



OPUS
GLOBAL

268

OPUS GLOBAL

Nyrt.

2025

Éves Jelentés

Egyedi

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok alapján készített 2025. évi egyedi pénzügyi kimutatása

Tartalomjegyzék

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	3
I.1. Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	4
I.2. Teljes átfogó eredménykimutatás	6
I.3. Saját tőke változásainak kimutatása	7
I.4. Cash Flow kimutatás (direkt)	8
II. KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK	10
II.1. Általános háttér	11
II.2. Számviteli alapelvek	13
II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Index	18
III. VEZETŐSÉGI (ÜZLETI) JELENTÉS	81
III.1. A Társaság bemutatása	82
III.2. A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása	90
III.3. 2025. Üzleti év kiemelt eseményei	96
III.4. Egyéb információk	101
III.5. Vállalatirányítási Nyilatkozat	102

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

Pénzügyi kimutatások áttekintése

Auditált:	<u>Igen</u> / Nem
Konszolidált:	Igen / <u>Nem</u>
Mérleg:	<u>Igen</u> / Nem
Eredménykimutatás:	<u>Igen</u> / Nem
Cash Flow:	<u>Igen</u> / Nem
Saját tőke változás:	<u>Igen</u> / Nem
Kiegészítő Melléklet:	<u>Igen</u> / Nem
Üzleti Jelentés:	<u>Igen</u> / Nem
Fenntarthatósági Jelentés*:	Igen / <u>Nem</u>
Számviteli Politika változás	
2024. Éves jelentéshez képest:	Igen / <u>Nem</u>
Számviteli elvek:	Magyar / <u>IFRS (EU által elfogadott)</u>

*A Fenntarthatósági Jelentés különálló jelentés formájában csak konszolidált szinten készül el

Megjegyzés:

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mellékelt egyedi Éves Jelentésében az OPUS GLOBAL Nyrt-re az „Anyavállalat”, „Anyacég”, „Társaság” és „Holding” megnevezések is utalhatnak.

Amennyiben az egyedi Éves Jelentés az OPUS GLOBAL Nyrt.-re, mint a konszolidált leányvállalatok egységére utal, úgy az alábbi megnevezések használata a jellemző: „OPUS Csoport”, „Cégcsoport”, „Vállalatcsoport”.

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

I.1. Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2025.12.31	2024.12.31
ESZKÖZÖK			
Éven túli eszközök	II.3.-		
Ingatlanok, gépek, berendezések	2	11 889	13 840
Immateriális javak	3	8 700	5 755
Befektetett pénzügyi eszközök	13	1 787	101 710
Éven túli kapcsolt követelések	14	80 899 508	83 596 925
Halasztott adó követelések	4	27 700	15 121
Részesedések	5	207 294 313	199 094 758
Eszköz használati jog	6	510 249	55 455
Éven túli eszközök összesen		288 754 146	282 883 564
Forgóeszközök			
Tényleges nyereségadó követelés	11	236 735	-
Vevők	15	1 130	530
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	15	6 102 767	7 342 562
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	16	187 352	98 183
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	17	18 529 070	12 998 472
Értékesítésre tartott eszközök	7	-	98 000
Forgóeszközök összesen		25 057 054	20 537 747
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		313 811 200	303 421 311

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

FORRÁSOK

Saját tőke	Megjegyzések	2025.12.31	2024.12.31
	II.3.-		
Jegyzett tőke	8	17 459 482	17 459 482
Visszavásárolt saját részvény	9 -	19 493 777 -	17 234 816
Tőketartalék	9	166 914 043	166 914 043
Eredménytartalék	9	69 046 407	60 085 973
Saját tőke összesen		233 926 155	227 224 682
Kötelezettségek			
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból	18	63 757 595	67 676 624
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	19	1 252 937	2 406 973
Hosszú lejáratú céltartalék	10	115 347	166 631
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	20	354 736	21 627
Halasztott adó kötelezettség	4	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		65 480 615	70 271 855
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Rövid lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból	18	4 904 101	1 003 732
Szállítók	21	102 871	113 273
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	22	5 916	2 962 581
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	23	9 199 838	1 683 558
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	20	136 927	38 454
Rövid lejáratú céltartalék	10	54 777	59 655
Tényleges nyereségadó kötelezettség	11	-	63 521
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		14 404 430	5 924 774
Kötelezettségek összesen		79 885 045	76 196 629
FORRÁSOK ÖSSZESEN		313 811 200	303 421 311

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

I.2. Teljes átfogó eredménykimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések II.3 -	2025.12.31	2024.12.31
Árbevétel	26	3 239 416	2 124 461
Egyéb működési bevétel	28	668	192 164
Összes működési bevétel		3 240 084	2 316 625
Anyagjellegű ráfordítások	29	1 918 872	1 524 833
Személyi jellegű ráfordítások	30	1 267 253	1 151 343
Értékcsökkenés	31	163 255	61 652
Pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés	32	137 323	15
Egyéb működési költségek és ráfordítások	33	9 510	391 008
Összes működési költség		3 496 213	3 128 851
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	-	256 129 -	812 226
Pénzügyi műveletek bevételei	34	20 099 229	31 054 773
Pénzügyi műveletek ráfordításai	34	3 176 689	6 664 530
Pénzügyi műveletek eredménye		16 922 540	24 390 243
Adózás előtti eredmény		16 666 411	23 578 017
Jövedelemadó ráfordítások	35	84 166	269 990
Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből		16 582 245	23 308 027
Eredmény megszűnő tevékenységből		-	-
Adózott eredmény		16 582 245	23 308 027
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
Teljes átfogó jövedelem		16 582 245	23 308 027
EPS (alap és higitott)	36	2025.12.31	2024.12.31
Forgalomban lévő súlyozott részvény darabszám		536 586 192	617 529 215
Részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény (Ft)		40,6	52,4

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

I.3. Saját tőke változásainak kimutatása

Megjegyzések	3.8.	3.9.	3.9.	3.9.	
adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Eredménytartalék	Saját tőke
2024. január 1.	17 541 151	- 2 775 691	166 914 043	43 426 031	225 105 534
Adózott eredmény	-	-	-	23 308 027	23 308 027
Tőkecsökkentés	- 81 669	81 669	-	-	-
Osztalék	-	-	- -	6 733 439	- 6 733 439
Visszavásárolt saját részvények növekedése/csökkenése	-	- 14 540 794	-	85 354	- 14 455 440
2024. december 31.	17 459 482	- 17 234 816	166 914 043	60 085 973	227 224 682

Megjegyzések	3.14.	3.15.	3.15.	3.15.	
adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke
2025. január 1.	17 459 482	- 17 234 816	166 914 043	60 085 973	227 224 682
Adózott eredmény	-	-	-	16 582 245	16 582 245
Tőkeemelés					-
Osztalék				-8 048 304	-8 048 304
Visszavásárolt saját részvények növekedése/csökkenése		-2 258 961		426 493	-1 832 468
2025. december 31.	17 459 482	- 19 493 777	166 914 043	69 046 407	233 926 155

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

I.4. Cash Flow kimutatás (direkt)

Cash Flow kimutatás	Megjegyzések	2025.12.31.	2024.12.31.
Adatok ezer Ft-ban			
Működési tevékenységből származó cash flow	II.3.-		
Vevőktől befolyt összegek		2 324 996	1 970 745
<i>Manangement díj</i>		2 309 941	1 942 952
<i>Egyéb bevételek</i>		15 055	27 793
Szállítóknak és hatóságoknak fizetett összegek		- 4 734 994	- 4 296 781
<i>Igénybevett szolgáltatások</i>		2 289 854	1 361 387
<i>Anyagjellegű kiadások</i>		80 190	166 764
<i>Egyéb kifizetések</i>		2 364 950	2 943 506
Kifizetett bérek	30	- 956 075	- 543 430
Működő tőke változása összesen:		- 2 409 998	- 2 326 036
Nyereségadó	33	- 325 956	- 363 451
Működési tevékenységből származó nettó cash flow		- 3 692 030	- 3 232 917
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Kapott osztalék	32	16 277 479	19 695 025
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	2 és 3	- 11 990	- 8 196
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	2 és 3	104 525	313
Kapcsolt vállalatnak adott hitelek (növekedése)/csökkenése	14	4 051 804	- 5 795 643
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása		-	
Leányvállalat értékesítése	5	2 000 000	1 384 568
Leányvállalat részesedés megszerzése	5	- 424 217	- 33 976
Kapott kamatok	32	1 757 339	1 718 110
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		23 754 940	16 960 202

I. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

Cash Flow kimutatás (Folytatás)

Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow

	Megjegyzések	2025.12.31.	2024.12.31.
Kapcsolt vállalattal szembeni kötelezettség	22	- 2 454 886	- 411 344
Lízing tőketörlesztés	20	- 240 369	- 226 361
Fizetett kamatok	32	- 2 061 761	- 2 056 416
Fizetett osztalék	9	- 7 476 216	- 6 311 599
Saját részvény vásárlás	9	- 3 760 208	- 4 464 954
Saját részvény eladás	9	1 473 003	1 356 972

Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow

- 14 520 436 - 12 113 703

Pénzeszközök nem realizált árfolyamkülönbözete

- 1 030 - 461

Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása

5 541 445 1 613 121

Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege

17 12 998 472 11 385 351

17

Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege

17 18 539 917 12 998 472

II. KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

II.1. Általános háttér

1. Jogi helyzet

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („Nyrt”) jogelődje az 1912-ben alakult Phylaxia Szérumtermelő Rt. A több, mint 100 éves cég a megalakulásától 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 kiemelt (5% feletti) tulajdonosait és vezető tisztségviselőinek bemutatását a III.1. Fejezet (Üzleti Jelentés) tartalmazza.

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

2. A Társaság tevékenysége

A Társaság üzleti tevékenységének célja közvetlen és közvetett részedéseinek holdingszerű irányítása beleértve a vezetői tanácsadást, a befektetési és finanszírozási tevékenységek koordinálását.

A Társaság főbb tevékenységének körei (a teljesség igénye nélkül):

- 6420 '08 Vagyonkezelés (holding)
- 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
- 6832 '08 Ingatlankezelés
- 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
- 8110 '08 Építményüzemeltetés
- 8230 '08 Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése

3. Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye

dr. Lélfi Koppány Tibor vezérigazgató, 1025 Budapest Zöldkő utca 14-18.

4. A Társaság könyvvizsgálója

Quercus Audit Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. (székhely: 8200 Veszprém, Radnóti tér 2. C. ép.; cégjegyzékszám: 19-09-512226), személyében felelős könyvvizsgáló: Tölgyes András József (anyja neve: dr. Zsilko Katalin; lakcím: 8200 Veszprém, Szajkó utca 14/B; könyvvizsgálói kamarai tagsági száma: 005572). A könyvvizsgálat éves díja az OPUS GLOBAL Nyrt. egyedi és konszolidációs beszámolójának könyvvizsgálatára, - a legkésőbb 2026. év 04. hónap 30. napjáig tartó határozott időtartamra - évi 52.000.000 Ft + ÁFA.

5. 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

6. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda

KERTÉSZ ÉS TÁRSAI ÜGYVÉDI IRODA, 1438 Budapest, Pf. 470/1.

7. Mérlegkészítés alapja

Az 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.

Az éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat és a befektetési célú ingatlanokat, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. Az éves beszámolót a Társaság magyar forintban (ezer) készítette el. A Társaság számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése az IFRS előírások alapján történik. Az IFRS szerinti beszámoló elkészítése kritikus számviteli becslések, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Társaság 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 az éves beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a II.2. megjegyzésben találhatók.

II. 2. Kiegészítő Melléklet – Számviteli alapelvek

II.2. Számviteli alapelvek

1. A beszámoló összeállításának alapja

A Társaság nemzetközi beszámolóját a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján állítja össze. Az éves beszámoló összhangban van a magyar számviteli törvény 9/A.§-ával. Minden, az IASB által kiadott, az éves beszámoló készítésének időpontjában hatályos, a Társaság által is alkalmazott IFRS szabályt alkalmaz az Európai Unió és az Európai Bizottság döntése alapján. Így az éves beszámoló ugyanazon elvek alapján készül, ahogyan az Európai Unió is alkalmazza az IFRS szabályokat.

A beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve azokat az eseteket, ahol az IFRS más értékelési elv használatát követeli meg, mint ahogy az a számviteli politikában látható.

A Társaság a magyar számviteli törvény (2000. évi C. tv.) előírásaival összhangban vezeti számviteli nyilvántartásait és készíti beszámolóit, a beszámolási pénzneme a magyar forint. A beszámolóban, eltérő jelzés hiányában az összegek ezer forintban értendők.

2. 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 áttéréstől dönt.

A Társaság a 2025. december 31-én végződő éves időszakra vonatkozóan hatályban lévő összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját. A Társaság számviteli politikája összhangban van az előző években alkalmazottakkal.

Az IFRS standardok 2026. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra:

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

A Csoport úgy véli, hogy jelen standardoknak elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

- A pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó módosítások – az IFRS 9 és IFRS 7 módosításai (2024. május 30-án kibocsátva, 2026. január 1-jétől hatályos)
- A természettől függő villamos energiára hivatkozó szerződések – az IFRS 9 és IFRS 7 módosításai (2024. december 18-án kibocsátva, 2026. január 1-jétől hatályos)
- Az IFRS számviteli standardok éves javításai – 11. Kötet: Az IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 és IAS 7 módosításai (2024. július 18-án kibocsátva, 2026. január 1-jétől hatályos)

II. 2. Kiegészítő Melléklet – Számviteli elvek

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések:

A pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a Csoport még nem alkalmazta az alábbi, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még hatályba nem lépett IFRS számviteli standard módosításokat:

Jelenleg a 2026. évre vonatkozóan nincs új vagy módosított IASB-standard és értelmezés, amely az EU által elfogadott és még nem hatályos.

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések:

- IFRS 18 Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (kibocsátva: 2024.április 9-én, hatályos: 2027. január 1-én, EU jóváhagyás folyamatban)
- IFRS 19 Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül: közzétételek (kibocsátva: 2025.augusztus 21-én, hatályos: 2027. január 1-én, EU jóváhagyás folyamatban)
- IFRS 14 Hatósági árszabályozásból eredő elhatárolások (kibocsátva: 2014.január 30-án, hatályos: 2016. január 1-én, az Európai Bizottság úgy döntött, hogy nem indítja el az ideiglenes standard jóváhagyási folyamatát, és megvárja a végleges standardot)
- IAS 21 A külföldi pénznemekkel kapcsolatos árfolyamváltozások hatásai módosításai: Átvezetés egy hiperinflációs bemutatási pénznembe (Kibocsátva: 2025.november 13-én, hatályos: 2027. január 1-jén – EU jóváhagyás folyamatban)
- IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások és az IAS 28 Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések standardok módosításai – Eszközök értékesítése vagy hozzájárulásként való teljesítése a befektető és a társult vállalkozása vagy közös vállalkozása között (az IASB a hatálybalépés időpontját határozatlan időre elhalasztotta, de a korábbi alkalmazás megengedett)

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport Konszolidált pénzügyi kimutatásait.

3. Pénzügyi év

A Vállalkozás pénzügyi éve megegyezik a naptári évvel, azaz 2025.01.01-től 2025.12.31-ig tart.

4. Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Társaság 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.

II. 2. Kiegészítő Melléklet – Számviteli elvek

5. A Vállalkozás pénzneme

A vállalat beszámolási pénzneme a magyar forint. Az éves beszámolóban, eltérő jelzés hiányában az összegek ezer forintban értendők.

6. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

Az 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 információon 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 pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

Tárgyi eszközök és immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása

A tárgyi eszközök nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. A tárgyi eszközök hasznos élettartama évente egyszer felül van vizsgálva, és ha a várakozások jelentősen eltérnek a korábbi becslésektől, akkor a jelenlegi és a jövőbeni időszakokra vonatkozó értékcsökkenési leírás összege kiigazításra kerül. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a mindenkor hatályos előírások és kötelezettségek alapján történik. További információkat a II.3.2. és II.3.3 Megjegyzések tartalmaznak.

Részesedések értékelés

A Társaság a könyveiben kimutatott részesedéseket minden pénzügyi év végén értékeli. Az értékelésekor a leány- és társult vállalatok hozam alapú üzleti értékét veszi figyelembe a jövőbeni üzleti tervekre támaszkodva. Az üzleti tervek, illetve az üzleti érték kalkuláció (DCF modell) számos becslésre és feltételezésre támaszkodik.

Ennek leírását, illetve számszaki hatását lásd II.3.5. Megjegyzésben.

Pénzügyi eszközök várható vesztesége

A Társaság az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközeire vonatkozóan minden riporting dátumra értékeli a várható hitelezési veszteséget.

A várható hitelezési veszteségre megképzett értékvesztés a pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése óta bekövetkezett hitelezési (nemteljesítési) kockázat változásának figyelembevételével kerül meghatározásra.

II. 2. Kiegészítő Melléklet – Számviteli elvek

Az értékvesztés becslése i) belső hitelminőségi besorolások (pl. követelések korosítása), ii) külső hitelminőségi besorolások (pl. Hitelminősítő cégek vagy az MNB kiadványai) és egyéb előre tekintő információk (infláció, GDP és makrogazdasági tényezők) figyelembevételével kerül meghatározásra.

A várható értékvesztés és a hitelezési kockázatelemzés fenti tényezői közötti összefüggés jelentős becslésnek minősül, ezért a figyelembe vett tényezők és feltételezések, valamint az értékvesztés számítása évente aktualizálásra kerülnek és szükség szerint módosulnak.

A pénzügyi instrumentumok várható hitelezési veszteségeinek megállapítási módszertanát lásd a II.3.25. Megjegyzésben.

Céltartalékképzés értékének a meghatározása (peres ügyek, környezet védelem)

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

Jogi ügyekre képzett céltartalék

A Társaság céltartalékot képez azon jogi ügyek esetében, melyek várható, a Társaságra nézve negatív kimenetele több, mint valószínű.

Becslés szükséges egy jogi ügy kimenetelének, kötelezettség felmerülésének valószínűségére és számszerűsítésére vonatkozóan, melyet a Társaság minden esetben jogi szakértői vélemény alapján határoz meg. A becslésben rejlő bizonytalanság miatt a tényleges kifizetések eltérhetnek az eredetileg megbecsült összegtől.

Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék

A jelen és jövőbeni bevételekhez kapcsolódó környezetvédelmi kiadások, felmerüléskor jellegüknek megfelelően költségként kerülnek elszámolásra vagy aktiválандók. Környezetvédelmi költségek miatti kötelezettség akkor kerül felvételre, ha a környezetvédelmi kárfelmérés vagy kármentesítés valószínű és a céltartalék mértékének megállapítása a felmerülő költségekre vonatkozó legjobb becslés alapján történik. A hosszú lejáratú kötelezettségek esetében az elszámolt összeg a várható jövőbeli költségek jelenértéke.

A céltartalékok számszerűsítését a lásd a II.3.10. és II.3.28. és II.3.29. és II.3.33. Megjegyzésekben.

II. 2. Kiegészítő Melléklet – Számviteli elvek

Adózás

A Társaságnak a társasági adót abban az adójoghatóságokban, amelyben a Csoport működik, kell megbecsülnie. Az adózási rendelkezések alkalmazása a vezetőség megítélésén és az országspecifikus adójog értelmezésén alapulnak. A fizetendő vagy járó adó a várhatóan fizetendő vagy járó adó összegére vonatkozó legjobb becslés, amely tükrözi a nyereségadóval kapcsolatos bizonytalanságokat.

A halasztott adókövetelések felhasználhatóságának értékelése szintén becslést igényel a várható megtérülési időszak és rendelkezésre álló adóköteles jövedelem tekintetében.

Az adóhatások számszerűsítését a lásd a II.3.35. Megjegyzésben.

Megjegyzés:

A pénzügyi kimutatások elemeihez tartozó specifikus számviteli elvek a pénzügyi kimutatásokhoz megadott megjegyzésekben találhatók.

