024. első negyedévében tovább folytatódott a 2023-ban is jellemző csökkenő ártendencia, így a mértékadó hazai tőzsdei átlagár, a HUPX DAM átlagára a 2023. év végi 70 EUR/MWh árszintről az első negyedév végén jellemzően a 60 EUR/MWh árszint körül tartózkodott, eltekintve egy januárban tapasztalt és néhány hétig tartó emelkedéstől, ahol rövid ideig ugyan, de 100 EUR/MWh árszintekkel is szembesülhettek a piaci szereplők. 2024 második negyedévében folytatódott az első negyedévi tendencia, vagyis az árak átlagosan a 60-70 EUR/MWh szinten tartózkodtak, de május végétől egészen a második negyedév utolsó napjáig gyakran megközelítette, sőt meg is haladta a napi ár a 100 EUR/MWh szintet. A harmadik negyedévben a villamosenergia árak emelkedtek és a havi átlagok meghaladták a 100 EUR/MWh szintet. Az árak volatilitása nőtt, melynek hatására egyes napokon a 200 EUR/MWh szintet is átlépték a tőzsdei kereskedés árai. 2024. negyedik negyedévének az elején az árak csökkentek, 90 EUR/MWh körül mozogtak. Azonban november elején, egy jelentős növekedés következett be az árfolyamban, az átlagos árszint 160 EUR/MWh fölé emelkedett, valamint a volatilitás is jelentősen növekedett, egyes napokon a 300 EUR/MWh árszintet is túllépték az árak. Ez a magas árfolyam az év végére valamivel csökkent, decemberben 140 EUR/MWh körül mozgott. Az éves átlagár körülbelül 100 EUR/MWh lett.

A földgáz piacán a 2023. év utolsó néhány hetében tapasztalt lejtmenet folytatódott 2024. első negyedévében nagyjából február végéig, amelynek során a 2023. év végi 35 EUR/

MWh árszintről két hónap alatt 23 EUR/MWh árra csökkent a holland tőzsdén jegyzett TTF ár. A negyedév utolsó hónapjában – márciusban – azonban újra emelkedni kezdett a földgáz ára és 2024 első negyedév végére elérte a 28 EUR/MWh árat, amely még így is alatta maradt a negyedév 30 EUR/MWh-t is meghaladó nyitóárának. A második és harmadik negyedévben a földgáz piacán nem volt érdemi mozgás, az árak jellemzően a 25-40 EUR/MWh között ingadoztak és nem voltak jelentős kilengések egyik irányba sem. Köszönhetően az enyhe téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás csökkentésére irányuló földgáz felhasználásának a hazai földgáztárolók töltöttsége lényegesen meghaladta a korábbi évek töltöttségi szintjét. 2024. negyedik negyedévének elején az árfolyam követte az addig látott trendet, majd november elején növekedésbe kezdett, aminek hatására az árfolyam 48 EUR/MWh fölé emelkedett. Ezt december elején követte egy gyengülés, így 40 EUR/MWh alá csökkent az TTF ára. Innen újabb emelkedés következett, amely kitartott egészen év végéig, 50 EUR/MWh körül zárt az árfolyam. Év végén a hazai földgáztárolók töltöttsége 60%-os szint körül alakult.



Az alaptermékek árának alakulása mellett természetesen jelentős hatása van az euró-forint keresztárfolyamnak is, amely a 2023. év végi 380 forintos tartományból 2024. első negyedévében kisebb, rövid ideig tartó kilengéstől eltekintve egyenletesen emelkedett 395 forintos szintig a negyedév végére, időnként a 400 forint árfolyamszintet is megközelítve. A 2024. év második negyedévében a forint euróval szembeni jegyzése a negyedév eleji jellemzően 396 forintról egészen a 386 forintig erősödött a negyedév közepéig majd a negyedév végére újra a 396 forint szintre esett vissza. A harmadik negyedévben az euró árfolyam a 390-400 forint között tartózkodott, átlagosan egy euró 395 forintba került. Szélsőséges kilengések nem történtek az EUR/HUF árfolyamban a második és harmadik negyedév során. 2024. negyedik negyedévében az euró-forint árfolyamot folyamatos emelkedés jellemezte, aminek hatására a harmadik negyedév záró 397 forintos értéke december végére 411 forintra emelkedett.

C. Szegmens 2024. évi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Energetika szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. összehasonlí- tása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	536 226 655	521 627 456	14 599 199	2,8%
Pénzeszközök összesen	77 947 316	97 781 185	-19 833 869	-20,3%
Saját tőke	199 340 593	193 003 320	6 337 273	3,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	223 614 105	225 901 076	-2 286 971	-1,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	113 271 957	102 723 060	10 548 897	10,3%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	90 819 577	95 789 447	-4 969 870	-5,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,9%	18,4%	-1,4%.	n/a

Az Energetika szegmens aggregált számait tekintve két tár-saság, az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ a meghatározó, ezen két cégnél koncentrálódik a teljes eszközállomány 96%-a, és tevékenységükből származik a szegmens aggregált mű-ködési bevételeinek 95%-a. Emiatt a koncentráció miatt szeg-mens-szinten a gazdasági folyamatokat és a szegmensben végbemenő főbb változásokat is ezen társaságok gazdálko-dása és napi működése befolyásolja.

A szegmens teljes eszközállománya 2024-ben 14,60 milliárd forintos, 2,8%-os bővülést mutatott, aggregált szinten a szek-tor mérlegfőösszege 521,63 milliárd forintról 536,23 milliárd forintra emelkedett. Az Energetika szegmens működési fel-tételei rendkívül komplexek és szabályozottak, az egyedi te-vékenységi kör okán a piacra való belépési korlát kifejezetten magas, egyrészt a szabályozói környezet összetettsége, más-részt a tevékenység ellátásához szükséges infrastruktúra és az ehhez szorosan kapcsolódó tőkeigény miatt. A hozzávető-legesen 60.000 kilométer hosszú vezetékhálózat (villamos- és földgázhálózat együttesen) teszi ki az Energetika szegmens teljes eszközértékének 59%-át. Az eszközállomány megújítá-sa, állagmegóvása az ellátásbiztonság szempontjából kiemelt feladat, így 2024-ben is folyamatosak voltak ezen infrastruk-túra esetében az amortizációt pótló állagjavító beruházások. A fejlesztések hatására a villamos- és földgázhálózatot magá-ba foglaló ingatlanok, gépek, berendezések értéke a 2023. évi 272,15 milliárd forint záróértékről 2024-ben közel 40 milliárd forint állományváltozással 314,60 milliárd forintra emelke-dett. Az év során folyamatosan zajlottak a munkálatok, mégis döntően az év második felében - azon belül is inkább a negye-dik negyedév során - kerültek aktiválásra az alaptevékeny-séghez kapcsolódó infrastrukturális és egyéb fejlesztések,

valamint az ellátásbiztonság szempontjából is meghatározó állagmegőrző beruházások. 2024. negyedik negyedévének végére a befektetett eszközök értéke 12%-os év/év alapú nö-vekedés mellett 408,04 milliárd forint volt, aminek 77%-át az Energetika szegmens működését biztosító infrastruktúrához kapcsolódó ingatlanok, eszközök és minden egyéb berende-zés tette ki.

A forgóeszközök esetében a befektetett eszközöknél tapasztalt mozgással ellentétes irányú változásokat tapasztalhat-tunk 2024-ben. A forgóeszközök állománya a 2023. évi 157,68 milliárd forint záróértéknél hozzávetőlegesen 30 milliárd fo-rinttal kisebb értéken, 128,19 milliárd forinton zárta 2024-et. Az állományváltozás hátterében elsősorban a pénzeszközök csökkenése látható, de a változáshoz hozzájárult a vevők, valamint az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások állományesése is. A pénzeszközállomány 2024-ben 19,83 mil-liárd forinttal (20,3%) csökkent, 97,78 milliárd forintról 77,95 milliárd forintra változott az év során. A pénzeszközök csök-kenése szoros összefüggésben áll a végrehajtott beruházá-sokkal és a befektetett eszközöknél kimutatott növekedéssel. A forgóeszközállomány év/év összehasonlításában látható változásának a másik meghatározó eleme az egyéb követelé-sek és aktív időbeli elhatárolásoknál jelentkezett 6,23 milliárd forint csökkenés volt. A forgóeszközcsökkenést némileg el-lensúlyozta a vevőállomány-változása, amely 2024-ben nagy-ságrendileg 3 milliárd forinttal mutatott alacsonyabb értéket a 2023. év bázisához képest, így 9,28 milliárd forinton zárta 2024-et.

A fentiekből is következik, hogy a mérleg eszközoldalán látha-tó átrendeződés mögött alapvetően az infrastruktúrát érintő

fejlesztések húzódnak meg. A beruházások saját erő, a kü-lönböző állami támogatások és támogatási előlegek, azaz a pénzeszközállomány felhasználásával kerülnek megvalósi-tásra.

Az Energetika szegmens aggregált saját tőkéje 2024-ben 193,00 milliárd forint nyitóértékről 3,3%, azaz 6,34 milliárd fo-rint növekedést mutatva 199,34 milliárd forintra emelkedett. A gázelosztó ágazat növelni tudta eredményességét, a villa-mosenergia-elosztó ágazat is javított eredményességén, va-lamint a nyereségesség növekedéséhez hozzájárult az OPUS E-LINE-nál realizált 1,57 milliárd forint adózott nyereség is. Aggregált szinten a szegmens szereplői közül a bázisévhez képest 2024-ben csak a holdingtevékenységet ellátó MS Energy Holding Zrt.-nél figyelhattünk meg eredménycsökke-nést - pénzügyi műveletekhez kapcsolódóan -, ugyanakkor a társaság eredményessége 2024-ben is az előző évekhez ha-sonlóan pozitív lett (1,37 milliárd forint).

