



ÉVES JELENTÉS
2025



OPUS
GLOBAL

TARTALOMJEGYZÉK

Az OPUS Vezetőségének Évértékelője 3

I. 2025. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK 6

- I.1. Konszolidált Mérleg 7
- I.2. Konszolidált Eredménykimutatás 9
- I.3. Konszolidált Saját Tőke Változás 12
- I.4. Konszolidált Cash Flow Kimutatás 14

II. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ 18

- II.1. Általános háttér 19
- II.2. Számviteli Politika 24
- II.3. Megjegyzések a Pénzügyi Kimutatásokhoz 36

III. VEZETŐSÉGI (ÜZLETI) JELENTÉS 108

- III.1. A Vállalatcsoport bemutatása 109
- III.2. A 2025. Üzleti év kiemelt eseményei 116
- III.3. A Vállalatcsoport 2025. Évi Gazdálkodásának Bemutatása 120
- III.4. Szegmensenkénti Gazdálkodás Bemutatása 128
 - Építőipari szegmens 128
 - Élelmiszeripari szegmens 145
 - Turizmus Szegmens 157
 - Energetika szegmens 172
 - Vagyonkezelés szegmens 190
- III.5. Vállalatirányítási Nyilatkozat 191

IV. FENNTARTHATÓSÁG JELENTÉS 2024 192

Megjegyzés:

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

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

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

Az OPUS Vezetőségének Évértékelője

Fokozatos konszolidáció és a visszafogott növekedési pálya jellemezte a magyar gazdaságot 2025-ben. A nemzetközi környezetben továbbra is jelen voltak geopolitikai feszültségek, és a globális kereskedelmi kapcsolatok kihívásai. Az európai gazdaságra a lassan kibontakozó kilábalás volt a jellemző. A kihívásokkal teli nemzetközi folyamatok ellenére a hazai gazdasági fundamentumok 2025-ben már érezhetően erősödtek, a statisztikai adatok alapján a reálbérek növekedése, a lakossági fogyasztás élénkülése, valamint az infláció további mérséklődése egyre stabilabb működési környezetet teremtett a vállalati szektor részére.

A kedvezőtlen makrogazdasági környezet ellenére az OPUS Csoport 2025-ben ismét bizonyította működési modelljének és vállalati stratégiájának a kiszámíthatóságát, valamint az üzleti kihívásokkal szembeni ellenállóképességét. A Vállalatcsoport a szinergiák egyre hatékonyabb kihasználásával tovább tudta erősíteni a fundamentumait és portfóliójának stabilitását. A diverszifikált tevékenységi körök változatlanul kiegyensúlyozott teljesítményt biztosítottak az OPUS GLOBAL Nyrt. számára. A Cégcsoport stratégiai fókuszában 2025-ben a stabilitás fenntartása és további erősítése, a hatékonyságjavítás, a költségfegyelem, valamint a jövőbeli középtávú akvizíciós irányok kidolgozása és a célzott beruházások előkészítése volt. Ezek a lépések együttesen járultak hozzá ahhoz, hogy az OPUS Csoport a mérsékelt növekedési, illetve gazdasági környezetben is meg tudja valósítani stratégia céljait, fenntartsa, és bizonyos területeken növelje eredménytermelő-képességét, és tovább erősítse a működési alapjait.

Az OPUS Csoport hazánk négy, nemzetgazdasági szempontból kiemelt ágazatban - az építőiparban, az energetikában, az élelmiszeriparban, valamint a turizmusban - van jelen. Az erős diverszifikáció kiváló működési alapot biztosított a változékony gazdasági környezetben, hiszen a kedvezőbb teljesítményt mutató ágazatok kiegyensúlyozzák azokat a területeket, amelyek nagyobb piaci és szabályozási kihívásokkal szembesülnek.

A portfólió sokszínűsége tehát fontos stratégiai pillére a cégcsoportnak, hiszen a gazdasági turbulenciában védelmet nyújt a gazdasági ingadozásokkal szemben, és érdemben hozzájárul a Cégcsoport hosszú távú versenyképességének fenntartásához. A különböző szegmensek eltérő ciklikussága és kockázati profilja olyan kiegyensúlyozott működési struktúrát képes eredményezni, amely a dina-

mikusan változó gazdasági környezetben is stabil, kiszámítható és nyereséges gazdálkodást és üzleti teljesítményt tesz lehetővé. A portfólió szerkezete az OPUS Csoport egyik legfontosabb erőssége, amely meghatározó szerepet tölt be a hosszú távon fenntartható és kiszámítható növekedés biztosításában.

A Vállalatcsoport 2025-ben is működésének stabilizálását, nyereségességének megőrzését és erőforrásainak hatékony kihasználását tartotta az egyik legfontosabb céljának. Tovább folytatódott a cégcsoporton belüli folyamatok optimalizációja, a szinergiák mélyebb szintű kiépítése. Az így elért eredmények kedvezően hatottak a költségekre és a költség szerkezet felépítésére, továbbá lehetőséget teremtett a középtávú növekedési céljának elérésére.

Az OPUS Csoport zászlóshajója az **Energetika** szegmens, amely továbbra is Magyarország egyik legnagyobb földrajzi lefedettséggel rendelkező energetikai szolgáltatója. Az Energetika szegmens portfóliójába tartozó társaságok közül az OPUS TIGÁZ Zrt. hét vármegyében összesen mintegy 1,28 millió fogyasztó földgázellátását biztosítja, az OPUS TITÁSZ Zrt. hat vármegyében közel 786 ezer ügyfél számára nyújt villamosenergia-szolgáltatást. Ezzel a két társaság együtt Magyarország területének mintegy 40%-át fedi le, ami egyedülálló méretet és stratégiai jelentőséget ad a szegmensnek. Az Energetika üzletág súlya a Cégcsoporton belül továbbra is meghatározó, a mérlegfőösszeg 46%-át, az árbevétel 39%-át adja, így vagyonértékét tekintve a legnagyobb, árbevétel alapján pedig a második legjelentősebb szegmens. Az Energetika szereplőinek 2025-ös pénzügyi adatai azt mutatják, hogy a szegmens nemcsak megőrizte stabilitását, hanem tovább is erősítette azt. Az Energetika szereplőinek együttes EBITDA szintje érdemi növekedést ért el, és meghaladta az előző évi teljesítményt. Az adózott eredmény is jelentősen emelkedett, ami a hatékonyságjavító intézkedések és a működési fegyelem eredményességét igazolja vissza. A szegmens teljesítménye 2025-ben is a Cégcsoport fontos tényezője maradt, amely a cégcsoport nyereségességének alappillére.

Ezen túlmutatva pedig az Energetika szereplői nemcsak a portfólió kiegyensúlyozottságához járultak hozzá, hanem a hosszú távú növekedési potenciál szempontjából is kulcsszerepet játszottak. A hatékonyság további növelése és a működés egyszerűsítése érdekében az OPUS TIGÁZ 2025-ben a gázelosztó struktúra átalakításáról döntött. 2025.

október 1-jén a GERECSEGÁZ Zrt. beolvadt a TURULGÁZ Zrt.-be, tovább erősítve a sinergiákat és átláthatóbbá téve a szegmens működését. A két vállalat Észak Nyugat Magyarországon együttesen 374 km hosszú földgázvezeték tulajdonolt, amelyeken az elosztási tevékenységet az OPUS TIGÁZ látta el.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az Ipari termelés szegmensben belül még 2023-ban átfogó racionalizációs programot indított el a sinergiák hatékonyabb kihasználása érdekében. Ennek részeként jelentősen egyszerűsítették a szervezeti felépítést. A Cégcsoport 2024-ben értékesítette a nehézipari ágazatot képviselő Wamsler Csoportot, így a nehézipari tevékenység kikerült a konszolidációs körből. A 2025-ös év elejére az OPUS GLOBAL Nyrt. egy átláthatóbb, hatékonyabb szegmensstruktúrát alakított ki, és az Ipari termelés szegmens **Építőipar** szegmens néven, új fókuszokkal működik tovább. A racionalizáció 2025-ben is folytatódott, amelynek részeként az év utolsó felében a Mészáros és Mészáros Zrt. szétválásáról született döntés, amely tranzakció várhatóan a 2026. évben zárul le. Az Építőipar szegmens nyereségessége változatlanul pozitív tartományban maradt és a szegmens által kigazdálkodott EBITDA jelentős alappillére volt a Cégcsoport által elért konszolidált EBITDA eredménynek.

Az **Élelmiszeripar** szegmens erős tőkeszerkezettel rendelkezik, eszközértékét tekintve az OPUS Csoport második legnagyobb üzletága, amely korszerű technológiával működő gabonafeldolgozó üzemeket, illetve gyáregységeket foglal magában. A gyárakban folyamatos fejlesztések zajlottak, amelyek az energiagazdálkodás racionalizációjára irányulnak, valamint a termelési hatékonyság növelését és a versenyképesség hosszú távú erősítését szolgálják. A szegmens szereplői a mezőgazdaság és az élelmiszeripar piacára 2025-ben jellemző piaci folyamatokkal - mint az alapanyagok és késztermékek piacán erősödő árnyomás, folyamatosan zsugorodó marzsok és az alapanyagokat érintő minőségi kihívások - szemben alapvetően sikeresen vették fel a harcot. Az OPUS csoport Élelmiszeripari szegmense 2025-ben megtartotta piaci pozícióját, illetve az eredményes gazdálkodásának köszönhetően – ugyan kisebb volumenben – továbbra is pozitív EBITDA-t ért el. 2025-ben az OPUS tovább erősítette üzleti elköteleződését az Élelmiszeriparon belül. Az OPUS GLOBAL Nyrt. megvásárolta a szegmens meghatározó szereplőjében, a KALL Ingredients Kft.-ben az MFB Invest Zrt.-nek meglévő teljes 15,22%-os üzletrészt. A tranzakciót követően az OPUS GLOBAL Nyrt. tulajdonrésze megközelítette a 90%-ot, ezzel egyszerűsödött és letisztultabbá vált a KALL Ingredients

Kft. tulajdonosi szerkezete, továbbá az OPUS - összhangban a hosszú távú stratégiai céljaival – tovább tudta növelni súlyát az Élelmiszeripar szegmensben.

A **Turizmus** szegmens a Hunguest szállodaláncot és a BALATONTOURIST piacvezető kempingüzemeltetőt foglalja magában. A közel négy éven át tartó, és 2024-ben lezárt szállodafejlesztési program hatása 2025-ben mérföldkönek számított a Hunguest életében. A szállodalánc ugyanis hosszú idő után megújulva, egész éven át teljes kapacitással fogadta vendégkörét. A belföldi szállodák befogadóképessége meghaladja a 3.500 szobát és több mint 7.000 férőhely áll a szállóvendégek rendelkezésére. A fejlesztések hatására a szolgáltatási színvonal és a hatékonyság is új szintre emelkedett, ami hosszú távon erősíti a Hunguest versenyképességét és piaci pozícióját. A Hunguest 2025-ben az OPUS által megjelölt stratégiai területeken tovább erősítette fókuszáltságát. A szállodalánc aktív volt az új piaci lehetőségek kiépítésében, ennek keretében új helyszínek, Kőszeg, Tarcál és Opátija kerültek be a Hunguest kínálatába. A Hunguest a nemzetközi jelenlétét fenntartotta, és egy új lokációval bővítette, hatékonyságát a szállodai egységeinek áramvonalasításával javította, és célzott területi bővítéssel tudta növelni a versenyképességét.

Az OPUS Csoport Vagyonkezelés szegmensének hatékonyságjavítása továbbra is az egyik kiemelt fókusza volt a 2025-ös évnek. Ezt a célkitűzést szem előtt tartva folytatódott a portfóliótisztítás, és a szegmens felépítésének egyszerűsítése. Az így kialakult letisztult cégstruktúra és költségszerkezet hozzájárult a szegmens racionalizált működéshez és a befektetési érték optimalizálásához.

2025-ben sikeres gazdasági évet tudhat maga mögött a Vállalatcsoport, a korábbi évek nagy horderejű stratégiai döntései alapján végrehajtott intézkedések eredményeként és a hatékonyságjavító intézkedések következtében, a költségstruktúra felépítése javuló trendet vett fel. A cégcsoport diverzifikált portfóliója ellenállt az igen sokrétű kihívásoknak, így összességében a 2025-ben végbement folyamatoknak köszönhetően a Cégcsoport konszolidált szinten 105,54 milliárd forint EBITDA-t ért el, a konszolidált szintű mérlegfőösszeg változatlanul kissé 1.000 milliárd forint felett zárta az évet, és a foglalkoztatotti létszáma meghaladta a 4.300 főt.

Az OPUS az előző évet követően változatlan elköteleződéssel továbbra is fenntartotta és kiemelt céljaként jelölte meg a részvényesi értékteremtést. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025-ben a részvényeseinek – a 2024-ben fizetett oszta-

lékot 25%-kal meghaladó volumenben - 8 milliárd forint, részvényenként 15 forint osztalékot fizetett 2025. június 17-én. Emellett az Anyavállalat folytatta a 2024-ben első alkalommal meghirdetett 5 éves, összesen 10 milliárd forint értékű saját részvény visszavásárlási programját is. Az OPUS GLOBAL Nyrt. több időszakban összesen 3,639 milliárd forint értékben vásárolt OPUS törzsrészvényeket. 2025. december 31-én a saját részvény visszavásárlási programnak is köszönhetően az OPUS GLOBAL Nyrt. saját tulajdonában 23,49%-os, míg a Cégcsoport szintjén összesen 6,37%-os részvényhányaddal rendelkezett. A Vállalat részvényárfolyama az év során stabilizálódott, a befektetői bizalom folyamatosan megmaradt. A Társaság részvényárfolyama az évet 2025. január 2-án 530 forint árszinten indította és az év utolsó kereskedési napján, 2025. december 30-án 549 forinton zárta a kereskedési évet.

Az elmúlt évek stratégiai döntéseinek sikeres végrehajtásának, valamint a cégcsoport hosszú távon fenntartható stabil gazdálkodási pályájának köszönhetően 2025. év folyamán a független német Scope Ratings GmbH újra megerősítette a Társaság BB/Stabil besorolását. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025-ben is - évek óta változatlanul - kiemelkedő hitelminősítést ért el. A vállalat által kibocsátott kötvény(ek) minősítése, illetve besorolása szintén változatlan (BBB-) kategóriában maradt, ezzel továbbra is több fokozattal meghaladta az MNB által elvárt befektetési szintet. A hitelminősítő által nyilvánosságra hozott un. „rating riport” kiválóan alátámasztja az OPUS Csoport pénzügyi stabilitását, és a befektetői kör számára nyújtott kezelhető kockázati szintet.

Az OPUS Csoport elhivatott a fenntarthatóság növelése, illetve a fenntarthatósági szempontok a Csoport tevékenységébe való integrálása iránt. 2025. évre vonatkozóan az OPUS az ESRS fenntarthatósági beszámolási standardnak megfelelően elkészíti a Fenntarthatósági Jelentését, ezáltal biztosítva a transzparens fenntarthatósági működést, a szigorúbb feltételrendszernek való megfelelést és növelve a társadalmi felelősségvállalást. Ezen kívül a Csoport a jogszabályi megfelelés érdekében elvégzi a fenntarthatósági célú átvilágítását, és ESG beszámolót készít 2025. évre vonatkozólag. A kitűzött fenntarthatósági jövőkép elérését segíti az OPUS Csoport 2025-ben elkészített, 5 éves időtávra szóló ESG stratégiája, amely az előzetesen azonosított, ESG szempontból lényeges témákra fókuszál. A stratégiában meghatározott cél, hogy az OPUS Csoport tagvállalatai

által üzemeltetett és létesített infrastruktúra révén pozitív hatást gyakoroljanak a társadalom jólétére. Az Energetika fő fenntarthatósági céljai közé tartozik a magas színvonalú energia-elosztás biztosítása, energiahatékonyság növelése, illetve a biztonságos munkakörülmények fenntartása. Az Élelmiszeripar szegmens a karbonlábnyom csökkentése érdekében a mérsékli az energiefelhasználását, valamint növeli a felhasznált zöld energia részarányát. A Turizmus szegmensben a szállodafelújítások folyamán növekedett az energiahatékonyságot támogató befektetések értéke. Az Építőipar hasonlóan az OPUS Csoport egyéb szegmenseihez szintén elkötelezetten dolgozik a fenntarthatósági céljainak megvalósításán, ennek keretében az anyagmozgatási tevékenységét a lehető legnagyobb arányban a vasúti szállítás felé terelte.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. munkavállalói és vezetősége továbbra is elkötelezett a cégcsoport stabilitásának megőrzésében és az üzleti eredményesség biztosításában. Az OPUS menedzsmentje határozottan és következetesen dolgozik annak érdekében, hogy a kitűzött stratégiai célok megvalósuljanak, hiszen ezen komponensek járulnak hozzá elsődlegesen a Csoport fenntartható növekedéséhez és a stabil jövedelmezőséghez.

OPUS GLOBAL Nyrt.

I. 2025. ÉVI KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

I.1. Konszolidált Pénzügyi Helyzetre Vonatkozó Kimutatás

| Megnevezés (adatok eFt-ban) | Megjegyzések | 2025.12.31 | 2024.12.31 Újraközzétett * |
|---|--------------|----------------------|-------------------------------|
| ESZKÖZÖK | | II.3.- | |
| Éven túli eszközök | | | |
| Ingtatlanok, gépek, berendezések | 2. | 555 822 904 | 540 360 218 |
| Immateriális javak | 3. | 8 392 576 | 10 369 807 |
| Akvízió során megvásárolt szerződésállomány | 7. | 3 214 944 | 9 968 896 |
| Goodwill | 4. | 77 548 476 | 88 636 529 |
| Befektetési célú ingatlanok | 5. | 661 000 | 621 000 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 21. | 35 897 018 | 11 365 519 |
| Éven túli kapcsolt követelések | 23. | 2 556 808 | 4 578 300 |
| Halasztott adó követelések | 19. | 734 775 | 1 648 858 |
| Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből | 6. | 21 819 023 | 20 243 952 |
| Egyéb részesedések | 22. | 1 198 000 | 1 197 700 |
| Eszköz használati jog | 8. | 13 298 855 | 7 542 176 |
| Éven túli eszközök összesen | | 721 144 379 | 696 532 955 |
| Forgóeszközök | | | |
| Készletek | 9. | 18 050 521 | 30 904 892 |
| Tényleges nyereségadó követelés | 10. | 7 394 762 | - |
| Vevők | 24. | 35 895 757 | 47 957 210 |
| Rövid lejáratú kapcsolt követelések | 24. | 11 809 700 | 8 793 599 |
| Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások | 25. | 23 838 599 | 88 560 595 |
| Szerződéses eszközök | 26. | 32 171 048 | 29 218 986 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | 27. | 167 781 980 | 160 182 009 |
| Értékesítésre tartott eszközök | 11. | - | 98 000 |
| Forgóeszközök összesen | | 296 942 367 | 365 715 291 |
| Eszközök összesen | | 1 018 086 746 | 1 062 248 246 |

* A 2024 évi Konszolidált Pénzügyi Helyzetre Vonatkozó Kimutatás újra közzétételre került. Lásd II.2.8. Megjegyzést.

| FORRÁSOK (adatok eFt-ban) | Megjegyzések | 2025.12.31 | 2024.12.31 Újraközzétett * |
|---|--------------|----------------------|-------------------------------|
| Saját tőke | | | |
| Jegyzett tőke | 12. | 17 459 482 | 17 459 482 |
| Visszavásárolt saját részvény | 13. | - 55 277 898 | - 51 638 189 |
| Tőketartalék | 13. | 166 887 066 | 166 887 066 |
| Eredménytartalék | 13. | 97 604 297 | 91 111 989 |
| Halmazott egyéb átfogó jövedelem | 13. | 725 629 | 1 647 639 |
| Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen | I.3. | 227 398 576 | 225 467 987 |
| Nem ellenőrző részesedésre jutó saját tőke | 15. | 165 470 004 | 154 146 471 |
| Saját tőke összesen | I.3. | 392 868 580 | 379 614 458 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök | 28. | 97 462 206 | 110 790 032 |
| Hosszú lejáratú állami támogatások | 16. | 107 629 284 | 105 472 218 |
| Hosszú lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból | 29 | 106 272 457 | 111 694 996 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 30. | 4 463 125 | 2 720 627 |
| Hosszú lejáratú céltartalék | 17. | 14 939 565 | 19 880 029 |
| Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek | 31. | 1 635 134 | 1 635 134 |
| Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek | 32. | 10 196 073 | 5 783 255 |
| Halasztott adó kötelezettség | 19. | 44 303 314 | 37 354 729 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | | 386 901 158 | 395 331 020 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | | |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök | 28. | 10 038 010 | 10 454 646 |
| Rövid lejáratú állami támogatások | 16. | 7 618 077 | 11 040 483 |
| Rövid lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból | 29 | 7 359 323 | 3 488 759 |
| Szállítók | 33. | 29 592 302 | 42 754 112 |
| Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 35. | 106 729 967 | 110 789 354 |
| Szerződéses kötelezettségek | 18. | 22 290 226 | 41 857 240 |
| Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek | 34. | 50 742 920 | 61 286 524 |
| Rövid lejáratú lízing kötelezettségek | 32. | 3 528 935 | 2 100 919 |
| Rövid lejáratú céltartalék | 17. | 217 937 | 1 128 200 |
| Tényleges nyereségadó kötelezettség | 10. | 199 311 | 2 402 531 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | | 238 317 008 | 287 302 768 |
| Kötelezettségek összesen | | 625 218 166 | 682 633 788 |
| Kötelezettségek és saját tőke összesen | | 1 018 086 746 | 1 062 248 246 |

* A 2024 évi Konszolidált Pénzügyi Helyzetre Vonatkozó Kimutatás újra közzétételre került. Lásd II.2.8. Megjegyzést.

I.2. Konszolidált Teljes Átfogó Eredménykimutatás

| Megnevezés (adatok eFt-ban) | Megjegyzések | 2024.12.31 | 2023.12.31 Újraközzétett * |
|--|---------------|--------------------|-------------------------------|
| | II.3.- | | |
| Árbevétel | 36. | 443 433 461 | 586 076 248 |
| Egyéb működési bevétel | 39. | 23 995 572 | 10 953 680 |
| Összes működési bevétel | | 467 429 033 | 597 029 928 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 40. | 324 935 626 | 466 419 032 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 41. | 57 106 190 | 51 934 155 |
| Értékcsökkenés | 2. | 49 874 466 | 48 195 735 |
| Goodwill értékvesztés és leírás | 4, 42. | 11 088 053 | - |
| Pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés | 42. | 351 142 | 1 042 287 |
| Egyéb értékvesztés | 42. | - 1 141 799 | 114 289 |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 43. | 10 425 675 | 17 927 511 |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | 44. | - 29 789 776 | - 34 398 645 |
| Összes működési költség | | 422 849 577 | 551 234 364 |
| EBITDA | 48. | 105 541 975 | 93 991 299 |
| Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT) | 45. | 44 579 456 | 45 795 564 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 45. | 44 048 282 | 29 997 411 |
| Badwill | 1. és 45. | - | 4 211 237 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 45. | 20 708 405 | 29 264 622 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | | 23 339 877 | 4 944 026 |
| Eredmény a tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből | 46. | 1 575 071 | 8 671 365 |
| Adózás előtti eredmény | | 69 494 404 | 59 410 955 |
| Jövedelemadó ráfordítások | 47. | 17 948 680 | 11 307 667 |
| Nettó eredmény folytatódó tevékenységből | | 51 545 724 | 48 103 288 |
| Nettó eredmény megszűnő tevékenységből | | - | - |
| Adózott eredmény | | 51 545 724 | 48 103 288 |

* A 2024 évi Konszolidált Pénzügyi Helyzetre Vonatkozó Kimutatás újra közzétételre került. Lásd II.2.8. Megjegyzést.

| Megnevezés (adatok eFt-ban) | Megjegyzések | 2025.12.31 | 2024.12.31* |
|--|--------------|--------------------|-------------------|
| Konsolidált átfogó eredménykimutatás | | | |
| Eredménykimutatásban jövőben visszaforduló tételek: | | | |
| Beszámolási pénznemre való átszámítási különbözet | | - 2 549 207 | 3 036 918 |
| Halasztott adó hatás | | 134 792 | - 265 180 |
| Egyéb átfogó jövedelem | | - 2 414 415 | 2 771 738 |
| Teljes átfogó eredmény | | 49 131 309 | 50 875 026 |
| Adózott eredményből | | | |
| Anyavállalat tulajdonosaira jutó | | 21 766 712 | 32 371 462 |
| Nem ellenőrző részesedésre jutó | | 29 779 012 | 15 731 826 |
| Egyéb átfogó jövedelemből | | | |
| Anyavállalat tulajdonosaira jutó | I.3 | - 922 010 | 1 583 005 |
| Nem ellenőrző részesedésre jutó | I.3 | - 1 492 405 | 1 188 733 |
| Teljes átfogó eredményből | | | |
| Anyavállalat tulajdonosaira jutó | I.3 | 20 844 702 | 33 954 467 |
| Nem ellenőrző részesedésre jutó | I.3 | 28 286 607 | 16 920 559 |
| EPS (alap és hígított) | | | |
| | | 2025.12.31 | 2024.12.31 |
| Forgalomban lévő súlyozott részvény darabszám | II.3.48. | 536 586 192 | 617 529 215 |
| Anyavállalati részvényeseket megillető egy részvényre jutó adózott eredmény (Ft) | II.3.48. | 40,6 | 52,4 |

* A 2024 évi Konsolidált Pénzügyi Helyzetre Vonatkozó Kimutatás újra közzétételre került. Lásd II.2.8. Megjegyzést.