II.3. Kiegészítő Melléklet – Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Index

Index - II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz	
Pénzügyi helyzet változása	
Nem-pénzügyi eszközök	
1	Az üzleti kombinációk részletei
2	Ingatlanok, gépek, berendezések
3	Immateriális javak
4	Halasztott adó
5	Részesedések
6	Eszközhasználati jog
7	Értékesítésre tartott eszközök
8	Jegyzett tőke
9	Egyéb tőkeelemek
10	Hosszú és rövid lejáratú céltartalék
11	Tényleges nyereségadó követelés/kötelezettség
Pénzügyi eszközök	
12	Pénzügyi eszközök-számviteli politika
13	Befektetett pénzügyi eszközök
14	Éven túli <i>kapcsolt</i> követelések
15	Vevőkövetelések és Rövid lejáratú kapcsolt követelések
16	Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások
17	Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek
18	Tartozások kötvénykibocsátásból
19	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek
20	Rövid és hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek
21	Szállítói kötelezettségek
22	Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettség
23	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások
24	Pénzügyi eszközök besorolása és valós értéke
25	Pénzügyi kockázatkezelés
Eredmény kimutatás	
26	Értékesítés nettó árbevétele
27	Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása
28	Egyéb működési bevétel
29	Anyagjellegű ráfordítások
30	Személyi jellegű ráfordítások
31	Értékcsökkenés
32	Pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés
33	Egyéb működési költségek és ráfordítások
34	Pénzügyi műveletek eredménye
35	Jövedelemadó ráfordítások
36	EPS Mutató
Egyéb Megjegyzések	
37	Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek
38	Tisztviselők Javadalmazása
39	Az Anyavállalat függő és jövőbeni kötelezettségei
40	Tulajdoni részekre vonatkozó (mérleg alatti) opciós jogok
41	Mérlegfordulónap utáni események
42	Külső kockázati hatások

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

1. Az üzleti kombinációk részletei és változásai

A Társaság legfőbb tevékenysége közvetlen és közvetett üzleti befektetések eszközlése a magyar gazdaság kiemelt sektoraiban és a megszerzett részesedések holdingszerű irányítása. A Társaságnak 2025. és 2024. december 31-i fordulónappal az alábbi vállalkozásokban volt közvetlen részesedése, melyeket leányvállalatként, társult vállalkozásként vagy közös vezetésű vállalkozásként vont be a konszolidált beszámolójába:

Név	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	OPUS Nyrt. részesedése 2025.12.31.	OPUS Nyrt. részesedése 2024.12.31.
Ipari termelés					
Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar					
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	89,55%	74,32%
VIRE SOL Kft.	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	53,17%	53,17%
Energetika					
MS Energy Holding AG	Vagyonkezelés (holding)	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPUS TITÁSZ Zrt.	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPTESZ OPUS Zrt.*	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	37,02%	37,02%
Vagyonkezelés					
Addition OPUS Zrt. *	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
OPUS GLOBAL Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet	MRP	Magyarország	Közvetlen	**	-
Opus Management Kft.	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	100%	100%
OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	99,97%	99,71%
Turizmus					
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	99,99%	99,99%

Megjegyzés: A fenti táblázatban kizárólag a közvetlen befektetések kerültek feltüntetésre.

*A megjelölt cégek társult vagy közös vezetésű vállalkozásként kerültek bevonásra a konszolidált beszámolóban.

** A tulajdonosi % a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény alapján nem értelmezhető, az MRP szervezet az Anyavállalatnak az IFRS 10 alapján megállapított MRP feletti kontrollja miatt került konszolidálásra (lásd még a II.3.5. Megjegyzést):

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

2025. év jelentős változásai az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedéseiben a következők voltak:

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. december 15-i határidővel kötelező érvényű vételi ajánlatot nyújtott be MFB Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zrt. részére a **KALL Ingredients Kft.**-ben fennálló, a KALL jegyzett tőkéjének 15,22%-át megtestesítő üzletrészenek megvásárlására. Az ajánlattételt követő tranzakció eredményeként Társaság közvetlen részesedése 7 501 207 eFt-al, illetve tulajdoni része a KALL-ban 74,33%-ról 89,55%-ra növekedett (lásd a II.3.40. Megjegyzést).

Az OPUS GLOBAL Nyrt. részvény adásvételi szerződéseket kötött a közvetlen tulajdonában álló **OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.** által kibocsátott részvények megszerzésére. Az adásvétel eredményeként a Társaság részesedése 15 010 eFt-al illetve tulajdoni része az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben 99,97 %-ra növekedett.

Az OPUS Csoport 2024 során javadalmazási célú **MRP szervezetet** alapított. Az OPUS GLOBAL Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezet a törvényi előírásoknak megfelelően önálló irányító testülettel, elkülönülten működik a Csoporttól, azonban működésének elsődleges célja a Csoport javadalmazási politikája alapján megvalósuló juttatások kezelése, ezért a Csoport az MRP szervezet 2024 évi számviteli kezelését felülvizsgálta, és az MRP szervezet teljeskörűen konszolidálásra került 2025-ben. Az MRP Szervezet részére teljesített összesen 683 338 eFt befizetést, a Társaság 2025-től kezdődően a fentiekkel összhangban részesedésként mutatja k (2024-ben 315 781 eFt volt).

A változások számszaki hatását a részesedések 2025. évi értékére a II.3.5. Megjegyzés mutatja be.

2024. év jelentős változásai az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedéseiben a következők voltak:

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. január 31-én aláírt Üzletrész Adásvételi Szerződéssel értékesítette az **OBRA** Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaságban tulajdonolt 100%-os üzletrészt.

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 kölcsönkövetelést, továbbá a tulajdonostárs Talentis 55.870.342 darab OPUS törzsrészvényt nyújtott apportként a VIRE SOL Kft.-nek. A tőkeemelések eredményeként a Társaság részesedése a VIRE SOL Kft.-ben 53,17%-ra csökkent.

A **Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.**-ből kiválás útján történő átalakulás eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. az új leányvállalatoként létrejött **OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.**-ben 75,26% részesedést szerzett, míg a Csabatáj Zrt.-ben az átalakulást követően a részesedése 75,33%-ra maradt. A Társaság és a tulajdonostárs Talentis Agro Zrt. 2023. szeptember 29-én kötött részvénycsere megállapodása eredményeként a Társaság részesedése a Csabatáj Zrt.-ben megszűnt és a Csabatáj Zrt.-ből korábban történt kiválás eredményeként létrejött OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben a Társaság részesedése 75,26%-ról 99,71%-ra növekedett.

2024. október 31.-én a KONZUM MANAGEMENT Kft. különválás útján szétvált, s mint jegelőd cég megszűnt. A különválással létrejövő jogutód cégek egyikében az **Opus Management Kft.**-ben a Társaság 100%-os részesedést szerzett.

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 értéknapal megszűnt.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Számviteli Politika

Az ingatlanok, gépek, berendezések („továbbiakban tárgyi eszközök”) bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel értékvesztéssel csökkentett értékén kerülnek kimutatásra.

Egy tárgyi eszköz bekerülési értéke tartalmazza a kedvezményekkel és rabattal csökkentett beszerzési árat, beleértve importvámot és a vissza nem igényelhető adókat, valamint minden olyan közvetlen költséget, amely az eszköz működő 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 rész 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 használatbavétel időpontjától kezdődően az eszközök hasznos élettartama alatt kerül leírásra. A Társaság a hasznos élettartamokat és maradványértékeket folyamatosan felülvizsgálja.

A Társaság értékvesztést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti érték várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján.

Azon eszközök esetében, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számol el, minden olyan esetben, amikor bizonyos esemény 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.

A Társaság lineáris módszerrel az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Gépek, berendezések	5-20%
---------------------	-------

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2025-ös és 2024-es üzleti évben:

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások	Összesen
Bruttó érték				
2024. december 31-én	-	86 490	732	87 222
Növekedés és átsorolás	671	7 553	19 291	27 515
Csökkenés és átsorolás	-	- 95 349	- 15 877	- 111 226
2025. december 31-én	671	- 1 306	4 146	3 511
Halmozott értékcsökkenés				
2024. december 31-én	-	73 382	-	73 382

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Éves leírás	-	6 917	6 917
Csökkenés	- -	88 677	- 88 677
2025. december 31-én	- -	8 378	- - 8 378
Nettó könyv szerinti érték			
2024. december 31-én	-	13 108	732 13 840
2025. december 31-én	671	7 072	4 146 11 889

3. Immateriális javak

Számviteli Politika

Az immateriális javakat a Társaság a bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartja nyilván. A vásárolt számítógépes szoftvereket a Társaság 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 Társaság felmerüléskor költségként számolja el.

A Társaság értékvesztést számol el azokra az immateriális javakra, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján.

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

Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó)	2%-20%
--	--------

Az alábbi táblázat összegzi az immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2025-ös és 2024-es üzleti évben:

adatok eFt-ban	Vagyoni értékű jogok	Összesen
Bruttó érték		
2024. december 31-én	592 948	592 948
Növekedés és átsorolás	8 324	8 324
Csökkenés és átsorolás	-	-
2025. december 31-én	601 272	601 272

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Halmazott értékcsökkenés

2024. december 31-én	587 193	587 193
Éves leírás	5 379	5 379
Csökkenés	-	-
2025. december 31-én	592 572	592 572

Nettó könyv szerinti érték

2024. december 31-én	5 755	5 755
2025. december 31-én	8 700	8 700

4. Halasztott adó

Számviteli Politika

A társasági adó a magyar adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adókat a mérlegkötelezettség módszerét alkalmazva, az eszközöknek és kötelezettségeknek a beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennálló átmeneti különbségekre kerül képzésre.

A halasztott adó összegét a Társaság olyan törvény által előírt, a mérlegfordulónapon 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 Társaság a leány-, társult és közös vezetésű vállalatokban levő részesedések átmeneti különbségeire is.

Halasztott adókövetelés elszámolására a levonható átmeneti eltérések, valamint elhatárolt felhasználatlan adókövetelés, illetve adóvesztesség 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 adóvesztesség 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.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített, és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2025. és 2024. december 31-én az alábbi tételekből áll:

adatok eFt-ban	Adókövetelés	Adókötelezettség
2025YE	27 700	-
2024YE	15 121	-

A halasztott adókövetelések olyan IFRS értékelési módosításokhoz kapcsolódnak, melyek átmeneti különbséget képeznek a magyar társasági adótörvény szerinti elszámolásokhoz képest.

5. Részesedések

Számviteli Politika

Az egyedi pénzügyi kimutatásokban a leányvállalatokban, közös vezetésű és társult vállalkozásokban lévő részesedések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek bemutatásra. A tartós részesedések bekerülési értéke a részesedés megszerzéséért pénzeszközben vagy pénzeszköz egyenértékben fizetett összeg, vagy egyéb adott ellenérték valós értéke.

A leányvállalati, közös vezetésű- és társult vállalkozásban lévő részesedésre vonatkozóan a Társaság évente értékvesztési tesztet végez, függetlenül attól, hogy értékvesztésre utaló jelek felmerülnek vagy nem. Amennyiben a részesedés megtérülési értéke jelentősen vagy tartósan alacsonyabb a nettó értékénél, értékvesztést számol el. Amennyiben a részesedés megtérülési értéke jelentősen vagy tartósan magasabb a nettó értékénél, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül.

A Társaság a leányvállalataira az értékvesztés vizsgálatot az egyes leányvállalatok pénzbevételt generáló egységeire (befektetéseire) végzi el. A Társaság az értékeléseket amennyiben lehetséges külső szakértők bevonásával, hozamalapú üzletértékelésre támaszkodva végzi el.

A II.3.1.Megjegyzésben leírt 2025. évi üzleti események az alábbi számszaki változásokat eredményezte a részesedések értékében:

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

adatok eFt-ban

Leányvállalat/Társult vállalat megnevezése	Részesedés bekerülési értéke	Értékvesztés/ érték helyesbítés előző évek	2025. évi értékesítés / beolvadás / végelszámolás	2025. évi beszerzés / növekedés	Tárgyévi értékvesztés és és visszaírás	Részesedés értéke 2025.12.31
Ipari termelés						
Mészáros és Mészáros Zrt.	58 898 822					58 898 822
R-KORD Kft	860 535					860 535
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar						
KALL Ingredients Kft.	44 451 512	7 151 512		7 501 207		44 801 207
VIRE SOL Kft.	29 196 622					29 196 622
Energetika						-
MS Energy Holding AG.	23 642 450					23 642 450
OPUS TITÁSZ Zrt.	10 001 500					10 001 500
OPTESZ OPUS Zrt.	10 000					10 000
Turizmus						
Hunguest						
Szálláshelyszolgáltató Zrt.	37 505 992					37 505 992
Vagyongkezelés						
OPUS MRP Szervezet	315 781			367 557		683 338
Addition OPUS Zrt.	1 100 000			-		1 100 000
OPUS-SAT Zrt.	282 658			15 010		297 668
OPUS Management Zrt.	296 179					296 179
Összesen	206 562 051	7 151 512	-	7 883 774	-	207 294 313

A menedzsment az IFRS standardok alapján 2025. év végén értékvesztés tesztet hajtott végre, amely során részesedéseinek könyv szerinti értékét összehasonlította a részesedés 2025. év végére megállapított piaci értékével.

Az eltérő iparági sajátosságok ellenére a Társaság törekszik az értékeléseket egységes módon, hozamalapú üzletértékelési módszertan felhasználásával elvégezni, ahol szükséges, külső szakértők bevonásával. Ahol a közvetlen részesedés egy vagyongkezelő holding, az értékelés azon közvetett részesedések üzleti értékén alapszik, melyek a közvetlen befektetés végső jövedelem termelő befektetésének tekinthetők (és beletartoznak a Társaság konszolidált csoportjába).

Az egyes értékelések módszertana és eredményei az alábbiakban foglalhatók össze:

Mészáros és Mészáros Zrt. és R-KORD Kft.

A Mészáros és Mészáros Zrt. tevékenysége híd-, út-, közmű-, vízepítési 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 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.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A Mészáros és Mészáros Zrt. részesedéseinek piaci értékét az üzleti tervekben kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével kalkulált üzletértékkel állapította meg független külső szakértő.

Az R-KORD Kft. a csökkenő projektszám miatt nem rendelkezik hosszútávú tervekkel, ezért a vállalati érték a saját tőke nettó eszköz alapú értékelésével lett megállapítva.

A megállapított piaci értékek alapján a Társaság nem számolt el értékvesztést a részesedések értékére 2025-ben.

A KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft.

A KALL Ingredients Kft. egy a legújabb technológiát alkalmazó kukorica feldolgozó vállalat, mely különféle cukortermékeket, magas minőségű gyógyászati- és étkezési alkoholt, valamint takarmányt állít elő.

A VIRE SOL 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 Társaság részesedéseinek piaci értékét az üzleti tervekben kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével kalkulált üzletértékkel állapította meg független külső szakértő.

A megállapított cégértékek alapján a Társaság nem számolt el értékvesztést a részesedések értékére 2025-ben.

MS Energy Holding AG és OPUS TITÁSZ Zrt.

Az MS Energy Holding AG nem operatív vállalat, egy Svájcban bejegyzett holding cég, melynek piaci értéke, jövedelemtermelő befektetésének az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek értékelésén alapul.

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.

Az energetikai iparág sajátosságából következően, ezen két cég akvizíciójakor megállapított vételárat alapvetően az úgynevezett DSO (Distribution System Operator) elosztói engedélyes tevékenység végzéséhez szükséges eszközök piaci értéke határozta meg. A két cég jövőbeni jövedelem termelő képessége és üzleti értéke is a DSO eszközök hozamtermelő képességén alapul. A DSO eszközök hozam alapú valós értékelését független külső szakértő végezte el 2025. és 2024. év végére is.

A megállapított cégértékek alapján a Társaság nem számolt el értékvesztést a részesedések értékére 2025-ben.

OPTESZ OPUSZ Zrt.

Az OPTESZ OPUSZ Zrt. a fenti két energia elosztó cég energiaelosztási alap tevékenységének támogatási funkcióit látja el.

2023-ban az OPTESZ OPUSZ Zrt. jelentős vagyonnövekedést realizált az energia elosztókból kiváló, majd a Társaságba beolvadó vagyonelemek révén. A cégbe apportált eszközök értéke, melyet 2023-ban elvégzett auditált független vagyoneértékelés támaszt alá, illetve a vállalat 2024 és 2025 évi eredménye megnövelte a cég saját tőkéjének értékét, mely a részesedés eredeti bekerülési értékét jelentősen meghaladja.

A Társaság nem számolt el értékvesztést a részesedés értékére 2025-ben.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.

A Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. Magyarország egyik meghatározó szállodalánca, jövedelme 16 saját tulajdonú és 5 üzemeltetésre átvett szálloda üzemeltetéséből ered. Mivel a vállalat jelentős forgalomképes ingatlan vagyonnal rendelkezik, a Társaság a részesedés piaci értékének alátámasztását két üzletértékelési módszer figyelembevételével végezte el:

- i) a vállalat hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni 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.

A megállapított cégértékek alapján a Társaság nem számolt el értékvesztést a részesedés értékére 2025-ben.

Addition OPUS Zrt.

Addition OPUS Zrt. egy vagyonkezelő holdingcég, mely egy társult vállalatban lévő részesedés, ezért a Társaság alapvetően a vállalat saját tőke változása alapján mérlegeli, hogy végez-e a részesedés értékében korrekciót. Mivel a vállalat saját tőkéje jelentősen és tartósan meghaladta a Társaságban lévő részesedés értékét, a Társaság nem számolt el értékvesztést a részesedés értékére 2025-ben.

OPUS-SAT Zrt.

A 2024-ben alapított OPUS SAT Zrt. üzletviteli és egyéb vezetési tanácsadással foglalkozó cég, melynek jelenlegi értékét a tulajdonában lévő OPUS GLOBAL részvények tőzsdén jegyzett piaci árfolyama határozza meg döntően. A részvények piaci árfolyama nem indokolja a könyvszerinti részesedés értékének változtatását.

OPUS Management Kft.

A 2024-ben alapított OPUS Management Kft. szintén üzletviteli és egyéb vezetési tanácsadással foglalkozó cég, melynek jelenlegi értékét a tulajdonában lévő OPUS GLOBAL részvények tőzsdén jegyzett piaci árfolyama határozza meg döntően. A részvények piaci árfolyama nem indokolja a könyvszerinti részesedés értékének változtatását.

OPUS MRP Szervezet

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 program leírását lásd a II.3. 23. Megjegyzésben.

Az alapítók (az OPUS GLOBAL Nyrt. és a programban résztvevő leányvállalatai) 2024-ben biztosították a résztvevők 2025. évi teljesítmény javadalmazására becsült maximális keretösszeget vagyoni hozzájárulásként a Szervezet részére, melyet az MRP az Anyavállalat által kibocsátott részvények vásárlására fordított (lásd II.3.9. Megjegyzést). A részvények piaci árfolyama, illetve az MRP működési modellje nem indokolja a könyvszerinti részesedés értékének változtatását.

A Társaság az MRP Szervezetet 2025-től konszolidálja, mivel az alapító(k) korlátozták az MRP tevékenységét, az MRP hozamát befolyásolni képesek, illetve a hozamok tekintetében az alapító(k) kockázatot viselnek. A 2024-es közzétett beszámolóban a vagyoni hozzájárulást a Társaság rövid lejáratú kapcsolt követelésként mutatta ki (lásd a II.3.15. Megjegyzést).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Részesedések értékelése - Összefoglaló

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025.12.31. napjáig nem számolt el értékvesztést a részesedéseire.

6. *Eszközhazsnálatti jog*

Számviteli Politika

Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízingbevevőnek párhuzamosan meg kell jelenítenie és számszerűsítene mérleg oldalon egy eszközhazsnálatti jogot és forrás oldalon egy ahhoz kapcsolódó kötelezettséget. Az eszközhazsnálatti jog kezelése az egyéb nem pénzügyi eszközökhöz hasonlóan történik, és aszerint kerül elszámolásra értéksökkenésük 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 Társaság 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 Társaság általában eszközsztípusú 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 az eszközhazsnálatti jog 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 tény 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 lépesse érvénybe a lízing felmondási 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).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

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, illetve 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 irányadók.