A szegmens aggregált szintű teljes kötelezettségállományá-nál 2024-ben a negyedik negyedévben történő változások

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Energetika szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényada- tok	Energetika szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényada- tok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	221 116 033	241 679 661	-20 563 628	-8,5%
Működési költségek*	213 480 076	240 955 512	-27 475 436	-11,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	7 635 957	724 149	6 911 808	954,5%
EBITDA	34 869 069	22 310 165	12 558 904	56,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	2 062 155	3 387 783	-1 325 628	-39,1%
Adózás előtti eredmény	9 698 112	4 111 932	5 586 180	135,9%
Adózott eredmény	6 517 238	4 305 109	2 212 129	51,4%
Teljes átfogó jövedelem	6 517 274	4 303 488	2 213 786	51,4%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 649	1 676	-26	-1,6%

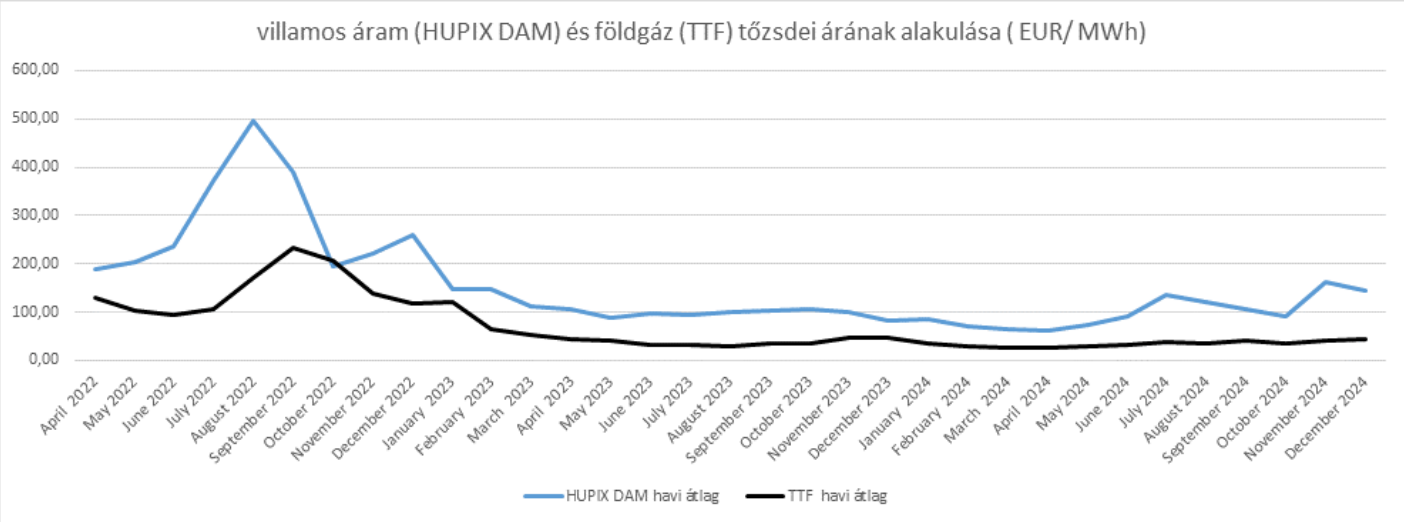
*tartalmazza a hálózati veszteség pótlására vásárolt energia költségét

Az Energetika szegmens, szűkebben az energiaeosztó te-vékenység egy zárt, a Magyar Energetikai és Közmű-szabá-lyozási Hivatal (MEKH) által meghatározott, elismert tarifák mellett működő, erőteljesen szabályozott, a természetes mo-nopólium jellemzőivel bíró piacon zajlik. Ebből következően sok tekintetben jól tervezhető, kiszámítható az alaptevékeny-ség. A hatósági árszabályozás egyik célja, hogy ösztönözze

hatására emelkedést figyelhattünk meg. Az aggregált kötele-zettségállomány eltérő dinamikájú csökkenést mutatott 2024. első három negyedévében, ezzel szemben a negyedik ne-gyedévben a rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott - kapcsolt kötelezettségek, valamint az egyéb kötelezettsé-geknél és passzív időbeli elhatárolásoknál jelentkező - növe-kedés meghaladta az év addigi állományesését, így 2024. év végére a teljes kötelezettségállomány meghaladta a 2023. évi bázisértéket. A hosszú lejáratú kötelezettségek állományában 2024. negyedik negyedévében minimális csökkenést figyel-hettünk meg, így év végére a 2023-as bázishoz képest a hos-zszú lejáratú kötelezettségek 1%-os csökkenést sem mutattak.

A szegmens mérlegstruktúrája egyensúlyt mutat, a saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségállomány együttesen meg-haladták a befektetett eszközök értékét. A saját tőke-arány az év során stabilitást mutatott, és a bázisértékhez képest változatlanul 37%-on zárta 2024-et. A szegmens stabilitását az is jól példázza, hogy 2024-ben az idegen források aránya csökkent, és 18,4%-ról - alapvetően a negyedéves ütemezett törlesztéseknek köszönhetően - 16,9%-ra módosult.

A működést direkt módon elsősorban az energiahordozók világpiaci ára, az EUR/HUF keresztárfolyam és az infláció befolyásolja. Az energiahordozók tőzsdei árának alakulása:



A földgáz és villamos áram tőzsdei árváltozásain jól megfigyelhető, hogy erőteljes kapcsolat van a szegmens által alkalmazott árazásban: formálisan nincsenek összekötve, de egyértelmű a közvetett kapcsolat. Ennek oka, hogy az áram-termelő-kapacitásokban jelentős arányt képviselnek a fosszilis tüzelőanyagú, elsődlegesen a gázerőművek, így a földgáz ára beépül a villamosáram tőzsdei árába. Ennek köszönhetően a földgáz tőzsdei árváltozása mind a gázelosztó-, mind az áramelosztó üzletágot szinte azonos módon érinti.

Az Energetika szegmens aggregált szintű összes működési bevétele 2024-ben minden negyedévben elmaradást mutatott a 2023. évi bázis negyedévekhez képest, így az összes működési bevétel 221,12 milliárd forint lett, ami a 2023. évi bázisértékhez képest év/év alapon 8,5%-kal alacsonyabb. A szegmens aggregált szintű árbevételének elmaradását a villamosenergia-elosztási ágazat árbevétel-elmaradása indokolja. A gázelosztó ágazat árbevétele 2024-ben stagnált, és ugyan az OPUS E-LINE növelni tudta árbevételét, ez nem kompenzálta a villamosenergia-elosztási ágazat árbevételeinek visszaesését. A tevékenységét érdemben 2023. végén megkezdő OPUS E-LINE 8,67 milliárd forint árbevételt ért el, így az alacsony (0,56 milliárd forint) 2023. évi bázist jelentő árbevételéhez képest 8 milliárd forinttal nagyobb bevételt realizált. A szegmens árbevétel-elmaradásának alakulása az első negyedévben volt kiugró, meghaladta a 10 milliárd forintot. A második negyedévtől már jóval alacsonyabb árbevétel-viszsaesést láthattunk, hozzávetőlegesen 3-3 milliárd forinttal maradt el a bevétel a 2023-as azonos negyedévi bázisértéktől.

Az árbevétel visszaesése semmiképpen nem jelent a korábbi időszakhoz képest rosszabb vagy kevésbé hatékony gazdálkodást, amit jól mutat a költségszintek alakulása, és

összességében a szegmens nyereségességében látható eredményjavulás. Az Energetika szegmens elosztói engedélyes vállalatainak harmonizációja érdekében illeszkedve a stratégiai célokhoz, az OPTESZ megalakulását követően egy olyan működési modell alapján végezte tevékenységét, mely lehetővé tette a két önálló elosztó társaság összehangolt és hatékony működését. Az ágazat aggregált működési költsége 213,50 milliárd forint volt 2024-ben, ami egyrészt kedvezőbb képet mutat, mint a 2023-as bázisadat (240,96 milliárd forint), másrészt - mind arányában, mind volumenében - a költség-visszaesés meghaladta az árbevétel elmaradását, aminek eredményeként figyelhettük meg a szegmens aggregált eredményességi szintjének az emelkedését. Az Energetika szegmens aggregált üzemi eredménye 2024-ben 7,64 milliárd forint volt, ami 6,91 milliárd forint növekedés a bázishoz képest.

Az Energetika szegmens aggregált pénzügyi műveleteinek eredménye 2024-ben 2,06 milliárd forint. Ugyan 1,33 milliárd forinttal elmaradt a bázistól a pénzügyi műveletek eredménye, de – igaz kisebb mértékben - 2024-ben is növelte a szegmens üzemi eredményét, így hozzájárult ahhoz, hogy az Energetika szegmens aggregált adózás előtti eredménye 5,59 milliárd forinttal (135,9%), az aggregált adózott eredmény pedig 2,21 milliárd forinttal (51,4%) haladta meg a 2023. bázisév eredményeit. Az Energetika szegmens foglalkoztatotti létszáma 2024. év végére 1.649 fő volt, ami 26 fő csökkenés a 2023. december 31-i létszámmalományhoz képest.

Összességében az Energetika szegmens 2024-ben megőrizte stabilitását, az idegen forrás aránya csökkent annak ellenére, hogy jelentős hálózatfejlesztési és állagmegőrző beruházásokat hajtott végre a szegmens két kulcsszereplője. A szegmens likviditása megfelelő, eredménytermelő képessége pedig 2024-ben javult.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	Energetika szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	154 109 611	190 590 138	-36 480 527	-19,1%
Személyi jellegű ráfordítások	22 051 790	20 086 890	1 964 900	9,8%
Értékcsökkenés	27 233 112	21 586 016	5 647 096	26,2%
Értékvesztés	900 793	824 410	76 383	9,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	9 184 770	7 868 058	1 316 712	16,7%
Összes működési költség	213 480 076	240 955 512	-27 475 436	-11,4%

Az energetika szektor anyagjellegű ráfordítása 2024-ben 154,11 milliárd forint volt, ami a 2023. évi bázishoz képest 19,1%-kal, 36,48 milliárd forinttal kevesebb, aminek hátterét az anyagköltségek jelentős csökkenése adja. Az anyagköltségek csökkenése pedig kulcselem a szegmens aggregált nyereségességének javulásában. Az Energetika szegmensben az egyes költségelemek teljes költséghez viszonyított arányai-ban láthatóak arányeltolódások 2024-ben, például a személyi jellegű ráfordítások súlya az aggregált költségszinten belül némileg emelkedett. Változatlan formában az anyagjellegű ráfordításokban jelentkező anyagöltség és igénybe vett szolgáltatások együttese jelentik az összes működési költség legnagyobb tételét, viszont teljes költséghez viszonyított arányuk 79%-ról 72%-ra csökkent.