I.3. Konszolidált Saját Tőke Változásainak Kimutatása

| adatok eFt-ban | Jegyzett tőke | Visszavásárolt saját részvény | Tőketartalék | Eredmény-tartalék | Halmazott egyéb átfogó jövedelem | Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke | Nem ellenőrző részesedésre (NCI) jutó saját tőke | Saját tőke összesen |
|---|-------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|---|--|---------------------|
| 2024. január 1. | 17 541 151 | - 5 279 843 | 166 887 066 | 39 079 517 | 64 634 | 218 292 525 | 137 486 186 | 355 778 711 |
| Részesedésre elszámolt előző évi korrekció (II.3.7.Megjegyzés) | - | - | - | 10 462 587 | - | 10 462 587 | - | 10 462 587 |
| Módosított nyitó | 17 541 151 | - 5 279 843 | 166 887 066 | 49 542 104 | 64 634 | 228 755 112 | 137 486 186 | 366 241 298 |
| Adózott eredmény | - | - | - | 32 371 462 | - | 32 371 462 | 15 731 826 | 48 103 288 |
| Egyéb átfogó jövedelem | - | - | - | - | 1 583 005 | 1 583 005 | 1 188 733 | 2 771 738 |
| Teljes átfogó jövedelem | - | - | - | 32 371 462 | 1 583 005 | 33 954 467 | 16 920 559 | 50 875 026 |
| Tőkecsökkentés | - 81 669 | 81 669 | - | - 1 172 741 | - | - 1 172 741 | - | - 1 172 741 |
| Leányvállalatok kikerülése | - | - | - | - | - | - | 441 | 441 |
| Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett | - | - | - | 16 704 623 | - | 16 704 623 | 18 822 351 | 35 526 974 |
| Osztalék | - | - | - | - 6 733 439 | - | - 6 733 439 | - 19 083 066 | - 25 816 505 |
| Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése | - | - 45 770 451 | - | 1 087 388 | - | - 44 683 063 | - | - 44 683 063 |
| Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke | - 81 669 | - 45 688 782 | - | 9 885 831 | - | - 35 884 620 | - 260 274 | - 36 144 894 |
| 2024. december 31.(közzétett) | 17 459 482 | - 50 968 625 | 166 887 066 | 91 799 397 | 1 647 639 | 226 824 959 | 154 146 471 | 380 971 430 |
| MRP konszolidálás hatása | - | - 669 564 | - | - 687 408 | - | - 1 356 972 | - | - 1 356 972 |
| 2024. december 31. (újra közzétett) | 17 459 482 | - 51 638 189 | 166 887 066 | 91 111 989 | 1 647 639 | 225 467 987 | 154 146 471 | 379 614 458 |
| 2025. január 1. | 17 459 482 | - 50 968 625 | 166 887 066 | 91 799 397 | 1 647 639 | 226 824 959 | 154 146 471 | 380 971 430 |
| MRP konszolidálás hatása | - | - 669 564 | - | - 687 408 | - | - 1 356 972 | - | - 1 356 972 |
| Módosított nyitó | 17 459 482 | - 51 638 189 | 166 887 066 | 91 111 989 | 1 647 639 | 225 467 987 | 154 146 471 | 379 614 458 |
| Adózott eredmény | - | - | - | 21 766 712 | - | 21 766 712 | 29 779 012 | 51 545 724 |
| Egyéb átfogó jövedelem | - | - | - | - | - 922 010 | - 922 010 | - 1 492 405 | - 2 414 415 |
| Teljes átfogó jövedelem | - | - | - | 21 766 712 | - 922 010 | 20 844 702 | 28 286 607 | 49 131 309 |
| Tőkeleszállítás saját részvény bevonásával | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Leányvállalatok kikerülése | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett | - | - | - | - 7 069 174 | - | - 7 069 174 | - 1 834 988 | - 8 904 162 |
| Osztalék | - | - | - | - 8 048 306 | - | - 8 048 306 | - 15 128 086 | - 23 176 392 |
| Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése | - | - 3 639 709 | - | - 156 924 | - | - 3 796 633 | - | - 3 796 633 |
| Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke | - | - 3 639 709 | - | - 15 274 404 | - | - 18 914 113 | - 16 963 074 | - 35 877 187 |
| 2025. december 31. | 17 459 482 | - 55 277 898 | 166 887 066 | 97 604 297 | 725 629 | 227 398 576 | 165 470 004 | 392 868 580 |

I.4. Konszolidált Cash Flow Kimutatás

| Konszolidált Cash Flow kimutatás | Megjegyzések | 2025.12.31. | 2024.12.31. |
|---|---------------|--------------------|-------------------|
| Adatok eFt-ban | | Közzétett | Újra közzétett * |
| Működési tevékenységből származó cash flow | | | |
| Adózás előtti eredmény | I.2. | 69 494 404 | 59 410 955 |
| | II.3.- | | |
| Az adózás előtti eredmény módosításai a működési tevékenységből származó pénzáramláshoz: | | | |
| Értécsökkenés és amortizáció | 2.,3., 7., 8. | 49 874 466 | 48 195 734 |
| Elszámolt értékvesztés és visszairása | 42. | 10 297 396 | 1 156 576 |
| Céltartalékok változása | 17., 43. | - 5 850 728 | 5 036 204 |
| Befektetési célú ingatlan átértékelése | 5. | -40 000 | -139 458 |
| Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált eredmény | | - 1 036 036 | - 82 147 |
| Társult vállalatok eredménye | 46. | - 1 575 071 | - 8 671 365 |
| Üzleti kombinációk változásának eredménye | 45. | - 1 834 988 | - 1 579 137 |
| Pénzügyi eszközök valós értékelésének hatása | 45. | - 24 210 369 | 265 611 |
| Árfolyamváltozás hatása | 45. | 1 960 961 | 2 185 127 |
| Kamat ráfordítás | 45. | 10 576 419 | 12 422 639 |
| Kamat bevétel | 45. | - 7 701 493 | - 11 558 576 |
| Kapott osztalék | 45. | - 3 778 506 | - 1 648 334 |
| Működő tőke változásai: | | | |
| Vevő és egyéb követelések változása | | 64 059 826 | - 19 341 996 |
| Forgóeszközök változása | | 12 616 970 | 2 842 345 |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek változása | | - 39 498 458 | - 23 254 431 |
| Nyereségadó | | - 19 541 902 | -15 945 691 |
| Működési tevékenységből származó nettó cash flow | | 113 812 891 | 49 294 056 |
| | II.3.- | | |
| Befektetési tevékenységből származó cash flow | | | |
| Kapott osztalék | 45. | 3 778 506 | 1 648 334 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése | | - 71 551 842 | - 90 446 422 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése | | 659 368 | 4 248 620 |
| Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök növekedése | 21., 23. | - | - 6 776 861 |
| Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök csökkenése | 21., 23. | 2 619 267 | 1 446 263 |
| Értékpapírok és részesedések növekedése | 6., 22. | - 500 | - 750 000 |
| Értékpapírok és részesedések csökkenése | 6., 22. | - | 11 142 |
| Leányvállalatok eladásából származó nettó pénzeszköz | 1. | 2 000 000 | - 433 618 |

| | | | |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Üzleti kombinációkra fordított nettó pénzeszköz | 1. | - 424 217 | 47 533 |
| Állami támogatások | 16. | 1 268 252 | 6 346 173 |
| Kapott kamatok | | 7 660 396 | 11 787 170 |
| Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow | | - 53 990 770 | - 72 871 666 |
| Finanszírozási tevékenységből származó cash flow | | | |
| Saját részvény vásárlás | 13. | -3 639 709 | -7 099 169 |
| Hitelek és kölcsönök felvétele | 28. | 3 380 815 | - |
| Hitelek és kölcsönök törlesztése | 28. | -10 856 130 | -15 071 799 |
| Lízingtörlesztés | 32. | -4 150 923 | -2 473 644 |
| Osztalék fizetése | I.3. | -22 604 303 | -25 816 505 |
| Fizetett kamatok | | -10 196 626 | -12 802 334 |
| Kötvények kibocsátása (visszafizetése) | 29. | -1 500 000 | -1 500 000 |
| Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow | | -49 566 876 | -64 763 451 |
| Pénzeszközök és pénzgyenértékesekre képzett értékvesztés | | -87 364 | 0 |
| Árfolyamváltozás hatása | | -2 567 910 | 843 874 |
| Pénzeszközök és pénzgyenértékesek nettó változása | 20. | 7 599 971 | -87 497 187 |
| Pénzeszközök és pénzgyenértékesek év eleji egyenlege | 20. | 160 182 009 | 247 679 196 |
| Pénzeszközök és pénzgyenértékesek év végi egyenlege | | 167 781 980 | 160 182 009 |

* A 2024 évi Konszolidált Cash Flow Kimutatás újra közzétételre került. Lásd II.2.8. Megjegyzést.

II.1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

| | |
|---|---|
| 1 | Jogi helyzet és tevékenység jellege |
| 2 | Az éves beszámolót aláíró személy |
| 3 | Társaság könyvvizsgálója |
| 4 | A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok vezetéséért felelős személy |
| 5 | A Társaság jogi képviselője |
| 6 | A Társaság tulajdonosi struktúrája |
| 7 | A pénzügyi kimutatások készítésének alapja |
| 8 | Konzolikonzolidációs körbe bevont társaságok, Üzleti kombinációk részletei |

II.2. SZÁMVITELI POLITIKA - ALAPELVEK

| | |
|---|---|
| 1 | Konzolidáció alapja |
| 2 | Funkcionális és jelentési pénznem |
| 3 | A Számviteli politika változásai |
| 4 | Pénzügyi év |
| 5 | Fordulónap utáni események |
| 6 | Megszűnt tevékenységek |
| 7 | Becslésekre Vonatkozó Számviteli Elvek |
| 8 | 2024 évi pénzügyi kimutatások újra közzététele |

II.3. MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ**Mérleg kimutatás****Nem-pénzügyi eszközök**

| | |
|----|--|
| 1 | Az üzleti kombinációk részletei |
| 2 | Ingatlanok, gépek, berendezések |
| 3 | Immateriális javak |
| 4 | Goodwill |
| 5 | Befektetési célú ingatlanok |
| 6 | Részesedések tőkemódszerrel elszámol befektetésekből |
| 7 | Szerződésállomány |
| 8 | Eszközhasználati jog |
| 9 | Készletek |
| 10 | Tényleges nyereségadó |
| 11 | Értékesítésre tartott eszközök |
| 12 | Jegyzett tőke |
| 13 | Jegyzett tőkén felüli elemek |
| 14 | Osztalék |
| 15 | Külső tulajdonosokra jutó részesedés |
| 16 | Állami támogatások |
| 17 | Céltartalékok |
| 18 | Szerződése kötelezettségek |
| 19 | Halasztott adó |

Mérleg kimutatás

| | |
|----|---|
| 20 | Pénzügyi eszközök-számviteli politika |
| 21 | Befektetett pénzügyi eszközök |
| 22 | Egyéb részesedések |
| 23 | Éven túli kapcsolt követelések |
| 24 | Vevőkövetelések és rövid lejáratú kapcsolt követelések |
| 25 | Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások |
| 26 | Szerződéses eszközök |
| 27 | Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei |
| 28 | Hitelek |
| 29 | Tartozások kötvénykibocsátásból |
| 30 | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek |
| 31 | Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek |
| 32 | Lizing kötelezettségek |
| 33 | Szállítói kötelezettségek |
| 34 | Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek |
| 35 | Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások |
| 36 | Pénzügyi eszközök besorolása és valós értéke |
| 37 | Pénzügyi kockázatkezelés |

Eredmény kimutatás

| | |
|----|---|
| 38 | Értékesítés nettó árbevétele |
| 39 | Egyéb működési bevétel |
| 40 | Anyagjellegű ráfordítások |
| 41 | Személyi jellegű ráfordítások |
| 42 | Értékvesztés |
| 43 | Egyéb működési költségek és ráfordítások |
| 44 | Aktivált saját teljesítmények értéke |
| 45 | Pénzügyi műveletek eredménye |
| 46 | Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből |
| 47 | Jövedelemadók |
| 48 | EBIT, EBITDA és EPS mutatók |

Egyéb megjegyzések

| | |
|----|---|
| 49 | Szegmens információk |
| 50 | Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek |
| 51 | Tisztviselők javadalmozása |
| 52 | Az Anyavállalat függő és jövőbeni kötelezettségei |
| 53 | Tulajdoni részekre vonatkozó opciós jogok |
| 54 | Mérlegfordulónap utáni események |
| 55 | Külső kockázati hatások |

II.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

II.1. Általános háttér

1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege

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

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

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

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

A fentiek rögzítésével az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 17.459.481.700 Forint, azaz tizenhét milliárd -négyezerötvenkilenc millió - négyezerhatszázötvenegy ezer- hétszáz magyar forint. A Társaság alaptőkéje 698.379.268 db, azaz hatszázkilencvennyolcmillió-háromszázhetvenkilencezer-kettőszázhatvannyolc darab, egyenként 25 Ft, azaz huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító (‘A’ sorozatú) törzsrészvényből áll.

6. A Társaság tulajdonosi struktúrája

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% |

2025-ben a Társaság által konszolidált társaságok a következő szegmensekbe tartoznak: Építőipar, Élelmiszeripar, Turizmus, Vagyonkezelés és az Energetika.

A Társaság nevében és egyéb azonosító adataiban 2024. december 31-hez képest nem történt változás.

2. Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye:

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

3. A Társaság könyvvizsgálója:

Quercus Audit Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. (székhely: 8200 Veszprém, Radnóti tér 2. C. ép.; cégjegyzékszám: 19-09-512226), 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.

4. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok vezetéséért felelős, IFRS minősítéssel rendelkező személy adatai:

- a) neve: Szűcs Zoltán (anyja neve: Deli Terézia)
- b) regisztrációs száma: MK 178499
- c) nyilvántartási száma: 6937

5. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:

Kertész és Társai Ügyvédi Iroda, 1438 Budapest, Pf. 470/1.

7. A pénzügyi kimutatások készítésének alapja

A Csoport konszolidált éves beszámolója az Európai Unió (EU) által befogadott, a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság (IASB) által elkészített és kiadott IFRS Számviteli Standardokkal összhangban készült.

Az IFRS-eket az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában hirdeti ki és iktatja be. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottság (IFRIC) által megfogalmazott standardok és értelmezések alkotják.

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

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

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

8. A konszolidációs körbe bevont társaságok, valamint, az Üzleti kombinációk részletei 2025.12.31. napjára vonatkozóan

| Név | Kapcsoltsági szint | Fő üzleti tevékenység | Bejegyzés országa | Közvetett / Közvetetlen részesedés | OPUS Nyrt. részesedése 2025.12.31. | OPUS Nyrt. részesedése 2024.12.31. |
|---|--------------------|---|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Építőipar | | | | | | |
| Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. | L | Egyéb m.n.s. építés | Magyarország | Közvetlen | 51,00% | 51,00% |
| Mészáros Hrvatska d.o.o | L | Mérnöki tevékenység és műszaki tanácsadás | Horvátország | Közvetett | - | 51,00% |
| R-KORD Építőipari Kft. | L | Egyéb villamos berendezés gyártása | Magyarország | Közvetlen | 51,00% | 51,00% |
| RM International Zrt. | L | Vasút építése | Magyarország | Közvetett | 51,00% | 51,00% |
| Élelmiszeripar | | | | | | |
| KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. | L | Keményítő, keményítőtermék gyártása | Magyarország | Közvetlen | 89,55% | 74,33% |
| KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft. „v.a.” | L | Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme | Magyarország | Közvetett | - | 74,33% |
| TTKP Energiaszolgáltató Kft. „v.a.” | L | Gőzellátás, légkondicionálás | Magyarország | Közvetett | - | 74,33% |
| VIRE SOL Kft. | L | Keményítő, keményítőtermék gyártása | Magyarország | Közvetlen | 53,17% | 53,17% |
| Energetika | | | | | | |
| MS Energy Holding AG | L | Vagyonkezelés (holding) | Svájc | Közvetlen | 50,00% | 50,00% |
| MS Energy Holding Zrt. | L | Vagyonkezelés (holding) | Magyarország | Közvetett | 50,00% | 50,00% |
| OPUS TIGÁZ Zrt. | L | Gázelosztás | Magyarország | Közvetett | 49,66% | 49,66% |
| TURULGÁZ Zrt. | L | Bérbeadás | Magyarország | Közvetett | 49,66% | 49,66% |
| Gerecsegáz Zrt. | L | Bérbeadás | Magyarország | Közvetett | - | 49,66% |
| OPUS TITÁSZ Zrt. | L | Villamosenergia-elosztás | Magyarország | Közvetlen | 50,00% | 50,00% |
| OPUS E-LINE Kft. | L | Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése | Magyarország | Közvetett | 7,48% | 7,48% |
| OPTESZ OPUS Zrt. | K | Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás | Magyarország | Közvetett | 49,99% | 49,99% |

Megjegyzések:

L: Leányvállalatként bevont; **T:** Társult vállalkozásnak minősített; **A:** Anyacég; **K:** Közös vezetésű vállalat; * lásd lent a megjegyzésekben

| Név | Kapcsolt-sági szint | Fő üzleti tevékenység | Bejegyzés országa | Közvetett / Közvetlen részesedés | OPUS Nyrt. részesedése 2025.12.31. | OPUS Nyrt. részesedése 2024.12.31. |
|--|---------------------|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Vagyonkezelés | | | | | | |
| OPUS GLOBAL Nyrt. | A | Vagyonkezelés | Magyarország | Anyav. | Anyav. | Anyav. |
| Addition OPUS Zrt. | T | Vagyonkezelés | Magyarország | Közvetlen | 24,88% | 24,88% |
| OPUS Management Kft. | L | Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás | Magyarország | Közvetlen | 100,00% | 100,00% |
| OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. „v.a.” | L | Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás | Magyarország | Közvetlen | 99,97 % | 99,71% |
| OPUS GLOBAL MRP Szervezet | L | Csoport javadalmazási politikája alapján megvalósuló juttatások kezelése | Magyarország | Közvetlen | * | * |
| Turizmus | | | | | | |
| Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. | L | Szállodai szolgáltatás | Magyarország | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| Relax Gastro & Hotel GmbH | L | Szállodai szolgáltatás | Ausztria | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| Hunguest Hotels Montenegro d.o.o | L | Szállodai szolgáltatás | Montenegro | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| Heiligenblut Hotel GmbH | L | Szállodai szolgáltatás | Ausztria | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft. | L | Kemping-szolgáltatás | Magyarország | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft. | L | Kemping-szolgáltatás | Magyarország | Közvetett | 99,99% | 99,99% |

Megjegyzések:

L: Leányvállalatként bevont; **T:** Társult vállalkozásnak minősített; **A:** Anyacég; **K:** Közös vezetésű vállalat; * lásd lent a megjegyzésekben

A Megjegyzésekhez a konszolidációs körhöz és változásaihoz.

| Konszolidációs körbe bevont/kikerült társaságok | Megjegyzések a konszolidálás alapjához | 2025 évi változás | 2024 változás |
|---|---|-------------------|---------------|
| OPUS TIGÁZ Zrt. és OPUS TITÁSZ Zrt. | A tulajdonosok megállapodása szerint az OPUS GLOBAL Nyrt. többlet irányítási és ellenőrzési jogokkal rendelkezik ezen két társaságban ezért a Csoport leányvállalatként konszolidálja őket | - | - |
| OPUS E-LINE Kft. | A Társaság közvetett többségi (50% feletti) szavazati jogot gyakorol, ezért a Csoport leányvállalatként konszolidálja | - | - |
| OPTESZ OPUS Zrt. | A társaság másik fő tulajdonosa a Status Energy Magántőkealap szintén 49,99%-ban tulajdonos a cégben, mely paritás megegyezik az OPUS GLOBAL Nyrt. szavazati arányaival, így a Csoport közös vezetésű vállalatként vonja be | - | - |
| OPUS MRP Szervezet * | 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 | | |

| Konszolidációs körbe bevont/kikerült társaságok | Megjegyzések az üzleti kombinációk változásaihoz | 2025 évi változás | 2024 változás |
|--|---|-------------------|---------------|
| Gerecsegáz Zrt. | A Gerecsegáz Zrt. beolvadt a Turulgáz Zrt.-be | X | |
| TTKP Energiaszolgáltató Kft. és a KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft. | TTKP Energiaszolgáltató Kft. és a KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft. végelszámolása befejeződött és törlésre kerültek 2025-ben. | X | |
| KALL Ingredients Kft. | Az MFB Invest Zrt.-nek, a Kall-ban lévő nem ellenőrző tulajdoni részére a Társaságnak opciós vételi joga volt 2026.07.31-ig, mely jog alapján a Társaság 2025-ben megvásárolta a KALL jegyzett tőkéjének 15,22%-át megtestesítő üzletrészt. | X | |
| Mészáros Hrvatska d.o.o | Végelszámolásra került | X | |
| VIRE SOL Kft. | A külső tulajdonostárs ázsiai tőkeemeléssel döntött, melynek eredményeképpen a Társaság részesedése a VIRE SOL-ban 53,17%-ra csökkent | | X |
| Wamsler SE | Két leányvállalatával együtt értékesítésre került | - | X |
| Csabatáj Zrt. | Szétválás általi átalakulás eredményeként, megszűnt a Társaság részesedése | - | X |
| OPUS -SAT Zrt. | A Csabatáj Zrt. szétválásának eredményeként a Társaság a kiváló OPUS SAT Tanácsadó Zrt.-ben 99,71%-os részesedést szerzett. A társaság végelszámolása 2025.12.31-ével elkezdődött. | - | X |
| KONZUM Management Kft. | Szétválás általi átalakulás eredményeként, megszűnt a részesedés | - | X |
| OPUS Management Kft. | A KONZUM Management szétválás eredményeként a Társaság a kiváló OPUS Management Kft.-ben 100%-os részesedést szerzett | | X |
| OBRA Kft. | 2024. I. negyedévében értékesítésre került | | X |

A változásokhoz lásd még a II.3.1. Megjegyzést.