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

A Társaság 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 Társaság az e lízinghez kapcsolódó lízingdíjakat költségként számolja el lineáris módon a lízing futamideje alatt. A Társaság a lízingből származó használati jog-eszközöket az Eszközhasználati jog mérleg soron mutatja be.

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

A Társaságnak gépkocsi és ingatlan lízingszerződése van, melyre az aktuális lízing szerződése alapján a következő eszközhasználati jogokat mutatja ki:

adatok eFt-ban		Eszközhasználati jog
Bruttó érték		
2024. december 31-én		149 516
Növekedés és átsorolás		613 330
Csökkenés és átsorolás	-	102 236
2025. december 31-én		660 610
Halmazott értékcsökkenés		
2024. december 31-én		94 061
Éves leírás		150 959
Csökkenés	-	94 659
2025. december 31-én		150 361
Nettó könyv szerinti érték		
2024. december 31-én		55 455
2025. december 31-én		510 249

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

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

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
Rövid futamidejű lízingek	-	-
Kisértékű lízingek	-	-
Összesen	-	-

7. Értékesítésre tartott eszközök

Számviteli Politika

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 alacsonyabbon kell értékelni

A Társaság 2024-ben befektetési célú ingatlanból átsorolta értékesítésre tartott eszközzé a Tamásiban lévő ingatlanját és az ingatlan értéke a fordulónapkor ismert vételáron 98 000 eFt-on került kimutatásra. Az értékesítés 2025-ben realizálódott (lásd a II.3.33. Megjegyzést).

8. Jegyzett tőke

Számviteli Politika

A törzsrészesvények saját tőkeelemként kerülnek nyilvántartásra.
A Tőketartalékban mutatjuk ki az akvizíció során beazonosított valós érték különbözeteket.
Az osztalék mértékének meghatározására az OPUS GLOBAL Nyrt. mint Anyavállalat, Saját tőke megfelelési táblája szolgál.
Amikor a vállalat vagy egy leányvállalata megvásárolja a vállalat részvényeit, a kifizetett ellenérték és minden járulékos költség a saját tőkét csökkenti a „Saját részesvények” soron, amíg a részesvények bevonásra vagy újra eladásra nem kerülnek.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A jegyzett tőke összetétele a következő:

	2025YE		2024YE	
	Darabszám	Névérték (Ft)	Darabszám	Névérték (Ft)
Jegyzett tőke egyenlege (1)	698 379 268	17 459 481 700	698 379 268	17 459 481 700
<i>Társaság tulajdonában</i>	- 44 512 467		- 41 346 579	
<i>OPUS Csoport tulajdonában (2)</i>	- 164 027 722		- 160 229 119	
Forgalomban lévő részvények (1-2)	534 351 546		538 150 149	

A Társaság kizárólag törzsrészvénnyel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft, azaz huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvényből áll. A törzsrészvények tulajdonosai osztalékra, valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

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 forint összegre szállította le. Az Alaptőke-leszállítás a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db Törzsrészvény 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 Törzsrészvény képviseli.

A Társaság saját tulajdonában álló részvények száma 44.513.067 db volt 2025. 12.31-én (41.346.579 db 2024. 12.31-án). Csoport szinten a saját részvény darabszám 164.027.722 db (160.229.119 db 2024. 12.31-án), mely a tőzsdei forgalomban lévő részvények számát csökkenti.

9. Egyéb tőkeelemek

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Tőketartalék	166 914 043	166 914 043
Visszavásárolt saját részvény	- 19 493 777	- 17 234 816
Eredménytartalék	69 046 407	60 085 973
Összesen	216 466 673	209 765 200

Osztalék

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. április 30-án megtartott Éves Rendes Közgyűlése a 2024-es üzleti év tekintetében 8.048.303.625 Ft osztalék kifizetéséről határozott. Mivel a Társaság osztalékfizetés előtt - konszolidált csoportszinten -

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

161.825.673 db „A” sorozatú saját részvénnel rendelkezett és a saját részvényre eső osztalékot nem vette figyelembe, ezért a Társaság 15 Ft **osztalékot fizetett** részvényenként.

Osztalékra azok a természetes- és jogi személyek voltak jogosultak, akik a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján, 2025. június 5-én OPUS részvények tulajdonosai és számlavezetőik kérték részvénykönyvi bejegyzésüket.

A 2025. évi mérlegfordulónapon nem volt olyan osztalék, amelyről határoztak, de még nem került kifizetésre.

Saját részvény

A saját részvényekre vonatkozó legfontosabb tranzakciók a következők voltak a 2025. év folyamán (lásd a III.3. Fejezetben):

- a Társaság a 2024. október 18-án és 2025. április 30. - i Közgyűlésen bejelentett részvény visszavásárlási programok szerint összesen a 2025. év folyamán 6 959 078 db részvényt vásárolt 3 919 191 eFt-ért (kifizetett jutalékkal együtt) döntően tőzsdei ügyletek keretében
- Tőzsdén kívüli ügylet keretében a Társaság 2025. év folyamán összesen 3 793 190 db részvényt értékesített aktuális piaci áron (2 086 725 e Ft összegben) az újonnan megalapított MRP szervezet és a Mészáros és Mészáros Zrt részére. Az átruházott részvények FIFO értékelési elv alapján 1 660 232 eFt értékben kerültek ki.
- 2024-ben az alaptőke-leszállítás során bevont 3.266.782 db saját részvény kikerülés értéke a FIFO értékelési elv alapján 1.172.242 eFt volt.

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.

A visszavásárolt saját részvény értéke a saját tőke összegét csökkenti az IFRS standardok szerint. A Számviteli Törvény („továbbiakban Sztv. vagy HAS”) 114/B§(1) szerint a beszámoló fordulónapjára vonatkozó magyar jogszabályoknak megfelelő saját tőke megfeleltetési tábla:

2025YE	IFRS		adatok eFt-ban	
			Saját részvény	HAS
Jegyzett tőke	17 459 482		-	17 459 482
Tőketartalék	166 914 043		-	166 914 043
Visszavásárolt saját részvény	- 19 493 777	-	19 493 777	-
Eredménytartalék	69 046 407		-	69 179 366
Saját tőke összesen	233 926 155		-19 493 777	253 552 891

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Az Sztv. 114/B § (5) a, szerint az IFRS Jegyzett tőke értéke és a Cégbíróságon bejegyzett tőke értéke az alábbiak szerint egyeztethető össze:

adatok eFt-ban

Egyeztetés	2025 YE	2024 YE
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	17 459 482	17 459 482
Cégbíróságon bejegyzett tőke	17 459 482	17 459 482
Eltérés	0	0

Az Sztv. 114/B§ (5) b, szerint az osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék az alábbiak szerint vezethető le:

adatok eFt-ban

adatok eFt-ban	2025 YE	2024 YE
Tárgyévi adózott eredményt is magában foglaló eredménytartalék	69 046 407	60 085 973
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék levezetése	69 046 407	60 085 973

10. Hosszú- és rövid lejáratú céltartalék

Számvitel Politika

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Társaságnak 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 kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem 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 kötelelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Társaság akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Céltartalékként került kimutatásra a Marcali területén folyó kármentesítési eljárás várható kötelezettség nettó jelenértéke, mindösszesen 170 124 eFt értékben. A céltartalék 2025. évi felhasználása a kármentesítés anyagi jellegű költségeit csökkentette (lásd a II.3. 29. Megjegyzést).

2025YE

adatok eFt-ban	2024YE	Céltartalék növekedés	Céltartalék visszaírás	2025YE
Kármentesítésre képzett céltartalék	226 286	-	56 162	170 124
Összesen	226 286	-	56 162	170 124

A Céltartalék lejáratát az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban	Összesen	1 éven belüli	1-5 év közötti	5 éven túli
Kármentesítésre képzett céltartalék	170 124	54 777	115 347	-
Összesen	170 124	54 777	115 347	-

11. Tényleges nyereség adó követelés/kötelezettség

Számviteli Politika

A Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő tényleges nyereség adókövetelések és kötelezettségek a működés országában releváns adótörvény szabályozásai szerint megállapított adóhatóságoknak járó és fizetendő nyereség adó összegét mutatja.

adatok eFt-ban	Tényleges nyereségadó követelés		Tényleges nyereségadó kötelezettség	
	2025YE	2024YE	2025YE	2024YE
Helyi iparüzési adó	-	20 906	-	6 582
Innovációs járulék	-	1 382	645	-
Társasági adó	259 023	-	-	63 521
Összesen	236 735	645	-	70 103

A 2024-es közzétett beszámolóban a Társaság 645 eFt innovációs járulék követelést az egyéb követelés és a 6 582 eFt helyi iparüzési adó kötelezettséget az egyéb kötelezettségek között mutatta ki (lásd még a II.3.35. Megjegyzést).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

12. Pénzügyi eszközök

Számviteli Politika

A Társaság mérlege a következő főbb pénzügyi eszközöket tartalmazza: pénzeszközök és pénzeigenértékesek, vevők és adott kölcsönök.

A Társaság mérlege a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: kötvényeket és egyéb értékpapírosított kötelezettségeket, szállítók, bankkal és kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségek, pénzügyi lízingkötelezettségek, valamint 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 Társaság 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. 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 amortizálni bekerülési értéken értékelni, amelyeket olyan "tartás és hozam" üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses 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 Társaság 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 adósságinstrumentumot eredményen keresztül valós értéken kell értékelni (FVTPL).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

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 Társaság nem élt a FVOCI opcióval.

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

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 Társaság. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi kötelezettséggel kapcsolatban fizetett minden kamatot is. Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Társaság azok megszerzésekor határozza meg. A Társaság nem élt az FVTPL értékelés alkalmazásával.

13. Befektetett pénzügyi eszközök

Számviteli Politika

A Társaság alapvetően az olyan pénzügyi befektetéseket sorolja ide melyeknél az alkalmazott üzleti modell a „tartás és hozam”, azaz a Társaság célja a szerződéses pénzáramok (tőke és a fennálló tőke utáni kamat) beszedése a szerződéses feltételek szerint meghatározott időpontokban. A Társaság ezen eszközöket amortizált bekerülési értéken tartja nyilván. Ide tartoznak (akár éven túli, akár forgóeszközök) az értékpapírok, az adott kölcsönök, melyeket Társaság nem kapcsolt félnek adott kölcsönnek kategorizált és minden egyéb amortizált bekerülési értéken kimutatott befektetés.

A Társaság egyéb Befektetett eszközeinek nettó értéke 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Adott kölcsönök	1 787	101 710
Összesen	1 787	101 710

A Befektetett pénzügyi eszközök között mutatja ki a Társaság a korábban leányvállalati státuszban lévő Músorhang Zrt.-nek és munkavállalóinak adott kölcsönök összegét.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

14. Éven túli kapcsolt követelések

Számviteli Politika

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 Társaság 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 befektetésnek tekinti a Társaság, lásd a II.3.14. Megjegyzést.

A Társaság minden évben az IFRS 9 szerinti *általános megközelítés* alkalmazásával megvizsgálja, hogy szükséges az adott kölcsönökre értékvesztés elszámolása lásd a II.3.25.a Megjegyzést. 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 Társaság egyedileg értékeli.

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 a Társaság vagy az eredményben számolja el, vagy részesedéseknek adott tőkeemelésként értelmezi a tranzakció gazdasági tartalmának függvényében.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. üzleti stratégiájában kiemelt szerepet játszik leányvállalatainak optimális finanszírozási struktúrájának kialakítása, melynek egyik eszköze az anyavállalat által nyújtott tagi kölcsönök. A tagi kölcsönök forrása kötvény kibocsátásból, illetve saját finanszírozásból áll. A Társaság a kölcsönöket a kötvények forrásköltségére felszámított, a transzferár politikájában meghatározott marge-on nyújtja. Ugyanúgy a saját forrású kölcsönök árazása is megfelel a piaci árazásnak, melyet a transzferár politikájának éves felülvizsgálatával ellenőriz a Társaság.

A Társaság Éven túli kapcsolt követeléseinek nettó értéke 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	23 162 687	24 964 628
KALL Ingredients Kft.	32 627 696	32 056 362
OPUS TITÁSZ Zrt.	11 014 462	10 706 316
VIRE SOL Kft.	11 638 296	11 427 318
Wamsler SE	2 456 367	4 442 301
Összesen	80 899 508	83 596 925

A Társaság több, a VIRE SOL Kft.-nek és KALL Ingredients Kft.-nek nyújtott kölcsönszerződést átvállalt 2022. és 2023. év folyamán. A Társaság az átvállalt kölcsönök bekerülési értékét a szerződés szerinti vételáron határozta meg. Mivel az átvállalt hitelek vételárából eredő kötelezettségek 3 éven belül voltak esedékesek (lásd II.3. 19.; 22 és 23. Megjegyzéseket), a fizetési haladékból eredő jelenérték különbséget („diszkontérték”) a Társaság a vételárat csökkentő tételként határozta meg. A névérték és a vételár közti különbség amortizált bekerülési költség elvén kerül elszámolásra 2023. évtől kezdődően a hitel futamideje alatt.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

2024-ben a Viresol Kft. II.3.1. Megjegyzésben bemutatott átstrukturálásának részeként a Viresol Kt. másik tulajdonosa Talentis Group Zrt. átvállalta a teljes 15.786.632 eFt névértékű követelést a Társaságtól. A Társaság a szerződéskötéskor fennálló 4.619.099 eFt vételárkülönbséget egyösszegben kivezette a 2024. évi pénzügyi eredménnyel szemben.

A fennmaradó Kall Ingredients Kft. átvállalt hiteleire vonatkozó vételár különbség aktuális, amortizált értéke 881.069 eFt volt 2025. 12.31-én (965.074 eFt eFt 2024. 12.31-én).

A Társaság a leányvállalatainak törvényi megfelelőség miatt kötelezően nyújtott tőkepótlás (pótbefizetést) hosszú lejáratú kapcsolt követelésnek tekinti, melyek értéke 4.055.229 eFt volt 2025. 12. 31-én (3.963.000eFt-2024. 12. 31-én).

A Társaság a kapcsolt követelésekre 2025-ben összesen 125. 086 e Ft értékvesztést számolt el (lásd a II.3. 25 .a és II.3. 32. Megjegyzést).

15. Vevő és rövid lejáratú kapcsolt követelések

Számviteli Politika

A vevők- 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 követelésállományt a Társaság átértékeli fordulónapi devizaárfolyamra, és a nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben számolja el. A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -veszteséget közvetlenül a pénzügyi eredményben számolja el a Társaság a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával.

A Társaság a vevői követelésekre az IFRS 9 szerint az értékvesztés modellek közül az egyszerűsített megközelítést, a kapcsolt követelésekre pedig az általános megközelítést alkalmazja. Lásd a II.3. 25 .a Megjegyzést.

A leírt követelés kivezetése akkor történik meg, amikor behajthatatlannak minősül. Amennyiben az áruszállításból eredő követelések pénzügyi rendezésére várhatóan a szokásos üzletmenet során, tehát egy éven belül sor kerül, azok a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra, míg ellenkező esetben befektetett eszközként kerülnek megjelenítésre.

A Társaság vevőköveteléseinek egyenlege 2025. és 2024. év végével:

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
Vevőkövetelések bekerülési értéken	1 156	1 417

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Halmozott értékvesztés	26	887
Vevőkövetelések könyv szerinti értéken	1 130	530

A vevőköveteléseken elszámolt értékvesztés mozgás az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
Nyitó értékvesztés	887	872
Növekedés	-	15
Csökkenés	861	-
Záró értékvesztés	26	887

A Rövid lejáratú követelések elsősorban a Társaságnak, a leányvállalatainak nyújtott – még ki nem egyenlített – menedzsmentszolgáltatások miatt keletkezik vagy az adott kölcsönök rövid lejáratú részét reprezentálják. A Társaság kapcsolt feleivel fennálló rövid lejáratú követeléseinek egyenlege 2025. és 2024. év végével:

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
ADDITION OPUS Zrt.	194 775	394 164
BALATONTOURIST CAMPING Kft.	150	63
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft.	114	50
Csabatáj Zrt.	-	50
GERECSEGÁZ Zrt.	-	736
Heiligenblut Hotel GmbH	290	240
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	329	278
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	470 958	472 761
KALL Ingredients Kft.	454 480	536 507
KALL Ingredients Trading Kft.	-	50
Mészáros és Mészáros Zrt.	444 056	87 396
MS Energy Holding AG	100	50
MS Energy Zrt.	114	50
OPUS E-LINE Kft.	79 878	9 888
Opus Management Kft.	-	143 813
OPUS MRP Szervezet	-	315 781
OPUS TIGÁZ Zrt.	475 587	174 877
OPUS TITÁSZ Zrt.	768 737	206 206
OPUS-SAT Zrt.	-	30
Relax Gastro & Hotel GmbH	128 094	136 060
R-KORD Kft.	379 162	117 375
RM International Zrt.	73 507	34 199
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	-	50
TURULGÁZ Zrt.	5 475	1 470
V-Híd Kft.	-	2 000 000
VIRE SOL Kft.	650 294	623 422
Wamsler SE	1 976 667	2 086 996
Összesen	6 102 767	7 342 562

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A Társaság a 2024-ben alapított OPUS MRP Szervezetnek* nyújtott vagyoni hozzájárulást a 2024-es közzétett beszámolóban rövid lejáratú kapcsolt követelésként mutatta ki. A Társaság az MRP Szervezetet 2025-től konszolidálja, ezért a 2024. és 2025. évi vagyoni hozzájárulást részesedésként mutatja ki (lásd a II.3.5. Megjegyzést).

Wamsler SE értékesítéséből eredő követelések:

A II.3.1 Megjegyzésben bemutatott 2024. évi Wamsler SE értékesítés 2.000.000 eFt árbevétele* a fordulónapot követően került kiegyenlítésre. A Társaságnak a Wamsler Zrt.-nek nyújtott kölcsönei nem képezték az adásvétel részét, de a tranzakció részeként rövid lejáratú követeléssé minősültek.

A Társaság a rövid lejáratú kapcsolt követelésekre 2025-ben 2 251 eFt értékvesztést számolt el (lásd a II.3.32. Megjegyzést).

Egyes kapcsolt vevőkövetelések éven túli fizetési haladékkal kerülnek kifizetésre és az ebből eredő 190 898 eFt jelenérték különbséget („diszkontérték”) a Társaság 2025- ben elszámolta egyéb ráfordításként (lásd II.3.32. Megjegyzést).2251

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

16. Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások

A Társaság egyéb követeléseinek és aktív időbeli elhatárolásainak egyenlege 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	6 615	2 793
Elhatárolt bevételek, költségek	21 013	15 979
Adókövetelések	53 132	4 829
Önkormányzatokkal szembeni követelések		
Következő időszakra áthúzódó ÁFA	25 898	21 701
Egyéb követelések	-	-
Nem - pénzügyi instrumentumok összesen	106 658	45 302
Támogatások		
Adott kölcsönök	56 247	28 440
Munkavállalói kölcsön	387	376
Szállítói túlfizetés	-	-
Óvadék és kaució követelés	60	65
Részesedés értékesítéséből származó követelés	-	-
Engedményezett, átvállalt és vásárolt követelések	24 000	24 000
Garanciális követelés		
Pénzügyi instrumentumok összesen	80 694	52 505
Összesen	187 352	98 183

Az aktív időbeli elhatárolások között a tárgyévi periódusra elhatárolt bevételek, illetve olyan kifizetések szerepelnek, amelyek költségként való elszámolására csak a következő időszakban kerül sor.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

17. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Számviteli Politika

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

A Társaság pénzeszközeinek és pénzegyenértékesейnek egyenlege 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
Készpénz (HUF)	85	76
Készpénz (EUR)	42	45
Bankbetétek (HUF)	3 236 574	588 434
Bankbetétek (EUR)	27 152	33 854
Rövid lejáratra lekötött betétek	15 276 063	12 376 063
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek (I.4 Cash- Flow kimutatás))	18 539 916	12 998 472
Értékvesztés (II.3.32 Megjegyzés)	- 10 846	-
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	18 529 070	12 998 472

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	626 063	626 063
Összesen	626 063	626 063

A Társaság az MBH Nyrt.-nél tartja pénzeszközeit, melynek kockázati besorolása Ba1 és BB+.