Az anyagköltség a bevételi oldalon bemutatott folyamatokkal együtt mozogva - kevesebb elosztott energiamennyiség és konszolidálódó eladási- és beszerzési árak hatására – csökkenést mutat. Jelentős költségelem a szegmensben belül a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett földgáz, illetve villamosenergia, ami 2024-ben kedvezőbb képet mutatott. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatáro-

zott mennyiségben és áron kerül elismerésre a társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy a hatósági ármeghatározó mechanizmus szerint az elosztóhálózat-üzemeltetők működési költségeik emelkedését - beleértve a hálózati veszteség beszerzésével járó költségeket is – csak utólagosan tudták érvényesíteni az elosztói tarifák indexálásán keresztül, ami szintén hozzájárult a 2024. évi kedvezőbb nyereségességhez. Ez a tény a mozgalmas időszakokban rövid távon jelentős kilengéseket hozott a cégek gazdálkodásában. 2022-ben és 2023-ban is érvényesült ez a hatás mind a villamosenergia, mind a földgáz-elosztás területén, ugyanakkor az összes működési költség alakulásának trendje 2024-ben megfordult, és a költségek a működési bevételhez képest alacsonyabb értéket mutattak 2024-ben. Az EUR/HUF keresztárfolyam alakulása a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett energia költségére gyakorol hatást. Az euró erősödése, illetve a forint gyengülése direkt módon megemeli a beszerzés költségét.

A személyi jellegű ráfordítások növekedése az alacsonyabb létszám ellenére a hazai munkaerőpiacon megjelenő átlagos bérnövekménnyel kapcsolható össze.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Gázelosztás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Gázelosztó üzletág 2024.12.31. auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	195 206 795	183 991 043	11 215 752	6,1%
Pénzeszközök összesen	26 733 132	18 216 186	8 516 946	46,8%
Saját tőke	93 500 460	86 484 533	7 015 927	8,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	74 993 099	77 029 785	-2 036 686	-2,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	26 713 236	20 476 725	6 236 511	30,5%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	45 518 372	47 021 903	-1 503 531	-3,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	23,3%	25,6%	-2,2%	n/a

A gázelosztás ágazat aggregált mérlegfőösszege 6,1%-kal, 11,22 milliárd forinttal emelkedett év/év viszonylatában, és 195,21 milliárd forinton zárta az 2024-es üzleti évet. Az ágazat mérlegének összetétele és szerkezete az Energetika szegmensnél bemutatott jellemzők szerint épül fel, a legjelentősebb eszközértéket az OPUS TIGÁZ tulajdonában álló ingatlanok, gépek és berendezések jelentik, ami a teljes ágazat aggregált mérlegfőösszegének 69%-át teszi ki.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értéke a normál üzletmenet szerint alakult, alapvetően stagnálást látunk, mivel a negyedévenként elszámolt értékcsökkenés került visszapótlásra. Állománycsökkenés az első negyedévben volt megfigyelhető.

Az OPUS TIGÁZ 2024. évben összesen 10,18 milliárd forintot fordított beruházásokra, amelynek lényeges elemei az alábbiak:

- korszerű gázmérő- és nyomásszabályozó vásárlása és alkalmazása,
- új gázelosztó vezetékek építése a fogyasztói igények figyelembevételével,
- gázvezeték-hálózatot és szerelvényeit érintő rekonstrukciós munkák,
- üzemelő mérők, mérőköri elemek és nyomásszabályozók rekonstrukciója,
- a munkavégzés eszközparkjának megújítása és fejlesztése.

Az ágazat aggregált eszközösszetételében tapasztalt változások, valamint a mérlegfőösszeg növekedése az OPUS TIGÁZ forgóeszközök alakulására vezethető vissza. A nyereséges gazdálkodás, a hálózati beruházásokra átvett pénzeszközök (előleg), valamint az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások csökkenése kedvezően hatott a pénzeszközállományra, így az OPUS TIGÁZ 2024-et 25,87 milliárd forint pénzállománnyal zárta, ami 8,78 milliárd forinttal magasabb érték az előző év azonos időszakához képest. A pénzeszközállomány érdemi növekedése már az első negyedévben megvalósult azzal, hogy befolytak a hálózati fejlesztésekhez kapcsolódó előlegek. A második és harmadik negyedévben elindult a pénzeszközállomány zsugorodása a különböző beruházások elindulásának és a kivitelezési munkák felgyorsulásának következményeként, majd a negyedik negyedévben a pénzeszközállomáynak a beruházások korábbi, negyedévente történő finanszírozása miatti csökkenését kompenzálta/viszszapótolta a nyereséges gazdálkodás, valamint az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások csökkenéséből eredő pénzáram.

A gázelosztó üzletág a nyereséges gazdálkodásának köszönhetően 7 milliárd forintot (8,1%) enyhén meghaladóan növelte saját tőkéjét, és 93,50 milliárd forinton zárta 2024-et. A saját tőke arány (48%) tendenciáját tekintve alacsony ütemben erősödött, a szegmens áttekintésekor korábban leírtakhoz hasonlóan a gázelosztó üzletág mérlegstruktúrája stabil és egészséges képet mutat.

A gázelosztó ágazat teljes kötelezettségállománya megemelkedett. A hosszú lejáratú kötelezettségek 77,03 milliárd forintról 74,99 milliárd forintra 2,04 milliárd forinttal csökkentek, viszont ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségeknél 30,5%-os, 6,24 milliárd forint állományemelkedést figyelhetünk meg. A teljes aggregált kötelezettségállomány növekedésében tehát a rövid lejáratú kötelezettségek játszották a kulcsszerepet. Az OPUS TIGÁZ - és alapvetően az ágazat - finanszírozásában a legfontosabb tényező a Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében 2021-ben kibocsátott, 10 éves futamidejű, fix kamatozású 50 milliárd forint össznévértékű kötvény. A hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenésének az oka, hogy az NKP kötvénnyel kapcsolatosan rendben megtörtént az ütemezett tőketörlesztés, így a tartós kötvénykibocsátás soron található állomány 45,52 milliárd forint volt 2024 december 31-én. A rövid lejáratú kötelezettségek növekedése az egyéb követelések és passzív időbeli elhatárolások növekedésére vezethető vissza. A gázelosztó ágazat idegen forrásának a teljes mérlegfőösszeghez hasonlított aránya – 2,2 százalékponttal - kedvezőbben alakult 2024-ben, mint az előző év azonos időszakában.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Gázelosztás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	61 823 407	59 201 964	2 621 443	4,4%
Működési költségek	52 345 228	51 125 687	1 219 541	2,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	9 478 179	8 076 277	1 401 902	17,4%
EBITDA	19 965 862	17 522 014	2 443 848	13,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 957 530	4 120 986	-2 163 456	-52,5%
Adózás előtti eredmény	11 435 709	12 197 263	-761 554	-6,2%
Adózott eredmény	7 195 892	8 052 070	-856 178	-10,6%
Teljes átfogó jövedelem	7 195 928	8 050 449	-854 521	-10,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	717	759	-42	-5,5%

A gázelosztó ágazat aggregált összes működési bevétele 59,20 milliárd forintról 61,82 milliárd forintra nőtt, melynek elsődleges oka az elosztói tarifákban bekövetkezett változás. A piac sajátossága, hogy a tarifaszabályozás utólag követi a piacon lejárló eseményeket, mely kiszámítható piaci körülmények között nem jelent addicionális kihívást a szereplők számára. Az Energetika szegmensnél jelentkező 8,5%-os árbevétel elmaradással szemben az ágazat működési bevétele 4,4%-kal, 2,62 milliárd forinttal magasabb a 2023-as bázis évi bevételhez képest. Az ágazat kulcsszereplője, az OPUS TIGÁZ összes működési bevétele 4,2%-os növekedéssel 61,53 milliárd forint lett. A bevételnövekedés döntően a gázfogyasztás szempontjából intenzívebb téli időszakban jelentkezett, valamint pozitív hatást fejtett ki az árbevételre a beruházásokkal összefüggésben elszámolt aktivált saját teljesítmények bázisértékhez képest viszonyított 1,08 milliárd forint összegű értéknövekedése is.

Az ágazat működési költségei – a bevételhez hasonlóan – nö-

vekedést mutatnak, viszont a növekedés aránya és volume-ne elmarad a bevételnél látható ütemtől. Az ágazat aggregált működési költsége 52,35 milliárd forint volt 2024-ben, ami 2,4%-kal és 1,22 milliárd forinttal haladta meg a 2023. évi költségszintet. A szigorú költséggazdálkodás és a korábban már említett, az árképzésben megjelenő piaci specifikumok eredőjeként az ágazat üzemi szintű eredménye 9,48 milliárd forint volt 2024-ben, ami 1,40 milliárd forinttal, 17,4%-kal mutat kedvezőbb képet a bázishoz képest. 2023-hoz képest 1,04 milliárd forinttal nagyobb értékcsökkenés is hozzájárult ahhoz, hogy az üzemi szintű nyereségesség növekedését is meghaladó mértékben 2,44 milliárd forinttal emelkedett a gázelosztó üzletág EBITDA-ja, ami így 13,9%-os emelkedéssel 2024 végére megközelítette a 20 milliárd forintot.