II.2. Számviteli Politika

Számviteli Alapelvek

1. A konszolidáció alapja

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

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

Leányvállalatok

A konszolidált éves beszámoló az OPUS GLOBAL Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában.

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

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

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

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

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

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

Társult vállalkozások és közös szerveződések

A közös szerveződés olyan szerződésen alapuló megállapodás, amelyben két vagy több fél (vállalkozók) közös irányítás alatt álló gazdasági tevékenységet folytatnak. Közös irányítás akkor valósul meg, amikor a tevékenységhez kapcsolódó stratégiai, pénzügyi és operatív döntések a vállalkozók egyhangú beleegyezését követelik meg. A közös vezetéssel működő vállalkozás olyan vállalkozás, amely egy gazdasági tevékenységet folytató társaság, partnerség vagy más jogi személy létrehozásával jár, amelyet a Csoport a többi vállalkozóval közösen irányít és a befektetők a szerveződés nettó eszközeiben (és nem az egyes eszközeiben és kötelezettségeiben) érdekeltek.

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

A vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül amortizálásra.

A közös és a társult vállalkozások beszámolási időpontjai

megegyeznek a Csoportéval, és a vállalkozások számviteli politikája megfelel a Csoport által hasonló tranzakcióknál, hasonló körülmények között alkalmazottal.

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

Üzleti kombinációk

Üzleti kombináció vagy eszközvásárlás

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

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

Eszközvásárlás elszámolása

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

Üzleti kombináció elszámolása

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

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

2. Funkcionális és jelentési pénznem

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

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

rintra átszámításra. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

A külföldi pénznemben felmerülő elszámolások magyar forintba történő átváltása a tranzakció napján érvényes hivatalos MNB árfolyamon történik. A mérlegfordulónapon meglévő valuta, deviza eszközök és források év végén átértékelésre kerülnek a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos árfolyamon.

Realizált árfolyam-különbözet keletkezik a tranzakciók kiegyenlítésekor, amennyiben a bekerülési és a kiegyenlítés-kori árfolyam eltér egymástól. A felmerülő árfolyamnyereség, illetve árfolyamvesztés az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. Év végén a meglévő deviza- és valuta tételek átértékelésekor nem realizált árfolyam-különbözet a pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között kerül elszámolására.

A Csoport tulajdonában vannak külföldi leányvállalatok, amelyek pénzügyi kimutatásai az adott társaság elsődleges működési környezetének pénznemében (funkcionális pénznem) szerepelnek. Ezen pénzügyi kimutatások magyar forintba történő átváltása a következő módszerrel történik. A mérlegben szereplő tételek az MNB által a fordulónapon közzétett árfolyamon – kivéve a saját tőkét, mely a bekerüléskori historikus árfolyamon –, az eredménykimutatás tételei pedig éves átlagárfolyamon kerülnek átváltásra. Az átváltás során árfolyamváltozásból adódó különbözete az egyéb átfogó jövedelemben, illetve a konszolidált saját tőkében a halmozott egyéb átfogó jövedelemben kerülnek elszámolásra. Amennyiben a vállalatcsoport értékesíti egy külföldi tevékenységének egy részét vagy a teljes tevékenységet, az értékesítésig a tőkében elszámolt árfolyam-különbözet az értékesítés nyereségén vagy veszteségén keresztül az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

3. A Számviteli politika változásai

Számviteli politikában bekövetkezett változásokról akkor beszélünk, ha:

- A változást törvényi szabályozás vagy a számviteli standardokat alkotó testület döntése támasztja alá.
- A számviteli politika megváltoztatása egy vállalkozás pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről és cash flow-járól relevánsabb és megbízhatóbb információt nyújt.
- A vállalkozás egy olyan új standardot adaptál, amely a korábitól különböző számviteli politika alkalmazását kívánja meg.

zását kívánja meg.

- A vállalkozás az IFRS által megengedett számviteli elszámolási módról egy másik, az IFRS által szintén megengedett elszámolási módra való áttérésről dönt.

A Csoport a 2025. december 31-én végződő éves időszakra vonatkozóan hatályban lévő összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

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)

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.

4. Pénzügyi év

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

5. Fordulónap utáni események

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

6. Vállalkozás folytatásának elve és megszünt tevékenységek

Az Opus Csoport Anyavállalata és leányvállalatai operatív tevékenységet folytatnak és a vállalkozás folytatásának elve alapján működnek és ezen elv szerint állítják össze pénzügyi kimutatásaikat. Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, s amennyiben materiális a megszünt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény, akkor az elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban.

7. Becslésekre Vonatkozó Számviteli Elvek

Az ismertett 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 információ alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól.

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

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

a. 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.

b. Goodwill értékelés

Az Anyavállalat a konszolidált könyveiben kimutatott Goodwill -t minden pénzügyi év végén értékeli. Az értékelésekor a leányvállalatok 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.3.4. Megjegyzésekben.

c. 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.

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.3.37.a. Megjegyzésben, illetve a várható veszteségekre becsült értékvesztés számszerűsítését a II.3.42. Megjegyzés tartalmazza.

d. 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 kiáram-

lására lesz szükség, továbbá a kötelezettség összegére megbízható becslés készíthető. A céltartalékok mérlegfordulónapon 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 kötelemet 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 céltartalékokat 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 aktiválandók. 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.

Garanciális céltartalék

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

A céltartalékok számszerűsítését lásd a II.3.17. és a II.3.43. Megjegyzésekben.

e. Építőipari projektek teljesítmény arányos árbevétele

Az építőipar a több éven áthúzódó projektek bevétel elszámolásához megbecsüli a projektek teljes várható költségét. A Csoport a tényleges és a becsült költségek hányadosával meghatározott készültségi foknak megfelelően számolja el ezen projektek árbevételét.

A projekt bevételek elszámolását lásd a II.3.38. Megjegyzésben.

f. Adózás

A Csoportnak a társasági adót az egyes 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 II.3.47. Megjegyzésben.

8. 2024 évi pénzügyi kimutatások újra közzététele

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatás – a lentiekben részletezett változásokkal – ugyanazon számviteli politikák alkalmazásával készültek, mint a 2024. december 31-ével zárult üzleti évre vonatkozó, az EU által befogadott IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatás. Ugyanakkor egyes tételek átsorolásra kerültek annak érdekében, hogy a bemutatás jobban tükrözze a pénzügyi kimutatások egyes sorainak megnevezését, illetve elősegítse a számló jobb érthetőségét és felhasználását. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban ennek érdekében – ahol releváns – további közzétételek kerültek bemutatásra.

Újra közzététel részletezése:

Adók

A 2024. december 31-ével zárult évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásban és mérlegben a Csoport felülvizsgálta a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék besorolását, hogy az összhangban legyen más Magyarországi kibocsátók által alkalmazott gyakorlattal és elősegítse az egyes beszámolók összehasonlíthatóságát. A fenti adók átsorolásra kerültek jövedelemadók közé az egyéb ráfordítások közül, ez az átsorolás nem eredményezett változást az időszak konszolidált adózott eredményében.

Szerződéses eszközök

A 2024. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a szerződéses eszközök és szerződéses kötelezettségek az egyéb eszközök, illetve kötelezettségek és elhatárolások között kerültek bemutatásra. Tekintettel a fenti tételek relatív nagyságára a beszámoló jobb érthetősége érdekében ezek a tételek ezek önálló mérlegsorokra kerültek kiemelésre.

Kibocsátott kötvények és állami támogatások

A konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban megbontásra került a kibocsátott kötvényhez és az állami támogatásokhoz kapcsolódó kötelezettség hosszú és rövid lejáratú részre (az egy éven belül esedékes összeg jelenik meg rövid lejáratú között).

MRP szervezet

A csoport 2024 során javadalmazási célú MRP szervezetet alapított a 1992. évi XLIV törvény alapján. Az MRP 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 korábbi számviteli kezelését felülvizsgálta, hogy az összhangban legyen más Magyarországi kibocsátók által alkalmazott gyakorlattal és az MRP szervezet teljeskörűen konszolidálásra került. A teljeskörű konszolidáció során az MRP szervezetnek adott tőkejuttatások, társasági hozzájárulások illetve az MRP szervezet által birtokolt OPUS Nyrt. részvények kiszűrésre, illetve levonásra kerültek.

2024. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó újra közzététel hatását az alábbi táblázat mutatja be:

| Újraközzétett pénzügyi kimutatás sora | Közzétett pénzügyi kimutatás sora | Újraközzétett érték 2024 | Átsorolások | MRP szervezet Konszolidálása | Eredetileg közzétett érték 2024 |
|--|--|--------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Befektetett pénzügyi eszközök | Befektetett pénzügyi eszközök | 11 365 519 | 6 603 912 | | 4 761 607 |
| Éven túli kapcsolt követelések | Éven túli kapcsolt követelések | 4 578 300 | - 6 603 912 | | 11 182 212 |
| Tényleges nyereségadó követelés | Tényleges nyereségadó követelés | - | - 1 188 567 | | 1 188 567 |
| Rövid lejáratú kapcsolt követelések | Rövid lejáratú kapcsolt követelések | 8 793 599 | - 2 070 252 | - 1 388 169 | 12 252 020 |
| Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások | Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások | 88 560 595 | - 27 089 428 | 53 616 | 115 596 407 |
| Szerződéses eszközök | | 29 218 986 | 29 218 986 | | - |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | 160 182 009 | | 32 909 | 160 149 100 |
| Eszközök összesen | Eszközök összesen | 1 062 248 246 | - 1 129 261 | - 1 301 644 | 1 064 679 151 |

| Újraközzétett pénzügyi kimutatás sora | Közzétett pénzügyi kimutatás sora | Újraközzétett érték 2024 | Átsorolások | MRP szervezet Konszolidálása | Eredetileg közzétett érték 2024 |
|--|--|--------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Visszavásárolt saját részvény | Visszavásárolt saját részvény | - 51 638 189 | | - 669 564 | - 50 968 625 |
| | Tartalékok | - | 274 182 | | - 274 182 |
| | Felhalmozott eredmény | - | - 59 427 935 | | 59 427 935 |
| Eredménytartalék | Eredménytartalék | 91 111 989 | 59 427 935 | - 687 408 | 32 371 462 |
| Rövid lejáratú állami támogatások | | 11 040 483 | 11 040 483 | | - |
| Hosszú lejáratú állami támogatások | Állami támogatások | 105 472 218 | - 11 040 483 | | 116 512 701 |
| Rövid lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból | | 3 488 759 | 3 488 759 | | - |
| Hosszú lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból | Tartozások kötvénykibocsátásból | 111 694 996 | - 1 518 781 | | 113 213 777 |
| Halmozott egyéb átfogó jövedelem | Halmozott egyéb átfogó jövedelem | 1 647 639 | - 274 182 | | 1 921 821 |
| Rövidű I.kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek | Rövidű I.kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek | 61 286 524 | - 172 963 | | 61 459 487 |
| | Vevői előleg | | - 37 497 043 | | 37 497 043 |
| Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások | 110 789 354 | - 7 600 138 | 55 328 | 118 334 164 |
| Szerződéses kötelezettségek | | 41 857 240 | 41 857 240 | | - |
| Tényleges nyereségadó kötelezettség | Tényleges nyereségadó kötelezettség | 2 402 531 | 313 665 | | 2 088 866 |
| Források Összesen | Források Összesen | 1 062 248 246 | - 1 129 261 | - 1 301 644 | 1 064 679 151 |

2024. évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásra vonatkozó újra közzététel hatását az alábbi táblázat mutatja be:

Konszolidált Eredménykimutatás

| Újra közzétett pénzügyi kimutatás sora | Közzétett pénzügyi kimutatás sora | Újra közzétett érték 2024 | Átsorolások | MRP szervezet Konszolidálása | Eredetileg közzétett érték 2024 |
|---|--|------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | Árbevétel: aktivált saját teljesítmények értéke | - | 34 398 645 | | 34 398 645 |
| Árbevétel összesen | Árbevétel összesen | - | 34 398 645 | - | |
| | Értékvesztés | - | - 1 156 576 | | 1 156 576 |
| IFRS 9 alapján elszámolt értékvesztés | | 1 042 287 | 1 042 287 | | - |
| Egyéb értékvesztés | | 114 289 | 114 289 | | - |
| | Egyéb működési költségek és ráfordítások | 17 927 511 | - 5 525 888 | | 23 453 399 |
| | Működési költségek: aktivált saját teljesítmények értéke | - 34 398 645 | - 34 398 645 | | - |
| Jövedelemadó ráfordítások | Jövedelemadó ráfordítások | 11 307 667 | 5 525 888 | | 5 781 779 |
| Költségek és ráfordítások összesen | Költségek és ráfordítások összesen | | - 34 398 645 | - | |
| Adózott eredmény összesen | Adózott eredmény összesen | 48 103 288 | - | - | 48 103 288 |

A 2024 évben közzétett cash flow kimutatást a Csoport 2025-ben újra közzétette az alábbi változások miatt:

- i) a 2024-ben közzétett pénzügyi helyzet változás és az eredménykimutatás több sora (lásd a fentiekben) újra közzétételre került ezért a cash -flow kimutatás egyes tételei is változtak,
- ii) a 2024-ben nettó módon kimutatott egyes pénzeszköz változásokat a Társaság az IAS 7 standard előírásainak megfelelően bruttó módon mutatja ki 2025-től kezdődően,
- iii) pénzügyi eszközök és üzleti kombinációk változásához kapcsolódó pénzmozgásokból a Társaság több non-cash tételt azonosított,
- iv) az állami támogatásokat az IAS 7 standard előírásainak megfelelően a Társaság 2025-től kezdődően nem finanszírozási, hanem befektetési cash flow kategóriaként kezeli,
- v) az OPUS MRP szervezet konszolidálásra került, mely megváltoztatta a pénzeszközök záró értékét és a saját részvényekhez kapcsolódó pénzmozgások értékét.

2024. évre vonatkozó konszolidált cash flow kimutatásra vonatkozó újra közzététel hatását az alábbi táblázat mutatja be:

| Újra közzétett pénzügyi kimutatás sora | Közzétett pénzügyi kimutatás sora | Változás oka | Újra közzétett érték 2024 | Átsorolások és egyéb | MRP szervezet Konszolidálása | Eredetileg közzétett érték 2024 |
|---|---|---------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------------|
| | | | | i)-iv) | v) | |
| Adózás előtti eredmény | Adózás előtti eredmény | i) | 59 410 955 | 5 525 888 | | 53 885 067 |
| | Egyéb átfogó jövedelem | i) | | - 2 771 738 | | 2 771 738 |
| Árfolyam változás hatása | Árfolyamváltozás hatása | i) | 2 185 127 | 2 771 738 | | - 586 611 |
| Pénzügyi eszközök valós értékelésének hatása | Pénzügyi eszközök valós értékelésének hatása | iii.) | 265 611 | 52 547 | | 213 064 |
| Vevő és egyéb követelések változása | Vevő és egyéb követelések változása | i-iii.) és v) | - 19 341 996 | - 560 958 | 1 389 880 | - 20 170 918 |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek változása | Szállítók és egyéb kötelezettségek változása | i) | - 23 254 431 | 26 188 | | - 23 280 619 |
| Nyereségadó | Nyereségadó | i) | - 15 945 691 | - 3 778 381 | | - 12 167 310 |
| Működési tevékenységből származó cash Flow | Működési tevékenységből származó cash flow | | 49 294 056 | 1 265 284 | 1 389 880 | 46 638 892 |
| | Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása | ii) | | 5 278 051 | | - 5 278 051 |
| Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök növekedése | | ii); iii) | - 6 776 861 | - 6 776 861 | | |
| Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök csökkenése | | ii); iii) | 1 446 263 | 1 446 263 | | |
| | Értékpapírok és részesedések változása | ii) | | - 473 879 | | 473 879 |
| Értékpapírok és részesedések növekedése | | ii); iii) | - 750 000 | - 750 000 | | |
| Értékpapírok és részesedések csökkenése | | ii); iii) | 11 142 | 11 142 | | |
| | Leányvállalati kör változásával járó nettó pénzeszköz | ii) | | 386 085 | | 386 085 |
| Üzleti kombinációk eladásából származó nettó pénzeszköz | | ii) | -433 618 | -433 618 | | |
| Üzleti kombinációk megszerzésére fordított nettó pénzeszköz | | ii) | 47 533 | 47 533 | | |
| Állami támogatások | | iv) | 6 346 173 | 6 346 173 | | - |
| Befektetési tevékenységből származó cash Flow | Befektetési tevékenységből származó cash flow | | - 72 871 666 | 5 080 889 | - | - 77 952 555 |
| Saját részvény vásárlás | Saját részvény vásárlás | v) | - 7 099 169 | | - 1 356 971 | - 5 742 198 |
| Állami támogatás | Állami támogatás | iv) | - | - 6 346 173 | | 6 346 173 |
| Finanszírozási tevékenységből származó cash Flow | Finanszírozási tevékenységből származó cash flow | | - 64 763 451 | - 6 346 173 | - 1 356 971 | - 57 060 307 |
| Pénzeszközök | Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | | 160 182 009 | - | 32 909 | 160 149 100 |

II.3. Megjegyzések a Pénzügyi Kimutatásokhoz

1. Üzleti kombinációk változása a 2025. és 2024. években

Számviteli Politika

Az üzleti kombinációk változásához lásd a II.2.1. „Konzolidáció alapja” számviteli politika megjegyzést.

2025. év

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 üzletrészesének megvásárlására. Az ajánlatot követő tranzakció eredményeként Társaság közvetlen részesedése 7 501 207 eFt-al, illetve tulajdoni része a KALL-ban 74,33%-ról 89,55%-ra növekedett.

A fenti változások az alábbi számszaki hatást okozták a 2025-ben (lásd az I.3. Pénzügyi Kimutatást):

| adatok eFt-ban | # | 2025 YE | | | |
|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Kall | OPUS SAT | KALL Trading, TTKP | MRP |
| | | Részesedés növelés | Részesedés növelés | Végelszámolás | Részesedés növelés |
| Részesedés értéke* | 1 | - 7 501 207 | - 15 010 | | 1 292 071 |
| Leányvállalatok nettó eszközértéke részesedés növelésekor | 2 | 207 891 | 15 010 | | 1 292 071 |
| Eredmény tartalékkal szemben elszámolt hatás | 1 | 7 293 316 | | - 224 142 | - |
| Nem ellenőrző részesedésre jutó saját tőke korrekció | 2 | 1 594 208 | - | 240 780 | - |
| <i>*ebből az üzleti kombinációk változásának 2025 évi tényleges pénzmozgása</i> | | - 409 207 | - 15 010 | | |

2024. év

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

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

A KALL Ingredients Kft. leányvállalatai, a **KALL Ingredients Trading Kft.** és a **TTKP Energiaszolgáltató Kft.** végelszámolásra kerültek.

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 növekedett.

Az OPUS Csoport 2024 során javadalmazási célú **MRP szervezetet** alapított. Az OPUS GLOBAL Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet a törvényi előírásoknak megfelelően önálló irányító testülettel, elkülönülten működik a Csoporttól ezért az MRP Szervezet nem konszolidálta 2024-ben. 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 2 680 240 eFt befizetést, a Társaság 2025-től kezdődően a fentiekkel összhangban részesedésként mutatja ki (2024 évi részesedés 1 388 169 e Ft, míg a 2025 évi növekedés 1 292 071 eFt volt).

b.) 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 ázsziós tőkeemelésről döntött akként, hogy a Társaság és a Talentis nem vagyoni hozzájárulásként összesen 15,786 milliárd forint tagi hitelkövetelést, valamint a Talentis 55.870.342 darab OPUS törzsrészvényt nyújtott apportként a VIRE SOL Kft.-nek. A tőkeemelések eredményeként a Társaság részesedése a VIRE SOL Kft.-ben 53,17%-ra csökkent.

c.) A Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.-ből kiválás útján történő szétválás eredményeként a Társaság az új leányvállalataként létrejött OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben 75,26% részesedést szerzett. A Társaság és a Talentis Agro Zrt. 2023. szeptember 29-én kötött megállapodása eredményeként a Társaság részesedése a Csabatáj Zrt.-ben megszűnt és 2024.10.09-én a Csabatáj Zrt.-ből korábban történt kiválás eredményeként létrejött OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.-ben a Társaság részesedése 75,26%-ról 99,71%-ra növekedett.

d.) 2024. október 31.-én a KONZUM MANAGEMENT Kft. különválás útján szétvált, s mint jelölőd cég megszűnt.

A különválással létrejövő jogutód cégek egyikében az Opus Management Kft.-ben a Társaság 100%-os részesedést szerzett.

e.) 2024. december 23-án a Társaság a Wamsler SE Házartástechnikai Európai Részvénytársaságban fennálló 99,93%-os szavazati arányt képviselő részvényeit értékesítette, így a Társaság részesedése a Wamsler SE-ben a fenti értéknappal megszűnt.

f.) A fentiek szerint 2024 évre az MRP leányvállalatként való bevonás újra közzétételre került (lásd a II.2.8. Megjegyzést)

Az üzleti kombinációkban történt változások az alábbi nettó eszközérték hatást eredményeztek 2024-ben:

| adatok eFt-ban | # | 2024YE | | | 2024YE | | | Összesen | 2024YE Újra közzététel hatása |
|--|---------|------------------|----------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| | | Opus Management | OPUS-Sat | Wamsler Csoport | OBRA | Csabatáj | MRP | | |
| | | Bevonás | Bevonás | Értékesítés | Értékesítés | Értékesítés | | Bevonás | |
| Értékesítési ár (+) / Vételár (-) | 1 | * | * | 2 000 000** | 782 880 | 1 100 | 2 783 980 | - 1 388 169 | |
| Részesedés értéke | 2 | 1 441 030 | 282 658 | 4 370 982 | 886 054 | 1 478 281 | 6 735 317 | | |
| <u>Leányvállalatok nettó eszközértéke (bevonáskor / értékesítéskor):</u> | | | | | | | | | |
| Pénzeszközök | 3 | 13 832 | 33 701 | 1 164 531 | 41 677 | 11 390 | 1 217 598 | 32 909 | |
| Egyéb eszközök | | 5 871 233 | 250 445 | 14 673 846 | 2 082 422 | 3 599 060 | 20 355 328 | 1 410 588 | |
| Kötelezettségek | | - 232 798 | - 1 488 | - 15 129 141 | - 1 160 070 | - 970 674 | - 17 259 885 | - 55 328 | |
| Nettó eszközérték | 4 | 5 652 267 | 282 658 | 709 236 | 964 029 | 2 639 776 | 4 313 041 | 1 388 169 | |
| Nem ellenőrző részesedés (NCI) | 5 | | | 496 | - | 629 442 | | | |
| Badwill / (Goodwill) | 6 | | | - | - | 465 583 | | | |
| Üzleti kombináció változásának eredményhatása: | | | | | | | | | |
| Részesedések értékesítésének eredménye | 2-4+5+6 | | | 1 291 260 | - 181 149 | - 1 543 651 | - 433 540 | | |
| Bevonás: Badwill / (-Goodwill) | 2-4 | 4 211 237 | - | n.a. | n.a. | n.a. | 4 211 237 | | |
| | | | | | | | 3 777 697 | - | |
| Üzleti kombinációk változásának nettó pénzmozgása | 1+ / -3 | 13 832 | 33 701 | - 1 164 531 | 741 203 | - 10 290 | - 386 085 | 32 909 | |

* társasági átalakulás révén keletkezett részesedések pénzmozgás nélkül

** fordulónapig nem történt meg a vételár kiegyenlítése

*** A VIRE SOL Kft.-ben történt tulajdonosi % változások nem okoztak nettó eszközérték változást.

A Wamsler Csoport értékesítéséhez kapcsolódóan leírásra került 2.198.560 eFt pótbefizetés is, amit a Társaság követelésként tartott nyilván (lásd II.3.45. Megjegyzést).