A Társaság a pénzintézetek kockázati besorolása alapján a pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek összegére 10 846 eFt értékvesztést számolt el 2025-ben (lásd a II.3.32. Megjegyzést).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

18. Tartozások kötvénykibocsátásból

Számviteli Politika

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 Társaság 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.

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Kötvény NKP program I.	28 809 262	28 825 981
Kötvény NKP program II.	39 852 434	39 854 375
Összesen	68 661 696	68 680 356

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 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 határozta meg. A Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítéséért a Kibocsátó kötelezettséget vállal és ezért teljes vagyonával felel.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

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 lejáratja:	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 lejáratja:	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.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

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. esetében a jegyzési költségeket és a túljegyzés összegét figyelembe véve az effektív kamatláb 2,733%-ban lett meghatározva.

A 2025. évi kamatfizetési kötelezettségét a Társaság a meghatározott keretek között és feltételek mellett hiánytalanul teljesítette 784 080 eFt értékben.

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 Kötvény II. - re vonatkozó 2025. évi kamatfizetés 1 246 059 eFt volt.

A kötvények könyv szerinti értéke az alábbiak szerint alakult:

adatok ezer Ft-ban	Kötvény I.		Kötvény II.	
	2025.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2024.12.31
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 Könyv szerinti érték	28 765 850	28 765 850	39 016 469	39 016 469
Kibocsátástól elszámolt diszkontamortizáció	(97 002)	(80 283)	(8 572)	(6 631)
Elhatárolt kamat	140 414	140 414	844 537	844 537
Kötvény könyvszerinti értéke	28 809 262	28 825 981	39 852 434	39 854 375
Kamatráfordítás effektív kamatlábbal	784 080	783 835	1 246 059	1 245 997

Törlesztési ütem

A két kötvény névértéke az alábbi ütemben kerül törlesztésre:

adatok eFt-ban	Összesen	2026	2027	2028	2029	2030	2031
OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram I.	28 600 000	-	-		28 600 000		
OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram II.	39 000 000	3 900 000	3 900 000	3 900 000	3 900 000	3 900 000	19 500 000
Összesen	67 600 000	-	3 900 000	32 500 000	3 900 000	3 900 000	3 900 000

A kötvények kamatokkal növelt törlesztési tervét a II.3.25.c. pont tartalmazza.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A fenti ütemezés alapján a kötvény tartozások rövid hosszú megoszlás a következő:

	2025.12.31	2024.12.31
Tartozások kötvénykibocsátásból	68 661 696	68 680 356
ebből:		
Rövid lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból	3 919 150	18 781
Kamatelhatárolás	984 951	984 951
Rövid lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból	4 904 101	1 003 732
Hosszú lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból	63 757 595	67 676 624

A Kibocsátó hitelbesorolása

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által meghirdetett, a vállalati finanszírozást elősegítő Növekedési Kötvényprogram (NKP) előírásának megfelelően évente teljesíti a programban való részvételhez szükséges független hitelminősítési eljárást. Az éves minősítést a független nemzetközi hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH (Neue Mainzer Straße 66-68 60311 Frankfurt am Main; székhelye: Lennéstraße 5 10785 Berlin, Németország) (w www.scooperatings.com) végzi. A 2025. évi felülvizsgálati eljárás eredményeképpen a már kiadott minősítés alapján a Társaság megtartotta a kibocsátott kötvényekre a BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig a BB Stabilitás kibocsátói minősítést.

19. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Tartós kötelezettség	1 252 937	2 406 973
Összesen	1 252 937	2 406 973

2023. folyamán a Társaság a VIRE SOL Kft.-nek nyújtott kölcsönöket vállalt át, melynek vételára 5 éven belül törlesztendő, ezért a vételárból eredő aktuális kötelezettségeket a Társaság diszkontált jelenértéken mutatja ki.

A 2025. év végén a vételárból eredő kötelezettségek összesen 316.6564 eFt diszkontértéket tartalmaznak (2024. év végén 611.025 eFt).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

20. Rövid és Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek

Számviteli Politika

Szerződéskötéskor a Társaságnak 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 Társaságnak egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett. A lízingből eredő (használati jog) 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 Társaság által a maradványérték-garanciák keretében várhatóan kifizetendő összegek, a vételi opció lehívási ára, ha a Társaság észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót.

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, - amely jellemzően fennáll a Társaság lízingjei esetében - a lízingbe vevőnek járulékos (implicit) lízingbe vevői kamatlábat kell használnia. A Társaság 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 időszakában, úgy, hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

Társaság rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségei a következőképpen alakultak a 2025. és 2024. év folyamán:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Rövid lejáratú lízing kötelezettség	136 927	38 454
Összesen	136 927	38 454

A Társaság hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségei a következőképpen alakultak a 2025. és 2024. év folyamán:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	354 736	21 627
Összesen	354 736	21 627

A lízingekre vonatkozó teljes fizetett lízingdíjak összege:

adatok ezer Ft-ban	2025YE	2024YE
--------------------	--------	--------

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Fizetett tőke	164 953	60 065
Fizetett kamat	25 249	8 743
Összesen	164 953	68 808

21. Szállítói kötelezettségek

Szállítói kötelezettségek devizánkénti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Szállítói tartozások HUF	92 953	113 273
Szállítói tartozások EUR	9 918	-
Összesen	102 871	113 273

22. Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettség

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Gödöllői Tangazdaság Zrt.	711	-
Mészáros és Mészáros Zrt. *	-	2 945 936
Mészáros M1 Autókereskedés Kft.	825	100
Mészáros M1 Szerviz Kft.	-	27
OPUS MRP Szervezet	565	-
Talenti Event and Marketing Kft.	-	46
Talenti Group Zrt.	2 151	1 956
Whithedog Media Kft.	1 664	14 516
Összesen	5 916	2 962 581

Mészáros és Mészáros Zrt.*-vel szembeni 2024 évi kapcsolt kötelezettségek a II.3.19. Megjegyzésben leírt halasztott fizetésű kötelezettségek rövid lejáratú része, mely 2025-ben kiegyenlítésre került.

23. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A Társaság egyéb rövid lejáratú kötelezettségei és passzív időbeli elhatárolásai 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakultak:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Vásárolt követelések halasztott vételára*	1 154 036	1 062 942
Vásárolt részesedés halasztott vételára **	7 465 157	-
Osztalék	-	17 554
Pénzügyi instrumentumok összesen	8 619 193	1 080 496
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadók)	-	-
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	40	6 582
Költségek passzív időbeli elhatárolása	134 378	506 660
MRP szervezeten keresztül teljesítendő bónusz kötelezettség	361 949	-
Ki nem vett szabadság miatti kötelezettség	36 501	31 539
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	47 777	58 281
Nem pénzügyi instrumentumok összesen	580 645	603 062
Összesen	9 199 838	1 683 558

A II.3.19. Megjegyzésben leírt átvállalt követelések vételarából eredő kötelezettségek rövid lejáratú része*.

A Kall Ingredients Kft. 15,22%-os üzletrészesének még ki nem egyenlített vételára (lásd II. 3.1. és II. 3. 5. Megjegyzéseket). **

MRP Szervezet (Munkavállalói Résztulajdonosi Program jellemzői)

A Társaság és leányvállalatai a kiemelt dolgozói és tisztségviselői ösztönzésére az 1992. évi XLIV. MRP törvény alapján megalapította az OPUS GLOBAL Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet („MRP”). Lásd a II.3.5. Megjegyzést.

Az MRP ezen típusa lehetőséget ad a munkavállalók teljesítménye alapján történő javadalmazásának MRP szervezeten keresztül történő kifizetésére. Az MRP Szervezetben résztvevő személyek teljesítmény alapú javadalmazása éves ciklusban történik az MRP Teljesítményjavadalmazási politikája alapján.

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

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. Az első javadalmazási ciklus a 2025. pénzügyi év. Az első kifizetési év 2026.

A prémium célkitűzések éves programok szerint kerülnek megállapításra. A prémium fizetési kötelezettségek a programban résztvevő leányvállalatok könyveiben a mindenkor tárgyévben, a dolgozók éves célkitűzéseinek teljesítésének arányában

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

kerülnek elhatárolásra. A program lejártá után (kifizetéskor) az elhatárolás megszűnik és új prémium célkitűzés, valamint új pénzügyi fedezet kerül meghatározásra.

24. Pénzügyi eszközök besorolása és valós értéke

A mérlegben szereplő pénzügyi instrumentumokat a befektetések, egyéb befektetett eszközök, vevőkövetelések, egyéb forgóeszközök, pénzeszközök, a hosszú és rövid lejáratú hitelek, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, szállítók és egyéb kötelezettségek alkotják.

A Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolása a Társaság Számviteli Politikájának megfelelően a következőképpen alakult:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE	Értékelési elv
Befektetett pénzügyi eszközök	1 787	101 710	AC
<i>ebből: Kölcsön</i>	1 787	101 710	AC
Éven túli kapcsolt követelések	80 899 508	83 596 925	AC
<i>ebből: Kölcsön (fix* és változó kamatozású)</i>	77 248 201	79 633 925	AC
Éven túli pénzügyi eszközök összesen	80 901 295	83 698 635	
Vevők	1 130	530	AC
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	6 102 767	7 342 562	AC
<i>ebből: Kölcsön*</i>	2 171 442	2 086 996	
Egyéb követelések	80 694	52 505	AC
<i>ebből: Kölcsön</i>	56 634	28 440	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	18 529 070	12 372 409	AC
Rövid lejáratú pénzügyi eszközök összesen	24 713 661	20 394 069	
Pénzügyi eszközök összesen	105 614 956	104 092 704	
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	AC
Tartozások kötvénykibocsátásból **	63 757 595	67 676 624	AC
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 252 937	2 406 973	
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	-	-	AC
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	354 736	21 627	AC
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	65 365 268	70 105 224	
Tartozások kötvénykibocsátásból	4 904 101	1 003 732	AC
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-	-	AC
Szállítók	102 871	113 273	AC
Egyéb kötelezettségek	8 619 193	1 080 496	AC
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	5 916	2 962 581	AC
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	136 927	38 454	AC

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen	13 769 008	5 198 536
Pénzügyi kötelezettségek összesen	79 134 276	75 303 760

(AC: Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek)

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott hosszú lejáratú pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől, mert ezen ügyletek nem tartalmaznak járulékos költségeket, és változó a kamatozásuk, kivéve a 71 711 949 eFt *éven túli fix kamatozású kapcsolt kölcsönök**, melyeknek kalkulált valós piaci értéke 55 901 253 e Ft és a *fix kamatozású kibocsátott kötvények* **, melyeknek kalkulált valós piaci értéke 58 356 441 e Ft.

A valós értékek a lent ismertetett Level2 módon kerültek meghatározásra. A fentiek és az IFRS 7:25,29 alapján a többi pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek valós értéke külön nem kerül bemutatásra, mivel ezek megközelítőleg hasonló értéket mutatnak a könyv szerinti értékkel.

Az alkalmazott valós érték hierarchia szintek meghatározása a következő:

Level 1:

Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama.

Level 2:

Az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában piaci adatokból akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputok alapján származtatott módon megállapított valós értékek. Az aktív piacon nem jegyzett pénzügyi instrumentumoknak a valós értéke alternatív értékelési technikákkal, jellemzően diszkontált cash flow módszer alkalmazásával kerül meghatározásra.

Level 3:

Olyan értékelési technika, mely piacon nem megfigyelhető információon alapul (kockázati tőke- és egyéb pénzügyi befektetések, adósságinstrumentumok, amelyekre nem áll rendelkezésre jegyzett piaci árfolyam).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

25. Pénzügyi kockázatkezelés

A Társaság a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci (kamat)kockázat

Ez a fejezet bemutatja a Társaság fenti kockázatait, a kockázatok mérését és a kockázatok kezelését.

A hitelezési kockázat elsősorban a Társaság pénzügyi instrumentumaiból ered. A piaci kockázatot kamatok mozgása és árfolyamváltozás okozza. A Társaság főbb pénzügyi instrumentumai eszközoldalon a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. Forrásoldalon a hitelek és kölcsönök, kötvények, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat.

A Társaság kockázat menedzsment politikájának célja, hogy egy folyamatos operatív és pénzügyi tevékenységen keresztül azonosítsa és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel a Társaság szembesül, valamint, hogy felállítsa a megfelelő kontrollokat, illetve megelőzze és mérsékelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül minden évben, hogy kövesse a megváltozott piaci körülményeket és a Társaság tevékenységeit. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Társaság felügyelete és kockázatkezelése terén.

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 Társaság számára. A hitelezési kockázatot a Társaság a

- i) pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés megállapításával, és a
- ii) hitelkockázati kitettség követésével kontrollálja

Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, vevők és egyéb követelések.

i) Pénzügyi eszközök értékvesztése

Számviteli Politika

A Társaság a várható hitelezési veszteség miatt értékvesztést számol el azokra a hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokra vonatkozóan, amelyeket amortizált bekerülési értéken értékelnek, valamint a lízingkövetelésekre, vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre.

A várható hitelezési veszteség összege minden fordulónapon frissítésre kerül annak érdekében, hogy tükrözze az adott pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése óta bekövetkezett hitelkockázati változásokat.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Jelentős hitelkockázati növekmény

A pénzügyi instrumentum hitelkockázatának jelentős növekedésének értékelése során a Társaság a pénzügyi instrumentum nemteljesítési kockázatát a fordulónapon összehasonlítja a kezdeti megjelenítés időpontjában fennálló nemteljesítési kockázattal. Ezen értékelés során a Társaság figyelembe vesz mind kvalitatív és kvantitatív ésszerűen bizonyítható információkat, beleértve a historikus tapasztalatokat és azon előre tekintő információkat, melyek indokolatlan költség vagy erőfeszítés nélkül elérhetőek. A figyelembe vett előre tekintő információk közé tartoznak a Társaság adósainak iparági jövőbeli kilátásai, amelyeket nyilvánosan elérhető információk (sajtó, pénzügyi kimutatások, beszámolók) alapján értékelnek, valamint a Társaság alaptevékenységeire vonatkozó tényleges és előre jelzett gazdasági információk különböző külső forrásainak figyelembevétele.

A Társaság különösen a következő információkat veszi figyelembe a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett jelentős hitelkockázati növekmény értékelésekor:

- a pénzügyi instrumentum külső (ha rendelkezésre áll) vagy belső hitelminőségi besorolásának tényleges vagy várható jelentős romlása;
- a pénzügyi instrumentumra vonatkozó külső piaci hitelkockázati mutatók jelentős romlása, pl. a hitel spread jelentős növekedése, az adósra vonatkozó hitelcsereárok növekedése;
- az üzleti, pénzügyi vagy gazdasági feltételek meglévő vagy előre jelzett kedvezőtlen változásai, amelyek jelentősen csökkentik az adós kötelezettségei teljesítési képességét;
- az adós működési eredményeinek tényleges vagy várható jelentős romlása;
- ugyanazon adós más pénzügyi instrumentumai hitelkockázatának jelentős növekedése;
- az adós szabályozási, gazdasági vagy technológiai környezetének tényleges vagy várható jelentős kedvezőtlen változása, amely jelentősen csökkenti az adós kötelezettségei teljesítési képességét.

Az értékvesztés értékeléséhez és elszámolásához az úgynevezett egyszerűsített és az általános megközelítések alkalmazandók.

Általános megközelítés

A várható hitelezési veszteség modell alapján a pénzügyi instrumentumok három "kosárba" kerülnek besorolásra. A besorolás alapját a pénzügyi eszköz hitelezési kockázatában bekövetkező változások képezik. A relatív hitelezési kockázat modellje az emelkedett hitelezési kockázat értékelésére szolgál. A kezdeti megjelenítéshez képest bekövetkező hitelezési kockázat növekedése a pénzügyi instrumentumok kosarak közti átsorolását eredményezi.

Az általános megközelítést a Társaság a pénzeszközök és pénzgyenértékesek, rövid lejáratú kapcsolt vevői követelések és éven túli kapcsolt követelések (adott kölcsönök) esetében alkalmazza.

1. kosár (Teljesítő)

A Társaság feltételezi, hogy a pénzügyi instrumentum hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta, ha a pénzügyi instrumentum alacsony hitelkockázatúnak minősül a fordulónapon. A pénzügyi instrumentum alacsony hitelkockázatúnak minősül, ha:

- a pénzügyi instrumentum alacsony nemteljesítési kockázattal rendelkezik;
- az adós erős képességgel rendelkezik szerződéses cash flow kötelezettségei teljesítésére a közeljövőben;
- a hosszabb távú gazdasági és üzleti feltételek kedvezőtlen változásai csökkenthetik, de nem feltétlenül fogják csökkenteni a hitelfelvevő szerződéses cash flow kötelezettségei teljesítési képességét.

A Társaság alacsony hitelkockázatúnak tekinti a pénzügyi eszközt, ha az külsőleg elismert „befektetési besorolású / investment grade” hitelminősítéssel rendelkezik a globálisan elfogadott definíció szerint, vagy ha külső besorolás nem áll

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

rendelkezésre, akkor belső „teljesítő” besorolással rendelkezik. A „teljesítő” azt jelenti, hogy a partner erős pénzügyi pozícióval rendelkezik, és nincsenek lejárt tartozások.

Az értékvesztés képzés alapja 12 hónapra vonatkoztatott várható hitelezési veszteség.

A Társaság rendszeresen figyelemmel kíséri a jelentős hitelkockázati növekmény azonosítására használt kritériumok hatékonyságát, és szükség szerint felülvizsgálja azokat annak biztosítása érdekében, hogy a kritériumok képesek legyenek azonosítani a jelentős hitelkockázati növekményt mielőtt az összeg korossá válna.

2. kosár (Készséges)

A fenti értékelés eredményétől függetlenül a Társaság feltételezi, hogy a pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen megnövekedett a kezdeti megjelenítés óta, ha a szerződés (vagy bizonylat) szerinti fizetési határidők több mint 30 nappal lejártak, kivéve, ha a Társaság rendelkezik ésszerű és bizonyítható információkkal, amelyek ennek ellenkezőjét bizonyítják.

Az értékvesztés képzés alapja élettartam alatti várható hitelezési veszteség.

3. kosár (Nem teljesítő)

A Társaság az alábbiakat tekinti nemteljesítési eseménynek a belső hitelkockázat-kezelési célok érdekében, mivel a historikus tapasztalatok azt mutatják, hogy az alábbi kritériumoknak megfelelő pénzügyi eszközök általában nem térülnek meg:

- amikor az adós megszegi a pénzügyi kötelezettségeit (kovenánsokat);
- belső vagy külső forrásból származó információk azt jelzik, hogy az adós várhatóan nem fogja teljes egészében kifizetni hitelezőit, beleértve a Társaságot is (figyelmen kívül hagyva a Társaság által birtokolt fedezetet); a másik fél ismételt nem tesz eleget fizetési kötelezettségeinek és a szolgáltatás szüneteltetésre került (a szerződés még nem került felmondásra);
- a másik fél kifizetetlen számlái meghaladják a számára előírt hitelezési limitet és ismételt felszólítás ellenére sem fizet;
- a másik fél csődvédelemért folyamodik (a csőd elkerülése érdekében);
- az értékelésnél a fenti kvantitatív szempontok mellett kvalitatív szempontokat is figyelembe kell venni, mint pl. a megállapodások nem teljesítése.

A fenti elemzéstől függetlenül a Társaság úgy tekinti, hogy a nem teljesítés fogalma beteljesült, ha egy pénzügyi eszköz több mint 90 nappal lejárt, kivéve, ha a Társaság rendelkezik ésszerű és alátámasztott információkkal, amelyek szerint egy ennél hosszabb türelmi időt figyelembe vevő kritérium megfelelőbb.

Az értékvesztés képzés alapja élettartam alatti várható hitelezési veszteség.