A gázelosztó ágazat által kiszolgált fogyasztói körben, valamint az értékesített gázmennyiségben nem volt lényeges változás 2024-ben:

Aktív fogyasztói létszám összesen (db)

	2023.12.31	2024.12.31	Változás
Lakossági	1 210 203	1 213 041	2 838
Nem lakossági	69 278	67 047	-2 231
ÖSSZESEN	1 279 481	1 280 088	607

Földgázforgalmazás összesen (millió m³)

	2023.12.31	2024.12.31	Változás
Egyetemes szolgáltató részére	1 411	1 390	-21
Szabadpiac részére	649	638	-11
ÖSSZESEN	2 060	2 028	-32

A pénzügyi műveletek eredménye 1,96 milliárd forint volt 2024-ben, a bázishoz képest ezen tételnél látható visszaesés (-52,5%, -2,17 milliárd forint) meghaladta az üzemi szintű eredmény bővülését, így az adózás előtti eredmény 6,2%-kal alacsonyabb lett, mint előző évben. A pénzügyi műveletek eredményének csökkenése - a 2023-as magasabb kamatszint idei visszaesésével van kapcsolatban – döntően az alacsonyabb 2024-es kamatbevétellel magyarázható.

A gázelosztó üzletág adózás előtti eredménye 11,44 milliárd forint volt, ami a bázisnál 0,77 milliárd forinttal (-6,3%) alacsonyabb. Az aggregált adózás előtti eredmény döntő részét, 85%-át az OPUS TIGÁZ realizálta (9,67 milliárd forint). Az MS

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve				
Működési költségek	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	28 259 062	28 924 677	-665 615	-2,3%
Személyi jellegű ráfordítások	9 283 262	8 516 893	766 369	9,0%
Értékcsökkenés	10 487 683	9 445 737	1 041 946	11,0%
Értékvesztés	30 875	56 811	-25 936	-45,7%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	4 284 346	4 181 569	102 777	2,5%
Összes működési költség	52 345 228	51 125 687	1 219 541	2,4%

Az OPUS TIGÁZ anyagjellegű ráfordításának struktúrájában a 2023. évi szervezeti változás hatására - az OPTESZ szerepvállalásával - átrendeződést látunk, amit inkább technikai hatásnak tekinthetünk és az összköltségre nem volt érdemi hatása. A strukturális változás kedvező volt a személyi jellegű ráfordítások alakulására, viszont az anyagjellegű ráfordításokon belül az igénybe vett szolgáltatások értékét megemelte.

A gázelosztó ágazat összes működési költségei 2024-ben 51,13 milliárd forint bázisértékről 52,35 milliárd forintra nőttek és 2,4%-kal mutattak magasabb értéket az előző év azonos időszaklához képest. Az ágazatnak a bázis időszakhoz viszonyított költségnövekedését - részben az inflációs hatás, részben a strukturális változások miatt nagyobb értékben

Energy Holding Zrt. - ugyan kisebb eredményességgel gazdálkodott 2024-ben mint az előző évben - 1,37 milliárd forinttal járult hozzá a gázelosztó ágazat eredményességéhez. A Gerecsegáz Zrt. és a Turulgáz Zrt. is pozitív eredményt ért el 2024-ben.

A társaságok működésének sajátossága, hogy a tarifaszabályozás utólag követi a piacon lezajló eseményeket. A korábbi években a kevésbé kiszámítható piaci folyamatok - gyorsan jelentkező nagy kilengések - addicionális kihívást jelentettek az ágazatban, ami a 2023-ban megindult konszolidációnak köszönhetően 2024-re már mérséklődött.

igénybe vett szolgáltatások, a 0,77 milliárd forinttal nagyobb volumenű személyi jellegű ráfordítások, valamint a bázishoz képest 11%-kal magasabb értékkel elszámolt értékcsökkenés együttese eredményezték. Az igénybe vett szolgáltatások növekedésének elsődleges oka, hogy az OPTESZ által nyújtott ügyfélszolgálati szolgáltatásokat 2023-ban csupán októbertől vette igénybe a társaság. A személyi jellegű ráfordítások - annak ellenére, hogy az ágazati létszám 5,5%-kal alacsonyabb volt 2024-ben - az előző időszakhoz képest végbement növekedése a tárgyidőszakra vonatkozó bérmegállapodás következménye. A társaság emberi erőforrás gazdálkodásában elsődleges prioritású a magas szintű kompetenciákkal rendelkező szakemberállomány, a szakmai képzések és a munkavállalói kompetenciafejlesztések folyamatos biztosítása, valamint az ösztönzési rendszerek folyamatos fejlesztése.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Villamosenergia-elosztás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve				
Mérlegadatok (záró állomány)	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.12.31. auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	341 019 860	337 636 413	3 383 447	1,0%
Pénzeszközök összesen	51 214 184	79 564 999	-28 350 815	-35,6%
Saját tőke	105 840 133	106 518 787	-678 654	-0,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	148 621 006	148 871 291	-250 285	-0,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	86 558 721	82 246 335	4 312 386	5,2%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	45 301 205	48 767 544	-3 466 339	-7,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	13,3%	14,4%	-1,2%.	n/a

A villamosenergia-elosztás ágazat aggregált pénzügyi kimutatásai és számai az OPUS TITÁSZ és az OPUS E-LINE együttes gazdálkodási adatait tartalmazza. Az ágazat aggregált mérlegfőösszegében az OPUS TITÁSZ 98%-os súlyt képvisel, és az ilyen mértékű koncentráció - kivéve a nyereségességi adatokat – az ágazat teljes adatsorára jellemző, így kijelenthető, hogy a villamosenergia-elosztás ágazat pénzügyi folyamatainak alakulását leginkább a OPUS TITÁSZ napi működése befolyásolja és határozza meg.

2024. év végén a villamosenergia-elosztás mérlegfőösszege, a bázisértékhez képest 3,38 milliárd forint emelkedés mellett (1,0%), 341,02 milliárd forint volt. Az ágazat, ezen belül az OPUS TITÁSZ magas eszközállománnyal rendelkezik, a teljes Energetika szegmens mérlegfőösszegének és befektetett eszközeinek nagyságrendileg kétharmadát adja. Az Energetika szegmens általános leírásánál már jeleztük, hogy a szegmens mindkét meghatározó szereplőjének mérlegstruktúrája hasonló képet mutat, mivel a speciális tevékenységi kör nagyon jelentős belépési korláttal bír, ami egyrészt jelentős tőkeigényt, másrészt ehhez kapcsolódóan jelentős befektetett eszközállományt (ellátás biztosításához szükséges infrastruktúra) követel meg. A villamosenergia-elosztás ágazat esetében IFRS szinten a befektetett eszközök között két nagy értéket képező tételt láthatunk. A legnagyobb arányt és értéket az infrastruktúra képviseli, ami az ingatlanok, gépek, berendezések (178,18 milliárd forint) között szerepel a kimutatásokban, a totál eszközérték 52%-át teszi ki, és 2024-ben 42,38 milliárd forinttal emelkedett. Az eszköznövekedést a megvalósuló ipari telephelyek villamoshálózati infrastruktúra kialakításával és fejlesztésével kapcsolatos projektek eredményezték, amelyek használatba vétele 2025-2027 években várható több ütemben. A beruházások teljesítése közül továbbá ki kell emelni a nagyfeszültségű/középfeszültségű (NAF/

KÖF), középfeszültségű/középfeszültségű (KÖF/KÖF), középfeszültségű és kisfeszültségű hálózatok (KIF), középfeszültségű és kisfeszültségű transzformátor állomások, fogyasztásmérő-berendezések aktiválását.

A forgóeszközök állománya a befektetett eszközökhöz képest nagyságrendileg azonos volumenben, de ellentétes irányban mozdult 2024-ben. Gyakorlatilag a befektetett- és forgóeszközökben látható ellentétes irányú változások kiütötték egymást, ezért a mérlegfőösszeg érdemi növekedést/csökkenést nem mutatott 2024-ben. Az OPUS E-LINE esetében – tekintettel a 2023. negyedik negyedévben megkezdett tevékenységre, azaz az alacsony 2023. évi bázisra– 5,3 milliárd forintot meghaladó forgóeszköz-növekedést látunk, ezzel szemben az OPUS TITÁSZ forgóeszközállománya 124,73 milliárd forintról 80,11 milliárd forintra változott, 44,61 milliárd forinttal csökkent. A forgóeszközök közötti változás egyértelműen a fentebb említett jelentős volumenű hálózatfejlesztés és karbantartási munkákhoz, és azok napi operatív finanszírozásához kapcsolódik. Ez köszön vissza a pénzeszközállomány változásában, a OPUS TITÁSZ pénzállománya 79,36 milliárd forintról 48,04 milliárd forintra, 31,32 milliárd forinttal csökkent (-39%). A forgóeszközök állománycsökkenésében meghatározó volt még a vevőállomány (-36%), és a rövid lejáratú kapcsolt követelések állományesése (-66%), továbbá az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások alacsonyabb (-19%) értéke is. Tehát a forgóeszközökön belüli változások szorosan kapcsolódnak az OPUS TITÁSZ befektetett eszközökön belüli állománynövekedéséhez, illetve a 2024-ben végrehajtott beruházások értéknövekedéséhez.

A villamosenergia-elosztás ágazat aggregált saját tőkéje érdemi változást nem mutatott 2024-ben, az ágazati szereplők saját tőkéjének változása kioltotta egymást, így az ágazati ag-

gregált saját tőke 106,52 milliárd forint nyitóértéken kezdte és 105,84 milliárd forinton zárta a 2024-es gazdálkodási évet. Az ágazat társaságainak egyedi IFRS szintű pozitív eredményei-nek és a társaságok operatív működését nem érintő átértéke-lések hatására 0,6%-os csökkenést láthattunk.