2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Számviteli Politika

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

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

A tárgyi eszközök értékcsökkenése lineáris módszer szerint kerül elszámolásra. Az eszközök beszerzési értéke a használatbavétel időpontjától kezdődően az eszközök

hasznos élettartama alatt kerül leírásra. A vállalatcsoport a hasznos élettartamokat és maradványértékeket folyamatosan felülvizsgálja.

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

| | |
|----------------------|-------|
| Telek és földterület | - |
| Épületek, építmények | 1-3% |
| Gépek, berendezések | 5-20% |

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

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

Az alábbi táblázat bemutatja az ingatlanok, gépek, berendezések nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2025-ös és 2024-es üzleti évben:

| adatok eFt-ban | Telek és földterület | Épületek, építmények | Gépek, berendezések | Befejezetlen beruházások | Összesen |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|
| Bruttó érték | | | | | |
| 2024. december 31-én | 14 575 525 | 461 647 703 | 275 991 385 | 63 187 078 | 815 401 691 |
| Növekedés és átsorolás | 2 668 345 | 42 718 380 | 38 393 557 | | 83 780 282 |
| Csökkenés és átsorolás | - 383 377 | - 2 566 411 | - 978 339 | | - 3 928 126 |
| Befejezetlen beruházások tárgyévi nettó változása | | | | - 22 200 948 | - 22 200 948 |
| Árfolyamváltozásból eredő változás | - 44 500 | - 4 531 689 | - 2 469 421 | - 768 726 | - 7 814 337 |
| 2025. december 31-én | 16 815 993 | 497 267 983 | 310 937 182 | 40 217 404 | 865 238 562 |
| Halmozott értékcsökkenés | | | | | |
| 2024. december 31-én | | 140 120 695 | 134 920 778 | - | 275 041 473 |
| Éves leírás | | 12 938 864 | 23 313 100 | | 36 251 964 |
| Csökkenés | | - 1 591 342 | - 918 686 | | - 2 525 769 |
| Árfolyamváltozásból eredő változás | | 229 664 | 402 585 | | 632 249 |
| 2025. december 31-én | | 151 697 881 | 157 717 777 | - | 309 415 658 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | | |
| 2024. december 31-én | 14 575 525 | 321 527 008 | 141 070 607 | 63 187 078 | 540 360 218 |
| 2025. december 31-én | 16 815 993 | 345 570 102 | 153 219 405 | 40 217 404 | 555 822 904 |

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

Az ingatlanok, gépek, berendezések nettó értéke tartalmazza az Energetika szektor vállalatainak megszerzése

3. Immateriális javak

Számviteli Politika

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

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

| | |
|-------------------------------|--------|
| Kísérleti fejlesztések | 20 % |
| Vagyoni értékű jogok | 2-20% |
| Szellemi termékek, szoftverek | 20-33% |
| Egyéb immateriális javak | 6-20% |

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

Azon eszközök esetében, amelyekre a vállalatcsoport értékcsökkenést számol el, minden olyan esetben, amikor bizonyos események vagy a körülmények megváltozása arra

kor felértékelt eszközök valós érték különbségének (PPA allokáció) nettó értékét 37.643.000 eFt-ot (2024. 12. 31-én: 39.980.000 eFt), valamint a Turizmus szegmens megszerzésekor felértékelt eszközök valós érték különbségének nettó értékét 14.318.020 eFt-ot (2024. 12. 31-én: 14.632.792 eFt). A Társaság ezen értékeket elkülönítetten tartja nyilván a konszolidált könyvekben és a Goodwill összegek éves értékelésekor minden év fordulónapjára vonatkozólag független szakértő segítségével felülvizsgálja azok aktuális piaci értékét (lásd II.3.4. Megjegyzést).

Az ingatlanok, gépek, berendezésekre a tárgyévben 2025-ben 381.912 eFt és 2024-ben 366.171 eFt (lásd II.3. 42. Megjegyzést) értékvesztés került elszámolására.

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

Kísérleti fejlesztés értéke

A kísérleti fejlesztés kutatási költségei felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető.

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

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

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

| adatok eFt-ban | Kísérleti fejlesztés akt.ért. | Vagyoni értékű jogok | Szellemi termékek | Egyéb immateriális javak | Összesen |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Bruttó érték | | | | | |
| 2024. december 31-én | 7 251 377 | 8 245 524 | 1 880 004 | 132 180 | 17 509 085 |
| Növekedés és átsorolás | 2 800 621 | 626 279 | 259 546 | - | 3 686 446 |
| Csökkenés és átsorolás | - 2 045 851 | - 31 174 | - 194 096 | - | - 2 271 120 |
| Árfolyamváltozásból eredő változás | - 196 108 | - 6 355 | - 44 796 | - | - 247 259 |
| 2025. december 31-én | 7 810 040 | 8 834 274 | 1 900 658 | 132 180 | 18 677 152 |
| Halmozott értékcsökkenés | | | | | |
| 2024. december 31-én | 2 110 257 | 4 334 641 | 562 200 | 132 180 | 7 139 278 |
| Növekedés és átsorolás | - | - | - | - | - |
| Éves leírás | 1 350 338 | 1 688 119 | 170 349 | - | 3 208 806 |
| Csökkenés | - 13 916 | - 32 040 | - 17 552 | - | - 63 508 |
| 2025. december 31-én | 3 446 679 | 5 990 720 | 714 997 | 132 180 | 10 284 576 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | | |
| 2024. december 31-én | 5 141 120 | 3 910 883 | 1 317 804 | - | 10 369 807 |
| 2025. december 31-én | 4 363 361 | 2 843 554 | 1 185 661 | - | 8 392 576 |

A Társaság 2025-ben és 2024-ben is megvizsgálta és nem talált értékvesztés elszámolását indokló ténytet.

4. Goodwill

Számviteli Politika

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetésű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke („vétélár”) és azok valós értéke közötti pozitív különbözet a megszerzés napján.

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

(a) a következők együttes összege:

- az átadott ellenérték, a jelen IFRS-nek megfelelően értékelve, amely általában az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéket követeli meg;
- a felvásárolt társaságban fennálló bármely ellenőrzést nem biztosító részesedés összege; és
- a szakaszokban megvalósuló üzleti kombinációban, a felvásárló által a felvásárolt társaságban korábban birtokolt tőkerészesedések akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéke.

(b) a megszerzett azonosítható eszközöknek és átvállalt

kötelezettségeknek az akvizíció időpontjára vonatkozó nettó összege.

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

A megszerzett nettó eszközök valós értéke tartalmazhat olyan, a megszerzett cég egyedi könyveiben ki nem mutatott, de a megszerzéskor elvégzett valós értékelés során beazonosított eszközöket és kötelezettségeket, melyeket a Csoport felvesz a konszolidált könyveibe (PPA- vétélár allokáció).

A nem allokált vétélár a konszolidált mérlegben goodwillként kerül kimutatásra, előrevetítve, hogy a cég jövőbeni jövedelemtermelő képessége növeli a megszerzett cég könyvszerinti értékét, illetve a befektetés értékét.

A Goodwill nem kerül amortizálásra, de a bekerülést követően, a Csoport a goodwillt értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván. A Vállalatcsoport minden

beszámoló készítés során megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni és ha szükséges értékvesztést számol el.

A megszerzéskor a keletkező goodwill az üzleti kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre, függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak. A Csoport az akvizíció során keletkezett Goodwill összegek értékelését a releváns jövedelemtermelő egységeknek („pénzteremtő egység” vagy „CGU”) pénzhozamot termelő eszközei megtérülő értékének meghatározásával állapítja meg. Az egyes CGU-k nem feltétlenül egyeznek meg a Csoport jogi egységeivel.

A Csoport egy eszközcsoporthoz, akkor definiál CGU-nak, amennyiben fennállnak a következők:

- a CGU-n belüli eszközök által generált bevételek önállóak és elkülönülnek más egységek bevételeitől
- létezik aktív piac a CGU kimenetelére (termékek, szolgáltatások)
- menedzsment az eszközök folytatásáról vagy megszüntetéséről önállóan dönt
- a CGU alkalmas eszközeinek és a rá allokált Goodwill értékvesztés vizsgálatára

A Csoport a jövedelemtermelő eszközök megtérülő értékét két módon állapítja meg:

- a CGU jövedelemtermelő eszközeire alapozott hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével (vállalat érték, mely nem veszi figyelembe az idegen forrásokat) és
- az eszközök valós piaci értékével (mínusz értékesítési költségek).

A két érték közül a magasabb kerül összehasonlításra a számításba bevont jövedelemtermelő eszközök könyvszerinti értékének plusz goodwill összegével. Amennyiben a jövedelemtermelő egység eszközeinek így megállapított értéke alacsonyabb, mint az eszközök nyilvántartási értéke, a Csoport az értékvesztést először a goodwill értékére,

Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.

A Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. Magyarország egyik meghatározó szállodalánca, jövedelme 16 saját tulajdonú és 5 üzemeltetésre átvett szálloda üzemeltetéséből ered. A Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. akvizíciója során a meglévő szállodák piaci értéken kerültek a konszolidált

majd a PPA összegére, majd a CGU-hoz rendelt könyv szerinti értékek csökkentésével számolja el, majd pedig arányosan az egység egyéb eszközeihez rendeli az eszközök könyv szerinti értéke alapján.

Amennyiben a CGU jövedelemtermelő eszközei nem forgalom képesek piaci érték nem kerül meghatározásra. Ha a CGU nem rendelkezik jövedelemtermelő eszközökkel, a CGU hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével (mely veszi figyelembe veszi az idegen forrásokat is) megállapított üzletérték kerül összehasonlításra a saját tőke és goodwill összegével-

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

Az éves Goodwill vizsgálat során az akvizíciós vételár allokáció folyamán beazonosított és a csoport könyveibe felvett eszközök (eszközökre allokált vételár) valós értékelését is elvégzi a Társaság.

Szakaszokban megvalósuló üzleti kombináció

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

könyvekbe és ezért jelentős összegű vételár került allokálásra az ingatlanok értékére („PPA allokáció”) Az ezen felüli vételár rész teszi ki a goodwill értékét.

A Társaság ez egyes szállodákat tekinti CGU-nak. A Társaság a szállodák impairment tesztjéhez szükséges megtérülő értékét két módon i) a szálloda hosszútávú üzleti

tervében kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével és a ii.) valós piaci értékének megállapításával állapítja meg.

A két érték közül a magasabb került összehasonlításra a kalkulációhoz használt jövedelemtermelő eszközök könyvszerinti értékéhez, mely tartalmazza a PPA jelenlegi értékét 14.318 mFt-ot és a Hunguest egészére a goodwill értéket is.

A jövőbeni cash flow hozamokat a Társaság a CGU-k 5 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadatai alapján határozta meg.

A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatok által lefedett időszakon túlra történő kivetítésére) 3,00 % növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel az iparág átlagos növekedési rátájának.

A Free Cash Flow to Firm („FCFF”) jelenérték megállapításához használt súlyozott átlagos tőke költség (WACC) 10,53 %.

Az elvégzett vizsgálatok alapján a Társaság **320.478** eFt goodwill értékvesztést számolt el.

Heiligenblut GmbH és Relax Gastro&Hotel Gmbh

A Heiligenblut GmbH tulajdonában két szezonálisan működő szálloda van a karintiai Heiligenblut am Großglockner síterületen, melyeket a Relax Gastro&Hotel Gmbh üzemeltet, ezért a két jogi egységet a Társaság egy CGU-nak tekinti, melynek jövedelem termelő eszköze a szálloda ingatlanok. Mivel a szállodák 2025. 12.31 előtt értékesítésre kerültek és ezzel a jövedelemtermelő eszközei és jövőbeni hozamai is megszűntek, a Társaság a két cégnél elszámolt **1.570.079** eFt Goodwill összeget leírta.

Hunguest Hotels Montenegro d.o.o

Hunguest Hotels Montenegro d.o.o egy a montenegrói Herceg Novi-ban található, közvetlen tengerparti szállodát üzemeltet. A vállalat egyetlen jövedelemtermelő eszköze ez a forgalomképes tengerparti ingatlan. A Társaság a szálloda megtérülő értékét i) a szálloda hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével és a ii) a vállalat szállodavagyonának független ingatlan értékbecslő által megállapított piaci értéke közül a magasabbal határozta.

A jövőbeni cash flow hozamot a Társaság a CGU 5 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadata alapján határozta meg.

A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatok által lefedett időszakon túlra történő kivetítésére) 5,40 % növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel a montenegrói turizmus- és vendéglátás iparág átlagos növekedési rátájának.

Az értékelés során használt súlyozott átlagos tőke költség (WACC) 13,25 %.

Az értékelés eredményeként a Társaság **nem számolt el értékvesztést** a Goodwillra.

Mészáros Csoport cégei (építőipari szegmens)

Az Anyavállalat az eredetileg akvirált Mészáros Építőipari Holdingon révén három építőipari vállalatot szerzett meg: a Mészáros és Mészáros Kft.-t, az R-KORD Építőipari Kft.-t és az RM International Zrt-t, amelyek befektetett eszközei, munkavállalói, beszállítói kapcsolatai, műszaki know-howja alapján nem választhatóak szét és egy CGU-t alkotnak.

2023.09.30-án a Mészáros Építőipari Holding beolvadt saját leányvállalataiba a Mészáros és Mészáros Zrt.-be és az R-KORD Építőipari Kft.-be és a goodwill értéke szétosztásra került a két leányvállalat között az eredeti goodwill érték változatlanlansága mellett. A cégek megszerzésekor a vételár egy jelentős része cégenként kimutatott aktivált szerződés állományra került allokálásra, melyek döntő része 2025. év végére már leírásra került, így gyakorlatilag a cégek nem rendelkeznek jelentős jövedelemtermelő eszközökkel.

Ugyan a beolvadással a holdingszerkezet megszűnt, a kezdeti változatlan goodwill értéket a Társaság továbbra is a három cég együttes értékével támasztja alá.

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

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

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

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

A jövőbeni cash flow hozamokat a Társaság a CGU-k 3 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadatai alapján határozta meg.

A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatok által lefedett időszakon túlra történő kivetítésére) 2% növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel az iparág átlagos növekedési rátájának.

Az értékelés során használt súlyozott átlagos tőke költség a tervidőszakban (WACC) 16,7-19,5%, míg a maradványidőszakban pedig 18,6-21,3%, tekintettel a projektekkel le nem fedett tervek plusz kockázatára.

Az értékelések eredményeként a Társaság a Mészáros Csoport cégein kimutatott goodwillra **nem számolt el értékvesztést**.

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 a két vállalat termelő eszközeit tekinti jövedelemtermelő eszköznek, melyek megtérülő értékét a cégek hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével állapított meg külső szakértő. Mivel ezek az eszközök nem forgalomképesek valós piaci érték nem került meghatározásra.

KALL Ingredients Kft.

A jövőbeni cash flow hozamokat a Társaság a CGU-k 10 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadatai alapján határozta meg. A hosszabb tervezési időtáv oka a menedzsment által tervezett, folyamatoptimalizálásból adódó hatékonyságnövekedés hosszabb kifutása. Az élelmiszeripar azon

szegmensei, amelyben a cég működik stabilan növekvő kereslettel és rugalmatlan kínálattal rendelkezik, erősen ciklikus, a technológiából adódóan fix termék-mixel, ahol a jövedelmezőséget alapvetően a kapacitáskihasználtság és a piaci árak viszonya (értékesítési árak – alapanyag beszerzési és energiaárak) határozzák meg, ezáltal az üzletmenet tervezhetősége 10 éves időtávon is megbízható. A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatok által lefedett időszakon túlra történő kivetítésére) 3,00 % növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel az iparág átlagos növekedési rátájának.

Az értékelés során használt súlyozott átlagos tőke költség (WACC) 7,8 – 8,0 %.

Viresol Kft.

A jövőbeni cash flow hozamokat a Társaság a CGU-k 10 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadatai alapján határozta meg. A hosszabb tervezési időtáv oka a menedzsment által tervezett, folyamatoptimalizálásból adódó hatékonyságnövekedés hosszabb kifutása. Az élelmiszeripar azon szegmensei, amelyben a cég működik stabilan növekvő kereslettel és rugalmatlan kínálattal rendelkezik, erősen ciklikus, a technológiából adódóan fix termék-mixel, ahol a jövedelmezőséget alapvetően a kapacitáskihasználtság és a piaci árak viszonya (értékesítési árak – alapanyag beszerzési és energiaárak) határozzák meg, ezáltal az üzletmenet tervezhetősége 10 éves időtávon is megbízható. A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatok által lefedett időszakon túlra történő kivetítésére) 3,00 % növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel az iparág átlagos növekedési rátájának.

Az értékelés során használt súlyozott átlagos tőke költség (WACC) 8,5-9,7 %.

A CGU-k vállalat értékelése alapján a Viresol Kft. esetében 6.274.117 eFt, míg a Kall Ingredients Kft. esetében 2.923.379 eFt Goodwill értékvesztés került elszámolásra.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt.

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

Az OPUS TITÁSZ Zrt. Magyarország meghatározó villamosenergia-elosztója, tevékenysége szintén szabályozott

árakon alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli.

A Társaság egyik CGU-ra sem mutat ki goodwill értéket, azonban az akvizíció során beazonosított eszközeit („PPA”) az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéken vette fel a konszolidált beszámolójába. A vételárban megfizetett úgynevezett DSO elosztói engedélyes tevékenység végzéséhez szükséges eszközök (Distribution System Operator – „DSO eszközök”) valós érték különbözetét független szakértő jövedelem alapú megközelítéssel határozta meg, melyet a Társaság elkülönítetten tart nyilván az üzleti kombináció részeként (PPA allokáció). A Társaság a DSO eszközöket tekintve a cégek jövedelemtermelő eszközeinek.

A PPA allokáció jelenlegi könyvszerinti értéke az OPUS TIGÁZ Zrt.-nél 25.471 mFt, míg az OPUS TITÁSZ Zrt.-nél 12.172 mFt. Az OPUS TIGÁZ Zrt. által 2022-ben megszerzett Gerecsegáz Zrt.-re és TURULGÁZ Zrt.-re összesen 316 mFt Goodwill került kimutatásra a konszolidált könyvekben. Mindkét cég tevékenysége vezeték tulajdonlás és bérbeadás az OPUS TIGÁZ Zrt. részére, mivel a cégek vezetőik az OPUS TIGÁZ Zrt. végez földgázelosztói tevékenységet, így Goodwill értéküket közvetett módon az OPUS TIGÁZ Zrt. tevékenységének értékelése határozza meg.

A DSO eszközök megtérülő értékét a cégek hosszútávú üzleti tervében kimutatott jövőbeni free cash-flow hozamok jelenértékével állapított meg külső szakértő. Mivel a DSO eszközök nem forgalomképesek, valós piaci érték nem került meghatározásra.

OPUS TIGÁZ Zrt

A jövőbeni cash flow hozamokat a Társaság a CGU-k 5 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadatai alapján határozta meg.

A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatokat által lefedett időszakon túlra törté-

Goodwill CGU-k és szegmens szerinti megoszlása

2025.12.31-én és 2024. 12.31-én az egyes CGU-kra allokált Goodwill és PPA értékek az alábbiak szerint alakultak:

| adatok eFt-ban | 2025YE | | 2024YE | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Goodwill | PPA | Goodwill | PPA |
| Turizmus szegmens | 13 763 181 | 14 318 020 | 15 653 738 | 14 632 792 |
| Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt. | 12 975 319 | 14 318 020 | 13 295 797 | 14 632 792 |
| Heiligenblut GmbH | - | - | 1 419 481 | - |
| Relax Gastro & Hotel GmbH | - | - | 150 598 | - |
| Hunguest Hotels Montenegro d.o.o | 787 862 | - | 787 862 | - |
| Ipari Termelés szegmens | 11 004 698 | - | 11 004 698 | - |
| Mészáros Csoport cégei | 11 004 698 | - | 11 004 698 | - |
| Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens | 52 464 203 | - | 61 661 699 | - |

nő kivételére) 3,00 % növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel az iparág átlagos növekedési rátájának.

Az értékelés során használt súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC) 10,81 %.

OPUS TITÁSZ Zrt.

A jövőbeni cash flow hozamokat a Társaság a CGU-k 5 évre szóló jóváhagyott pénzügyi tervadatai alapján határozta meg.

A tervezett cash flow adatok megállapításához a Társaság (a legutolsó tervadatokat által lefedett időszakon túlra törté-
nő kivételére) 3,00 % növekedési rátát alkalmazott, mely megfelel az iparág átlagos növekedési rátájának.

Az értékelés során használt súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC) 10,78 %.

Az értékelés eredményeként a Társaság a két CGU-nál a PPA-ra, illetve a Goodwill-ra **nem számolt el értékvesztést.**

Összefoglalás

2025. év végén az elvégzett értékelések eredményeként összesen 9.517.974 eFt értékvesztés és 1.570.079 eFt leírás került elszámolásra elszámolásra a Goodwill értékekre:

| adatok eFt-ban | Megjegyzések | 2025YE | 2024YE |
|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Nyitó érték | | 88 636 529 | 88 636 529 |
| Akvizíció | II.3.1. | - | - |
| Leírás | II.3.1. | - 1 570 079 | - |
| Értékvesztés | | - 9 517 974 | - |
| Záró érték | | 77 548 476 | 88 636 529 |

| adatok eFt-ban | 2025YE | | 2024YE | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Goodwill | PPA | Goodwill | PPA |
| Kall Ingredients Kft. | 32 425 102 | - | 35 348 481 | - |
| Viresol Kft. | 20 039 101 | - | 26 313 218 | - |
| Energia szegmens | 316 394 | 37 643 000 | 316 394 | 39 980 000 |
| OPUSZ TIGÁZ Nyrt. | - | 25 471 000 | - | 26 551 000 |
| Turulgáz és Gerecsegáz | 316 394 | - | 316 394 | - |
| OPUSZ TITÁSZ Nyrt. | - | 12 172 000 | - | 13 429 000 |
| Vagyonkezelés szegmens | - | - | - | - |
| Összesen | 77 548 476 | 51 961 020 | 88 636 529 | 54 612 792 |

Míg a goodwill értékek a 2025-ben elszámolt értékvesztések és leírások miatt, addig a PPA értékek a tervszerinti amortizáció elszámolása miatt csökkentek. A PPA értékek aktuális értékét a tárgyi eszközök nettó értéke tartalmazza az ingatlanok, gépek és berendezések között (lásd II.3.2. Megjegyzést).

5. Befektetési célú ingatlanok

Számviteli Politika

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok (föld vagy épület vagy épületrész, vagy mindkettő), amelyet bérleti díj céljára, tőkenövekedésre vagy mindkettőre tartanak, nem pedig áruk előállítására vagy szolgáltatások nyújtására során használnak vagy adminisztratív célokra hasznosítanak. A befektetési célú ingatlanok kezdetben bekerülési értéken kerülnek felvételre a könyvekben, de ezt követően a valós érték modellt alkalmazza a csoport. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének megha-

tározása független értékbecslő közreműködésével történik. A valós érték változásából eredő nyereségek és veszteségek a tárgyidőszaki eredményben kerülnek elszámolásra az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron.

A befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül értékesítéskor, vagy ha használatból kivonják és az eladásból várhatóan hozamok nem jelentkeznek. Az ingatlan kivezetéséből eredő nyereség vagy veszteség az ingatlan kivezetés időszaki eredményében kerül elszámolásra.