Hitelromlott pénzügyi eszközök

Egy pénzügyi eszköz hitelromlott, ha egy vagy több olyan esemény következett be, amely hátrányosan befolyásolja az adott pénzügyi eszköz várható jövőbeli pénzáramait. Az, hogy egy pénzügyi eszköz hitelromlott, megfigyelhető adatokkal bizonyítható, ilyen események például:

- az adós vagy kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségei;
- szerződésszegés, például nemteljesítés vagy lejárt tartozás;

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

- az adós hitelezői gazdasági vagy szerződéses okokból engedményeket adtak az adósnak, amelyeket egyébként nem adnának meg;
- valószínűvé válik, hogy az adós csődbe megy vagy más pénzügyi átszervezési eljárás alá kerül;
- a pénzügyi eszköz aktív piaca megszűnik a pénzügyi nehézségek miatt.

Egyszerűsített megközelítés

A Társaság az egyszerűsített megközelítést olyan vevőkkel szembeni követelések esetén kerülnek alkalmazásra, melyek nem tartalmaznak jelentős hitelkomponenst.

Az egyszerűsített megközelítéssel értékelt pénzügyi instrumentum értékelésére a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteséggel kerül sor, amelyek múltbeli adatokon és a várható makrogazdasági változásokat figyelembe vevő előretekintő megfontolásokon alapulnak. Tehát a fizetéseképtelenség kivételével, sem a hitelkockázat jelentős növekedésének indikátorai, sem a nemteljesítési esetek, azaz késedelmes fizetések nem befolyásolják az egyszerűsített megközelítést.

Ezekre a pénzügyi eszközökre vonatkozó várható hitelezési veszteségeket a Társaság egy értékvesztési mátrix segítségével becsüli meg, amely historikus tapasztalatokon alapul (3 év historikus veszteségeinek és a korábbi fizetési profilok megfigyelésével - százalékokban megadott veszteségráták).

A várható hitelvesztési ráták megállapításához a Társaság nem használ jövőbe tekintő információkat (pl. makrogazdasági trendek), mivel azok hatását a Társaság nem tekinti jelentősnek.

A két megközelítéshez kapcsolódóan fontos szempontok:

- a Társaság abban az esetben is a teljes élettartamra vonatkozó várható hitelezési veszteséget számolja el, ha a hitelkockázat a kezdeti megjelenítés óta jelentősen megnövekedett. Ugyanakkor, ha a pénzügyi instrumentum hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta, a Társaság az adott instrumentumra vonatkozó értékvesztést a 12 hónapos várható hitelezési veszteség alapján számolja el,
- a teljes élettartamra vonatkozó ECL a pénzügyi instrumentum várható élettartama során minden lehetséges nemteljesítési eseményből eredő hitelezési veszteségeket tükrözi. Ezzel szemben a 12 hónapos ECL a teljes élettartamú ECL azon részét jelenti, amely a fordulónapot követő 12 hónapon belül bekövetkező nemteljesítési eseményekből ered várhatóan,
- ha a pénzügyi eszköz várható cash-flowja jelentősen meghaladja annak könyv szerinti értékét (az értékvesztés feltételei csak részben vagy egyáltalán nem állnak fenn), a korábban elszámolt értékvesztést részben vagy egészben vissza kell írni, de a visszairás eredményeként a követelés összege nem haladhatja meg az eredetileg fennálló követelés összegét.

A várható hitelezési veszteség mérése és elszámolása

A várható hitelezési veszteség mérése a nemteljesítési valószínűség (PD), a nemteljesítés esetén elszenvedett veszteség (LGD, azaz a veszteség mértéke nemteljesítés esetén) és a nemteljesítéskori kitettség (EAD) függvénye. A nemteljesítési valószínűség és a nemteljesítés esetén elszenvedett veszteség becslése a fent ismertetett módon előre tekintő információkkal korrigált historikus adatokon alapul. A nemteljesítéskori kitettség esetében a pénzügyi eszközöknél ez a fordulónapi bruttó könyv szerinti értéket jelenti.

A pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség a Társaságnak szerződés szerint járó összes szerződéses pénzáram és a Társaság által várhatóan beszedhető összes pénzáram közötti különbözetként kerül becslésre, az eredeti effektív kamatlábbal diszkontálva. A lízingkövetelések esetében a várható hitelezési veszteség meghatározásához használt pénzáramok megegyeznek az IFRS 16 szerinti lízingkövetelés méréséhez használt pénzáramokkal.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Ha a Társaság az előző fordulónapon egy pénzügyi instrumentum értékvesztését teljes élettartamra vonatkozó várható hitelvesztés összegével mérte, de az aktuális fordulónapon megállapítja, hogy az élettartam alatti ECL feltételei már nem állnak fenn, akkor az aktuális fordulónapon 12 hónapos várható hitelezési veszteség összegével méri az értékvesztést, az egyszerűsített megközelítést alkalmazott eszközök kivételével.

A Társaság minden pénzügyi instrumentum esetében értékvesztési nyereséget vagy veszteséget számol el az eredménykimutatásban.

Értékvesztés megállapítása vevőkkel szembeni követelések esetében (nem kapcsolt követelések)

A fenti számviteli politika szerint a Társaság az IFRS 9 szerint a vevőkövetelésekre, szerződéses eszközökre és lízingkövetelésekre az értékvesztés modellek közül az *egyszerűsített megközelítést* alkalmazza, azaz az értékvesztést a futamidő alatt várható veszteség megbecsülésével határozza meg. A vevőkövetelések értékelésére tapasztalati úton - figyelembe véve a jövőre vonatkozó várakozásokat - korosító táblázatokat készít a Társaság. Egy értékvesztés mátrix a várható veszteségrátákat - lejárat 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 értékvesztés mátrixok szerint 2025. december 31-én az alábbi értékvesztéseket könyvelte le a Társaság a várható hitelezési veszteség modell alapján megállapított „kosarak” szerint:

adatok eFt-ban	Átlagos veszteség ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Vevőkövetelések értékvesztése
Nem lejárt	0,00%	0	-
0-30 nap	0,00%	0	-
1. kosár	0,00%	0	-
31-90 nap	0,00%	0	-
2. kosár	0,00%	0	-
91-180 nap	0,00%	748	-
181-360 nap	0,00%	258	-
360 nap felett	17,53%	150	26,30
3. kosár	2,28%	1156	26,30
Összesen	2,28%	1 156	26,30

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

Vevőkövetelések értékvesztése 2024. december 31-én a következőképpen alakult:

adatok eFt-ban	Átlagos veszteség ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Vevőkövetelések értékvesztése
Nem lejárt	0,00%	0	0
0-30 nap	0,76%	432	3
1. kosár	0,76%	432	3,3
31-90 nap	3,61%	28	1
2. kosár	3,57%	28	1
91-180 nap	47,67%	9	4
181-360 nap	48,59%	8	4
360 nap felett	98,09%	891	874
3. kosár	97,16%	908	882,2
Összesen	48,73%	1 828	891

A Társaság 5 év után leírja a behajthatatlannak ítélt követeléseit, pénzügyi eszközeit.

Értékvesztés megállapítása kapcsolt követelések és pénzeszközök esetében

A fenti számviteli politika szerint a Társaság az IFRS 9 szerint a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönökre és követelésekre vonatkozó értékvesztés az IFRS 9 szerinti általános megközelítés alkalmazásával került meghatározásra. A számításhoz használt PD és LGD paramétereket a Társaság belső modell alapján állapította meg. A kölcsönök a beszámolási időszak végén egységesen az 1. kosárba tartoztak. Az elszámolt értékvesztéseket lásd a II.3. 14, a II.3.15, a II.3. 16 és a II.3 17 Megjegyzésekben.

ii) Hitelkockázati kitettség

Az alábbi táblázat a Társaság bruttó hitelkockázati kitettségét mutatja:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Vevők	1 130	530
Pénzeszközök és pénzegyenértékesek	18 529 070	12 998 472
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	6 102 767	7 342 562
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	80 694	52 505
Éven túli kapcsolt követelések	80 899 508	83 596 925
Összesen	105 613 169	103 990 994

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

b) Tőke menedzsment

A Társaság politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését a Társaságnak. Az Igazgatóság igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitettséget csak magasabb hozam mellett vállal.

A Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A Társaság a tőkekezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Társaság részesedésekként nyilvántartott tagjai folytatni tudják tevékenységüket és egyúttal maximalizálják a tulajdonosok számára a Társaságban való befektetésük megtérülését az idegen tőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával. A Társaságnak jelenleg nincs külső hitelállomány forrása, mely a nettó saját tőkét rontaná. A Társaság azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

Az idegen és saját tőke aránya a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Tartozások kötvény kibocsájtásból	68 661 696	68 680 356
Pénzeszközök	18 539 916	12 998 472
Nettó adósságállomány (idegen tőke)	50 121 780	55 681 884
Saját tőke	233 926 155	227 224 682
Idegen tőke /saját tőke aránya	21,43%	24,51%

Az alábbi arányszámok a Társaság tőke erősségét mutatja 2025. december 31-én és 2024. december 31-én:

		2025	2024
Adósságállomány részaránya =	$\frac{\text{Hosszú lej. Köt.}}{\text{Hosszú lej. Köt.} + \text{Saját tőke}}$	21,87%	23,62
Saját tőke részaránya =	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lej. Köt.} + \text{Saját tőke}}$	78,13%	76,38

c) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességgkor kiegyenlíteni.

A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességgkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. Legnagyobb eszközoldali kitettsége a kötvényekből finanszírozott tagi kölcsönök, melynek lejáratra refinanszírozási szemléletben igazodik a kötvény kötelezettségek lejáratához. Az éves tervezési ciklus részeként a Társaság rövid és hosszú távú tőke és kamat fizetési cash flow likviditási tervet készít, és szükség szerint akcióttervet eszközöl.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

A lenti táblázat a Társaság jövőbeni tőke és – ahol releváns – kamattartozásokkal megnövelt kötelezettségeinek megfelelő lejárat csoportok szerinti ütemezését tartalmazza 2025. és 2024. december 31-én a szerződéses lejáratig hátralévő időszakig:

2025YE

adatok e Ft	Összesen	1 éven belüli	1-5 év közötti	5 éven túli
Banki hitelek	-	-	-	-
Tartozások kötvénykibocsátásból	77 404 351	6 933 951	70 470 400	-
Lízingkötelezettségek	491 663	136 927	354 736	-
Szállítók	102 871	102 871	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	9 205 754	9 205 754	1 252 937	-
Pénzügyi kötelezettségek	87 204 639	16 379 503	72 078 073	-

2024YE

adatok e Ft	Összesen	1 éven belüli	1-5 év közötti	5 éven túli
Banki hitelek	-	-	-	-
Tartozások kötvénykibocsátásból	79 452 351	3 033 151	76 419 200	-
Lízingkötelezettségek	60 081	38 454	21 627	-
Szállítók	113 273	113 273	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	7 053 112	4 646 139	2 406 973	-
Pénzügyi kötelezettségek	86 678 817	7 831 017	78 847 800	-

A Társaság rövid lejáratú eszközeinek és kötelezettségeinek aránya az alábbi likviditási mutatókat adja:

		2025	2024
Likviditási mutató =	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	1,74	3,47
Eladósodottság foka =	<u>Kötelezettségek</u> Összes eszköz	25,46%	25,11%
Likviditási gyorsráta =	<u>Forgóeszköz - Készlet</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	1,74	3,47

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

d) Piaci kockázat

A Társaság a tevékenységeiből adódóan elsősorban kamatláb-mozgásokból származó pénzügyi kockázatoknak van kitéve, deviza-árfolyam kockázata gyakorlatilag nincs, mivel csak kis összegű rezsiköltségeket fizet devizában.

Kamat érzékenységi elemzések

A Társaság megállapította, hogy eredménye alapvetően egyetlen pénzügyi természetű kulcsváltozótól, a kamatkockázattól függ. A Társaságnak jelentős kamat ráfordítása keletkezik a kötvény kötelezettsége után, míg az általa nyújtott tagi kölcsönökön pedig kamat bevételt realizál. A Társaság a tagi kölcsöneinek nagyobb részét refinanszírozási alapon a kötvényforrásból finanszírozza, egymással megegyező lejáratú struktúrával. A Társaság a tagi kölcsönök kamatlábát a kötvények finanszírozási költsége és adminisztrációs felár alapul vételével határozza meg. A Társaság a tagi kölcsön kihelyezések jelentős részét saját forrásból finanszírozza, ezért kamat bevételei hosszú távon stabilan meghaladják a kamat ráfordításait. A kamat kockázatokat tovább csökkenti a szabad pénzeszközök lekötéséből realizált banki kamatbevétel. A Társaságnak jelenleg hitel finanszírozása nincs és fedezeti ügyleteket sem kötött.

A kamatkockázatok mérésére a Társaság két érzékenységi vizsgálatot végzett el:

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

A könyvszerinti nettó kamatot (lásd II.3. 34. Megjegyzést) és a kalkulált átlag kamatrátákat döntően a tagi kölcsön követelések és kötvény kötelezettség éves átlag állománya határozza meg.

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Adott kölcsönök és pénzeszközök (átlag)	89 253 930	90 790 933
Kötvény kötelezettség (átlag)	67 690 290	67 704 889
Könyvszerinti kapott kamat (kölcsönökön és pénzeszközökön)	3 367 894	4 128 903
Könyvszerinti kamat ráfordítás (kötvényeken)	2 030 139	2 029 833
Könyvszerinti nettó kamat eFt	1 337 755	2 099 070
Átlagkamat kamatozó eszközökön	3,77%	4,55%
Átlagkamat kamatozó forrásokon	3,00%	3,00%

Az alábbi kamat érzékenységi táblázat megmutatja 2025 és 2024 évekre, hogy az átlag kamatlábak 5-10-15% -os változása esetén a nettó kamat milyen mértékben változott volna a könyvszerinti értékhez képest:

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

2025								
Kamat változás százalékos mértéke		15,00%	10,00%	5,00%	0,00%	-5,00%	-10,00%	-15,00%
	Megváltozott kamat ráta mértéke	4,34%	4,15%	3,96%	3,78%	3,59%	3,40%	3,21%
15,00%	3,45%	1 541 033	1 372 525	1 204 017	1 035 508	867 000	698 491	529 983
10,00%	3,30%	1 642 540	1 474 032	1 305 524	1 137 015	968 507	799 998	631 490
5,00%	3,15%	1 744 047	1 575 539	1 407 030	1 238 522	1 070 014	901 505	732 997
0,00%	3,00%	1 845 554	1 677 046	1 508 537	1 337 755	1 171 521	1 003 012	834 504
-5,00%	2,85%	1 947 061	1 778 553	1 610 044	1 441 536	1 273 028	1 104 519	936 011
-10,00%	2,70%	2 048 568	1 880 060	1 711 551	1 543 043	1 374 535	1 206 026	1 037 518
-15,00%	2,55%	2 150 075	1 981 567	1 813 058	1 644 550	1 476 041	1 307 533	1 139 025

2024								
Kamat változás százalékos mértéke		15,00%	10,00%	5,00%	0,00%	-5,00%	-10,00%	-15,00%
	Megváltozott kamat ráta mértéke	5,23%	5,00%	4,78%	4,55%	4,32%	4,09%	3,87%
15,00%	3,45%	2 413 931	2 207 485	2 001 040	1 794 595	1 588 150	1 381 705	1 175 260
10,00%	3,30%	2 515 422	2 308 977	2 102 532	1 896 087	1 689 642	1 483 196	1 276 751
5,00%	3,15%	2 616 914	2 410 469	2 204 024	1 997 578	1 791 133	1 584 688	1 378 243
0,00%	3,00%	2 718 405	2 511 960	2 305 515	2 099 070	1 892 625	1 686 180	1 479 735
-5,00%	2,85%	2 819 897	2 613 452	2 407 007	2 200 562	1 994 117	1 787 671	1 581 226
-10,00%	2,70%	2 921 389	2 714 944	2 508 498	2 302 053	2 095 608	1 889 163	1 682 718
-15,00%	2,55%	3 022 880	2 816 435	2 609 990	2 403 545	2 197 100	1 990 655	1 784 210

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Mérleg Pénzügyi Eszköz Elemei

b.) Nettó kamat hatása az adózás utáni eredményre

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

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Adózás előtti eredmény - kamat nélkül	15 474 751	21 478 948
Nettó kamat eredménykimutatás szerint	1 337 755	2 099 070
Adózás előtti eredmény	16 812 506	23 578 018

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

2025

Nettó kamat %-os változása	-10,00%	-5,00%	-5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10,00%
Nettó kamat értékváltozása	1 203 980	1 270 867	1 270 867	1 337 755	1 351 133	1 404 643	1 471 531
Adózás előtti eredmény	16 678 731	16 745 618	16 745 618	16 812 506	16 825 884	16 879 394	16 946 282
Adózás előtti eredmény %-os változása	-0,80%	-0,40%	-0,40%	0,00%	0,08%	0,40%	0,80%

2024

Nettó kamat %-os változása	-10,00%	-5,00%	-5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	10,00%
Nettó kamat értékváltozása	1 889 163	1 994 117	1 994 117	2 099 070	2 120 061	2 204 024	2 308 977
Adózás előtti eredmény	23 368 111	23 473 065	23 473 065	23 578 018	23 599 009	23 682 972	23 787 925
Adózás előtti eredmény %-os változása	-0,89%	-0,45%	-0,45%	0,00%	0,09%	0,45%	0,89%

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

26. Értékesítés nettó árbevétele

Számviteli Politika

A Társaság 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 Társaság, 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 Társaság a vevőknek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismerje el bevételeit, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a Társaság 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 lépcsőfok 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 Társaságnak be kell azonosítania, hogy mely áruk vagy szolgáltatások nyújtását ígérte a vevő részére, azaz milyen teljesítési köteleket vállalt. A Társaság 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 Társaságnak már meglévő joga van megkapni az eszköz ellenértékét,
- a vevőre átszállt a tulajdonosi jogcím,
- a Társaság 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 Társaságnak 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 Társaság várhatóan megkap az áruk és szolgáltatások értékesítéséért cserébe. A tranzakciós ár meghatározásánál figyelembevételre kerültek a változó ellenérték elemei (rabattok, engedmények) összegei is. A változó ellenértékbecslésére várható érték került számításra, amelyet a Társaság valószínűségi tényezőkkel súlyozott.

Az egyes kötelezettségekhez rendelt árbevétel elszámolása

A Társaság 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.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

A szerződés kezdetekor a Társaságnak 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 pénzkidadás csökkenése) amelyet közvetlenül vagy közvetetten 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 fedezetéül 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.

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Továbbszámlázott szolgáltatások árbevétele	2 011	3 785
Könyvelési díj árbevétele	720	742
Ingatlan bérbeadás árbevétele	7 769	11 252
Management díj, transferálás díj árbevétele	3 228 716	2 108 482
Belföldi értékesítés árbevétele	3 239 216	2 124 261
Management díj, transferálás díj árbevétele	200	200
Export értékesítés árbevétele	200	200
Mindösszesen	3 239 416	2 124 461

Az Anyacég nettó árbevétele elsősorban vagyonkezelésből, a holdingelemek irányításából és adminisztrációjából származik. 2020-tól - már a jelenlegi cégstruktúrára szabottan - bevezetésre került a Társaság általi központi menedzsment szolgáltatási rendszer, mely alapján az árbevételben megjelent a menedzsment díj és a transferálás szolgáltatás utáni díjtétel is.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

27. Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása

A Társaság tevékenysége fő földrajzi szegmensei alapján az alábbiak:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Magyarország (belföldi)	3 239 216	2 124 261
Németország	-	-
Ausztria	100	100
Svájc	50	50
Montenegro	50	50
Összesen	3 239 416	2 124 461

28. Egyéb működési bevétel

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítése	-	248
Kapott támogatások	-	3 833
Kártérítések	-	25
Céltartalék felhasználás	-	187 928
Kapott bírság, kötbér, fékbér, késedelmi kamat	-	81
Egyéb	668	49
Összesen	668	192 164

A céltartalék felhasználás 2025-ben a felmerült költségeket csökkenti (lásd II.3.29. Megjegyzést).