Az OPUS TITÁSZ összes kötelezettsége gyakorlatilag nem változott 2024-ben (47 millió forinttal csökkent), az első ne-gyedévben megkapott állami támogatás növelte az éven túli kötelezettségeket, ezzel szemben az időben és összegben pontosan megfizetett hiteltörlesztések, továbbá a bázishoz képest kisebb halasztott adófizetési kötelezettségek csök-kentették a hosszú lejáratú kötelezettségeket. A rövid lejáratú kötelezettségek között érdemi állománynövekedés nélkül, a szállítók és az egyéb típusú kötelezettségek közötti átrende-

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás
- Villamosenergia-elosztás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Villamosener-gia-elosztó üzletág 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Villamosener-gia-elosztó üzletág 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze-hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Összes működési bevétel	159 292 626	182 477 697	-23 185 071	-12,7%
Működési költségek	161 134 848	189 829 825	-28 694 977	-15,1%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-1 842 222	-7 352 128	5 509 906	74,9%
EBITDA	14 903 207	4 788 151	10 115 056	211,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	104 625	-733 203	837 828	114,3%
Adózás előtti eredmény	-1 737 597	-8 085 331	6 347 734	78,5%
Adózott eredmény	-678 654	-3 746 961	3 068 307	81,9%
Teljes átfogó jövedelem	-678 654	-3 746 961	3 068 307	81,9%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	932	917	16	1,7%

A villamosenergia-elosztás ágazat 2024-ben 159,29 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami 23,19 milliárd forinttal, 12,7%-kal elmaradt a 2023-ban realizált bevételhez képest. Az aggregált összes működésibevétel bázishoz viszonyított elmaradá-sa az OPUS TITÁSZ-nál jelentkezett, a vállalat 2023-ban 181,92 milliárd forint, ezzel szemben 2024-ben 150,60 milliárd forint összes működési bevételt ért el. Az OPUS E-LINE – az alacsony 2023. évi bázisérték okán – jelentősen növelte bevételeit, az árbevétele 2024-ben 8,70 milliárd forint volt, szemben a 2023-ban elért 0,56 milliárd forinttal.

Aktív fogyasztói létszám összesen (db)

	2023.12.31	2024.12.31	Változás
Lakossági	716 990	719 859	2 869
Nem lakossági	66 725	66 703	-22
ÖSSZESEN	783 715	786 562	2 847

zódéseket figyelhetünk meg. Az üzletmenet szezonálisából és a beruházásokhoz kapcsolódó szállítói állománynöveke-dést láthattuk, ezzel szemben a rövid lejáratú hiteleknel közel hasonló értékű állományesést látunk. Az ágazat kötelezett-ségállományában látható 4 milliárd forintot enyhén meghala-dó növekedés, ami döntően az OPUS E-LINE-hoz kapcsolódik, nőtt a pénzügyi lízingek volumene, és 2024-ben a prudens működést szem előtt tartva esetlegesen jelentkező jövőbe-li garanciális feladatokhoz kapcsolódóan céltartalékképzés történt. A rövid lejáratú kötelezettségek esetében figyelhetjük meg az érdemi, közel 3,5 milliárd forint állománynövekedést, ami a cég gazdálkodásának fokozatos beindulásával áll kap-csolatban és a szállítóállomány, valamint az egyéb kötelezett-ségek és passzív időbeli elhatárolásokhoz köthető.

Energiaforgalom összesen (millió m³)

	2023.12.31	2024.12.31	Változás
Egyetemes szolgáltató részére	1 631	1 654	23
Szabadpiac részére	2 808	3 008	200
ÖSSZESEN	4 438	4 662	223

A bevételi oldalhoz hasonló összefüggéseket láthatunk költ-ségoldalon, az OPUS TITÁSZ költségei csökkentek, az OPUS E-LINE költségei nőttek (szintén az alacsony 2023. évi bázis miatt). Az ágazat aggregált működési költsége 2024-ben 161,13 milliárd forint volt, ami az árbevételhez hasonlóan az egy évvel korábbihoz képest alacsonyabb érték. A működési költségek ágazati szinten nagyobb léptékben (28,69 milliárd forinttal, 15,1%-kal) csökkentek mint azt a bevételi oldalon láthattuk, ezért az ágazat aggregált üzemi szintű eredménye 5,51 milliárd forint javulást mutat. Az OPUS TITÁSZ esetében – a szegmens áttekintésekor már részletezett szabályozói hát-tér hatására – a költség szint 35,19 milliárd forinttal alacso-nyabb (-19%) az egy évvel korábbihoz képest. Az OPUS E-LINE esetében nagyságrendileg 7 milliárd forint növekedést látha-tunk. Mind a két társaság javított 2023. évi eredményességén. Az OPUS TITÁSZ 2024. évi üzemi szintű eredménye ugyan ne-gatív, de 3,88 milliárd forinttal kedvezőbb összegű eredményt ért el, mint 2023-ban. Az OPUS E-LINE a gyakorlatilag nulla

2023. évi üzemi eredményét jelentősen meghaladta, és 2024-ben 1,68 milliárd forint üzemi szintű nyereséget könyvelt el. A pénzügyi műveletek eredménye javulást mutatott és pozitív tartományba fordult 2024-ben, köszönhetően a csökkenő ka-mathatásnak, ami az OPUS TITÁSZ pénzügyi ráfordításainak alakulásában köszön vissza leginkább. A 2024-ben 0,84 milli-árd forinttal magasabb elért pénzügyi eredményesség is hoz-zájárult, hogy az ágazat javítani tudta adózott eredményét. Az ágazat foglalkoztatotti létszámában nem volt érdemi változás.

Az OPUS TITÁSZ gazdálkodásának jövedelmezőségét jelen-tősen befolyásolja a villamosenergia rendszerhasználati díj-tételeinek hatósági ára és a működési költségekben megje-lenő hálózati veszteség beszerzési ára. A társaság területén a betáplált nettó villamosenergia mennyisége a 2023. évihez képest 5,1%-kal, 241 GWh-val emelkedett, az elosztott villa-mos energia pedig 5%-kal volt magasabb, mint a 2023. évi bázisérték.

Működési költségek	Villamosener-gia-elosztó üzletág 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok	Villamosener-gia-elosztó üzletág 2023.01.01.- 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.12.31. össze-hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.12.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	125 850 549	161 665 461	-35 814 912	-22,2%
Személyi jellegű ráfordítások	12 768 528	11 569 997	1 198 531	10,4%
Értékcsökkenés	16 745 429	12 140 279	4 605 150	37,9%
Értékvesztés	869 918	767 599	102 319	13,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	4 900 424	3 686 489	1 213 935	32,9%
Összes működési költség	161 134 848	189 829 825	-28 694 977	-15,1%

Az összes működési költségen belül csökkenés a költségek jelentős részét reprezentáló anyagjellegű ráfordításoknál (2023: 85%, 2024: 78%) volt megfigyelhető, ami a bázist jelen-tő 2023. évi 161,67 milliárd forintról 2024-ben 35,81 milliárd forintot csökkenve (-22,2%) 125,85 milliárd forint. Az anyag-jellegű ráfordítások csökkenésének kulcsa - a hálózati vesz-teséghez kapcsolódó - a beszerzett villamosenergia árának visszaesése. A további költségelemek ugyanakkor növeked-tek, ennek egyik eleme az OPTESZ szerepvállalásával az

igénybe vett szolgáltatások volumenének emelkedése, vala-mint másik tétele a béremelések hatása, ami visszaköszönt a személyi jellegű ráfordítások 10,4%-os növekedésében.

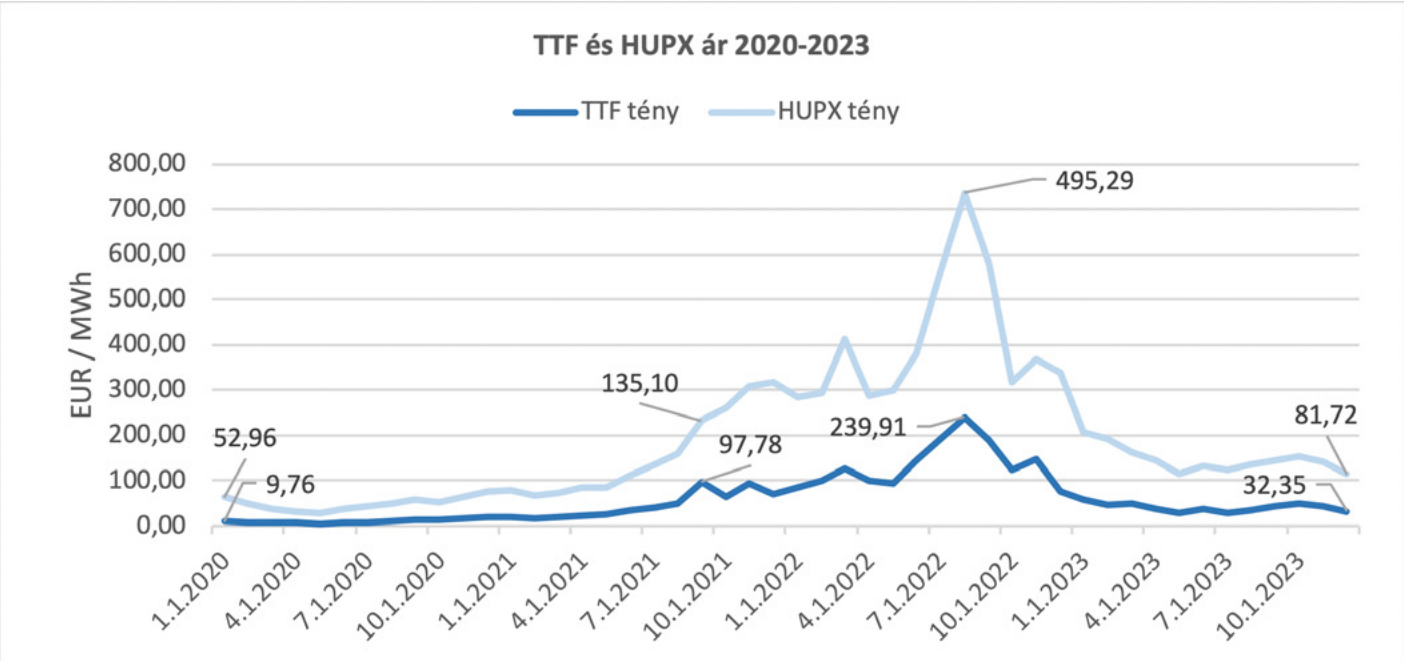
Az OPUS TITÁSZ anyagjellegű költségeinek alakulása és az ezen keresztül realizált eredménye a szabályozás sajátos-ságainak és a piaci változásoknak is köszönhető. A hálózati veszteségének beszerzésére kötött szerződés leköveti a szabályozó hatóság által kiadott módszertani útmutatóban

foglalt elveket, minimalizálva az árszabályozástól való eltérés kockázatát. Az ármeghatározás módszertana alapján a szabályozó hatóság mindig a következő tarifameghatározási időszakokban kompenzálja a korábbi év eredményalakulását, emellett az ágazat költségeinek és hatékonyságának állandó áramvonalasságával az OPUS TITÁSZ tevékenyen hozzájárult a hosszú távon fenntartható gazdálkodás eléréséhez.