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2025. december 31-én a Befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 661.000 eFt volt:

| adatok eFt-ban | |
|--------------------------------|------------------|
| Nyitó érték 2024.01.01. | 3 563 112 |
| Bekerülés | - |
| Ráaktiválás | 5 430 |
| Átértékelés | 139 458 |
| Kivezetés | - 3 087 000 |
| Záró érték 2024.12.31. | 621 000 |
| Bekerülés | - |
| Ráaktiválás | - |
| Átértékelés | 40 000 |
| Kivezetés | - |
| Záró érték 2025.12.31. | 661 000 |

A Befektetési célú ingatlanokat, minden év zárónapjára vonatkozóan, évente, független értékbecslő által értékeli a Társaság, hogy megállapítsa a piaci értéket. A valós érték

hierarchiában Level 2 szinten van az értékelés metódusa (IFRS 13). A független értékbecslő a piaci összehasonlító módszert, a hozamszámítás módszert és a költség alapú értékelést is elvégezte. A hasznosítás alapú módszer figyelembe vette a jövőbeni pénzáramokat (bérleti díj, működési költségek, átlagos kiadottsági rátát, bérleti díj növekedési rátát). A valós értéket a piaci összehasonlító módszerrel kapott érték alapján állapította meg végül.

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

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------|-------------|
| Bérleti díj bevétel | 109 064 | 98 527 |
| Üzemeltetés díj bevétel | - | 21 000 |
| Összes közvetlen/direkt működési költség | 11 465 | 9 966 |
| ebből: összes javítás, karbantartás költsége | 1454 | 1454 |

6. Részesedés tőke módszerrel elszámolt befektetésekből

Számviteli Politika

A konsolidált beszámolóban a társult vállalkozásokban levő részesedés értékét a Társaság equity módszerrel határozza meg, mely szerint a társult vállalkozásoknak a megszerzés utáni és a részesedés %-a szerinti saját tőke változása az eredménykimutatásban kerül elismerésre (növelő vagy csökkentő tételként) a befektetések könyv szerinti értékével szemben. A társult vállalkozások által fizetett osztalék szintén a befektetések könyv szerinti értékével szemben kerül csökkentésként elszámolására. A részesedések megtérülő értéke minden évben felülvizsgálatra kerül, s amennyiben az lényegesen elmarad a részesedés könyvszerinti értékétől, a Társaság értékvesztést számol el.

A vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül amortizálásra.

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

Egy közös vagy társult vállalkozásban meglévő jelentős befolyás megszűnése esetén a Csoport a megmaradó részesedést átértékeli, és valós értéken veszi fel. A társult vállalkozás könyv szerinti értékének, valamint a megmaradó részesedés valós értéke és az értékesítés ellenértéke összegének különbsége az eredményben kerül elszámolásra. Lásd még a II.2.1. „Konszolidáció Alapja” Megjegyzést

Az alábbi táblázat összegzi a társult vállalatokban lévő tulajdonosi struktúrát 2025. és 2024. december 31-re vonatkozóan:

adatok eFt-ban

| Társult és közös vezetésű vállalkozás neve | Kapcsoltsági szint | Elhelyezkedése | Szavazati hányad % | Tulajdoni hányad % | Főtevékenysége |
|--|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|--|
| Addition OPUS Zrt. | T | Magyarország | 24,88 | 24,88 | Holdering-Vagyonkezelés |
| Magyarország | K | Magyarország | 49,99 | 49,99 | Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás |

T: Társult vállalkozás; K: Közös vezetésű vállalat

A Csoport társult vállalatokban lévő részesedéseinek aggregált értéke és mozgása 2025. és 2024. december 31-én a következőképpen alakult:

| adatok eFt-ban | |
|---|-------------------|
| Nyitó érték 2024.01.01. | 2 708 235 |
| Előző évek korrekciója | 10 462 587 |
| Módosított nyitó érték 2024.01.01. | 13 170 822 |
| Részesedés társult vállalkozások eredményéből | 8 671 365 |
| Részesedések növekedése | - |
| Részesedések csökkenése átalakulás miatt | - 1 598 235 |
| Záró érték 2024.12.31. | 20 243 952 |
| Részesedés társult vállalkozások eredményéből | 1 575 071 |
| Részesedések növekedése | - |
| Részesedések csökkenése | - |
| Záró érték 2025.12.31. | 21 819 023 |

A Csoport társult vállalatokban lévő részesedéseinek egyedi értéke és mozgása 2025. és 2024. december 31-én a következőképpen alakult:

adatok eFt-ban

| Társult és közös vezetésű vállalkozás neve | Könyv szerinti érték 2025.12.31. | Növekedés / csökkenés | Részesedés társult / közös vezetésű vállalkozások eredményéből | Könyv szerinti érték 2025.01.01. |
|--|----------------------------------|-----------------------|--|----------------------------------|
| Addition OPUS Zrt. | 2 440 274 | | 340 274 | 2 100 000 |
| OPTESZ OPUS Zrt. | 19 378 749 | | 1 234 797 | 18 143 952 |
| Összesen | 21 819 023 | - | 1 575 071 | 20 243 952 |

Az **OPTESZ OPUS Zrt.** 2023-ban társasági átalakuláson ment keresztül, mely során a Csoporton belüli vállalatoktól jelentős saját vagyont növelő tárgyi eszköz apportot kapott. Ennek a Társaságra eső része a részesedés értékének növeléseként 2024-ben, mint előző évi korrekció az anyavállalatra jutó felhalmozott eredménnyel szemben került elszámolásra (lásd I.3. Saját tőke változás táblát). A részesedés a társult vállalkozások eredményéből a saját tőke változás csoportra eső részét mínusz a kapott osztalékok halmozott hatását tartalmazza. Lásd a II. 3. 46. Megjegyzést.

Az alábbi táblázat tartalmazza a társult és közös vezetésű vállalatok kiemelt aggregált pénzügyi adatait 2025. és 2024. december 31-re vonatkozóan:

| adatok eFt-ban | 2025YE | | |
|--|--------------------|------------------|-------------------|
| Mérlegsorok | Addition OPUS Zrt. | OPTESZ OPUS Zrt. | Összesen |
| Éven túli eszközök | 12 074 799 | 22 233 132 | 34 307 931 |
| Forgóeszközök | 178 280 | 18 355 550 | 18 533 830 |
| Saját tőke | 9 808 176 | 38 765 251 | 48 573 427 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 13 363 | - | 13 363 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 529 | 6 792 321 | 6 792 850 |
| Eredménykimutatás | Addition OPUS Zrt. | OPTESZ OPUS Zrt. | Összesen |
| Árbevétel | - | 61 472 823 | 61 472 823 |
| Teljes átfogó jövedelem | 284 422 | 7 236 257 | 7 520 679 |
| Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből | 340 274 | 1 234 797 | 1 575 071 |

| adatok eFt-ban | 2024YE | | |
|--|--------------------|------------------|-------------------|
| Mérlegsorok | Addition OPUS Zrt. | OPTESZ OPUS Zrt. | Összesen |
| Éven túli eszközök | 11 206 974 | 22 697 286 | 33 904 260 |
| Forgóeszközök | 240 745 | 21 354 596 | 21 595 341 |
| Saját tőke | 8 764 782 | 37 528 679 | 46 293 461 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 211 851 | - | 211 851 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 654 | 7 947 821 | 7 948 475 |
| Eredménykimutatás | Addition OPUS Zrt. | OPTESZ OPUS Zrt. | Összesen |
| Árbevétel | - | 62 064 411 | 62 064 411 |
| Teljes átfogó jövedelem | 180 691 | 7 723 650 | 7 904 341 |
| Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből | 1 000 000 | 7 671 365 | 8 671 365 |

7. Akvizíció során megvásárolt szerződésállomány

Számviteli Politika

Az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve, a Csoportba bekerülő építőipari társaságok esetében a megszerzés napján, a Csoport független szakértő által elvégzett üzletértékelés eredményeképpen a leányvállalatok beazonosítható szerződésállományát becsült piaci értékükön eszközként aktiválta.

A 2018-as üzleti év folyamán a Csoportba bekerülő építőipari társaságok szerződésállománya 84.843.840 eFt értékben került aktiválásra.

adatok eFt-ban

| Bruttó érték | |
|-----------------------------------|-------------------|
| 2024. december 31-én | 84 843 840 |
| Növekedés és átsorolás | - |
| Csökkenés és átsorolás | - |
| 2025. december 31-én | 84 843 840 |
| Halmazott értékcsökkenés | |
| 2024. december 31-én | 74 874 944 |
| Növekedés és átsorolás | 6 753 952 |
| Csökkenés és átsorolás | - |
| 2025. december 31-én | 81 628 896 |
| Nettó könyv szerinti érték | |
| 2024. december 31-én | 9 968 896 |
| 2025. december 31-én | 3 214 944 |

8. Eszközhasználati jog

Számviteli Politika

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

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

A Csoport a fentiek alapján 2025-ben mindösszesen 6.735.952 eFt értékcsökkenést számolt el, amely a szerződésállományokból származó tárgyévi eredményt jelentősen csökkentette.

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|-----------------------|------------------|------------------|
| R-KORD Kft. | - | 658 954 |
| RM International Zrt. | 3 214 944 | 9 309 942 |
| Összesen | 3 214 944 | 9 968 896 |

2025-ben nem merült fel olyan körülmény, mely a szerződésállomány idő előtti leírását vagy értékvesztés képzését indokolta volna.

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

A lízing induló dátuma az a nap, amelyen a lízingbe adó egy meghatározott eszközt (pl. a lízing tárgyát képező ingatlant,

gépeket vagy berendezéseket) a lízingbe vevő rendelkezésére bocsátja használat céljából. Az induló napon megkezdődik a lízing időszak és megtörténik a lízing kötelezettség és a használati-jog-eszköz megjelenítése. Annak megállapításához, hogy a lízingbe vevő észszerűen biztos-e abban, hogy lehívja-e a lízing hosszabbítására vonatkozó opcióját vagy nem hívja le a lízing felmondására szóló opcióját, a lízingbe vevők és lízingbe adók minden olyan lényeges tényt és körülményt figyelembe vesznek, melyek a lízingbe vevő számára gazdasági érdekeltséget teremthetnek, és amelyek alapot szolgáltatnak arra, hogy lehívja a lízing hosszabbítási opciót vagy ne léptesse érvénybe a lízing felmondás opciót.

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

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

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

A Csoport 2025. és 2024. folyamán számos ingatlant, földterületet, gépet és járművet lízingelt, melyek Eszközhasználati jogként kerültek kimutatásra.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport Eszközhasználati jog értékét 2025. és 2024. december 31-re vonatkozóan:

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

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

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

A lízingkötelezettségek a lízingszerződés kezdetétől kerültek kiszámolásra, használati jog eszköz és a lízingkötelezettségek a járulékos kamatlábbal diszkontálva kerültek meghatározásra. Lásd még a II.2. 32. Megjegyzést a Lízing kötelezettségekre.

| adatok eFt-ban | Épületek és földterület | Járművek és munkagépek | Összesen |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| 2024. december 31-én | 4 719 474 | 8 589 310 | 13 308 784 |
| Növekedés és átsorolás | 2 504 861 | 7 224 911 | 9 729 772 |
| Csökkenés és átsorolás | - 75 865 | - 2 744 637 | - 2 820 502 |
| 2025. december 31-én | 7 148 470 | 13 069 584 | 20 218 054 |
| <i>Halmozott értékcsökkenés</i> | | | |
| 2024. december 31-én | 1 505 059 | 4 261 550 | 5 766 608 |
| Éves leírás | 952 505 | 2 707 239 | 3 659 744 |
| Csökkenés | - 75 865 | - 2 431 288 | - 2 507 153 |
| 2025. december 31-én | 2 381 699 | 4 537 501 | 6 919 199 |
| <i>Nettó könyv szerinti érték</i> | | | |
| 2024. december 31-én | 3 214 415 | 4 327 760 | 7 542 176 |
| 2025. december 31-én | 4 766 771 | 8 532 083 | 13 298 855 |

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Rövid futamidejű lízingek | 265 690 | 160 232 |
| Kisértékű lízingek | 41 206 | 87 887 |
| Összesen | 306 896 | 248 119 |

9. Készletek

Számviteli Politika

A készlet bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek.

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

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

A Csoport vállalatai különböző iparági szegmensekbe tartoznak, melyek az iparági sajátosságaikból következően súlyozott átlagár alapú és FIFO értékelést alkalmaznak.

A Csoport készleteinek egyenlege 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--|-------------------|-------------------|
| Anyagok | 12 986 888 | 26 359 851 |
| Befejezetlen termelés és félkésztermékek | 3 428 788 | 2 552 932 |
| Késztermékek | 1 524 384 | 1 886 346 |
| Áruk | 110 461 | 105 763 |
| Összesen | 18 050 521 | 30 904 892 |

A készletekre összesen 708.665 eFt értékvesztés került elszámolására, melyből a tárgyévi képzés összege 373.264 eFt (lásd II.3. 42. Megjegyzést).

10. Tényleges nyereség adó

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.

A Csoport a társasági adót, a helyi iparüzési adót, az innovációs járulékot és egyes szegmensek különadóját (lásd a II.2. 38 és 39. Megjegyzéseket) sorolja a nyereség adók közé.

A tárgyévi nyereség adó követelés és kötelezettség konszolidált nettó egyenlege az alábbiak szerint alakult 2025. és 2024. 12. 31. -én:

A Társaság tényleges nyereségadó* követelése és kötelezettsége az alábbi adófajtákból tevődik össze:

| adatok eFt-ban | Tényleges nyereségadó követelés | | Tényleges nyereségadó kötelezettség | |
|---------------------|---------------------------------|----------|-------------------------------------|------------------|
| | 2025YE | 2024YE | 2025YE | 2024YE |
| Helyi iparüzési adó | 879 683 | - | - | 1 023 162 |
| Innovációs járulék | - | - | 199 311 | 479 070 |
| Társasági adó | 6 515 079 | - | - | 900 299 |
| Összesen | 7 394 762 | - | 199 311 | 2 402 531 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

11. 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 elkötelezett-

nek 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. A Csoport ezeket az eszközöket a könyv szerinti érték és az értékesítés költségével csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikban tartja nyilván.

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

12. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke összetétele a következő:

| adatok eFt-ban | 2025. december 31. | | 2024. december 31. | |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| | Darabszám | Névérték Ft | Darabszám | Névérték Ft |
| | 698 379 268 | 25 | 698 379 268 | 25 |
| Jegyzett tőke egyenlege | 698 379 268 | 17 459 481 700 | 698 379 268 | 17 459 481 700 |

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

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje 2024.12.31-vel 698.379.268 db, egyenként 25 Ft, azaz huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészcénnel áll.

A Társaság a 2024. év 04. hónap 24. napján meghozott, 7/2024. (IV.24.) számú közgyűlési határozata felhatalmazta a Társaságot az alaptőkéjének leszállítására. Az Alaptőke-leszállítás mértéke 81.669.550 Ft, így az eredeti 17.541.151.250 Ft alaptőkéjét 17.459.481.700 Ft összegre szállította le. Az Alaptőke-leszállítás a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db 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 Csoport a 2024. október 18-án és a 2025. április 30. -i Közgyűlésen bejelentett részvény visszavásárlási programok szerint 2025. év folyamán összesen 3 639 709 eFt-ért vásárolt saját részvényt (kifizetett jutalékkal együtt) tőzsdei ügyletek keretében.

A saját részvények értéke 2025. és 2024. folyamán az alábbiak szerint változott (lásd az I.3. pénzügyi kimutatást):

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--|-------------------|-------------------|
| Nyitó érték | 51 638 189 | 5 279 212 |
| Saját részvény vásárlás | 3 639 709 | 5 742 198 |
| Saját részvény bevonás (bekerülési áron) | - | -1 172 742 |
| Apportként vagy üzleti kombináció változásaként kapott (nettó) | - | 41 119 957 |
| Közzétett érték 2024.12.31 | - | 50 968 625 |
| Újraközzétett: MRP bevonása | - | 669 564 |
| Záró érték | 55 277 898 | 51 638 189 |

A mozgások eredményeként 2024.12.31-én a Csoport saját tulajdonában lévő 160.229.119 db részvényt 164.027.722 db-ra növekedett 2025.12.31-re, mely a törzsrészvények 23,49%-át (22,94% 2024.12.31-én) reprezentálja.

13. A Jegyzett tőkén felüli tőkeelemek

Számviteli Politika

A Társaság a tőketartalékban mutatja ki az akvizíció során beazonosított valós érték különbözeteket.

A halmozott egyéb átfogó jövedelem a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket és a rá eső halasztott adót tartalmazza.

Amikor a Társaság vagy egy leányvállalata megvásárolja a

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|--------------|--------------|
| Visszavásárolt saját részvény | - 55 277 898 | - 51 638 189 |
| Tőketartalék | 166 887 066 | 166 887 066 |
| Eredménytartalék | 97 604 297 | 91 111 989 |
| Halmozott átfogó jövedelem | 725 629 | 1 647 639 |
| Nem ellenőrző részesedésre jutó saját tőke | 165 470 004 | 154 6 471 |

Újraközzétett értékek

Társaság részvényeit, a kifizetett ellenérték és minden járulékos költség a saját tőkét csökkenti a „Saját részvények” soron, amíg a részvények bevonásra vagy újra eladásra nem kerülnek.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPUS GLOBAL Nyrt. mint Anyavállalat, Saját tőke megfelelési táblája szolgál.

14. 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.

A Társaság osztalékfizetésekor a Csoport tulajdonában lévő saját részvényekre eső osztalékot nem vette figyelembe, így a Társaság 15 Ft osztalékot fizetett részvényenként.

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

15. Nem ellenőrző részesedésre jutó saját tőke

A Csoportnak a „Nem ellenőrző részesedésre (NCI) jutó saját tőke” értékéből az alábbi leányvállalatok kisebbségi tulajdonosai rendelkeznek jelentős (15 mrd Ft) feletti összeggel:

| Nem ellenőrzésre jogosító részesedések összesen | Mészáros és Mészáros Zrt. | OPUS TIGÁZ Zrt. | OPUS TITÁSZ Zrt. | VIRE SOL Kft. | 15 mrd Ft alatti tételek összesen | Összesen |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Nyitó érték 2024.01.01 | 19 134 400 | 36 811 219 | 53 234 451 | 766 528 | 27 539 589 | 137 486 186 |
| Tárgyévi eredmény | 11 271 287 | 2 755 834 | - 1 123 744 | 2 016 322 | 2 000 861 | 16 920 559 |
| Csoportból kikerült | - | - | - | - | 441 | 441 |
| Csoportba bekerült | - | - | - | - | - | - |
| Tranzakciók a tulajdonossal a kontroll megtartása mellett | - | - | - | 19 505 433 | - 683 082 | 18 822 351 |
| Osztalék | - 15 013 621 | - | - | - | - 4 069 445 | - 19 083 066 |
| Záró érték 2024.12.31 | 15 392 066 | 39 567 052 | 52 110 707 | 22 288 283 | 24 788 364 | 154 146 471 |

| Nem ellenőrzésre jogosító részesedések összesen | Mészáros és Mészáros Zrt. | OPUS TIGÁZ Zrt. | OPUS TITÁSZ Zrt. | VIRE SOL Kft. | 15 mrd Ft alatti tételek összesen | Összesen |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Nyitó érték 2025.01.01 | 15 392 066 | 39 567 052 | 52 110 707 | 22 288 283 | 24 788 364 | 154 146 471 |
| Tárgyévi eredmény | 18 697 720 | 1 445 308 | 8 151 506 | - 1 209 865 | 1 201 939 | 28 286 608 |
| Csoportból kikerült | - | - | - | - | - 16 638 | - 16 638 |
| Csoportba bekerült | - | - | - | - | - | - |
| Tranzakciók a tulajdonossal a kontroll megtartása mellett | - | - | - | - | - 1 818 350 | - 1 818 350 |
| Osztalék | - 12 756 316 | - | - | - | - 2 371 771 | - 15 128 087 |
| Záró érték 2025.12.31 | 21 333 470 | 41 012 360 | 60 262 213 | 21 078 418 | 21 783 544 | 165 470 004 |

A jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb IFRS szerinti mérleg és eredmény adatai a következők:

| 2025YE | | | | | | |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Mérlegsorok | Mészáros és Mészáros Zrt. | OPUS TIGÁZ Zrt. | OPUS TITÁSZ Zrt. | VIRESOL Kft. | 15 mrd Ft alatti tételek összesen | Összesen |
| Éven túli eszközök | 36 088 001 | 143 518 818 | 277 993 859 | 70 283 528 | 526 501 003 | 1 054 385 209 |
| Forgóeszközök | 46 299 792 | 39 245 904 | 71 788 303 | 17 038 862 | 153 299 171 | 327 672 032 |
| Eszközök összesen | 82 387 793 | 182 764 722 | 349 782 162 | 87 322 390 | 679 800 174 | 1 382 057 241 |
| Saját tőke összesen | 53 787 181 | 82 811 900 | 120 524 426 | 45 010 502 | 336 570 485 | 638 704 494 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 9 479 133 | 75 704 152 | 151 932 149 | 36 049 040 | 208 739 041 | 481 903 515 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 19 121 479 | 24 248 670 | 77 325 587 | 6 262 848 | 134 490 648 | 261 449 232 |
| Források összesen | 82 387 793 | 182 764 722 | 349 782 162 | 87 322 390 | 343 229 689 | 1 382 057 241 |
| Eredménykimutatás | Mészáros és Mészáros Zrt. | OPUS TIGÁZ Zrt. | OPUS TITÁSZ Zrt. | VIRESOL Kft. | 15 mrd Ft alatti tételek összesen | Összesen |
| Árbevétel | 61 670 788 | 56 824 312 | 118 540 714 | 40 360 860 | 209 988 018 | 487 384 692 |
| Adózott eredmény | 43 179 877 | 4 353 178 | 16 303 011 | 456 725 | 18 055 835 | 82 348 626 |
| Teljes átfogó jövedelem | 43 179 877 | 4 353 178 | 16 303 011 | - 2 583 525 | 17 331 059 | 78 583 600 |
| Kisebbségi részesedésnek fizetett osztalék | 12 756 316 | - | - | - | 2 371 771 | 15 128 087 |

| 2024YE | | | | | | |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Mérlegsorok | Mészáros és Mészáros Zrt. | OPUS TIGÁZ Zrt. | OPUS TITÁSZ Zrt. | VIRESOL Kft. | 15 mrd Ft alatti tételek összesen | Összesen |
| Éven túli eszközök | 10 282 654 | 140 587 833 | 254 323 319 | 74 489 286 | 242 595 995 | 722 279 087 |
| Forgóeszközök | 57 159 099 | 38 781 683 | 80 114 787 | 19 459 943 | 178 341 564 | 373 857 076 |
| Eszközök összesen | 67 441 753 | 179 369 516 | 334 438 106 | 93 949 229 | 420 937 559 | 1 096 136 163 |
| Saját tőke összesen | 36 640 602 | 78 458 723 | 104 221 413 | 47 594 027 | 109 431 189 | 376 345 954 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 5 894 622 | 74 411 537 | 147 970 295 | 40 688 627 | 150 827 556 | 419 792 637 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 24 906 529 | 26 499 258 | 82 246 399 | 5 666 576 | 160 678 816 | 299 997 578 |
| Források összesen | 67 441 753 | 179 369 518 | 334 438 107 | 93 949 230 | 420 937 561 | 1 096 136 169 |
| Eredménykimutatás | Mészáros és Mészáros Zrt. | OPUS TIGÁZ Zrt. | OPUS TITÁSZ Zrt. | VIRESOL Kft. | 15 mrd Ft alatti tételek összesen | Összesen |
| Árbevétel | 87 372 169 | 57 079 374 | 123 393 650 | 38 851 589 | 318 555 414 | 625 252 196 |
| Adózott eredmény | 28 230 848 | 5 464 671 | - 2 247 488 | 2 076 339 | 6 939 966 | 40 464 336 |
| Teljes átfogó jövedelem | 28 230 848 | 5 464 671 | - 2 247 488 | 4 305 620 | 7 482 423 | 43 236 074 |
| Kisebbségi részesedésnek fizetett osztalék | 15 013 621 | - | - | - | 4 069 445 | 19 083 066 |

16. Állami támogatások

Számviteli Politika

Állami támogatások akkor kerülnek elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás be fog folyni és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amikor a támogatás költség ellentételezésére szolgál, akkor a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban

kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerülő költség felmerül (egyéb bevételek között). Amikor a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor halasztott bevételként kerül elszámolásra és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben kerül az eredmény javára elszámolásra.