29. Anyagjellegű ráfordítások

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Anyagköltség	18 127	22 084
Igénybevett szolgáltatások értéke	1 831 367	1 437 734
Egyéb szolgáltatások értéke	69 321	64 998
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	57	17
Összesen	1 918 872	1 524 833

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

2025-ben anyagjellegű ráfordításokat csökkenti 56 162 eFt felhasználás a Tamási kármentesítésére megképzett céltartalékból (lásd a II.3. 10. Megjegyzést).

Az igénybe vett szolgáltatásokhoz az ismétlődő cégértékelési, valamint a folyamatosan felmerülő jogi és tanácsadási díjak kapcsolódnak.

30. Személyi jellegű ráfordítások

Számviteli Politika

A társaság 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.

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Bérköltség	909 818	825 384
Személyi jellegű egyéb kifizetések	204 830	153 186
Bérráulékok	152 605	172 773
Összesen	1 267 253	1 151 343

2024-ben a foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma 16 fő volt, míg 2023- ben 15 fő.

	2025YE	2024YE
Fizikai munkás	-	-
Szellemi munkás	16	16
Összesen	16	16

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

31. Értékcsökkenés

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Eszközhasználati jog	150 959	51 906
Ingatlanok, gépek berendezések	6 917	5 255
Immateriális javak	5 379	4 491
Összesen	163 255	61 652

32. Pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek	10 847	-
Éven túli kapcsolt követelések	125 086	-
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	2 251	
Vevők	- 861	15
Összesen	137 323	15

33. Egyéb működési költségek és ráfordítások

Számviteli Politika - Telekadó, építményadó

Mivel a társaságok épületekkel és telkekkel is rendelkeznek, ezért telekadó - és építményadó kötelezettség is felmerül a társaságoknál. Az adó alanya 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 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.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítési eredménye *	2 711	246
Adók és hozzájárulások **	2 666	50 453
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	129	7 029
Késedelmi pótlék	-	2
Selejt	4	-
Céltartalék képzés	-	226 286
Támogatás	4 000	7 000
Egyéb	-	99 992
Összesen	9 510	391 008

A céltartalékképzés a Marcali területén lévő szennyezett ingatlan kármentesítésére megállapított értékre vonatkozik (lásd II.3.11 és 29. Megjegyzéseket).

*A Tamási ingatlan értékesítés 101. 944 eFt árbevételén a Társaság 2.711e Ft veszteséget realizált (lásd a II.3.7. Megjegyzést).

** A Társaság 2025-től kezdődően az iparüzési adót és az innovációs járulékot jövedelem adóként mutatja ki, melyek 2024 évi összege 48.353 e Ft volt (lásd a II.3.35 Megjegyzést).

34. Pénzügyi műveletek eredménye

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Kapott osztalék, részesedés	16 611 530	20 999 303
Kamatbevételek	3 367 894	4 128 903
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége	35 544	452 070
Részesedés értékesítésének eredménye	-	182 882
Egyéb pénzügyi bevételek	84 261	4 995 436
Részesedések értékelésének nettó hatása		296 179
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	20 099 229	31 054 773

A Pénzügyi műveletek eredményeként került elszámolásra a Mészáros és Mészáros Zrt.-től, az R-KORD Kft.-től és az OPTESZ OPUS Zrt.- től kapott osztalékok.

A kamatbevétel a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönökön és a pénzeszközökön elszámolt kamatbevételt reprezentálja (lásd a II.3.25. d Megjegyzést).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

2024-ben a részesedés értékesítésének eredménye az OBRA Kft. értékesítésnek nettó 182.882 eFt eredménye (lásd II.3.1. Megjegyzést).

Az egyéb pénzügyi bevételek az átvállalt hitelek vételár különbözetének tárgyévi amortizációját, illetve 2024-ben a kapcsolt követelésekből kikerülő VIRESQL kölcsönökön az eredmény javára egyösszegben elszámolt 4.619.099 eFt vételárkülönbségeket tartalmazza (lásd II.3. 14 Megjegyzést).

A II.3.1 Megjegyzésben leírt KONZUM MANAGEMENT Kft. átalakulásakor, a Társaság az Opus Management Kft. tulajdonosa lett, az eredeti részesedésének feladása mellett pénzügyi teljesítés nélkül. Az új részesedés 296.179 eFt-ban megállapított értéke az eredménnyel szemben került felvételre és a „Részesedések értékelésének nettó hatása” sorban került kimutatásra (lásd a II.3.5. Megjegyzést).

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Kamatráfordítások	2 030 139	2 029 833
Devizás tételek nettó árfolyamvesztesége	510 360	857
Részesedés értékesítésének vesztesége	-	2 370 982
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	-	- 2 219 056
Részesedések értékelésének nettó hatása	-	-
Egyéb pénzügyi ráfordítások	636 190	4 481 914
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	3 176 689	6 664 530
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	16 922 540	24 390 243

A kamatráfordítás a kötvénykötelezettségeken effektív kamatlábbal elszámolt kamatráfordítást reprezentálja (lásd a II.3.18. és a II.3.25. d Megjegyzéseket).

2024-ben a „részesedések értékesítésének vesztesége” a Wamsler SE részesedés névértékének és vételárának különbözete, illetve a „részesedések értékvesztését” a Wamsler SE részesedésre képzett értékvesztés kivezetése adja.

Az egyéb pénzügyi ráfordítások elsősorban az átvállalt kölcsönök halasztott fizetési kötelezettségéből eredő diszkontérték tárgyévi amortizációját (lásd II.3. 19. és 22.. Megjegyzéseket), illetve 2024-ben annak egyszeri kivezetését reprezentálja összesen 1.079.023 eFt értékben, valamint a veővökövetelésre elszámolt diszkontértéket (lásd a II.3. 15 Megjegyzést) tartalmazza.

2024 év végén szintén tartalmazza a Wamsler SE-nek nyújtott 2.198.560 eFt pótbefizetés leírását is és a Csabatáj részesedés értékének 1.204.330 eFt kivezetését (lásd a II.3. Megjegyzést).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

35. Jövedelem adó ráfordítások

Számvitel Politika

Az adófizetés alapja az adózó társaság számviteli profitjának adóalap-csökkentő és -növelő tételeivel korrigált, adózás előtti eredménye.

A Társaság a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot a nyereség adók közé sorolja. 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. Az innovációs járulék alapja megegyezik a helyi iparűzési adó alapjával és mértéke 0,3%.

A fordulónapon hatályos törvények szerint Magyarországon a társasági adó mértéke a pozitív adóalap 9%-a. 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 az Anyavállalatnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.

A jövedelemadó ráfordítások az alábbi tételekből állnak:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Helyi iparűzési adó	64 425	
Innovációs járulék	9 664	
Társasági adó	22 656	273 451
Tárgyévi nyereségadó ráfordítások	96 745	273 451
Halasztott adó ráfordítások	-	3 461
Jövedelemadó ráfordítások	84 166	269 990

A 2024-es közzétett beszámolóban a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot a Társaság egyéb ráfordításként mutatta ki.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

A számviteli nyereséget az alábbi tételek módosították a nyereségadó kiszámításához:

adatok eFt-ban	2025YE	2024YE
Adózás előtti eredmény	16 666 411	23 578 017
<i>Adóalapnövelő tétel:</i>	<i>406 220</i>	<i>341 149</i>
Számviteli törvény alapján elszámolt értékcsökkenés	267 920	9 992
Adóbírság, késedelmi pótlék	113	5 090
Követelésekre elszámolt értékvesztés	138 183	15
Céltartalék várható kötelezettségekre	-	226 286
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	-	78 166
Egyéb adóalap növelő tétel	4	21 600
<i>Adóalap csökkentő tétel:</i>	<i>16 820 901</i>	<i>21 197 167</i>
Adótörvény alapján elszámolt értékcsökkenés	209 371	9 936
Előző évben köt-re, ktg-re, elszámolt céltartalék felhasználása	-	187 928
Elhatárolt veszteség felhasználása	-	-
Osztalék	16 611 530	20 999 303
Behajthatatlan követelés	-	-
Tulajdoni részesedés visszaírt értékvesztés összege	-	-
Valós érték növekedés	-	-
Korrigált adózás előtti eredmény	251 730	2 721 999
Társasági adó	22 656	244 980
Előző évi korrekció	-	28 471
Társasági adó	22 656	273 451

Halasztott adó számítása az alábbiak szerint alakult 2025-ben és 2024-ben:

adatok eFt-ban	Követelés	2025YE Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	15 121	-
Halasztott adó követelés változás	12 579	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	-
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	-	-
OCI	-	-
Változás összesen	12 579	-
Záró halasztott adó követelés	27 700	-

adatok eFt-ban	Követelés	2024YE Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	11 660	-
Halasztott adó követelés változás	3 461	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	-
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	-	-
OCI	-	-
Változás összesen	3 461	-
Záró halasztott adó követelés	15 121	-

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Eredménykimutatás Elemei

Globális minimum-adó

A 2023. évi LXXXIV. törvény átültetve az EU 2022/2523 irányelvét a hazai jogba, elfogadta a globális minimum adó elvét. A globális minimumadó azokat a vállalatcsoportokat érinti, amelyeknek a végső anyavállalat konszolidált beszámolója szerinti éves árbevétele 750 millió euró fölött van a megelőző négy pénzügyi évből legalább kettőben, így a Társaság konszolidált szinten a Törvény hatálya alá esik és a Törvényt 2024. évtől alkalmazni köteles. A Társaság a 2024. és 2025. évi konszolidált beszámolójában előzetes kockázati becslést készített, mely alapján az elkövetkezendő években nem vár jelentős adóteher többlet növekedést.

36. EPS mutató

A Társaság az IAS 33 Standard alapján konszolidált beszámoló készítésére kötelezett ezért az EPS mutatót konszolidált pénzügyi kimutatások alapján teszi közzé.

Az EPS érték úgy kerül kiszámításra, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves Csoport eredmény elosztásra kerül az adott évben forgalomban lévő törzsrészesvények súlyozott átlagos számával.

A forgalomban lévő törzsrészesvények súlyozott átlagos száma pedig a Csoport tulajdonában lévő saját részesvények súlyozott átlagos számának levonásával kerül kiszámításra.

A Társaságnak nem volt olyan tranzakciója, mely hígított részesvényhozamot eredményezett volna.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

37. 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 IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően bemutatott 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.
- a kulcspozícióban lévő vezető a vállalatnál vagy az anyavállalatnál, közeli hozzátartozója a leányvállalatot, társult vállalkozást, közös vállalatot birtokló magánszemélynek.
- ugyancsak kapcsolt fél a magánszemély vagy közeli hozzátartozója, ha a magánszemély ellenőrzést vagy közös ellenőrzést gyakorol a beszámolót készítő gazdálkodó egység felett; jelentős befolyással rendelkezik a beszámolót készítő gazdálkodó egység felett; vagy kulcspozícióban lévő vezető a beszámolót készítő gazdálkodó egységnél vagy annak egy anyavállalatánál.

A kapcsolt felekkel folytatott ügyletek bármilyen olyan ügyletek, amelyek szokásos piaci áron történnek egymás között, függetlenül attól, hogy felszámítanak-e árat vagy sem.

Magánszemély közeli hozzátartozói: azok a családtagok, akik feltételezhetően befolyásolják az adott magánszemélyt, vagy akiket az adott magánszemély feltételezhetően befolyásol a vállalkozással folytatott ügyletekben.

A Társaság a fenti szabályoknak megfelelően beazonosított, jelentős állománya, kapcsolt követelése, kötelezettségei, bevételei, költségei és ráfordításai a következők voltak 2025. december 31. napján (adatok ezer Ft-ban):

2025YE Kapcsolt felekkel szembeni követelések mérleg soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Éven túli kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Pótbefizetés	Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Leányvállalat	74 480 141	3 963 000	-	4 124 474	82 567 615
Társult vállalkozás	-	-	-	-	-
Közös vezetésű vállalkozás	-	-	-	-	-
Egyéb kapcsolt fél	2 456 367	-	2 171 442	-	4 627 809
Összesen	76 936 508	3 963 000	2 171 442	4 124 474	87 195 424

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

2025 YE Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérleg soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Engedményezett követelés hosszú lejáratú kötelezettség része	Engedményezett követelés rövid lejáratú kötelezettség része	Szállító	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Leányvállalat	-	-	-	-	-
Társult vállalkozás	-	-	-	565	565
Közös vezetésű vállalkozás	-	-	-	-	-
Egyéb kapcsolt fél	-	-	3 687	1 664	5 351
Összesen	-	-	3 687	2 229	5 916

2025 YE Kapcsolt felekkel szembeni bevételek eredmény soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Árbevétel	Osztalék	Kamatbevétel	Összesen
Leányvállalat	3 229 637	14 390 485	2 375 599	19 995 721
Társult vállalkozás	-	-	9 918	9 918
Közös vezetésű vállalkozás	-	2 221 045	177 583	2 398 628
Egyéb kapcsolt fél	-	-	-	-
Összesen	3 229 637	16 611 530	2 563 100	22 404 267

2025 YE Kapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások eredmény soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Anyagjellegű ráfordítás	Egyéb szolgáltatás	Személyi jellegű ráfordítás	Összesen
Leányvállalat	27 118	-	-	27 118
Társult vállalkozás	-	-	-	-
Vezető tisztségviselő	-	-	164 400	164 400
Közös vezetésű vállalkozás	-	-	-	-
Egyéb kapcsolt fél	-	-	-	694 784
Összesen	560 433	134 351	164 400	886 302

A kapcsolt felekkel folytatott ügyleteknél a Felek az ügyleteket a független felek között alkalmazott piaci árakat alapul véve kötötték.

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

A Társaság a fenti szabályoknak megfelelően beazonosított, jelentős állománya, kapcsolt követelései, kötelezettségei, bevételei, költségei és ráfordításai a következők voltak 2024. december 31. napján (adatok ezer Ft-ban)

2024 YE Kapcsolt felekkel szembeni követelések mérleg soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Éven túli kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Pótbefizetés	Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Leányvállalat	75 191 624	3 963 000	143 783	2 401 738	90 229 442
Társult vállalkozás	-	-	394 164	-	394 164
Közös vezetésű vállalkozás	-	-	-	-	-
Egyéb kapcsolt fél	4 442 301	-	2 069 116	2 333 761	315 881
Összesen	79 633 925	3 963 000	2 607 063	4 735 499	90 939 487

2024 YE Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérleg soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Engedményezett követelés hosszú lejáratú kötelezettség része	Engedményezett követelés rövid lejáratú kötelezettség része	Szállító	Egyéb kapcsolt követelés	Összesen
Leányvállalat	-	2 945 936	16 645	-	2 962 581
Társult vállalkozás	-	-	-	-	-
Közös vezetésű vállalkozás	-	-	-	-	-
Egyéb kapcsolt fél	-	-	-	-	-
Összesen	-	2 945 936	16 645	-	2 962 581

2024 YE Kapcsolt felekkel szembeni bevételek eredmény soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Árbevétel	Osztalék	Kamatbevétel	Összesen
Leányvállalat	2 111 304	19 863 343	3 191 459	25 166 106
Társult vállalkozás	-	-	36 833	36 833
Közös vezetésű vállalkozás	-	1 135 960	-	1 135 960
Egyéb kapcsolt fél	-	-	-	-
Összesen	2 111 304	20 999 303	3 228 292	26 338 899

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

2024 YE Kapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások eredmény soronként (eFt)

Kapcsoltság jellege	Anyagjellegű ráfordítás	Egyéb szolgáltatás	Személyi jellegű ráfordítás	Összesen
Leányvállalat	1 596	-	-	1 596
Társult vállalkozás	-	-	-	-
Vezető tisztségviselő	-	-	25 200	25 200
Közös vezetésű vállalkozás	-	-	-	-
Egyéb kapcsolt fél	304 221	1 829	-	306 050
Összesen	305 817	1 829	25 200	332 846

38. Tisztviselők Javadalmazása

Az Igazgatóság tagjai a következő juttatásokban kerültek kifizetésre (e Ft)

adatok Ft-ban	2025YE	2024YE
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj és prémium)	164 400	16 580
Összesen	164 400	16 580

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

adatok Ft-ban	2025YE	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:

adatok Ft-ban	2025YE	2024YE
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön	-	-
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön kamata	-	-
Összesen	-	-

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

39. Az Anyavállalat függő és jövőbeni kötelezettségei

Számviteli Politika

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek az éves beszámoló részét képező 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

Az OPUS GLOBAL Nyrt. mint Anyavállalat az alábbi kezességeket nyújtotta leányvállalatai részére felvett hitelekhez, illetve egyéb fizetési kötelezettségekhez:

adatok millió Ft-ban

Jogosult megnevezése	Fennálló fizetési kötelezettség megnevezése	Kötelezettség devizaneme	Teljes kötelezettség keret adott devizanemben	Teljes kötelezettség keret adott millió Ft-ban (2025.12.31-es árfolyamon)	Lejárat (év)	Aktuális kötelezettség millió Ft-ban (2025.12.31 árfolyamon)
MBH Bank Nyrt.	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Izocukor gyár Beruházási "A" és "B" hitelhez vállalt készfizető kezesség	EUR	36 589 219	14 101	2033.06.28/ 2033.09.30	5 605
EXIMBANK Zrt.	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Izocukor gyár Beruházási "A" hitelhez vállalt készfizető kezesség	EUR	95 421 510	36 775	2033.06.28	16 591
MFB Zrt.	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Izocukor gyár Beruházási "B" hitelhez vállalt készfizető kezesség	EUR	17 500 000	6 745	2033.09.30	4 479
OTP Bank Nyrt.	HUNGUEST ERSTE hitel refinanszírozása készfizető kezesség	EUR	5 070 000	1 954	2032.12.31	1 702
MBH Bank Nyrt.	HUNGUEST Hotels Zrt. Kölcsönkiváltásra készfizető kezesség	EUR	11 090 000	4 274	2033.06.24	3 220

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

MBH Bank Nyrt.	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. MET gázbeszerzés biztosítéka	EUR	1 500 000	578	2026.12.31	578
MBH Bank Nyrt.*	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. E2 árambeszerzés biztosítéka	EUR	1 500 000	578	2025.12.31	578
Összesen			-	65 632		33 379

* 2026. január 1-vel megszűnt.

Alkalmazott árfolyam 385,4 EUR/HUF

40. 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 tulajdonrészekre. Ugyanezen időpontokig az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek és a KALL Ingredients Kft.-nek vételi opciója van a tulajdonrészekre.

OPUS GLOBAL Nyrt. élt az MFB Invest Zrt. tulajdonában lévő 15,22 %-os kisebbségi részesedésre vonatkozó vételi jogával és 2025. december 15-én kötelező érvényű vételi ajánlatot nyújtott be MFB Invest Zrt. részére a KALL Ingredients Kft. 15,22%-át megtestesítő üzletrész megvásárlására. A tranzakció eredményeként Társaság közvetlen részesedése a KALL-ban 74,33%-ról 89,55%-ra növekedett, illetve az erre az üzletrészre vonatkozó vételi és eladási opciós jogok megszűntek (lásd a II.3.1. Megjegyzést).

II.3. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz – Egyéb Megjegyzések

41. Mérlegfordulónap utáni események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. április 30-án tartott éves rendes Közgyűlése 8/2025 (IV.30.) számú Közgyűlési Határozatával összhangban a Társaság 2026. -március hónapokban tovább folytatta a saját részvények vásárlását.

A 2026. márciusban kezdődő iráni háború következményeként (a fellépő szállítási nehézségek illetve a termelői kapacitás csökkenése miatt) az olaj és gázpiacion az üzemanyagárak emelkedését valószínűsítik a piaci szereplők. Az ebből fakadó bizonytalanság és volatilitás hatása a Csoport egyes leányvállalatának üzemi eredményére most még nehezen becsülhető.

Mindezek ellenére a 2024. és 2025. években folyamatosan emelkedő befektetői bizalom és az OPUS részvények árfolyama stabil maradt 2026 év elején is.

42. Külső kockázati hatások

Ukrán-orosz és iráni háború és infláció

A 2024. és 2025. 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 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.