A OPUS TITÁSZ hálózatüzemeltetési feladatokra 2024-ben 9 százalékkal több elsődleges költséget fordított, mint 2023-ban. A karbantartásokra fordított elsődleges költségek ugyancsak 9%-os emelkedést mutatnak az előző évhez képest. Az éves hálózatüzemeltetési feladatok elvégzése az alábbiak mentén valósult meg:

- Hálózati eszközök ütemezett és eseti karbantartása a vonatkozó szabványelőírások (MSZ-172), műszaki utasítások, gépkönyvek, illetve eszközállapot alapján.
- Az elosztóhálózati bejárások elvégzése a hálózati elemek állapotfelmérése érdekében, egyúttal az élet- és vagyonbiztonság szempontjából kritikus hálózati elemek azonosítása és javítása.
- A törvény által meghatározott üzemeltetési tevékenységek maradéktalan elvégzése (pl. mérőellenőrzések, leolvasások, mérőhelyi munkák, védendő fogyasztók energiaellátása).
- Az üzembiztonságot szolgáló, illetve az üzembiztonsági

Az energiahordozók tőzsdei árának alakulása:



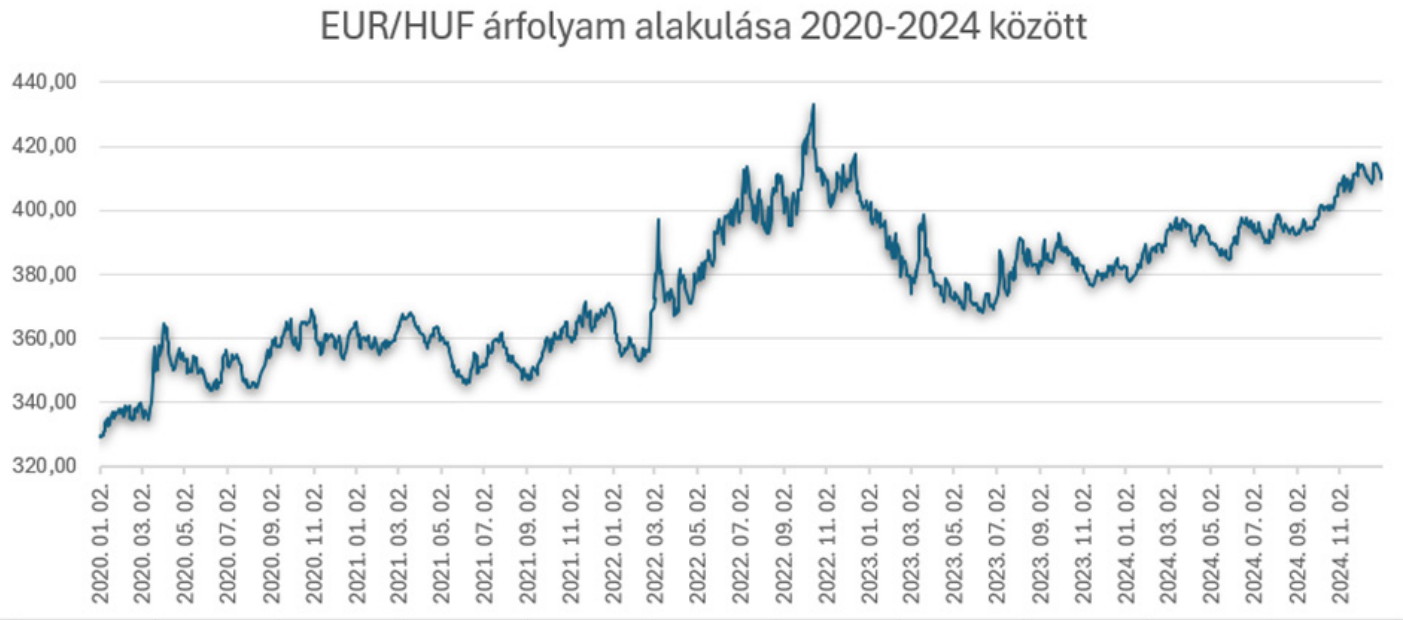
- mutatók javításához szükséges karbantartások elvégzése.
- Egyéb, az elosztóhálózat biztonságos és megszakítás-mentes üzemeltetéséhez szükséges feladatok ellátása.
 - Az üzemzavari és káresemények elhárítása.

D. Szegmenskockázatok

Az Energetika szegmens, szűkebben az energiaelosztó tevékenység egy zárt, a MEKH által meghatározott, elismert tarifák mellett működő, erőteljesen szabályozott, a természetes monopólium jellemzőivel bíró piacon zajlik. Ebből következően sok tekintetben jól tervezhető, gyakorlatilag kiszámítható az alaptevékenység, ezáltal a hagyományos versenypiaci értékesítési/bevételi kockázat érdemben nincs jelen a működésben. A hatósági árszabályozás célja, hogy ösztönözze az elosztóhálózat-üzemeltetők hatékony működését és így a rendszerhasználók magas színvonalú szolgáltatással találkozzanak. Fontos célja továbbá, hogy ésszerű keretek között tartsa az elosztók gazdasági kockázatait annak érdekében, hogy bátorítsa a hálózatokon megvalósuló hosszútávú tökebefektetéseket azáltal, hogy kiszámítható, egyben jól tervezhető gazdasági klímát teremt a rögzített árakon keresztül. A működést direkt módon elsősorban az energiahordozók világpiaci ára, az EUR/HUF keresztárfolyam és az infláció befolyásolja, amelyek turbulens időszakban egy szabályozott piacon is képesek zavarokat okozni.

2020-ban a COVID-19 járvány okozta gazdasági visszaesés láthatóan nyomot hagyott az energiahordozók piacán, szinte egész évben keresleti hiány mutatkozott, a hirtelen megjelenő globális bezárkózás megszakította az ellátási láncokat, drasztikusan lelassította a kereskedelmet és a termelést, ezáltal jelentősen csökkent az energiafogyasztás. 2021-ben és az azt követő időszakban évről-évre mutatkoztak az újraindulás jelei. A pandémiás időszak után lehetővé vált, hogy az országok újra „kinyissanak”, ezáltal újra lendületet vegyen a globális világ gazdaság, viszont 2022-ben kitört az ukrán háború, amely az orosz energiahordozókra kivetett szankciókon keresztül az Európába tartó orosz gázszállítások erőteljes csökkentését eredményezte. Mindezek mellett hatott a TTF árakra a hidegebb tél és a cseppfolyósított földgáz (LNG) iránti növekvő kereslet is. 2022 nyarára a korábbi évekhez képest jelentősen magasabb, többszörös villamosáram és földgáz-árakhoz vezetett, ami nagy kihívás elé állította az európai gazdasági szereplőket. A 2022-es ársokk tetőzését követően lassú konszolidálódás vette kezdetét. A piaci szereplők megtanultak alkalmazkodni a kialakult új környezethez, jelentős beruházások indultak a megújuló energiaforrások piacán és létrejöttek alternatív ellátási útvonalak. Ezen tényezőknek köszönhetően az árak stabilizálódni látszanak, és a volatilitás csökkenése is megfigyelhető volt 2024-ben. A földgáz és villamosáram tőzsdei árváltozásain látható volt, hogy az árazásban erőteljes korreláció indult meg: formálisan nincsenek összekötve, de egyértelmű a közvetett kapcsolat. Ennek oka, hogy az áramtermelő-kapacitásokban jelentős arányt képviselnek a fosszilis tüzelőanyagú, elsődlegesen a gázerőművek, így a földgáz ára beépül a villamosáram tőzsdei árába. Ennek köszönhetően a földgáz tőzsdei árváltozása mind a gázelosztó-, mind az áramelosztó üzletágat szinte azonos módon érinti. Jelentős költségelem az energetika ágazat szereplői esetében a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett földgáz, illetve villamosenergia. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatározott mennyiségben és áron kerül elismerésre a társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy a hatósági ármeghatározó mechanizmus az elosztóhálózat-üzemeltetők működési költségeinek emelkedését - beleértve a hálózati veszteség beszerzésével járó költségeket is – csak utólagosan tudják érvényesíteni az elosztói tarifák indexálásán keresztül, ez pedig turbulens időszakokban rövid távon jelentős veszteséget jelenthet. 2022-ben és 2023-ban érvényesült ez a hatás mind a villamosenergia, mind a földgázelosztás területén, ugyanakkor 2024-ben a tarifaképzés mechanizmusának hatására a korábbi veszteség kiigazítsa megtörtént.