Az állami támogatások aggregált mértéke csoportszinten az alábbiak szerint alakult 2025. és 2024. években:

| Állami támogatások mozgástábla (adatok eFt-ban) | 2025YE | 2024YE |
|---|--------------------|--------------------|
| Nyitó érték | 116 512 701 | 112 483 648 |
| Növekedés (felvétel) | 1 268 252 | 6 012 758 |
| Csökkenés (feloldás) | - 1 396 717 | - 186 651 |
| Konszolidációs kör változása (csökkenés) | - | - 1 518 282 |
| Eltérő árfolyamból adódó változás | - 1 136 875 | - 278 771 |
| Záróérték | 115 247 361 | 116 512 701 |

Az állami támogatásokból vásárolt eszközök értékcsökkenése és az eredménykimutatásban elszámolt halasztott bevétel az alábbiak szerint alakul:

| 25YE adatok eFt | Összesen | 1 éven belüli | 1-5 év közötti | 5 éven túli |
|----------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Állami támogatások | 115 247 361 | 7 618 077 | 80 426 436 | 27 202 848 |
| <i>ebből: halasztott bevétel</i> | 111 172 443 | 3 543 159 | 80 426 436 | 27 202 848 |
| Állami támogatások | 115 247 361 | 7 618 077 | 80 426 436 | 27 202 848 |

17. Hosszú és rövid lejáratú céltartalékok

A Csoport céltartalékai 2025. és 2024. december 31-e között a következőképpen változtak:

| Céltartalékok mozgástábla adatok eFt | Összesen | Peres ügyekre képzett | Garanciális kötelezettségekre képzett | Törzsgárda/jubileumi jutalomra/prémiumra képzett | Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett | Egyéb céltartalékok |
|--|-------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|--|---------------------|
| Nyitó érték 2024.01.01 | 15 972 027 | 1 030 214 | 12 864 546 | 812 374 | 287 563 | 977 330 |
| Növekedés (felvétel) | 8 668 633 | 50 637 | 7 978 534 | 332 257 | 216 287 | 90 918 |
| Csökkenés (feloldás) | - 2 695 547 | - | - 2 226 998 | - | - 191 253 | - 277 296 |
| Csökkenés leányvállalat értékesítése miatt | - 1 011 784 | - | - 86 669 | - | - 81 246 | - 843 869 |
| Eltérő árfolyamból adódó változás | 74 899 | - | - | - | - | 74 899 |
| Záró érték 2024.12.31 | 21 008 228 | 1 080 851 | 18 529 413 | 1 144 631 | 231 351 | 21 982 |
| Növekedés (felvétel) | 4 247 361 | 74 161 | 4 077 429 | 93 120 | 2 651 | - |
| Csökkenés (feloldás) | - 10 086 715 | - 95 572 | - 9 629 353 | - 305 031 | - 56 162 | - 597 |
| Csökkenés leányvállalat értékesítése miatt | - | - | - | - | - | - |
| Eltérő árfolyamból adódó változás | - 11 372 | - | - | - | - | - 11 372 |
| Záró érték 2025.12.31 | 15 157 502 | 1 059 440 | 12 977 489 | 932 720 | 177 840 | 10 013 |

A Csoport rövid- és hosszú lejáratú céltartalékai 2025. és 2024. december 31-én a következőképpen alakultak:

| 2025YE adatok eFt | Céltartalékok összesen | Rövid lejáratú céltartalék | Hosszú lejáratú céltartalék |
|--|------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Peres ügyekre képzett | 1 059 440 | 34 855 | 1 024 585 |
| Garanciális kötelezettségekre képzett | 12 977 489 | - | 12 977 489 |
| Törzsgárda/jubileumi jutalomra/prémiumra képzett | 932 720 | 128 306 | 804 414 |
| Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett | 177 840 | 54 777 | 123 063 |
| Egyéb céltartalékok | 10 013 | - | 10 013 |
| Összesen | 15 157 502 | 217 938 | 14 939 564 |

| 2024YE adatok eFt | Céltartalékok összesen | Rövid lejáratú céltartalék | Hosszú lejáratú céltartalék |
|--|------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Peres ügyekre képzett | 1 080 851 | 108 607 | 972 244 |
| Garanciális kötelezettségekre képzett | 18 529 413 | 726 512 | 17 802 901 |
| Törzsgárda/jubileumi jutalomra/prémiumra képzett | 1 144 631 | 473 014 | 671 617 |
| Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett | 231 351 | 59 655 | 171 696 |
| Egyéb céltartalékok | 21 982 | 21 982 | - |
| Összesen | 21 008 228 | 1 389 770 | 19 618 458 |

A meglévő kötelmekre képzett céltartalék

Az *Építőipar* szegmens leányvállalatainak esetében a céltartalék képzés a garanciális javításoknak a termékspecifikációnak való megfelelésére vonatkoznak. Az építési és szerelési munkálatok esetében a munkaszámhoz tartozó tárgyévi árbevétel és az alvállalkozói költség különbözetének az 1%-kal egyező céltartalék képzésére kerül sor. Az Építőipar szegmens által elvégzett projektekre a Társaság vezetőségének becslése alapján kerül a céltartalék megképzésre.

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

18. Szerződéses kötelezettségek

Számviteli Politika

A szerződéses kötelezettség a Csoport áruk átadására, vagy szolgáltatásnyújtásra vonatkozó kötelme. Ha egy vevő ellenértéket fizet valamilyen feltétel nélküli ellenértékre jogosult azelőtt, hogy a Társaság átadná az árut vagy szolgáltatást nyújtana, akkor a Társaság a fizetést szerződéses kötelezettségként mutatja ki.

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

2024 és során a *Wamsler Haus und Küchentechnik GmbH* az év utolsó két havi árbevételre levetített százalékos értékben határozza meg a céltartalékot. A Wamsler SE-nél a céltartalék képzés alapja az árbevétel 1,5 ezreléke. Ezen felül a környezetvédelmi kötelezettségek teljesítésére, valamint az üzemi balesetek és munkaügyi eljárás miatt került sor céltartalék képzésre. A Társaság 2024 év végén kikerült a Csoportból.

A szerződéses kötelezettségek előlegeket, a felmerült költségeket meghaladó kiszámlázásokat és halasztott bevételket foglalnak magukba.

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

| adatok eFt | Összesen | Vevőktől kapott előleg | Ajándékkártyák, voucherek | Árengedményre vagy jövőbeni teljesítési kötelezettségre vonatkozó halasztott bevétel |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|--|
| Nyitó érték 2025.01.01* | 41 857 240 | 37 497 043 | 1 607 013 | 2 753 184 |
| Növekedés | 11 722 224 | 7 499 026 | 1 261 500 | 2 961 698 |
| Csökkenés | - 31 289 238 | - 30 257 100 | - 1 008 192 | - 23 946 |
| Záró érték 2025.12.31 | 22 290 226 | 14 738 969 | 1 860 321 | 5 690 936 |

2024 évre újrapozícionált érték. Lásd a II.2.8. Megjegyzést.

19. Halasztott adó

Számviteli Politika

A Csoport a társasági adót, a helyi iparüzési adót, az innovációs járulékot és egyes szegmensek különadóját (lásd a II.2. 38 és 39. Megjegyzéseket) a nyereség adók közé sorolja. A társasági adó a működés országában releváns adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adók a mérlegkötelezettség módszerét alkalmazva, az eszközök és kötelezettségek konszolidált beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennálló átmeneti különbségekre kerül képzésre.

A halasztott adó összegét a vállalatcsoport olyan törvény által előírt, a mérlegfordulónapon érvényes a működés országában érvényes adókulcsok használatával számítja, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

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

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

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

| adatok eFt | Adókövetelés | Adókötelezettség | Nettó |
|---------------|--------------|------------------|--------------|
| 2025YE | 734 775 | 44 303 314 | - 43 568 539 |
| 2024YE | 1 648 858 | 37 354 729 | - 35 705 871 |

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

A következő táblázat mutatja, hogy 2025. és 2024. december 31-én a Csoport milyen levonható és adóköteles adókülönbözete okozó eltéréseket azonosított be:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingatlanok, gépek berendezések és eszközhasználati jog | - 32 832 579 | - 31 510 986 |
| Immateriális javak | - 71 698 | - 147 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | - 2 765 375 | - 535 421 |
| Vevők, követelések, szerződéses eszközök és pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek értékvesztése | 105 822 | 264 952 |
| Veszteségelhatárolás | 604 198 | 1 148 652 |
| Fejlesztési tartalék | - 137 274 | - 226 016 |
| Céltartalékok | 1 905 520 | 2 470 714 |
| IFRS 16 lízingkötelezettség | 3 639 610 | 1 897 368 |
| Fejlesztésre átvett pénzeszközök | - 18 674 748 | - 16 471 519 |
| IFRS 14 hatósági árszabályozás | 5 273 448 | 7 312 933 |
| Egyéb átmeneti különbözetek | - 615 469 | - 56 401 |
| Nyitó érték | 116 512 701 | 112 483 648 |
| Összesen | - 43 568 545 | - 35 705 871 |
| Halasztott adókövetelés összesen | 734 775 | 1 648 858 |
| Halasztott adókötelezettség összesen | 44 303 314 | 37 354 729 |

20. Pénzügyi eszközök

Számviteli Politika

A Csoport konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi eszközöket tartalmazza: pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek, vevők, szerződéses eszközök, egyéb részesedések, befektetett pénzügyi eszközök, kapcsolt és egyéb követelések, értékpapírok, valamint derivatívák.

A Csoport konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: tartozások kötvénykibocsátásból, szállítók, hitelek és kölcsönök, kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek, pénzügyi lízingkötelezettségek, valamint derivatívák.

Pénzügyi instrumentumok kategóriái (értékelési elvei)

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

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

Amortizált bekerülési érték

Azokat a pénzügyi eszközöket kell amortizált bekerülési értéken értékelni, amelyeket olyan "tartás és hozam" üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök 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 Csoport az úgynevezett SPPI (Solely Payments of Principal & Interest) teszt keretében elsősorban az adott kölcsönök és befektetett pénzügyi eszközök (összefoglalóan adósságinstrumentumok) esetében megvizsgálja, hogy a pénzügyi eszköz célja minden esetben a szerződéses pénzáramok beszedése, a kölcsönök kamata pedig a pénz időértékét, a hitelezési kockázat és nyereségráta ellenértékét fejezi ki.

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

21. Befektetett pénzügyi eszközök

Számviteli Politika

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

A fenti SPPI teszt követelménynek nem teljesülése esetén adósságinstrumentumot eredményen keresztül valós értéken kell értékelni (FVTPL).

Szintén minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell értékelni a mérlegben és a valós érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az Egyéb átfogó jövedelem opciót (FVOCI) választotta. A Csoport nem élt a FVOCI opcióval.

A pénzügyi eszközöket és a pénzügyi kötelezettségeket a Csoport csak akkor számolja el egymással szemben és jeleníti meg ezek nettó összegét a mérlegben, ha a Csoport törvényesen érvényesíthető joga van az összegek beszámítására és szándéka, hogy ezeket nettósítva érvényesítse, vagy egyidőben 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 értékelés kötelezően alkalmazandó. Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Csoport azok megszerzésekor határozza meg. A Csoport nem élt az FVTPL értékelés alkalmazásával.

A Társaság leányvállalatainak vannak olyan részesedései, melyek nem kerülnek csoportszinten bevonásra nem jelentős nagyságrendjük, illetve a vezetői kontroll, illetve jelentős befolyás hiány miatt. A Csoport ezeket a részesedéseket befektetésként kezeli és eredményen keresztül valós értéken értékeli (FVTPL). A valós értékelés a piacon nem megfigyelhető úgynevezett „Level3” szintű bizonyítékok alapján kerül elvégzésre. A Társaság a valós érték változást az egyéb pénzügyi műveletek eredményében számolja el. Lásd még a II.3.36. Megjegyzést.

A valós értéken értékelt eszközökön a Társaság 2025-ben 25.149.526 eFt valós érték különbözetet számolt el (2024-ben -52 547 eFt-ot számolt el) a pénzügyi műveletek eredményében (lásd a továbbiakban a II.3.45. Megjegyzést). A befektetési jegyek valós értékét a Társaság a jegyek alapkezelője által rendelkezésre bocsátott nettó eszközérték figyelembevételével állapította meg.

A Csoport Befektetett pénzügyi eszközeinek nettó értéke 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|-------------------|-------------------|
| Befektetési jegyek | 27 534 510 | 2 400 000 |
| Valós értéken értékelt eszközök | 27 534 510 | 2 400 000 |
| Adott kölcsönök és egyéb amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközök | 8 362 508 | 8 965 519 |
| Amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközök | 8 362 508 | 8 965 519 |
| Összesen | 35 897 018 | 11 365 519 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

22. Egyéb részesedések

Számviteli Politika

A Csoportnak vannak olyan részesedései, melyek nem kerülnek bevonásra a konszolidációs körbe, mivel a tulajdoni részesedés és a szavazati arány 20% alatti, illetve a vezetői

kontroll egyéb módon sem válik jelentőssé. A Csoport ezeket a részesedéseket befektetésként kezeli és eredményen keresztül valós értéken értékeli (FVTPL). Lásd a II.3.36. Megjegyzést.

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|---|------------------|------------------|
| Gyulai Várfürdő Kft. | 28 000 | 28 000 |
| Gyulai Turisztikai Nonprofit Kft. | 215 | 215 |
| Hévízi Turisztikai Nonprofit Kft. | 210 | 210 |
| FELCSÚTI Ipari Park Kft. | 398 000 | 398 000 |
| Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft. | 750 000 | 750 000 |
| Zánkai Üdülő Egyesület | 885 | 885 |
| Kaposvári Turisztikai Nonprofit Kft. | 4 190 | 4 390 |
| Egerszalóki Gyógyforrást Üzemeltető Kft. | 16 000 | 16 000 |
| Fülöp-szigeteki Vendégmunkások Közép Európai Foglalkoztatásáért Szövetség | 500 | - |
| Összesen | 1 198 000 | 1 197 700 |

Lásd a továbbiakban a II.3.36. Megjegyzést.

23. 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 Csoport által nyújtott kölcsönök többnyire kapcsolt felek felé történik és jelentősége miatt ez külön kimutatott elem

a pénzügyi kimutatásokban. A nem kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönöket pénzügyi befektetésnek tekinti a Csoport.

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

A Csoport ezen követelésekre az IFRS 9 szerint az értékvesztés modellek közül az általános megközelítés szerint állapítja meg az értékvesztést. Lásd a II.3. 37.a Megjegyzést.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport Éven túli követeléseinek értékét 2025. és 2024. december 31-re vonatkozóan:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|------------------|------------------|
| *Kölcsönkövetelések | | |
| Vezető tisztségviselő | 102 000 | 136 000 |
| Wamsler SE | 2 460 244 | 4 442 300 |
| Éven túli követelésekre képzett értékvesztés | - 5 436 | - |
| Összesen | 2 556 808 | 4 578 300 |

*Újraértékelési értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést. A kölcsönökre elszámolt értékvesztés 5 436 eFt 2025-ben. (lásd a II.3. 42. Megjegyzésben). 2024-ben nem került értékvesztés elszámolásra.

24. Vevőkövetelések és Rövid lejáratú kapcsolt követelések

Számviteli Politika

Vevők

A vevő- és egyéb követelések bekerüléskor bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Bekerülési érték a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, és jelentős éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva.

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

A vevő- és egyéb követelések a követő értékelés folyamán a várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek értékelésre. Amennyiben az áruszállításból eredő követelések pénzügyi rendezésére várhatóan a szokásos üzletmenet során, tipikusan egy éven belül kerül sor, azok a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra, ellenkező esetben egyedi mérlegelés alapján tartós követésként a befektetett eszközök között kerülhetnek megjelenítésre.

A Csoport a vevői követelésekre az IFRS 9 szerint az értékvesztés modellek közül az egyszerűsített megközelítés szerint állapítja meg az értékvesztést. Lásd a II.3. 37.a Megjegyzést

A leírt követelés kivezetése akkor történik meg, amikor behajthatatlannak minősül.

A Csoport Vevőköveteléseinek és Rövid lejáratú kapcsolt követeléseinek egyenlege 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|-------------------|-------------------|
| Vevőkövetelések | 37 194 820 | 50 557 939 |
| Rövid lejáratú kapcsolt követelések | 11 867 857 | 8 793 599 |
| Vevőkövetelések | 1 147 537 | 1 292 528 |
| Kölcsönkövetelések | 2 352 403 | 2 633 816 |
| Osztalékelőleg | 6 115 424 | - |
| Egyéb előleg | 216 451 | 204 693 |
| Részesedés értékesítéséből származó vételár követelés | - | 2 000 000 |
| Egyéb kapcsolt felekkel szembeni rövid lejáratú követelések | 2 036 042 | 2 662 562 |
| Követelésekre képzett értékvesztés | - 1 357 220 | - 2 600 729 |
| Összesen | 47 705 457 | 56 750 809 |

*Újraértékelési értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

A vevőkre és kölcsönökre elszámolt tárgyévi értékvesztés összege tartalmazza a vevőkre elszámolt 1.299.063 eFt képzést, (2024-ben: 2.600.729 eFt) a rövid lejáratú kapcsolt követelésekre 6.136 e Ft képzést és az egyéb követelésekre 52.016 eFt képzést (lásd a II.3.7.a és a II.3. 42. Megjegyzéseket).

25. Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások

Számviteli Politika

Előre fizetett költségek és elhatárolt bevételek

Az egyéb előre fizetett költségek és elhatárolt bevételek, költségek soron azok a tételek szerepelnek jellemzően, mely tételek elszámolására csak a következő időszakban kerül sor a tényleges felmerüléssel egyidejűleg.

Swap szerződések

A Társaság kamatkockázatainak mérséklésére esetenként kamatcsere ügyleteket (IRS vagy CIRS) köt, mely ügyleteket eredménnyel szemben valós értéken (FVTPL) értékeli.

A kezdeti valós értéket, illetve a valós érték változásokat pénzügyi műveletek eredményével szemben egyéb követésként vagy egyéb kötelezettséggként, míg az ügyletek névleges értékét mérlegen kívüli nyilvántartási számlákon mutatja ki. A Társaság a valós érték kalkulációt olyan információk alapján végzi, melyek nem aktív piacon megjelenő, tőzsdén jegyzett árfolyamok (Level1), viszont abból közvetlenül vagy közvetve megállapíthatók.

A Társaság nem alkalmaz fedezeti számviteli elszámolásokat.

A Csoport Egyéb követeléseinek és aktív időbeli elhatárolásainak egyenlege 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|---|------------------|------------------|
| Támogatások | - | 377 |
| Adott kölcsönök | 56 307 | 33 607 |
| Szállítói túlfizetés | 640 438 | 474 984 |
| Óvadék és kaució követelés | 3 009 075 | 3 384 645 |
| Részesedés értékesítéséből származó követelés | 142 862 | 249 862 |
| SWAP ügylet mark to market értékelés** | 1 069 346 | 1 933 726 |
| Pénzügyi instrumentumok összesen | 4 918 028 | 6 077 201 |

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|---|-------------------|-------------------|
| Beruházási szállítóknak fizetett előlegek | 345 585 | 1 757 840 |
| Készletekre adott előlegek | 102 385 | 1 389 145 |
| Szolgáltatásokra fizetett előlegek | 8 566 579 | 13 481 862 |
| Elhatárolt bevételek, költségek | 5 489 342 | 60 009 939 |
| Egyéb előre fizetett költségek | 2 098 536 | 220 804 |
| Munkavállalókkal szembeni követelések | 26 180 | 60 336 |
| Adókövetelések | 1 732 313 | 5 017 312 |
| Önkormányzatokkal szembeni követelések | 29 | 84 479 |
| Egyéb követelések | 559 622 | 461 677 |
| Nem pénzügyi instrumentumok összesen | 18 920 571 | 82 483 394 |
| Összesen | 23 838 599 | 88 560 595 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

**Az OPUS Energy Kft. 2021-ben 50 Mrd Ft változó kamatozású akvizíciós hitelt vett fel a Takarékbank Zrt.-től és az MKB Bank Zrt.-től, mely hitelek a későbbi beolvadás következtében az OPUS TITÁSZ Zrt.-hez kerültek át. A tőketartozás felére 25 Mrd Ft összegre a kamatkockázat csökkentése érdekében kamatfedezeti SWAP ügyletet (IRS swap) kötött a leányvállalat, ahol 6 évre a változó kamatozást elcserélte 5,16% fix kamatozásra.

A megkötött kamatcsere ügyleteket 2021-től kezdődően piacon megfigyelhető (Level II. szintű) adatok alapján, valós értéken eredménnyel szemben (FVT-PL) mutatja ki a Társaság. A mindenkor piaci érték fordulónapok közötti változását eredménnyel szemben a Pénzügyi műveletek eredményében számolja el a Társaság (lásd a II.3. 45. Megjegyzésben).

Az elhatárolt bevételek és költségek az Építőipar szegmens csökkenő árbevételének hatására csökkent (lásd a II.3.38. Megjegyzést)

26. Szerződéses eszközök

Számviteli Politika

Szerződéses eszközökként kerülnek elszámolásra a ki nem számlázott összegek, amikor az adott időszakban az elismert bevétel meghaladja a vevőnek kiszámlázott ösz-

szegyet. Jellemzően hosszú lejáratú szerződéseken alapuló értékesítésekből származnak, amikor egy teljesítés időarányosan már megtörtént így a Társaságnak az ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért fennáll.

| adatok eFt-ban | Összesen | Teljesítés arányos része, de még nem számlázható bevétel | Nem számlázott bevételek |
|-------------------------------|-------------------|--|--------------------------|
| Nyitó érték 2025.01.01 | 29 218 986 | 7 716 649 | 21 502 337 |
| Növekedés | 32 256 703 | 4 081 450 | 28 175 253 |
| Csökkenés | - 29 216 450 | - 7 716 649 | - 21 499 801 |
| Értékvesztés | - 88 191 | - 47 437 | - 40 754 |
| Záró érték 2025.12.31 | 32 171 048 | 4 034 013 | 28 137 035 |

2024 évre újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

A szerződéses eszközökre elszámolt értékvesztés összege 88.191 eFt (lásd a II.3. 42. Megjegyzést).

27. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Számviteli Politika

A pénzeszközök a készpénzt és bankbetéteket foglalják magukban. A pénz-egyenértékesek olyan rövid távú magas likviditású befektetési formák, amelyek

minimális értékváltozási kockázatot hordoznak, és azonnal pénzeszközökre konvertálhatók. A Csoport csak megfelelő kockázati besorolású bankban tartja pénzeszközeit.

A Csoport pénzeszközeit jellemzően banki letétek, elkülönített óvadéki betétszámlák alkotják 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Készpénz (HUF) | 96 824 | 70 670 |
| Készpénz (EUR) | 15 143 | 22 960 |
| Bankbetétek (HUF) | 34 623 135 | 56 045 736 |
| Bankbetétek (EUR) | 4 036 077 | 5 709 983 |
| Egyéb devizában lévő pénzeszközök | 30 101 585 | 12 888 780 |
| Rövid lejáratra lekötött betétek | 98 909 216 | 85 443 880 |
| Összesen | 167 781 980 | 160 182 009 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

A fenti egyenlegről nem szabad felhasználású pénzeszközök:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nem szabad felhasználású pénzeszközök | 90 945 996 | 80 803 118 |
| Összesen | 90 945 996 | 80 803 118 |

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

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

A Bankok minősítése alapján a Társaság összesen 87.364 eFt értékvesztést számolt el a pénzeszközökre és pénzeszköz egyenértékesekre (lásd a II.3. 42. Megjegyzést).