II.4. Kiegészítő Melléklet – Pénzügy Kimutatások Közzétételre engedélyezése

1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága és Felügyelőbizottsága 2026. március 31-én elfogadta a 10/2026 (03.31.) számú Igazgatósági határozatában és 03/2026 (03.31.) számú Felügyelőbizottsági és Audit Bizottsági határozatában a 2025. évi egyedi Éves Jelentést ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2026. március 31.

dr. Lélfa Koppány Tibor
OPUS GLOBAL Nyrt.
vezérigazgató

III. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés

III. VEZETŐSÉGI (ÜZLETI) JELENTÉS

III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

III.1. A Társaság bemutatása

1. Cég története, tevékenységi köre



Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („Nyrt”) jogelődje az 1912-ben alakult Phylaxia Szérumtermelő Rt. A több, mint 100 éves cég a megalakulásától kezdődően folyamatosan működik. 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 megszüntetésre került az állatgyógyászati tevékenység és több leányvállalat is értékesítésre került.

A Társaság a 2009. évi arculatváltása óta holdingszerűen működik tovább, fő tevékenysége a vagyonkezelés.

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. beolvasásával tovább bővítette a már addig is diverzifikált portfólióját és megalapozta a Cégcsoport turisztikai szegmenst is. A 2019. június 30. napjával történt beolvasás 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 híré 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 cégjegyzékszáma: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533

A társaság címe: 1062 Budapest, Andrásy út 59.

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

A társaság bejegyzett internet elérhetősége: www.opusglobal.hu

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

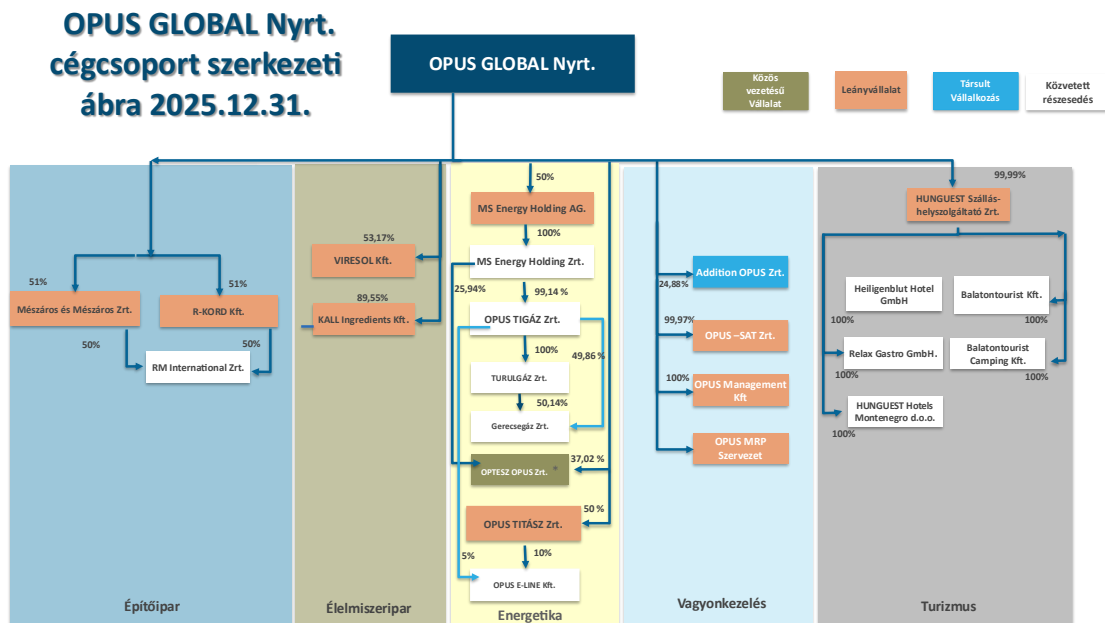
III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

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

Ennek következtében 2025-ben üzleti szempontból a Társaság holdingirányító tevékenységének köre öt meghatározó szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- Építőipari termelés
- Élelmiszeripar
- Energetika
- Turizmus
- Vagyongkezelés

Az öt szegmensben belül a Társaság konszolidált csoportjába az alábbi cégek tartoznak beleértve az összes közvetett tulajdonban lévő leányvállalatot és társult vállalkozást is:



2. 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 Célcsoport 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.

III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

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 vezető 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. Lélfi Koppány Tibor	tag Vezérigazgató	2022.05.03. 2022.05.10.	2027.05.03. -	444 444
IG/SP	Makai Szabolcs	tag Élelmiszeripari divízió vezető	2022.05.03. 2021.11.29.	2027.05.03. -	6 500
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.	-	333 333
SP	dr. Németh Krisztián	Vezérigazgató-helyettes	2025.03.17.	-	60 000

*Vida József elnök közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma összesen 1.069.519 db.

IGT: Igazgatóság tagja

AB: Audit Bizottság tagja

SP: stratégiai alkalmazott

FB: Felügyelőbizottság tagja

Az egyes üzleti szegmensek vezetői az OPUS Global Nyrt. igazgatósága tagjainak tisztségét is betöltik az operatív vezetői feladatuk mellett. A vezető tisztségviselők részletes szakmai önéletrajzát a Társaság 2025. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése tartalmazza.

III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

3. OPUS Részvények, tulajdonosi struktúra és részvénytőzsi megítélés

OPUS részvények adatai

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje 698.379.268 db (azaz hatszázkilencvennyolc millió-háromszázhetvenkilenc ezer-kétszázhatvanhat darab) „A” sorozatú 25 Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészvényből 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 jegyzett 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.

III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

Tulajdonosi struktúra

Részvénytulajdonosok megoszlása a 2025. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

Típus	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Belföldi magánszemély	252 442 160	36,15 %
Külföldi magánszemély	221 806	0,01%
Belföldi intézmény	241 344 380	34,57 %
Saját részvény	164 027 722	23,49%
OPUS GLOBAL MRP Szervezet	5 306 576	0,76%
Külföldi intézmény	35 036 624	5,01 %
Összesen	698 379 268	100,00%

A saját részvénytulajdon nem tartalmazza az MRP szervezetnél lévő OPUS részvény állományt. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény alapján az MRP szervezetnél lévő OPUS részvény állomány nem minősül saját részvénynek, de az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standard rendelkezéseinek megfelelően az MRP szervezet konszolidált leányvállalatnak minősül.

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2025. december 31. napjára vonatkoztatva:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Danube Magántőkealap	nem	42 642 994	6,11%
Mészáros Lőrinc	nem	163 778 526	23,45%
közvetlen	nem	146 314 411	20,95%
közvetett (az Addition OPUS Zrt.-n keresztül)	nem	17 464 115	2,50%
OPUS GLOBAL Nyrt. (Leányvállalatokkal együtt)	nem	164 027 722	23,49%

Saját tulajdonban levő részvények

A Társaság Közgyűlése 2025. április 30. napján felhatalmazást adott az Igazgatóság részére, hogy 2025. június 18-i tőzsdei kereskedési naptól kezdődően visszavonásig, de legkésőbb 2026. április 30. legfeljebb 8.000.000.000 Ft ellenértékért saját részvényt vásárol azzal a kitételrel, hogy a megvásárlásra kerülő saját részvények össznévértéke nem haladhatja meg az OPUS GLOBAL Nyrt. mindenkorai alaptőkéjének 25%-át.

III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

A fenti program és a 2024 évről áthúzódó program keretében a Társaság összesen 6.489.959 db részvényt vásárolt, ezenfelül Tőzsdén kívüli ügyletekben 2.691.356 db részvényt ruházott át, így Cégcsoport saját tulajdonban lévő részvényeinek mennyisége az alábbiak szerint alakult a teljes kibocsátott 698.379.268 db részvény mennyiségre vetítve:

	Részesedés (2025. december 31.)		Részesedés (2024. december 31.)	
	db	%	db	%
Társasági szinten: OPUS GLOBAL Nyrt.	44 513 067	6,37%	41 346 579	5,92%
Leányvállalatok ¹ :				
OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. / Csabátáj Zrt.	12 500 000	1,79%	12 500 000	1,79%
Mészáros és Mészáros Zrt.	12 994 064	1,86%	11 892 260	1,70%
R-KORD Kft.	23 250 216	3,33%	23 250 216	3,33%
Viresol Kft.	55 870 342	8,00%	55 870 342	8,00%
Opus Management Kft.	14 900 000	2,13%	16 227 762	2,20%
Összesen	164 027 722	23,49%	160 229 119	22,94%

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

A részvényvásárlási program és a cégcsoportot érintő saját részvény tranzakciók leírását lásd a III.3. „2025 év Kiemelt üzleti eseményei” fejezetben.

Részvénytőzsdén megítélés

A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2025. október 1-ei kosárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 2,8846%-ra változott. Részvénytőzsdén 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.

2025. december 31. napi záró árfolyam 549 Ft volt (2024. december 31. napi záró árfolyam 505 Ft).

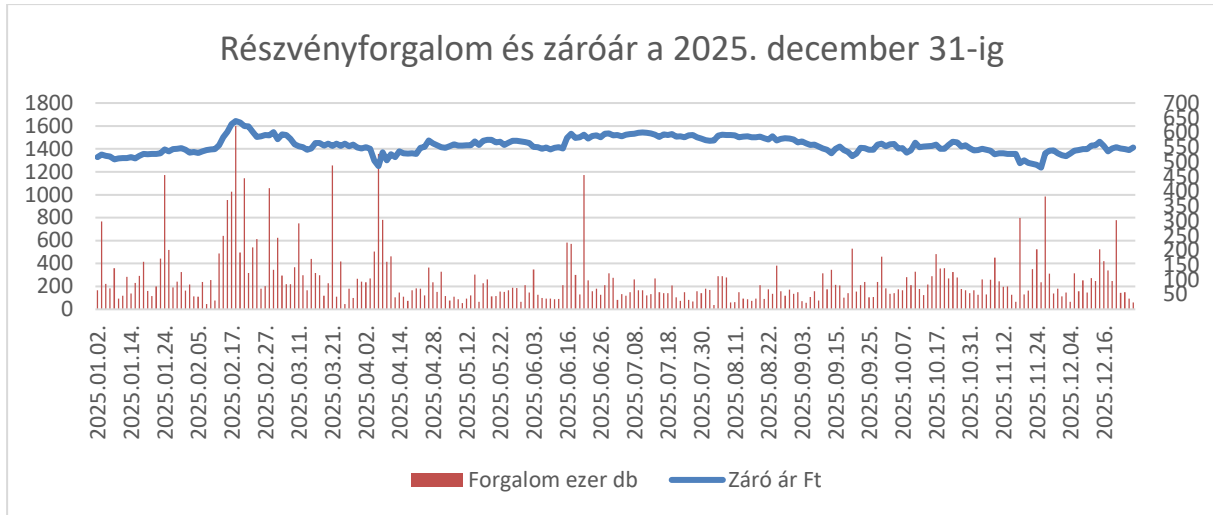
A legfontosabb részvényesi információkat az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvény információk	2025.12.31	2024.12.31	Változás 2024.12.31- 2025.12.31 %-ban
Záróár (Ft)	549	505	8,71%
Tőzsdére bevezetett Részvényszám (db)	698 379 268	698 379 268	0,00%
Súlyozott részvény szám (db)*	536 586 192	617 529 215	-13,11%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	383,40	352,7	8,69%

*Konszolidált csoport adat, mivel a saját részvény darabszám csoportszinten lett figyelembe véve a kalkuláció során

III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

Az OPUS részvények árfolyama 2025 év folyamán az alábbiak szerint alakult:



III.1. Vezetőségi (Üzleti) – Társaság bemutatása

4. 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, ami lehetőséget teremtett arra, hogy a kijelölt befektetési szolgáltató a vállalat független elemzését rendszeresen elvégezze. A Társaságtól teljes mértékben független 2025. évi 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.3.18 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 bocsátott ki. A Scope Ratings a minősítést minden évben elvégzi.

A 2025. 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/129297938/OPUS_SCOPE_HU_20250730.pdf

III.2. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

III.2. A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A 2025. évet az OPUS GLOBAL Nyrt. egyedi szinten 313,8 milliárd forint Mérlegfőösszeggel és 233,9 milliárd forint Saját tőkével zárta, míg a Teljes átfogó eredmény soron 2025. évben 16,6 milliárd forint nyereséget ért el.

1. A Társaság mérleg kimutatásának elemzése

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „OPUS”, „Anyavállalat”, „Társaság”) 2025. évi pénzügyi adatai az auditált, az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, valamint az Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok. A Társaság pénzügyi helyzetének bemutatása a 2025. december 31-re vonatkozó IFRS pénzügyi kimutatás alapján került összeállításra.

A jelentés azon adatok részletes elemzésére tér ki, amelyek esetében a változás meghaladja a 20%-ot, továbbá azon esetekben, melyek lényeges információt hordozhatnak.

adatok eFt-ban

Mérlegadatok (záró állomány)	2025.12.31	2024.12.31	2024.12.31- 2025.12.31 összehasonlítása	Változás 2024.12.31- 2025.12.31 %-ban
Befektetett eszközök	288 754 146	282 883 564	5 870 582	2,1%
Forgóeszközök	25 057 054	20 537 747	4 519 307	22,0%
Saját tőke	233 926 155	227 224 682	6 701 473	2,9%
Kötelezettségek	79 885 045	76 197 629	3 687 416	4,8%
Mérlegfőösszeg	313 811 200	303 421 311	10 389 889	3,4%

2025-ben a Társaság üzleti tevékenysége a 2025. évi tervével összhangban lényegesen nem bővült, amit tükröz a Mérlegfőösszege 3,4%-os növekedése a bázisidőszakhoz képest.

Az Eszközökön belül a *Befektetett eszközök* 92%-ot képviselnek, míg 2024-ben ez az arány 93%-ot mutatott. A *Befektetett eszközök* értéke 2025. 12.31-én 288.754.146 eFt, amely 5.870.582 eFt-tal magasabb, mint a bázis év végi érték.

2025. év végével a *Befektetett eszközök* legjelentősebb részét, 66%-át a *Részesedések* teszi ki.

III.2. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

2025-ben a Részeseadás értékében a következő mozgások következtek be:

adatok eFt-ban		
Részeseadások	2025.12.31	2024.12.31
Részeseadás bekerülési értéke	199 094 758	200 524 541
Előző időszakban elszámolt értékvesztés visszaírása	-	2 219 056
Követelés tőkésítése	-	2 196 007
Új Részeseadások	7 516 217	605 318
Eladásra került részeseadások	-	-6 450 163
MRP Szervezet bevonása	683 338	-
Értékvesztés	-	-
Záró érték	207 294 313	199 094 758

A beszámolási időszakban az Anyavállalatnál jelentős, stratégia célú részeseadás szerzés nem történt, a 2022-re lezajlott portfólió építést és bővítést követően, 2025-ben a Társaság befektetési stratégiáját továbbra is a portfólió konszolidálása jellemezte.

A részeseadások értékében a legjelentősebb változás két meglévő leányvállalatban meglévő további üzletrészek megvásárlása jelentette, illetve az MRP Szervezet leányvállalként való bevonása és részeseadésként való kimutatása jellemezte (lásd a II.3.1 és 5. Megjegyzést).

A vásárlások során a Társaság az OPUS SAT Zrt.-ben a részeseadását 99,71 %-ról 99,97 %-ra, illetve a KALL Ingredients Kft. ben a 74,32%-os részeseadását 89,55 %-ra növelte (lásd a II.3.1. Megjegyzést).

A menedzsment az IFRS standardok alapján év végén értékvesztés tesztet hajtott végre, amely során részeseadásainak a könyv szerinti értékét felülvizsgálta a 2025. év végére vonatkozó piaci érték megállapítását követően.

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

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 Társaság az építőipari érdekeltségek valós értékét a hozamalapú üzleti értékelés módszerét alkalmazva, a megkötött szerződésekből jövőben várható cash flow jövedelmeket jelenértékre diszkontálva támasztja alá.

A *turizmus* szegmensben lévő érdekeltségek jelentős forgalomlépes ingatlan vagyonnal rendelkeznek, ezért a Társaság a részeseadások piaci értékét az érintett vállalat(ok) hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni EBITDA és free cash flow hozamok jelenértékének és a szállodavagyon független ingatlan értékbecslő által megállapított piaci értékének együttes figyelembevételével állapítja meg.

Az *energetikai* iparág sajátosságából következően az érdekeltségek értékét az úgynevezett DSO (Distribution System Operator) elosztói engedélyes tevékenység végzéséhez szükséges eszközök hozam alapú piaci értéke határozza meg.

Az *élelmiszeripari* befektetések piaci értékét az üzleti tervekben kimutatott jövőbeni EBITDA és free cash flow hozamok jelenértékével kalkulálta a Társaság.

III.2. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A konszolidálás szemszögéből társult és közös vállalkozásnak minősülő vállalatoknál az év végi saját tőkeérték változását vette figyelembe a Társaság annak eldöntésére, hogy szükséges-e értékvesztést képezni a befektetésekre.

A befektetések 2025. év végi értékelése után a Társaság nem számolt el értékvesztést a befektetéseitől.

Az **Éven túli kapcsolt követelések állománya** 3%-kal csökkent a 2024. év végéhez képest, amit elsősorban a Wamsler SE-eladásának vételár követelésének (2 mrd Ft) kiegyenlítése okozott. A Társaságnak az NPK kötvényforrásból való leányvállalati finanszírozása 2024-ben befejeződött és ezért 2025-ben ebből forrásból új kihelyezés már nem történt.

A **Forgóeszközök** értéke a bázisidőszakhoz képest 22%-kal nőtt, melynek oka a pénzeszközök 5.530.598 eFt-al (43% - al) való növekedése okozta.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje eredtileg 701.646.050 db, egyenként 25 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészcsevényből állt, mely 3.266.782 db részvény bevonás miatt csökkent 2024. év folyamán 698.379.268 darabra, ezért névértéken a Társaság jegyzett tőkéje 17.541.151 eFt-ról 17.459.482 eFt-ra csökkent.

A 2025. év folyamán a III.3 pontban közzétett saját részvény tranzakciók eredményeként a visszavásárolt saját részvények bekerülési értéke 19.493.777 eFt-ra növekedett, mely csökkentette a Társaság saját vagyonát. A Társaság a 2025. évben jelentős összegű 8.048.304 eFt osztalékot fizetett a tulajdonosainak, mely szintén csökkentette a saját tőkét. A csökkenéseket kompenzálta a tárgyévi eredmény, mellyel együtt a saját tőke 234.059.114 eFt-ra emelkedett, 3%-os növekedést reprezentálva.

A Társaság idegen forrásainak aránya az összes forráson belül kedvezően alacsony értéket, 25%-ot tesz ki. Banki hitele nincs, külső forrásait szinte teljes mértékben a Magyar Nemzeti Bank NPK program keretében lezajlott két, összesen 67,6 mrd Ft névértékű kötvénykibocsátás (**Kötvény I. és Kötvény II.**) fedezi.

Az Opus GLOBAL Nyrt. üzleti stratégiájában kiemelt szerepet játszik a leányvállalatok optimális finanszírozási struktúrájának kialakítása, likviditásuk fenntartása és a külső hitelintézeteknél fennálló kitettségeinek csökkentése. Ennek kiemelt eszköze az anyavállalat által nyújtott tagi kölcsönök. A tagi kölcsönök finanszírozását a kötvénykibocsátások, illetve saját forrás biztosítja. A kötvények az NPK program elvárásainak megfelelően célzott refinanszírozást biztosítanak: a Kötvény I. elsősorban az ipari és élelmiszeripari projektek beruházásait finanszírozza, míg a Kötvény II. a turizmus és az energetika szegmensben került felhasználásra.

A Társaság a transzferár politikájában lefektetett marge-on kölcsönözi ki a kötvénykibocsátásokból szerzett forrást, mely a Társaság hitelezéshez kapcsolódó operatív költségeit fedezi. A saját forrásból finanszírozott tagi kölcsönök árazása megfelel a mindenkor piaci árazásnak.

A **Kötelezettségek** értéke 3.687.416 eFt-al növekedett, ami a mérlegfőösszeghez képest egy csekély 4,9 %-os változást reprezentál.