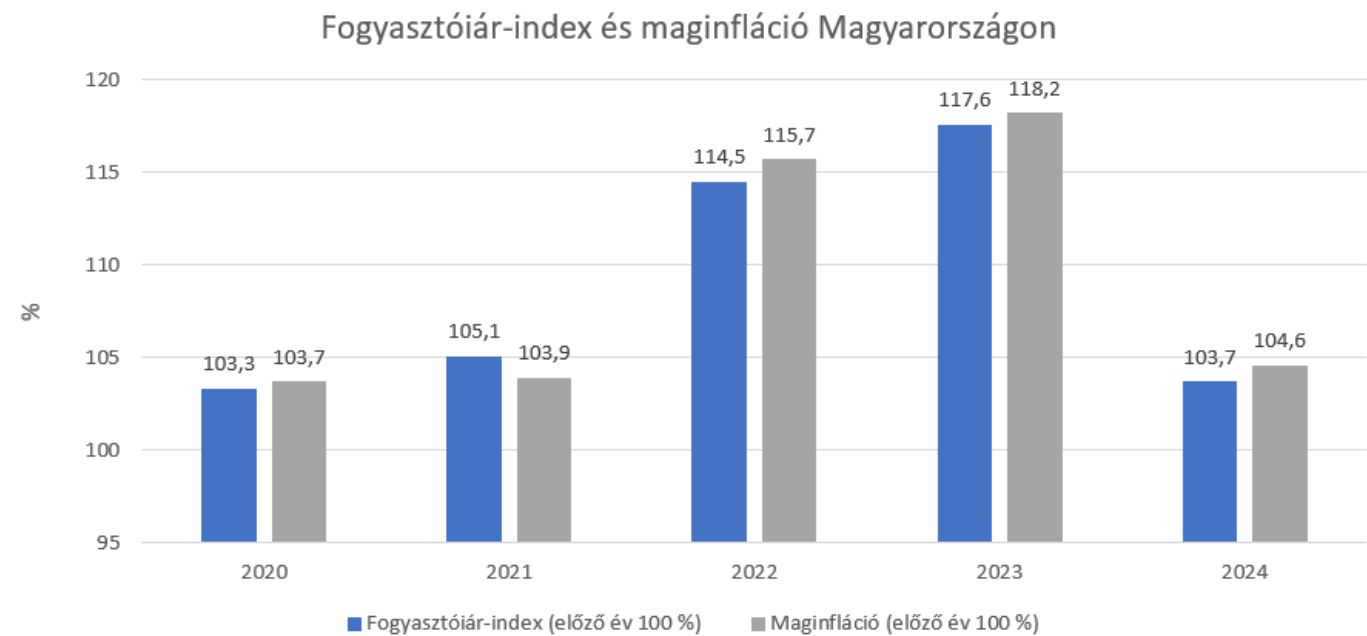
EUR/HUF keresztárfolyam alakulása:



Az EUR/HUF keresztárfolyam alakulása a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett energia költségére gyakorol hatást, az euró erősödés/forint gyengülés direkt módon megemeli a beszerzés költségét. Látható, hogy az energiahordozók piacához hasonlóan 2022. év az EUR/HUF piacon is ritkán látható turbulenciát hozott, az év eleji 367,66-os szint után októberben 432,94-nél is járt az árfolyam. A 2022. októberi tetőzést követően forint erősödés volt megfigyelhető, majd - egy 2023. márciusi kiugrástól eltekintve - az árfolyam stabilizálódott. 2023. negyedik negyedévéől a forint trendszerű gyengülését láthatjuk. Az energiaelosztási tevékenység erőteljesen szabályozott, a természetes monopólium jellemzőivel bíró piacon zajlik, emiatt egészséges piaci környezetben, azaz a EUR/HUF keresztárfolyam stabilizálódása jól tervezhetővé teszi a működést.

Infláció alakulása

Az infláció elsősorban a működési költségek, az építőipari árindex az építési beruházási költségek alakulásán keresztül gyakorol hatást a társaságok gazdálkodására. A szegmens közel 1.700 munkavállalót foglalkoztat, így jelentős a munkaerőpiaci kitettség, továbbá tízmilliárdos értékben von be alvállalkozói teljesítményt, így a gazdálkodás szempontjából szintén releváns az alvállalkozói díjak inflációval összefüggő alakulása. Mindemellett mindkét üzletág, mind a gáz-, mind a villamosenergia-elosztás kifejezetten beruházásigényes tevékenységek, emiatt az építőipari árindex alakulása erős hatást gyakorolhat a társaságok eredményességére és likviditására.



Az OPUS TITÁSZ-nál megjelenő, nem szegmensszintű kockázat az E.ON csoportról való teljes informatikai leválás. Az informatikai leválás során célja, hogy az energetikai ágazat szereplői részére megteremtse a tevékenység teljes horizontját lefedő, valamennyi üzleti folyamatot kezelni képes informatikai infrastruktúrát, amely lehetővé teszi a társaság számára az önálló működést. Nagyon jelentős mérföldkő, hogy 2023. október 1-től az OPUS TITÁSZ működési területén átvette az áramhálózati és műszaki ügyekkel kapcsolatos ügyfélszolgálati tevékenységet az E.ON Ügyfélszolgálati Kft.-től. Ezen változások során az ügyfelek fogyasztási hellyel kapcsolatos adatai is átkerültek az OPUS TITÁSZ újonnan kiépített ügyfélszolgálati rendszerébe, vagyis elmondható, hogy a saját informatikai rendszer létrejött és működik. Természetesen egy új informatikai rendszerre való átállás kockázatai nem szűnnek meg az indulással, az üzemeltetés, karbantartás és a rendszerfejlesztés egy állandó, de kontrollált kockázati tényező, valamint jelentős költségtétel. Az OPUS TITÁSZ által alkalmazott számlázási informatikai rendszer megfelel a villamosenergiáról szóló törvény követelményeinek. A megfelelést a független tanúsító a 2024. év során vizsgálta, megfelelőnek ítélte. Az erre vonatkozó tanúsítvány a társaság honlapján érhető el. Az OPUS TIGÁZ mint számlakibocsátó számlázási rendszere a 2024 decemberében lezajlott felülvizsgálat alapján fenntartotta a tanúsítványt, és továbbra is megfelel a törvényes feltételeknek.

E. Kockázatkezelés

Az OPUS Csoport egészéhez hasonlóan az Energetika szegmens is nagy hangsúlyt fektet a kockázatok és veszélyek elemzésére, felismerésére és kezelésére. A potenciális kockázatok azonosításra kerültek, és ezen azonosított kockázatok megelőzésére, kezelésére és elemzésére külön eljárásrenddel rendelkeznek a társaságok. Ez alapján mindkét üzletág rendszeresen monitorolja a potenciálisan felmerülő kockázatok és veszélyek körét, törekedve arra, hogy gyors azonosítást követően már a bekövetkezés előtt megelőző intézkedésekre kerüljön sor.

Mind a két elosztóhálózat-üzemeltető társaság folyamatosan ellenőrzi az elosztási veszteségei pótlásához szükséges gáz és villamosenergia mennyiségét, folyamatosan keresve a csökkentés lehetőségét. A két társaság jelentősebb környezetre gyakorolt hatása a szivárgásból eredő metánkibocsátás. A hálózat mérési különbséget felderítésével kapcsolatban egy munkacsoport működik, melynek többek között feladata a környezeti metánkibocsátás detektálása, illetve a felderítési metodikák és koncepciók kidolgozása elsősorban azért, hogy a hálózati veszteség csökkenthető legyen, amely környezeti terheléscsökkenést is eredményez egyben.

A fogyasztásmérő berendezések hitelesítési cseréje fontos prioritás az OPUS TIGÁZ és OPUS TITÁSZ-nál, ezzel biztosítva a mérés és az elszámolás pontosságát, miként a vezetékek folyamatos karbantartása is, hogy ne keletkezzen olyan veszteség, amely egyébként az infrastruktúra megfelelő karbantartásával elkerülhető lenne.

Az Energetika szegmens átalakítása és az annak alapját képező integrált informatikai rendszerek fejlesztése stratégiai célja a társaságoknak, amelynek megvalósítása érdekében kiemelt projekt került létrehozásra. A projekt lezárása prioritásként került megfogalmazásra a szegmens valamennyi szereplője és dolgozója részére. A fent említett sikeres informatikai átállás bizonyossággal szolgált arról, hogy a szegmens fejlett innovációs-, és alkalmazkodóképességgel rendelkezik, amelyeket tovább fejlesztett a projekt megvalósítása során. Ez a folyamat jól mutatja, hogy hogyan alakulhat át egy komplex kihívás versenyelőnyé.

F. Stratégia

Az Energetika szegmens küldetése, hogy a hazai villamosenergia és földgáz elosztás terén évtizedek során szerzett tapasztalataira és elért jelentős eredményekre építve, a folyamatosan változó környezeti körülmények között is megőrizze

a szektorban eddig kivívott szerepét, és működési területein – a hatósági előírásoknak és a vonatkozó műszaki és biztonsági szabványoknak megfelelően – fenntartsa a villamosenergia-, valamint a gázelosztó-hálózatok biztonságos működését a felhasználóik teljeskörű megelégedettsége mellett. Ennek érdekében a szegmens szereplőinek tevékenysége központjában a magas színvonalú és biztonságos villamosenergia/gázelosztás- és ellátásbiztonság, az egészséget nem veszélyeztető és biztonságos munkakörülmények fenntartása, az energiahatékonyság, az energiahasznosítás és az energiafelhasználás fejlesztése, valamint a környezetünk védelme és a fenntartható fejlődés biztosítása áll a vonatkozó jogszabályok betartása mellett. Az Energetika szegmens korszerű technológiák és eszközök alkalmazásával, folyamatos fejlesztésével biztosítja ügyfelei számára a biztonságos energiaszolgáltatás elérésének lehetőségét, illetve az ügyfélművelés növelését.