A nem szabad felhasználású pénzeszközök támogatásként, célzott tartalommal kapott pénz, amelyet csak a támogatás célja szerinti tételekre lehet felhasználni. Megfelelő kifizetés esetén a korlátozás automatikusan megszűnik.

28. Hosszú és rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

Számviteli Politika

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

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

A fennálló hitelek és kölcsönök pénzügyi intézetek szerinti bontásban a következő 2025 évben:

| Pénzügyintézet és egyéb hitelező | Biztosítékok | 2025YE | | Egyenleg eFt | Ebből hosszú lejáratú eFt | Ebből rövid lejáratú eFt |
|-------------------------------------|---|---------------------|------------|--------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | Egyenleg 2025.12.31 | Devizanem | | | |
| MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.) | Készfizető kezesség, óvadéki bankszámla, jelzálogjog | 43 057 949 | HUF | 43 057 949 | 41 645 960 | 1 411 989 |
| MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.) | Ingyen jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítékok engedményezése, üzletrész zálogjog, tulajdonosi garancia, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra | 40 721 960 | EUR | 15 587 552 | 13 221 752 | 2 365 800 |
| OTP Bank Nyrt. | Ingyen jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás | 21 417 600 | EUR | 8 198 229 | 7 026 613 | 1 171 616 |
| Eximbank Zrt. | Ingyen jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítéki engedményezés, tulajdonosi garancia, tulajdonosi kötelezettség vállalás, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra | 73 149 522 | EUR | 28 000 174 | 24 788 933 | 3 211 241 |
| MBH Bank Nyrt. (Takarékbank Zrt.) | Ingyen jelzálog, tulajdonosi kezességvállalás | 8 960 225 | EUR | 3 429 795 | 3 140 560 | 289 235 |
| MBH Bank Nyrt. (Budapest Bank Zrt.) | Ingyen jelzálog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálog, biztosítéki engedményezés, üzletrész zálog, tulajdonosi garancia, tulajdonosi köt.váll., felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra | 4 446 003 | EUR | 1 701 841 | 1 213 829 | 488 012 |
| MFB Zrt. | Ingyen jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség | 19 644 527 | EUR | 7 519 532 | 6 424 559 | 1 094 973 |
| Egyéb hitelek és kölcsönök | - | 12 852 | EUR | 5 144 | - | 5 144 |
| Összesen | | 43 057 949 | HUF | 43 057 949 | 41 645 960 | 1 411 989 |
| | | 168 352 689 | EUR | 64 442 267 | 55 816 246 | 8 626 021 |
| Egyenleg 2025.12.31 | | | HUF | 107 500 216 | 97 462 206 | 10 038 010 |

A fennálló hitelek és kölcsönök pénzintézetek szerinti bontásban a következő 2024 évben:

| Pénzintézet és egyéb hitelező | Biztosítékok | 2024YE | | Devizanem | Egyenleg eFt | Ebből hosszú lejáratú eFt | Ebből rövid lejáratú eFt |
|-------------------------------------|---|---------------------|--|------------|--------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | Egyenleg 2024.12.31 | | | | | |
| Erste Bank Zrt. | Ingyen jelzálog, vételi jog, elővásárlási jog | 23 526 031 | | EUR | 9 005 294 | 8 002 934 | 1 002 360 |
| MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.) | Készfizető kezesség, óvadéki bankszámla, jelzálogjog | 45 301 206 | | HUF | 45 301 206 | 43 057 949 | 2 243 257 |
| MBH Bank Nyrt. (MKB Bank Zrt.) | Ingyen jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítékok engedményezése, üzletrész zálogjog, tulajdonosi garancia, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra | 48 108 363 | | EUR | 18 414 919 | 16 529 074 | 1 885 845 |
| OTP Bank Nyrt. | Ingyen jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás | - | | HUF | - | - | - |
| OTP Bank Nyrt. | Ingyen jelzálogjog, ingóság zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettségvállalás | 6 104 661 | | EUR | 2 336 742 | 1 817 466 | 519 276 |
| Eximbank Zrt. | Ingyen jelzálogjog, ingó jelzálogjog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálogjog, biztosítéki engedményezés, tulajdonosi garancia, tulajdonosi kötelezettség vállalás, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség, felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra | 86 672 130 | | EUR | 33 176 358 | 29 955 507 | 3 220 851 |
| MBH Bank Nyrt. (Takarékbank Zrt.) | Ingyen jelzálog, tulajdonosi kezességvállalás | 10 138 748 | | EUR | 3 880 910 | 3 426 117 | 454 793 |
| MBH Bank Nyrt. (Budapest Bank Zrt.) | Ingyen jelzálog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálog, biztosítéki engedményezés, üzletrész zálog, tulajdonosi garancia, tulajdonosi köt.váll., felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra | - | | EUR | - | - | - |
| MFB Zrt. | Ingyen jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség | 23 844 605 | | EUR | 9 127 238 | 8 000 985 | 1 126 253 |
| Egyéb hitelek és kölcsönök | - | 5 024 | | EUR | 2 011 | - | 2 011 |
| Összesen | | 45 301 206 | | HUF | 45 301 206 | 43 057 949 | 2 243 257 |
| | | 198 399 562 | | EUR | 75 943 472 | 67 732 083 | 8 211 389 |
| Egyenleg 2024.12.31 | | | | HUF | 121 244 678 | 110 790 032 | 10 454 646 |

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

29. Tartozások kötvénykibocsátásból

Számviteli Politika

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

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

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|---|--------------------|--------------------|
| OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram I. | 28 809 262 | 28 825 981 |
| OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram II. | 39 852 434 | 39 854 375 |
| TIGÁZ Zrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram | 44 970 084 | 46 503 399 |
| Összesen | 113 631 780 | 114 198 804 |

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kötvényei

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

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

Kötvénykibocsátás főbb adatai:

| Kötvény I. megnevezése | „OPUS GLOBAL 2029 Kötvény” |
|---|----------------------------|
| Sorozat kódja: | OPUS2029 |
| Értékpapírkód (ISIN) XBondra bevezetett | HU0000359278 |
| Darabszám: | 572 |
| Forgalomba hozatal módja: | zártkörű |
| Formája: | dematerializált |
| Aukció időpontja: | 2019. október 25. |
| Kötvény futamideje: | 10 év |
| Kötvény 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. |

A Kötvények kondíciói és könyvszerinti értéke

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

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

A Kötvény II. a névértékük után évi 3,2%-kal kamatoznak 2021. április 29. napjától (ezt a napot is beleértve). A kamat a Kötvények futamideje alatt évente utólag fizetendő minden év április 29. napján, 2022. április 29. napjától kezdődően és 2031. április 29. napjáig bezárólag. A Kötvény II.-nél a jegyzési költségeket és a túljegyzés összegét figyelembe véve az effektív kamatláb 3,194%-ban lett meghatározva. A 2025. és 2024. évi kamatfizetési kötelezettségét a Társaság hiánytalanul teljesítette.

| 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 |

A Kibocsátó hitelbesorolása

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

A program előírásának megfelelően a Társaság a független hitelminősítővel az évente szükséges hitelminősítés felülvizsgálati eljárást 2025-ben is lefolytatta, aminek eredményeképpen a hitelminősítő továbbra is fenntartotta a kötvénykibocsátás esetében a BBB-, illetve a kibocsátói BB/Stabil minősítést.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. kötvényei

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

Kötvénykibocsátás főbb adatai:

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

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

A Növekedési Kötvényprogram (NKP) előírja a tőzsdei bevezetési kötelezettséget, amelynek a Társaság eleget tett és a kötvények, a BÉT által működtetett Xbond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe való bevezetésére 2021. június 18-án került sor.

A Kibocsátó hitelbesorolása

A kötvénykibocsátás során jelentkező éves felülvizsgálat megtörtént és a független hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH a korábban megállapított BB-/Stabil kibocsátó minősítést megváltoztatta BBB-/Positive, illetve BB-/Stabil a minősítést a kibocsátott kötvényekre megváltoztatta BBB besorolásra.

Kötvény kondíciói és könyvszerinti értéke

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

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

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

| adatok eFt-ban | 2025.12.31 | 2024.12.31 |
|--|-------------|-------------|
| Kötvény névértéke | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Túljegyzés és kibocsátás költsége („diszkont”) | 31 908 | 31 908 |
| Kibocsátáskori könyvszerinti érték | 50 031 908 | 50 031 908 |
| Kötvénytörlesztés (halmozott) | (6 000 000) | (4 500 000) |
| Kibocsátástól elszámolt diszkontamortizáció | (17 046) | (13 536) |
| Elhatárolt kamat | 955 222 | 985 027 |
| Kötvény könyvszerinti értéke | 44 970 084 | 46 503 399 |
| Tárgyévi kamatráfordítás effektív kamatlábbal | 1 237 731 | 1 274 332 |

Kötvények törlesztési ütemterve

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

| adatok eFt-ban | Összesen | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2031 után |
|---|--------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram I. | 28 809 262 | 157 714 | 17 764 | 18 267 | 28 615 517 | - | - | - |
| OPUS GLOBAL Nyrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram II. | 39 852 434 | 4 746 387 | 3 901 681 | 3 901 515 | 3 901 335 | 3 901 152 | 19 500 364 | - |
| TIGÁZ Zrt. - MNB Növekedési Kötvényprogram | 44 970 084 | 2 455 222 | 4 500 000 | 4 500 000 | 4 500 000 | 4 500 000 | 4 500 000 | 20 014 862 |
| Összesen | 113 631 780 | 7 359 323 | 8 419 445 | 8 419 782 | 37 016 852 | 8 401 152 | 24 000 364 | 20 014 862 |

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségei 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Mészáros és Mészáros Zrt. | 1 620 926 | - |
| OPUS GLOBAL Nyrt. | 1 459 215 | 2 720 627 |
| OPUS E-LINE Kft. | 223 222 | - |
| OPUS Global MRP Szervezet | 34 650 | - |
| R-KORD Kft. | 1 125 112 | - |
| Összesen | 4 463 125 | 2 720 627 |

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a táblázatban feltüntetett leányvállalatok csoporton kívüli kötelezettségeit mutatják. Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél kimutatott kötelezettség egy átvállalt VIRE SOL Kft.-vel szembeni kölcsön vételárából eredő fizetési kötelezettség hosszú lejáratú része. Az átvállalt hitelek vételárából eredő kötelezettségek három éven belül fizetendők, ezért a szerződés szerinti kötelezettségek a fizetési haladék miatti diszkontált jelenértéken kerültek kimutatásra és összesen 313.654 eFt (névértéket csökkentő) diszkontértéket tartalmaznak. Lásd még a II.3. 35. Megjegyzést.

31. Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek

A Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek értéke 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Kölcsönkötelezettségek | 1 595 133 | 1 595 133 |
| <i>Talents Agro Zrt.</i> | - | - |
| <i>Konzum PE Magántőkealap</i> | - | - |
| <i>Status Energy Kft.</i> | 1 595 133 | 1 595 133 |
| Egyéb kötelezettségek | 40 001 | 40 001 |
| Összesen | 1 635 134 | 1 635 134 |

32. Lízingek

Számvetési Politika

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

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

A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy, hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen. Lásd még az Eszközhasználati jogra vonatkozó II.2.8. Megjegyzést.

A Csoport lízingkötelezettségei 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Hosszú lejáratú lízingkötelezettség | 10 196 073 | 5 783 255 |
| Rövid lejáratú lízingkötelezettség | 3 528 935 | 2 100 919 |
| Összesen | 13 725 008 | 7 884 174 |

A lízingekre vonatkozó teljes felmerült lízingdíjak összege az alábbiak szerint alakult:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|-----------------|------------------|------------------|
| Fizetett tőke | 4 150 923 | 2 960 206 |
| Felmerült kamat | 728 020 | 546 898 |
| Összesen | 4 878 943 | 3 507 104 |

33. Szállítók

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizanemek szerinti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be 2025. és 2024. december 31. napjára vonatkoztatva:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Szállítói tartozások HUF | 23 567 739 | 36 701 276 |
| Szállítói tartozások EUR | 3 658 637 | 3 336 655 |
| Szállítói tartozások egyéb | 2 188 934 | 1 843 243 |
| Nem számlázott szállító | 176 992 | 872 938 |
| Összesen | 29 592 302 | 42 754 112 |

| | 2025YE | 2024YE |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Szállítói tartozások HUF | 79,64% | 85,84% |
| Szállítói tartozások EUR | 12,36% | 7,80% |
| Szállítói tartozások egyéb | 7,40% | 4,31% |
| Nem számlázott szállító | 0,60% | 2,04% |
| Összesen | 100% | 100% |

34. Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek

A Csoport Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségei 2025. és 2024. december 31-én:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Szállítói kötelezettségek | 38 671 435 | 48 009 648 |
| Kontúr Csoport Kft. | 2 825 | 1 635 363 |
| V-Híd Zrt. | 23 169 641 | 32 412 333 |
| V-Híd Network Kft. | 5 127 419 | 4 955 431 |
| Agrolink Zrt. | 6 663 456 | 2 273 724 |
| Fejér B.Á.L. Zrt. | - | 1 394 713 |
| OPTESZ OPUS Zrt. | 2 332 229 | 3 617 181 |
| Egyéb szállítói kötelezettségek | 1 375 865 | 1 720 903 |

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------------|-------------------|
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 12 071 485 | 13 276 876 |
| V-Híd Zrt. | 123 601 | 3 033 393 |
| V-Híd Network Kft. | 4 629 108 | 5 196 687 |
| OPTESZ OPUS Zrt. | 5 861 443 | 3 959 029 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 1 457 333 | 1 087 767 |
| Összesen | 50 742 920 | 61 286 524 |

35. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

Számviteli Politika

Költségek passzív időbeli elhatárolása a beszámolási időszakra elhatárolt költségelemeket tartalmazza, a be-

vételek passzív időbeli elhatárolása olyan bevétel tételek, melyek pénzügyileg realizálódtak a beszámolás időszakában, de ténylegesen a következő időszakra vonatkoznak.

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2025. és 2024. december 31-én az alábbiak szerint alakulnak:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|--------------------|--------------------|
| Osztalékfizetési kötelezettségek | - | 20 188 |
| Követel egyenlegű vevők | 1 685 194 | 1 257 550 |
| Kaució | 43 989 | 106 566 |
| Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kötelezettség | 144 213 | 142 620 |
| Hűségpont egyenleg elszámolást követően | 1 615 084 | 1 111 851 |
| Fejlesztésre átvett pénzeszköz | 7 760 858 | 7 915 267 |
| Kiserőművi biztosíték | 1 277 425 | 3 564 523 |
| Vásárolt követelések és megszerzett részesedések halasztott vételára | 8 726 570 | 1 360 313 |
| Csatlakozási díj kötelezettség egyéb hálózati engedéllyessel szemben | 1 468 691 | - |
| RRF (Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszköz) támogatási előleg | 111 736 | 111 736 |
| DIMOP támogatásra kapott előleg | 140 675 | - |
| SWAP ügylet mark to market értékelés | 37 885 | - |
| Pénzügyi instrumentumok összesen | 23 012 320 | 15 590 614 |
| Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadókat) | 2 039 494 | 2 360 428 |
| Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek | 76 754 | 52 700 |
| Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek | 2 502 309 | 2 170 750 |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 3 345 532 | 8 732 769 |
| Költségek passzív időbeli elhatárolása | 44 682 727 | 56 167 160 |
| MRP Szervezeten keresztül teljesítendő bónusz kötelezettség | 742 443 | - |
| Halasztott bevételek | 29 447 304 | 25 207 843 |
| Úton lévő áru, készlet | 518 451 | - |
| Ki nem vett szabadságra elszámolt kötelezettség | 123 164 | 117 279 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 239 469 | 389 812 |
| Nem pénzügyi instrumentumok összesen | 83 717 647 | 95 198 741 |
| Összesen | 106 729 967 | 110 789 355 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem vett járandóságokat tartalmazza. A „vásárolt követelések halasztott vételára” a II.3 30. Megjegyzésben leírt átvállalt VIRESQL Kft.-vel szembeni kölcsön fizetési kötelezettség rövid lejáratú része, illetve a megvásárolt KALL részesedés még ki nem egyenlített része (lásd II.3.1 Megjegyzést).

MRP Szervezet (Munkavállalói Résztulajdonosi Program)

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”).

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

A prémium célkitűzések éves programok szerint kerülnek megállapításra. A prémium fizetési kötelezettségek a programban résztvevő lányvállalatok könyveiben a mindenkor tárgyévben, a dolgozók éves célkitűzéseinek teljesítésének arányában kerülnek elhatárolásra. A program lejártá után (kifizetéskor) az elhatárolás megszűnik és új prémium célkitűzés, valamint új pénzügyi fedezet kerül meghatározásra.

A Társaság az MRP Szervezetet konszolidálja, mivel az alapító(k) korlátozták az MRP tevékenységét, az MRP hozamát befolyásolni képesek, illetve a hozamok tekintetében az alapító(k) kockázatot viselnek.

Az OPUS GLOBAL MRP Alapszabálya szerint az MRP tulajdonában lévő OPUS részvények szavazatra és osztalékra jogosultak.

36. Pénzügyi eszközök besorolása és valós értékelése

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 felsorolt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó könyv szerinti értéken szerepelnek.

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* | Értékelési elv | Valós érték Hierarchia |
|--|--------------------|--------------------|----------------|------------------------|
| Befektetett pénzügyi eszközök | 35 897 018 | 11 365 519 | | |
| <i>ebből: Kölcsön és amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközök</i> | <i>8 362 508</i> | <i>8 965 519</i> | AC | |
| Tőkebefektetések | 27 534 510 | 2 400 000 | FVTPL | Level3 |
| Egyéb részesedések | 1 198 000 | 1 197 700 | FVTPL | Level3 |
| Éven túli kapcsolt követelések | 2 556 808 | 4 578 300 | AC | |
| <i>ebből: Kölcsön</i> | <i>2 556 808</i> | <i>4 578 300</i> | AC | |
| Éven túli pénzügyi eszközök összesen | 39 651 826 | 17 141 519 | AC | |
| Vevők | 35 895 757 | 47 957 210 | AC | |
| Rövid lejáratú kapcsolt követelések | 11 809 700 | 8 793 599 | AC | |
| <i>ebből: Kölcsön</i> | <i>2 352 403</i> | <i>2 633 816</i> | AC | |
| Egyéb követelések | 4 918 028 | 6 077 201 | AC | |
| <i>ebből: Kölcsön</i> | <i>56 307</i> | <i>33 607</i> | AC | |
| <i>ebből: Derivatívák</i> | <i>1 069 346</i> | <i>1 933 726</i> | FVTPL | Level2 |
| Szerződéses eszközök | 32 171 048 | 29 218 986 | AC | |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei | 167 781 980 | 160 182 009 | AC | |
| Rövid lejáratú pénzügyi eszközök összesen | 252 576 513 | 252 229 005 | | |
| Pénzügyi eszközök összesen | 292 228 339 | 269 370 524 | | |

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* | Értékelési elv | Valós érték Hierarchia |
|---|--------------------|--------------------|----------------|------------------------|
| Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök | 97 462 206 | 110 790 032 | AC | |
| Hosszú lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból | 106 272 457 | 111 694 996 | AC | |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 4 463 125 | 2 720 627 | AC | |
| ebből: Kölcsön | - | - | AC | |
| Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek | 1 635 134 | 1 635 134 | AC | |
| ebből: Kölcsön | 1 595 133 | 1 595 133 | AC | |
| Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek | 10 196 073 | 5 783 255 | AC | |
| Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen | 220 028 995 | 232 624 044 | | |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök | 10 038 010 | 10 454 646 | AC | |
| Rövid lejáratú tartozások kötvénykibocsátásból | 7 359 323 | 3 488 759 | AC | |
| Szállítók | 42 754 112 | 40 201 712 | AC | |
| Szállítók | 29 592 302 | 42 754 112 | AC | |
| Egyéb kötelezettségek | 23 012 320 | 15 590 614 | AC | |
| ebből: Kölcsön | - | - | AC | |
| ebből: Derivatívák | 37 885 | - | FVTPL | Level2 |
| Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek | 50 742 920 | 61 286 524 | AC | |
| ebből: Kölcsön | - | - | AC | |
| Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek | 3 528 935 | 2 100 919 | AC | |
| Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek összesen | 124 273 810 | 135 675 574 | | |
| Pénzügyi kötelezettségek összesen | 344 302 805 | 368 299 618 | | |

*Újraértékelési értékek

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 kibocsátott kötvények, melyeknek kalkulált valós piaci értéke 96 048 633 e Ft. A fentiek és az IFRS 7:25,29 alapján külön nem kerül bemutatásra a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek valós értéke, mivel ezek megközelítőleg hasonló értéket mutatnak a könyv szerinti értékkel.

A fent kimutatott 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 értékek alternatív értékelési technikákkal, jellemzően diszkontált cash flow módszer alkalmazásával kerül meghatározásra.

Level 3:

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

37. Pénzügyi kockázatok kezelése

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

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- tőkemenedzsment
- piaci kockázat.

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

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

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembeesül a Csoport, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrollokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Csoport tevékenységeit.

a) Hitelezési kockázat

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

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

Az alábbi táblázat a Csoport pénzügyi instrumentumainak hitelkockázati kitétségét és annak szegmensek szerinti koncentrációját mutatja 2025. és 2024. december 31-én:

| 2025YE adatok eFt-ban | | | | | | Konszolidált összesen |
|--|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Megnevezés | Ipari Termelés | Mezőgazdaság és Élelmiszeripar | Vagyonkezelés | Turizmus | Energetika | |
| Vevők | 19 152 038 | 7 369 073 | 1 130 | 2 249 354 | 7 124 162 | 35 895 757 |
| Rövid lejáratú kapcsolt követelések | 8 358 491 | 154 010 | 2 171 442 | 98 900 | 1 026 857 | 11 809 700 |
| Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások | 2 670 232 | 853 291 | 56 307 | 120 202 | 1 217 996 | 4 918 028 |
| Szerződéses eszközök | 16 404 066 | 30 589 | - | 855 889 | 14 880 504 | 32 171 048 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 2 112 649 | - | 1 787 | - | 6 248 072 | 8 362 508 |
| Éven túli kapcsolt követelések | 100 439 | - | 2 456 369 | - | - | 2 556 808 |
| Összesen | 48 797 915 | 8 406 963 | 4 687 035 | 3 324 345 | 30 497 591 | 95 713 849 |

| 2024YE adatok eFt-ban | Ipari Termelés | Mezőgazdaság és Élelmiszeripar | Vagyonkezelés | Turizmus | Energetika | Konsolidált összesen |
|--|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Vevők | 30 042 366 | 8 422 067 | 530 | 216 830 | 9 275 417 | 47 957 210 |
| Rövid lejáratú kapcsolt követelések | 1 818 881 | 130 811 | 4 481 209 | 103 516 | 2 259 182 | 8 793 599 |
| Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások | 3 022 861 | 848 123 | 28 505 | 158 894 | 2 018 818 | 6 077 201 |
| Szerződéses eszközök | 7 716 649 | 36 107 | - | 759 476 | 20 706 754 | 29 218 986 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 2 112 649 | - | 101 710 | - | 6 751 160 | 8 965 519 |
| Éven túli kapcsolt követelések | - | 136 000 | 4 442 300 | - | - | 4 578 300 |
| Összesen | 44 713 406 | 9 573 108 | 9 054 254 | 1 238 716 | 41 011 331 | 105 590 815 |

Hitelkockázat kezelése

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

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

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Számviteli Politika

A Csoport 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.