III.2. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

2. A Társaság eredménykimutatásának elemzése

Főbb eredményadatok	2025.01.01- 2025.12.31. auditált tényadatok	2024.01.01- 2024.12.31. auditált tényadatok	2024.12.31- 2025.12.31 összehasonlítása	Változás 2024.12.31- 2025.12.31 %-ban
Nettó árbevétel	3 239 416	2 124 461	1 114 955	52,5%
Egyéb árbevétel	668	192 164	- 191 496	-99,7%
Összes működési bevétel	3 240 084	2 316 625	923 459	39,9%
Anyagjellegű ráfordítások	1 918 872	1 524 833	394 039	25,8%
Személyi jellegű ráfordítások	1 267 253	1 151 343	115 910	10,1%
Értécsökkenés	163 255	61 652	101 603	164,8%
Pénzügyi eszközök értékvesztése	137 323	15	137 308	915386,7%
Egyéb ráfordítás	9 510	391 008	- 381 498	-97,6%
Összes működési költség	3 496 213	3 128 851	367 362	11,7%
Üzemi (üzleti) eredmény	- 256 129	- 812 226	556 097	-68,5%
EBITDA	- 92 874	- 750 574	657 700	-87,6%
EBITDA ráta	- 0,03	- 0,35	0,32	-91,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	16 922 540	24 390 243	- 7 467 703	-30,6%
Adózás előtti eredmény	16 666 411	23 578 017	- 6 911 606	-29,3%
Adózott eredmény	16 582 245	23 308 027	6 725 782	-28,9%

Az OPUS GLOBAL Nyrt. **Összes működési bevétele** 2025-ben 3.240.084 eFt volt, amiből az Egyéb bevételek értéke csak 668 eFt-ot tett ki.

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyavállalat fő tevékenysége holdingtevékenység, így aktív szerepet vállal a Leányvállalatok működésének koordinálásában, a döntéshozatal támogatásában, a csoportban rejlő sinergiák feltérképezésében és kihasználásában. Az **Árbevétel összetételében** a 2025. évben a legnagyobb tétel ezen menedzsment szolgáltatások után kapott bevétel.

III.2. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A Nettó árbevétel megoszlása 2025. december 31-én:

Árbevétel felosztása	2025.01.01- 2025.12.31. auditált tényadatok	2024.01.01- 2024.12.31. auditált tényadatok	2024.12.31- 2025.12.31 összehasonlítása	Változás 2024.12.31- 2025.12.31 %-ban
Menedzsment díj	3 228 916	2 108 682	1 120 234	53,12%
Ingatlan bérleti díj és üzemeltetése	7 769	11 252	-3 483	-30,95%
Egyéb	2 731	4 527	-1 796	-39,67%
Árbevétel összesen	3 239 416	2 124 461	1 114 955	52,48%

Az Anyacég árbevételének másik része továbbra is a bérbeadási szolgáltatásból, a továbbszámlázott szolgáltatásokból, valamint a könyvelési és adminisztrációs feladatok ellátásából származik.

A költségdalt megvizsgálva az **Összes működési költség** 18% - kal nőtt 2025-ben a bázisévhez képest.

Megnevezés (adatok eFt-ban)	2025.01.01- 2025.12.31. auditált tényadatok	2024.01.01- 2024.12.31. auditált tényadatok	2024.12.31- 2025.12.31 összehasonlítása	Változás 2024.12.31- 2025.12.31 %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	1 918 872	1 524 833	394 039	26%
Személyi jellegű ráfordítások	1 267 253	1 151 343	115 910	10%
Értékcsökkenés	163 255	61 652	101 603	165%
Értékvesztés	137 323	15	137 308	915387%
Egyéb ráfordítás	9 510	391 008	-381 498	-98%
Összes működési költség	3 496 213	3 128 851	367 362	12%

A Működési költségtípusok többségében növekedés tapasztalható, mely elsősorban az infláció miatt emelkedő anyag, igénybe vett szolgáltatások és bérjellegű ráfordítások miatt következett be.

A 2024. évi **egyéb ráfordítások** soron a legnagyobb tételt a 226.286 eFt céltartalékképzés bruttó módon való elszámolása okozta (187.928 eFt felhasználás egyéb bevételként került rögzítésre). 2025-ben a Társaság nettó 56 162 eFt céltartalék felhasználással az anyagjellegű ráfordításokat csökkentette.

2024 évben 48.353 eFt iparűzési adó és innovációs járulék egyéb ráfordításként került kimutatásra. 2025 évben a Társaság ezt a két adónemet a nyereségadók közé sorolta.

Az előző évekhez hasonlóan a Működési költségek még meghaladják a Működési bevételeket, mely üzemi veszteséget (-92.874 eFt EBITDA) okozott. A Társaságnak azonban nem célja a Menedzsment díjak azon célból való emelése, hogy az üzemi veszteség megszűnjön, mivel a Társaság legfontosabb bevétele - holding szerepéből adódóan - az osztalékbevétel.

III.2. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – A Társaság 2025. évi pénzügyi helyzetének bemutatása

A 2025. évi **Pénzügyi műveletek nettó eredménye** jelentősen javította az Üzleti tevékenység eredményét (EBIT), pozitívan befolyásolva a Társaság nyereségességét. A **Pénzügyi műveletek bevételeiben** került elszámolásra egyrészt a leányvállalatoktól, így a Mészáros Építőipari Holding Zrt.-től R-KORD Kft.-től és az OPTESZ OPUS Zrt.-től, a 2025. évben kapott osztalék összege, összesen 16.611.530 eFt, másrészt jelentős bevételeként jelentkezett a kapcsolt vállalatok részére nyújtott kölcsönök és a pénzbetétek után elszámolt 3.367.894 eFt összegű kamatbevétel is.

A **Pénzügyi műveletek ráfordításai** a Társaság kötelezettségein elszámolt kamatráfordítást tartalmazza 2.030.139 eFt összegben, amely alapvetően a kötvények után elszámolt időarányos kamatot jelenti.

Összességében a 2025-ös év gazdálkodása során az Anyavállalat 16.582.245 eFt Adózott eredményt ért el, mely 29%-os csökkenés az előző évhez képest, ugyanakkor messze meghaladják a Társaság Igazgatósága által elfogadott 2025. évi 14.400.000 eFt tervezett eredményt.

III.3. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – 2025 Üzleti év kiemelt eseményei

III.3. 2025. Üzleti év kiemelt eseményei

Közzétételi információk és Tőzsdei kapcsolattartás

A Társaság a Célcsoportot és a Holdingot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztatja a részvényeseket és az érdeklődőket a Budapesti Értéktőzsde honlapján (a kibocsátók listája, OPUS GLOBAL Nyrt. Közzétételek 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

Portfólió változás

Az OPUS GLOBAL Nyrt. részvény adásvételi szerződéseket kötött a közvetlen tulajdonában álló OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. által kibocsátott részvények megszerzésére. A megállapodás végrehajtásának eredményeként a Társaság részesedése az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben 2025. március 31-ig 99,7109 %-ról, 99,8025%-re, 2025. április 10-én pedig 99,9669 %-ra növekedett.

https://www.bet.hu/newkibdata/129208421/OP_OPUS%20SAT_HU_20250305.pdf

https://bet.hu/newkibdata/129219312/OP_OPUS%20SAT_HU_20250327.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129234591/OP_OPUS%20SAT_HU_20250410.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen többségi tulajdonában lévő OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. közgyűlése elrendelte az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. végelszámolását. Az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. végelszámolásának kezdő időpontjaként 2025. december 31. napja került kijelölésre. Az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. végelszámolására a célcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében kerül sor.

https://www.bet.hu/newkibdata/129353685/OPUS_SAT_v%C3%A9gelsz%C3%A1mol%C3%A1s_20251121_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. december 15-i határidővel kötelező érvényű vételi ajánlatot nyújtott be MFB Invest Befektetési és Vagyongkezelő Zrt. részére a KALL Ingredients Kft.-ben fennálló, a KALL jegyzett tőkéjének 15,22%-át megtestesítő üzletrésének megvásárlására. Az ajánlattételt követő tranzakció eredményeként Társaság közvetlen részesedése a KALL-ban 74,33%-ról 89,55%-ra növekedett.

https://www.bet.hu/newkibdata/129368494/OP_KALL_HU_20251215.pdf

III.3. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – 2025 Üzleti év kiemelt eseményei

Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációba bevont leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Zrt. közgyűlése döntést hozott a Mészáros és Mészáros Zrt. kiválás útján történő szétválásáról. A Kiválás eredményeként a Társaság új leányvállalataként fog létrejönni OPUS-M Tanácsadó Kft. néven, amelyben a Társaság 100% részesedéssel fog rendelkezni. A kiválást követően a Társaság részesedése a Mészáros és Mészáros Zrt.-ben változatlanul 51% mértékű fog maradni. A kiválás tervezett időpontja, amikor a kiváláshoz fűződő joghatások beállnak, 2026. év 03. hónap 31. napja.

https://www.bet.hu/newkibdata/129374164/OG_rendkiv_tajekoztatas_MM_szetvalas_HU_20251223.pdf

Társasági Jogi változások és események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. új befektetői kapcsolattartója 2025. január 16-tól dr. Németh Krisztián lett.

https://bet.hu/newkibdata/129184652/OP_Befektet%C5%91i%20kapcsolattart%C3%B3_%20NK_HU_20250115.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. március 17-től dr. Németh Krisztiánt az OPUS GLOBAL Nyrt. Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettesévé nevezte ki.

https://www.bet.hu/newkibdata/129213335/T%C3%A1j%C3%A9koztat%C3%A1s%20vezet%C5%91%20%C3%A1ll%C3%A1s%C3%BA%20szem%C3%A9lyek_NK_20250317_HU.pdf

A Társaság 2025. április 30-án tartott éves rendes Közgyűlése az alábbi döntéseket hozta:

- A Közgyűlés a könyvvizsgálói jelentés ismeretében elfogadta a Társaság és a Vállalatcsoport 2024. 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 Közgyűlés egyben döntött arról is, hogy a Társaság 2024. évi, 23.308.027 eFt adózott eredményéből 8.048.303.925 Ft osztalék kerüljön kifizetésre és az így fennmaradó összeg az eredménytartalékba kerüljön. Az osztalékfizetés kezdő időpontja: 2025. június 17.
- A Közgyűlés szintűgy elfogadta a Társaságnak a
 - társaságirányítási gyakorlatát bemutató 2024. évi Felelős Társaságirányítási Jelentését,
 - a 2024. évi önálló Fenntarthatósági Jelentését és a
 - a 2024. évre szóló Javadalmazási Jelentését.
- A Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójának a Quercus Audit Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft.-t (könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási szám: 002651; bejegyzett könyvvizsgáló Tölgyes András József -

III.3. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – 2025 Üzleti év kiemelt eseményei

könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási szám: 005572) a 2025. év 12. hónap 31. nappal végződő üzleti évet lezáró Közgyűlés napjáig, de legkésőbb 2026. év 04. hónap 30. napjáig tartó határozott időtartamra. A megbízás kiterjed a Társaság IFRS számviteli standardok szerint elkészített egyedi éves és konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálata mellett a fenntarthatósági jelentéseire vonatkozó bizonyosság nyújtására is a 2025. évi üzleti évre vonatkozóan.

- A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot a Társaság által kibocsátott, legfeljebb a Társaság mindenkori alaptőkéje huszonöt százalékának (25%) megfelelő törzsrészesvényeknek, mint saját részesvényeknek a Társaság általi megszerzésére. A saját részesvények megszerzésére visszerhesen vagy ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban, nyilvános ajánlat útján, vagy tőzsdén kívüli forgalomban is sor kerülhet, ideértve a saját részesvény megszerzésére jogosító pénzügyi eszköz által biztosított jog (pl. vételi jog, átcserélési jog stb.) gyakorlása útján történő megszerzést is. Visszerhes megszerzés esetén az ellenérték legmagasabb összege a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. által nyilvántartott, a megállapodás megkötésének napját megelőző napra vonatkozó záróárfolyam szerinti összegnek a húsz (20) százalékkal növelt összege lehet.

https://www.bet.hu/newkibdata/129247227/OG_KGY_határozatok_közzetétel_HU_20250430.pdf

A Közgyűlésnek a Társaság Alapszabályát érintő változásait a Cégbíróság a Cg.01-10-042533/528. számú végzésével rendelte el.

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.05./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Alapszabaly_129257965

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. október 18-án bejelentett részesvényvisszavásárlási program keretében 2025. január 1. és február 4-e között összesen 1.596.554 db saját részesvényt vásárolt az MBH Befektetési Bank Zrt. közreműködésével, összesen 845.456.702 Forint értékben (529 Ft/db átlagáron).

A Wamsler SE-nek a konszolidációs körből való kikerülése és ezzel összefüggésben az OPUS Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetből (MRP Szervezet) való kilépése következtében az MRP Szervezet 2025. február 4-én tőzsdén kívüli ügylet keretében részesvényként 544,23 Ft-os áron a Társaságra átruházta 94 984 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészesvény (ISIN: HU0000110226) tulajdonjogát.

https://bet.hu/newkibdata/129194235/OP_MRP_Szervezet_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny_HU_20250204.pdf

A Társaság OTC ügylet keretében 2.675.986 darab OPUS törzsrészesvényt ruházott át 2025. június 19-én az OPUS Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére 1.464.865.778 Forint érték ellenében.

https://www.bet.hu/newkibdata/129277205/OPUS_MRP_r%C3%A9szv%C3%A9ny%C3%BCgylet_20250619_HU.pdf

2025-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. további részesvényvisszavásárlási programról döntött, melynek keretében a Társaság összességében legfeljebb 8.000.000.000 Ft ellenértékért vásárol saját részesvényt azzal a kitételrel, hogy a megvásárlásra kerülő saját részesvények össznévértéke nem haladhatja meg az OPUS GLOBAL Nyrt. mindenkori alaptőkéjének 25%-át.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. június 18-i tőzsdei kereskedési naptól kezdődően visszavonásig, de legkésőbb 2026. április 30. napjáig a Budapesti Értéktőzsdén napi kereskedés, illetve FIX ügyletek keretében aktuális piaci áron vásárol azzal, hogy a

III.3. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – 2025 Üzleti év kiemelt eseményei

részvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg a 2024. évi konszolidált beszámoló alapján számított saját részvények figyelembevétele nélküli egy részvényre jutó saját tőke értékét, azaz a 710 forintot.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a program keretében történő részvény vásárlások lebonyolítására befektetési szolgáltatót vesz igénybe. A Társaság Közgyűlése 2025. április 30. napján felhatalmazást adott az Igazgatóság részére a saját részvények Társaság általi megszerzésére.

A Közgyűlés felhatalmazása után a meghirdetett program keretében a Társaság 2025. június 18. és december 31-e között 4. 893.405 db saját részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén, összesen 2.794.253. 828 Ft értékben (571 Ft/db átlagáron).

Az OPUS GLOBAL Nyrt. többségi tulajdonában lévő Opus Management Kft. 2025 július 8-án tőzsdén kívüli ügylet keretében a Társaságra átruházott 469.719 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészvény tulajdonjogát.

https://www.bet.hu/newkibdata/129288580/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20%C3%A1llom%C3%A1ny%20v%C3%A1ltoz%C3%A1s_20250708_HU.pdf

A Társaság 2025. 11.14-én OTC ügylet keretében 15 370 darab OPUS törzsrészvényt ruházott át az OPUS Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére 8 137 701 Forint érték ellenében.

https://www.bet.hu/newkibdata/129349971/OPUS_MRP_r%C3%A9szv%C3%A9ny%C3%BCgylet_20251114_HU.pdf

A Társaság 2025. december 15-én tőzsdén kívüli ügylet keretében átruházta 1 101 834 darab OPUS GLOBAL Nyrt.

törzsrészvény tulajdonjogát a közvetlen tulajdonában álló Mészáros és Mészáros Zrt-re.

https://www.bet.hu/newkibdata/129369104/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20%C3%A1llom%C3%A1ny%20v%C3%A1ltoz%C3%A1s_20251216_HU.pdf

A 2025. évi saját részvény tranzakciókat követően a Társaság közvetlen saját részvény állománya 2025. december 31-én 44.513.067 db, míg csoport szinten összesen 164.027.722 db, mely a kibocsátott részvények 23,49%-át reprezentálja.

https://www.bet.hu/newkibdata/129376696/OPUS_szavazati%20jog_20251231_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129375757/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20v%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_20251231_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. április 30-án megtartott Éves Rendes Közgyűlése a 2024-es üzleti év tekintetében 8.048.303.625 Ft osztalék kifizetéséről határozott. Mivel a Társaság osztalékfizetés előtt - konszolidált csoportszinten -

III.3. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – 2025 Üzleti év kiemelt eseményei

161.825.673 db „A” sorozatú saját részvénnel rendelkezett és a saját részvényre eső osztalékot nem vette figyelembe, ezért a Társaság 15 Ft **osztalékot fizetett** részvényenként.

Osztalékra azok a természetes- és jogi személyek voltak jogosultak, akik a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján, 2025. június 5-én 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/129268489/OG_Egy%20r%C3%A9szv%C3%A9nyre%20jut%C3%B3%20osztal%C3%A9k_20250602_HUN.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129262663/OG_osztal%C3%A9kfizet%C3%A9s_rendje_20250526_HU.pdf

Befektetői elemzések

A Társaság a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett, a vállalati finanszírozást elősegítő Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való részvétele okán szükséges független **hitelminősítési eljárás** felülvizsgálatán vett részt 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 Stabil kibocsátói minősítést.

https://www.bet.hu/newkibdata/129297938/OPUS_SCOPE_HU_20250730.pdf

Az eredeti angol nyelvű minősítés az alábbi honlapon érhető el:

<https://www.scopegroup.com/ScopeGroupApi/api/analysis?id=38674220-a8a7-4582-9dd4-a79b83c91511>

2025.12.17-én az Equilor Befektetési Zrt. kibocsátotta negyedéves elemzését az Opus Global Nyrt.-ről magyar és angol nyelven.

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2025.12./Az_Equilor_Befektetesi_Zrt._negyedevés_elemzése_az_Opus_Global_Nyrt.-rol_2025.12.17._129370873

III.4. Vezetőségi (Üzleti) Jelentés – Egyéb információk

III.4. Egyéb információk

Az üzleti jelentés kötelező tartalmát a 2000. évi C. törvény (Sztv. 95. 1. Paragrafus) határozza meg. Számos ott meghatározott tartalmi elemet a Társaság a Kiegészítő Mellékletben mutat be.

A Vállalatcsoport az Sztv. 95/E paragrafusa alapján 2024. évtől az Üzleti Jelentés részeként az Európai Parlament CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) irányelve szerinti Fenntarthatósági Jelentést készít, valamint önkéntes alapon önálló csoportszintű ESG jelentést bocsát ki. A fenntartható finanszírozás és a környezettudatos, társadalmi és szociális szempontokat is figyelembe vevő, vállalati felelősségvállalási irányelveit a Társaság ebben a két dokumentumban mutatja be részletesen.

A Társaság az Éves Jelentés közzétételét egyidőben Felelős Társaságirányítási Jelentést tesz közzé a Tőzsdén, melyben bemutatja Sztv. 95/B paragrafusa előírt vállalatirányítási gyakorlatát, a foglalkoztatáspolitikáját, vezető testületeit és kockázatkezelési rendszerét.

Az Sztv. által az üzleti jelentések tartalmára vonatkozó szempontokat, melyek a fenti dokumentumokban kerülnek bemutatásra, a Társaság a jelen egyedi Üzleti Jelentése nem tartalmazza.

III.5. Vezetőségi (Üzleti) – Vállalatirányítási Nyilatkozat

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 2025. 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.

Nyilatkozunk továbbá arról, hogy a Társaság konszolidált fenntarthatósági jelentés készítésével teljesíti a számviteli törvény szerinti fenntarthatósági jelentéstételi kötelezettségét, valamint az egyedi üzleti / vezetőségi jelentés tartalmazza 95/F. § (12) bekezdés szerinti mentesülési feltételeket.

Budapest, 2026. március 31.

dr. Lélfa Koppány Tibor
OPUS GLOBAL Nyrt.
vezérigazgató