A szegmens közös integrált irányítási rendszert alakított ki a többi tagvállalattal együttműködve, melyben megőrizte önállóságát, így biztosítva a jogszabályi és működési követelményeknek való megfelelést. A szegmens társaságai elkötelezettek az ügyfelek elégedettségének folyamatos javítása iránt. Céljuk, hogy folyamatosan megfeleljenek az Integrált Irányítási Rendszerünk (IIR) által meghatározott követelményeknek és a külső és belső elvárásoknak. Az IIR keretrendszer éghajlatváltozással összefüggően megújított politikája 2024. decemberében került elfogadásra, amely támogatja a négy irányítási rendszerszabvány eredményes alkalmazását.

A mindennapi tevékenység középpontjában továbbra is a biztonság áll, mind a szolgáltatásokat, mind a felelősséget érintően, mely a következő mottóval került az integrált irányítási rendszer fókuszába:

„Minden energiánkkal a jövőért!”

Az Energetika szegmens kiemelt céljának tekinti a tevékenységi területén a fenntartható fejlődést, az energiahatékonyságot, a környezet megóvását és az éghajlatváltozások hatásainak mérséklését. A fenntartható működés érdekében az elosztó társaságok törekednek a hatékony működésre, ennek érdekében folyamatosan keresik a megoldásokat a szervezeti és technológiai erőforrások legjobb kihasználására, valamint a hálózati veszteség csökkentésére. A fejlődés érdekében a társaságok folyamatosan fejlesztik az üzleti folyamataik működtetése során alkalmazott digitális megoldásokat. Az OPUS Csoport immáron meghatározó energiaipari szereplő, elosztói tevékenysége lefedi teljes Kelet-, illetve Északkelet-Magyarországot. Az Energetika szegmens minden szereplője egyaránt fontosnak tartja a tradicionális értékek

megőrzése mellett azt, hogy innovatív módszerek és technológiák alkalmazásával folyamatosan fejlessze szolgáltatását az ügyfeleikért és a jövőért.

A társaságok tevékenységeinek központjában a felhasználók állnak, céljuk az ő igényeiknek és a befektetői elvárásoknak való maradéktalan megfelelés. Ennek érdekében korszerű technikai eszközök alkalmazásával egyre biztonságosabb rendszereken keresztül teszik elérhetővé felhasználóik számára az áram- és gázszolgáltatást.

A fenntarthatóság a társaságok számára azt jelenti, hogy a gazdasági fejlődésnek a társadalmi egyenlőség és igazságosság megtartásával úgy kell végbemennie, hogy a hosszú távú gazdasági növekedés minimális környezeti károkat okozzon.

VAGYONKEZELÉS SZEGMENS



Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legszélesebb portfólióval rendelkező holdingtársasága, amely stratégiai jelentőségű, magas növekedési potenciállal bíró gazdasági szektorokban van jelen. A Vagyonkezelés szegmensben a Társaság elsősorban a likvid és/vagy kisebbségi tulajdonhányaddal rendelkező befektetéseit kezeli, optimalizálva azok értékét és növekedési lehetőségeit, legyen szó közvetlen vagy közvetett részesedésekről.

A Vagyonkezelési szegmens adatai – eltérően a többi üzletágtól – a konszolidációs hatások kiszűrésével kerültek kimuta-

tásra, hogy pontosabb képet adjanak a szegmens önálló teljesítményéről. A szegmens eszközértéke jelentős növekedést mutatott: 2023. december 31-én 16,80 milliárd forintot tett ki, míg 2024 végére 42,84 milliárd forintra emelkedett, ezzel az OPUS Csoport konszolidált eszközállományának 4,02%-át képviselve. Bár a Vagyonkezelési szegmens a vizsgált időszakban nem realizált pozitív adózott eredményt, eszközállományának bővülése megalapozza a jövőbeni növekedési és értékteremtési lehetőségeket.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.12.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	Anyavállalat	Anyavállalat	Anyavállalat
OBRA Ingatlankezelő Kft. (Értékesítésre került)	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KONZUM MANAGEMENT Kft. (Különválás útján történő szétválással megszűnt)	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	-	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	30,00%
ZION Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	30,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
OPUS Management Kft.	L	Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	100%	-
OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.	L	Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	99,71%	-

A: Anyavállalat; L: Leányvállalat; T: Társult vállalkozásnak minősített

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (a továbbiakban: „Társaság” vagy „Anyavállalat”) 1998 óta jelen van a Budapesti Értéktőzsde Prémium kategóriájában, és 2017-től kezdődően jelentős átalakuláson ment keresztül. A stratégiai profilváltás és fejlesztések célja, hogy a Társaság hosszú távon Magyarország vezető ipari termelő és szolgáltató vállalatcsoportjává váljon. Ezt innovációközpontú, eredményorientált megközelítéssel és tapasztalt szakértői csapatának tudására alapozva kívánja elérni. Az elmúlt évek dinamikus portfólióbővülése után a Társaság kiemelt feladata a csoport stratégiai irányítása, működésének összehangolása és a központi adminisztráció biztosítása, miközben a teljes vállalatcsoport tőkepiaci megfeleléséről is gondoskodik.

A 2017 óta megvalósított stratégiai akvizíciók révén az OPUS GLOBAL Nyrt. egy aktív holdingvállalattá fejlődött, amely meghatározó szereplőként befolyásolja a magyar gazdaság több szektorának teljesítményét. Az irányítása alá tartozó le-

ányvállalatok gazdasági eredményein keresztül a Társaság hozzájárul a fenntartható növekedéshez és az értékteremtéshez. Célja, hogy hosszú távon stabil és eredményes működést biztosítson, maximálisan kiaknázva portfóliójának erőforrásait és lehetőségeit. Az OPUS GLOBAL Nyrt. aktív szerepet vállal leányvállalatainak irányításában, amely elősegíti a hatékony működést és a stratégiai célok elérését.

Az Anyavállalat a portfóliótisztítást, a párhuzamosságok megszüntetését, illetve egy letisztultabb cégstruktúra kialakítását a vagyonkezelési szegmensben is szem előtt tartotta, ennek eredményeképp számos stratégiai tranzakciót hajtott végre, amelyek hozzájárultak a hatékonyabb működéshez és a befektetések értékének optimalizálásához.

Az **OBRA Kft.** a kizárólagos tulajdonosa és egyben üzemeltetője volt a 1065 Budapest, Révay u. 10. sz. alatt található irodaháznak úgy, hogy a pénzügyi feladatokat az Anyacég látta el,

ezzel is biztosítva a teljeskörű kontrollt a gazdálkodás, a működés felett. 2023 második felében elkezdődött az ingatlan értékesítési lehetőségének a felmérése, amely eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023 decemberében a könyv szerinti értéket meghaladó kötelező érvényű vételi ajánlatot kapott az OBRA Kft. 100%-os üzletrészére. Az Igazgatóság jóváhagyásával, a 2024.01.31-én kelt adásvételi szerződéssel az OPUS GLOBAL Nyrt. értékesítette az OBRA Kft. 100%-os üzletrészt. https://www.bet.hu/newkibdata/129012516/OP_OBRA_HU20240131.pdf

Az **Addition OPUS Zrt.** a társult vállalkozások között, a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-ből (továbbiakban: STATUS Capital Zrt.) 2020. július 31-ével megvalósult szétválással jött létre, mely alapján a STATUS Capital Zrt., mint szétváló társaság fennmaradt, vagyonának egy része pedig a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint az újonnan alapított Addition OPUS Zrt.-re, mint kiválással létrejövő társaságra szállt át. A Társaság tulajdonrésze az átszervezés következtében a STATUS Capital Zrt.-ben megszűnt, az Addition OPUS Zrt.-ben 24,88% lett.

A társult vállalat OPUS részvényeket is birtokol, mindösszesen 2,47%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben.

A **KONZUM MANAGEMENT Kft.**-t, amelyben a Társaság 30%-os, kisebbségi tulajdonosi részesedéssel bírt, és amely az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben 7,10%-os tulajdonrészrel rendelke-

zett, az Anyavállalat társult vállalkozásként kezelte a tulajdonában lévő leányvállalataival (**BLT Ingatlan Kft.** és **ZION Európa Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.**) együtt. Az év második felében a KONZUM MANAGEMENT Kft. különválás útján történő szétválással megszűnt. Ezen átalakulás keretében a Társaság új leányvállalataként létrejött az **OPUS Management Korlátolt Felelősségű Társaság** (továbbiakban: OPUS Management Kft.), amelyben a Társaság 100% részesedéssel rendelkezik. A különválás eredményeként az OPUS Management Kft. birtokába 16.227.762 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészvény került.

https://www.bet.hu/newkibdata/129147371/OP_OPUS_MAN_HU_20241101.pdf

Az **OPUS-SAT Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (továbbiakban: OPUS-SAT Zrt.) az élelmiszeripar és mezőgazdasági divízió mezőgazdasági ágazatát reprezentáló Csabatáj Zrt. szétválásával, újonnan alapított társaságként jött létre. A Csabatáj Zrt. szétválásával a Társaság célja az volt, hogy a Csabatáj Zrt. mezőgazdasági alaptervékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközei kiválással külön társaságba kerüljenek. A tranzakciót követően az alaptervékenységet megtartó Csabatáj Zrt.-ben a Társaság részesedése megszűnt, ezzel párhuzamosan többségi részesedést szerzett az OPUS-SAT Zrt.-ben, amely a Társaság törzsrészvényeinek 1,79%-át birtokolja.

https://www.bet.hu/newkibdata/129165935/OP_Csabataj_OPUS%20SAT_HU20241205.pdf

III.5. Vállalatirányítási Nyilatkozat

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrássy út 59., a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2023. évi éves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kijelenti továbbá, hogy a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 95/B.§ (1) bekezdésében meghatározott vállalatirányítási nyilatkozatot a (2) bekezdésben meghatározott tartalommal a Ptk. 3:289.§ alapján készített Felelős Társaságirányítási Jelentésben a Társaság és a BÉT honlapján közzéteszi.

Budapest, 2025. április 2.

dr. Lélfai Koppány Tibor
OPUS GLOBAL Nyrt.
vezérigazgató