Jelentős hitelkockázati növekmény

A pénzügyi instrumentum hitelkockázatának jelentős növekedésének értékelése során a Csoport a pénzügyi instrumentum nemteljesítési kockázatát a fordulónapon összehasonlítja a kezdeti megjelenítés időpontjában fennálló nemteljesítési kockázattal. Ezen értékelés során a Csoport 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 Csoport adószámláinak iparági jövőbeli kilátásai, amelyeket nyilvánosan elérhető információk (sajtó, pénzügyi kimutatások, beszámolók)

alapján értékelnek, valamint a Csoport alaptevékenységeire vonatkozó tényleges és előre jelzett gazdasági információk különböző külső forrásainak figyelembevétele.

A Csoport 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 adószámlákra vonatkozó hitelcse-reárok 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 Csoport a bankszámlák, egyéb pénzügyi követelések és nyújtott kölcsönök esetében alkalmazza.

1. kosár (Teljesítő)

A Csoport 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 Csoport 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 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 Csoport 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 (Kétséges)

A fenti értékelés eredményétől függetlenül a Csoport 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 Csoport rendelkezik ésszerű és bizonyítható információkkal, amelyek ennek ellenkezőjét bizonyítják.

Az értékvesztés képzés alapja élettartam alatti várható hitelezési veszteség.

3. kosár (Nem teljesítő)

A Csoport 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 Csoportot is (figyelmetlenül kívül hagyva a Csoport 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 Csoport úgy tekinti, hogy a nem teljesítés fogalma beteljesült, ha egy pénzügyi eszköz több mint 90 nappal lejárt, kivéve, ha a Csoport 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;
- szerződészegés, például nemteljesítés vagy lejárt tartozás;
- 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 Csoport az egyszerűsített megközelítést olyan vevőkkel szembeni követelések, szerződéses eszközök és a lízingkövetelések 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 fizetéképítelenség 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 Csoport 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 hitelveszteségi 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 Csoport 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 Csoport az adott instrumentumra vo-

natkozó 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 visszalás 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 kitétség (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 kitétség esetében a pénzügyi eszközöknél ez a fordulónapi bruttó könyv szerinti értéket jelenti.

A pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség a Csoportnak szerződés szerint járó összes szerződéses pénzáram és a Csoport által várhatóan beszédhető 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.

Ha a Csoport az előző fordulónapon egy pénzügyi instrumentum értékvesztését teljes élettartamra vonatkozó várható hitelveszteség 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 Csoport minden pénzügyi instrumentum esetében értékvesztési nyereséget vagy veszteséget számol el az eredménykimutatásban.

Értékvesztés megállapítása vevőkkel szembeni követelések, szerződéses eszközök esetében

A fenti számviteli politika szerint a Csoport az IFRS 9 szerint a vevőkövetelésekre, szerződéses eszközökre 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 Csoport. 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 így meghatározott IFRS 9 szerinti értékvesztés csoportszinten kerül elszámolásra, az egyedi könyvek értékvesztése ettől eltér(het).

Az értékvesztés mátrixok szerint az alábbi értékvesztéseket könyvelte le a Csoport a várható hitelezési veszteség modell alapján megállapított „kosarak” szerint:

Értékvesztés mátrix 2025. december 31.

| adatok eFt-ban | Átlagos értékvesztés | Bruttó könyv szerinti érték | Értékvesztés |
|-----------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
| Nem lejárt | 0,18% | 60 434 102 | 108 600 |
| 0-30 nap | 0,33% | 6 805 932 | 22 329 |
| 1. kosár | 0,19% | 67 240 034 | 130 929 |
| 31-90 nap | 9,88% | 274 378 | 27 111 |
| 2. kosár | 9,88% | 274 378 | 27 111 |
| 91-180 nap | 17,54% | 137 768 | 24 166 |
| 181-360 nap | 30,07% | 283 876 | 85 353 |
| 360 nap felett | 73,76% | 1 518 003 | 1 119 695 |
| 3. kosár | 63,37% | 1 939 647 | 1 229 214 |
| Összesen | 2,00% | 69 454 059 | 1 387 254 |

Az értékvesztés értéke a vevőkre képzett 1.299.063 eFt és a szerződéses eszközökre képzett 88.191 eFt értékvesztést tartalmazza (lásd a II.3. 42 Megjegyzést).

Értékvesztés mátrix 2024. december 31.

| adatok eFt-ban | Átlagos értékvesztés | Bruttó könyv | Értékvesztés |
|-----------------|----------------------|-------------------|------------------|
| szerinti érték | Értékvesztés | 60 434 102 | 108 600 |
| Nem lejárt | 0,44% | 38 672 963 | 168 337 |
| 0-30 nap | 0,42% | 7 980 830 | 33 252 |
| 1. kosár | 0,43% | 46 653 793 | 201 589 |
| 31-90 nap | 31,46% | 908 569 | 285 810 |
| 2. kosár | 31,46% | 908 569 | 285 810 |
| 91-180 nap | 34,47% | 618 689 | 213 292 |
| 181-360 nap | 67,61% | 631 302 | 426 824 |
| 360 nap felett | 84,40% | 1 745 586 | 1 473 214 |
| 3. kosár | 70,55% | 2 995 577 | 2 113 330 |
| Összesen | 5,14% | 50 557 939 | 2 600 729 |

Az értékvesztés értéke a vevőkre képzett 2.600.729 eFt értékvesztést tartalmazza.

Értékvesztés megállapítása a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönök és pénzeszközök esetében

A fenti számviteli politika szerint a Csoport az IFRS 9 szerint a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönökre vonatkozó értékvesztés az IFRS 9 szerinti általános megközelítés alkalmazásával került meghatározásra. Konszolidált szinten az elszámolt értékvesztés meghatározása során az MNB által közzétett vállalati szektorra vonatkozó, illetve a bankok minősítése alapján meghatározott átlagos PD érték került alkalmazásra. A kölcsönök és pénzeszközök a beszámolási időszak végén az 1. kosárba tartoztak. Az elszámolt értékvesztéseket lásd all.3. 23 és 24 és a II.3. 27 Megjegyzésekben.

Az IFRS 9 szerinti értékvesztés kalkulációk szerinti hitelezési veszteségek értékét lásd a II.3.42. Megjegyzésben.

b) Tőkemenedzsment

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

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

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|--------------------|--------------------|
| Külső tulajdonosok részesedése | 165 470 004 | 154 146 471 |
| Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke | 227 398 576 | 225 467 987 |
| Saját tőke | 392 868 580 | 379 614 458 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 386 901 157 | 395 331 020 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 238 317 008 | 287 302 768 |
| Kötelezettségek | 625 218 165 | 682 633 788 |

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|---------------------|---------------------|
| Hitelek, kölcsönök | 107 500 516 | 121 244 678 |
| Kötvények | 113 631 780 | 115 183 755 |
| Pénzeszközök | 167 781 980 | 160 182 009 |
| Nettó adósságállomány (idegen tőke) | - 60 281 464 | - 38 937 331 |
| Saját tőke | 392 868 580 | 379 614 458 |
| Nettó saját tőke | 453 150 044 | 418 551 789 |

*Újra közzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést

A Csoport figyelemmel kíséri a tőkehelyzet mutatóinak alakulását is:

| | 2025YE | 2024YE |
|--|--------|--------|
| Adósságállomány részaránya = $\frac{\text{Hosszú lej. Köt.}}{\text{Hosszú lej. Köt.} + \text{Saját tőke}}$ | 50% | 51% |
| Saját tőke részaránya = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lej. Köt.} + \text{Saját tőke}}$ | 50% | 49% |

c) Likviditási kockázat

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

A likviditási kockázat kezelése

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

A lenti táblázat a Csoport jövőbeni tőke és - ahol releváns - *kamatokkal megnövelt* kötelezettségeinek megfelelő lejáratú csoportok szerinti ütemezését tartalmazza 2025. és 2024. december 31-én a szerződéses lejáratig, hátralévő időszakig:

| adatok eFt-ban | 2025YE | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Összesen | 1 éven belüli | 1-5 év közötti | 5 éven túli |
| Banki hitelek | 129 989 601 | 15 220 951 | 63 644 358 | 51 124 292 |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | 124 266 100 | 8 535 000 | 59 319 600 | 56 411 500 |
| Lízingkötelezettségek | 13 725 008 | 3 528 935 | 9 206 362 | 989 711 |
| Szállítók | 29 592 302 | 29 592 302 | - | - |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 4 463 125 | - | 4 463 125 | - |
| Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek | 52 378 054 | 50 742 920 | 1 635 134 | - |
| Szerződéses kötelezettségek | 22 290 226 | 22 290 226 | - | - |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 73 937 131 | 73 937 131 | - | - |
| Pénzügyi kötelezettségek | 450 641 547 | 203 847 465 | 138 268 579 | 108 525 503 |
| Függő és jövőbeni kötelezettségek | 35 206 113 | 2 864 626 | 744 338 | 31 597 149 |

| adatok eFt-ban | 2024YE | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Összesen | 1 éven belüli | 1-5 év közötti | 5 éven túli |
| Banki hitelek | 135 678 260 | 13 742 890 | 67 797 836 | 54 137 534 |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | 129 514 887 | 4 781 314 | 64 372 372 | 60 361 201 |
| Lízingkötelezettségek | 7 884 174 | 2 100 919 | 4 587 884 | 1 195 371 |
| Szállítók | 42 754 112 | 42 754 112 | - | - |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 2 720 627 | - | 2 720 627 | - |
| Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek | 62 921 658 | 61 286 524 | 1 635 134 | - |
| Szerződéses kötelezettségek | 41 857 240 | 41 857 240 | - | - |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 76 848 742 | 76 848 742 | - | - |
| Pénzügyi kötelezettségek | 500 179 700 | 243 371 741 | 141 113 853 | 115 694 106 |
| Függő és jövőbeni kötelezettségek | 36 268 342 | 3 968 461 | 3 037 882 | 29 262 000 |

A Csoport figyelemmel kíséri a likviditási mutatóinak alakulását is:

| | | 2025YE | 2024YE |
|-------------------------|---|--------|--------|
| Likviditási mutató = | Forgóeszközök Rövid lejáratú kötelezettségek | 1,2 | 1,3 |
| Likviditási gyorsráta = | Forgóeszköz - Készlet Rövid lejáratú kötelezettségek | 1,2 | 1,2 |

d) Piaci kockázat

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

Árfolyamkockázat kezelése:

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

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

Az alábbi árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve:

| Pénznem | Átlagos árfolyam | | Fordulónapi azonnali árfolyam | |
|---------|------------------|--------|-------------------------------|--------|
| | 2025YE | 2024YE | 2025YE | 2024YE |
| 1 EUR = | 397,91 | 395,20 | 385,4 | 410,09 |
| 1 USD = | 353,2 | 393,60 | 328,42 | 394,12 |

A Csoport 2025 folyamán összesen a 2.117.942 eFt nettó árfolyamvesztést, míg 2024 folyamán 568.611 eFt nyereséget számolt el (lásd a II.3. 45.Megjegyzést).

Kamatkockázat kezelése:

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

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

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| Kamatozó eszközök (átlag) | 170 043 007 | 216 359 767 |
| Kamatozó források (átlag) | 239 739 339 | 251 916 987 |
| Könyvszerinti kamatbevétel | 7 701 493 | 11 558 576 |
| Könyvszerinti kamatráfordítás | 10 576 419 | 12 422 639 |
| Könyvszerinti nettó kamat eFt | - 2 874 926 | - 864 063 |
| Átlagkamat kamatozó eszközökön | 4,53% | 5,34% |
| Átlagkamat kamatozó forrásokon | 4,41% | 4,93% |

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

| 2025 | | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | |
|---|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kamat változás százalékos mér- téke | Megválto- zott kamat mértéke | 5,21% | 4,98% | 4,76% | 4,53% | 4,30% | 4,08% | 3,85% | |
| | 15,00% | 5,07% | - 3 306 165 | - 3 691 240 | - 4 076 314 | - 4 461 389 | - 4 846 464 | - 5 231 538 | - 5 616 613 |
| | 10,00% | 4,85% | - 2 777 344 | - 3 162 419 | - 3 547 493 | - 3 932 568 | - 4 317 643 | - 4 702 717 | - 5 087 792 |
| | 5,00% | 4,63% | - 2 248 523 | - 2 633 598 | - 3 018 672 | - 3 403 747 | - 3 788 822 | - 4 173 896 | - 4 558 971 |
| | 0,00% | 4,41% | - 1 719 702 | - 2 104 777 | - 2 489 851 | - 2 874 926 | - 3 260 001 | - 3 645 075 | - 4 030 150 |
| | -5,00% | 4,19% | - 1 190 881 | - 1 575 956 | - 1 961 030 | - 2 346 105 | - 2 731 180 | - 3 116 254 | - 3 501 329 |
| | -10,00% | 3,97% | - 662 060 | - 1 047 135 | - 1 432 209 | - 1 817 284 | - 2 202 359 | - 2 587 433 | - 2 972 508 |
| | -15,00% | 3,75% | - 133 239 | - 518 314 | - 903 389 | - 1 288 463 | - 1 673 538 | - 2 058 612 | - 2 443 687 |

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

| 2024 | | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% | |
|---|--|--------------|-----------|-------------|--------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kamat változás százalékos mér- téke | Megválto- zott kamat ráta mér- téke | 6,14% | 5,88% | 5,61% | 5,34% | 5,08% | 4,81% | 4,54% | |
| | 15,00% | 5,67% | - 993 672 | - 1 571 601 | - 2 149 530 | - 2 727 459 | - 3 305 388 | - 3 883 316 | - 4 461 245 |
| | 10,00% | 5,42% | - 372 541 | - 950 469 | - 1 528 398 | - 2 106 327 | - 2 684 256 | - 3 262 185 | - 3 840 113 |
| | 5,00% | 5,18% | 248 591 | - 329 337 | - 907 266 | - 1 485 195 | - 2 063 124 | - 2 641 053 | - 3 218 981 |
| | 0,00% | 4,93% | 869 723 | 291 795 | - 286 134 | - 864 063 | - 1 441 992 | - 2 019 921 | - 2 597 849 |
| | -5,00% | 4,68% | 1 490 855 | 912 927 | 334 998 | - 242 931 | - 820 860 | - 1 398 789 | - 1 976 717 |
| | -10,00% | 4,44% | 2 111 987 | 1 534 059 | 956 130 | 378 201 | - 199 728 | - 777 657 | - 1 355 586 |
| | -15,00% | 4,19% | 2 733 119 | 2 155 190 | 1 577 262 | 999 333 | 421 404 | - 156 525 | - 734 454 |

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 | 72 369 330 | 54 749 130 |
| Nettó kamat | - 2 874 926 | - 864 063 |
| Adózás előtti eredmény | 69 494 404 | 53 885 067 |

Az alábbi táblázatok megmutatják, hogy a 2025-ös és 2024-es évi adózás előtti eredmény nagysága mennyire érzékeny a nettó kamat eredmény 1-5-10% növekedésére és csökkenésére:

| 2025 | -10,00% | -5,00% | -1,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 10,00% |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettó kamat %-os változása | -10,00% | -5,00% | -1,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 10,00% |
| Nettó kamat értékváltozása | - 2 587 433 | - 2 731 180 | - 2 846 177 | - 2 874 926 | - 2 903 675 | - 3 018 672 | - 3 162 419 |
| Adózás előtti eredmény | 53 971 473 | 53 928 270 | 53 893 708 | 69 494 404 | 53 876 426 | 53 841 864 | 53 798 661 |
| Adózás előtti eredmény %-os változása | -22,337% | -22,399% | -22,449% | 0,00% | -22,474% | -22,523% | -22,586% |

| 2024 | -10,00% | -5,00% | -1,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 10,00% |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettó kamat %-os változása | -10,00% | -5,00% | -1,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 10,00% |
| Nettó kamat értékváltozása | - 2 587 433 | - 2 731 180 | - 2 846 177 | - 864 063 | - 2 903 675 | - 3 018 672 | - 3 162 419 |
| Adózás előtti eredmény | 51 871 261 | 52 132 146 | 52 340 855 | 53 885 067 | 52 445 209 | 52 653 918 | 52 914 803 |
| Adózás előtti eredmény %-os változása | -3,737% | -3,253% | -2,866% | 0,00% | -2,672% | -2,285% | -1,801% |

38. Értékesítés nettó árbevétele

Számviteli Politika

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

Az IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai” standard alapelve szerint a Csoport a vevőknek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismeri el bevételeit, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a Csoport az adott árukért vagy szolgáltatásokért cserébe várhatóan jogosult lesz a szerződéses kondícióik megfelelő teljesítésekor. Valamennyi bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

A standard úgynevezett 5 lépcsőfok modellje szerint 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 kötelezettségek azonosítása:

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

- a Csoportnak már meglévő joga van megkapni az eszköz ellenértékét,
- a vevőre átszállt a tulajdonosi jogcím,
- a Csoport átadta az eszközt fizikailag,

- a vevőnek jelentős kockázata és haszonszerző képessége van az eszköz birtoklásából,
- a vevő elfogadta az eszközt.

Tranzakciós ár meghatározása:

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

Az egyes kötelezettségekhez rendelt árbevétel elszámolása

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

Az eszközök feletti ellenőrzés azt jelenti, hogy a vevő képes arra, hogy hasznot húzzon az eszköz birtoklásából. Azaz képes 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.

A bevételt a Csoport akkor számolja el, ha az ellenőrzés az átadott áru vagy szolgáltatás felett átszállt és nincsen visszavásárlási kötelezettség.

Számviteli Politika egyes szegmensek specifikus árbevétel elszámolási módszereiről

Építőipari vállalkozások

Teljesítményarányos („POC”) árbevétel elszámolás

A vállalatcsoport árbevételének jelentős része származik építőipari tevékenységből, illetve azok több éven keresztül megvalósuló projektjeiből. A projekt bevételek elszámolására a Társaság teljesítményarányos elszámolást (percentage/stage

of completion method - POC) alkalmaz. Az elszámolás során a Társaság megbecsüli a projekt teljes várható költségét, majd egy beszámolási időszak végén a tényleges felmerült – halmozott - költségekhez viszonyítva egy készültségi fokot (POC) számol. Az időszak végén elszámolható árbevétel a tervezett árbevétel és a készültségi hányados szorzata. A tényleges könyvvizetésen alapuló árbevétel erre a POC kalkulációnak megfelelő árbevételre kerül módosításra, mind a halmozott, mind a nettó tárgyidőszakos periódusban. Így csak a valós teljesítési foknak megfelelő összegű eredmény kerül kimutatásra.

Energetikai vállalkozások

MAVIR kiegyenlítői fizetés

A hatályos törvények és rendeletek értelmében annak érdekében, hogy az elosztók az elosztási díjból származó árbevételből az indokolt költségeik arányában részesedjenek, az átviteli rendszerirányító hatóság (MAVIR), az elosztók között egy kiegyenlítő fizetést lehetővé tevő, átlátható elszámolási rendszert működtet. Az elszámolási rendszer működését a MAVIR által e célból létrehozott elkülönített számla, az elosztók által az elkülönített számlára kötelezően befizetendő pénzeszköz, illetve az elkülönített számláról az elosztók részére kötelezően kifizetendő pénzeszköz biztosítja.

A MAVIR kiegyenlítői árkompenzációt és befizetést a Társaság a főtevékenységének és normál üzletmenetének részeként tekinti, így az ehhez kapcsolódó bevételeket egyéb bevételként, a befizetéseket pedig egyéb ráfordításként jeleníti meg.

Bizonyos években, mikor a kiegyenlítő mechanizmus csak nagy késéssel követi az indokolt költségek elismerését, egyedi hatósági árszabályozás lehetővé teszi a kiegyenlítés előrehozott elhatárolását, mely nem része a fent leírt normál üzletmenethez kapcsolódó MAVIR kiegyenlítői kifizetésnek. Az egyedi jogszabályokon alapuló iparág specifikus jóváírásokat, illetve elhatárolásokat az IFRS 14 standard szabályozza. Jelenleg az EU ezt a szabványt nem fogadta be, így azt a Csoport nem alkalmazza.

Elosztói alapdíj és elosztói teljesítménydíj

A villamos energia rendszerhasználati díjakról, valamint a földgáz rendszerhasználati díjakról és alkalmazásuk szabályairól szóló hatályos MEKH rendeletek alapján a rendszerhasználó a Csoport energetikai társaságainak az elosztó hálózat használatáért a forgalmi díjak mellett elosztói alapdíjat és elosztói teljesítménydíjat is köteles fizetni. A két fix díjból származó árbevételt a társaságok az IFRS 15 - nek megfelelően egyenesen terítik szét az üzleti évben.

Hálózatfejlesztési hozzájárulás, csatlakozási díj elszámolása

Az energetikai társaságok az elektromos- és gáz hálózatra újonnan csatlakozó ügyfeleinek a csatlakozással összefüggő munkálatok elvégzéséért anyagi hozzájárulást kell fizetnie. A hálózatfejlesztési hozzájárulás keretében az ügyfelek jogosulttá válnak a Társaság szolgáltatásának igénybevételére. A társaságok a hatályos törvények és rendeletek értelmében megszerzik a hálózatfejlesztési hozzájárulás, illetve csatlakozási díj keretében létrehozott eszközök tulajdonjogát.

A hálózathoz való csatlakozás elősegítése és a hálózat fejlesztése az IFRS 15 alapján egy-egy önálló teljesítési kötelelem. A díjak beszedésével kötelezettség keletkezik, az árbevétel elszámolása a teljesítési kötelek teljesítésekor, tehát a csatlakozással összefüggő munkálatok (elektromos- és gáz hálózathoz való hozzáférés biztosítása) elvégzésekor, történik meg. Az így elszámolt bevétel „Véglegesen átvett pénzeszközök” megnevezéssel az egyéb árbevételek között kerül elszámolásra.

A hálózatfejlesztési hozzájárulás nem adóköteles bevétel, így ennek nincs halasztott adó hatása (IFRS és adóérték is nulla), míg a csatlakozási díj adóköteles bevétel, melynek halasztott adó hatása van.

Turizmus

Törzskártya

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

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

Az értékesítés nettó árbevétele az egyes szegmensekre jellemző főbb árbevételi kategóriák szerinti bontásban:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|--------------------|--------------------|
| Acélszerkezet értékesítés | - | 3 669 967 |
| Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele | 111 458 983 | 243 734 942 |
| Ingatlan bérbeadás árbevétele | 109 064 | 149 097 |
| Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel | - | 5 638 408 |
| Egyéb anyag értékesítés | 35 424 | 271 602 |
| Egyéb szolgáltatás | 46 333 | 1 065 709 |
| Építőipar összesen | 111 649 804 | 254 529 725 |
| Alkohol értékesítés | 29 075 461 | 28 462 951 |
| Glutén értékesítés | 9 523 839 | 9 809 476 |
| Izocukor értékesítés | 37 859 912 | 42 199 907 |
| Keményítő értékesítés | 10 499 307 | 9 016 087 |
| Maltodextrin értékesítés | 1 070 908 | 728 752 |
| Mezőgazdasági tevékenység árbevétele | - | 905 912 |
| Takarmány értékesítés | 14 124 331 | 13 100 316 |
| Továbbszámlázott szolgáltatások | 83 143 | 276 159 |
| Egyéb anyag értékesítés | 1 652 401 | 896 050 |
| Egyéb szolgáltatás | 274 135 | 292 752 |
| Élelmiszeripar összesen | 104 163 437 | 105 688 362 |
| Ingatlan bérbeadás árbevétele | 7 769 | 11 252 |
| Egyéb bevételek | - | 2 265 |
| Vagyonkezelés összesen | 7 769 | 13 517 |
| Ingatlan bérbeadás árbevétele | 63 487 | 56 930 |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Szabadidős tevékenység | 4 289 788 | 4 048 362 |
| Szálláshely kiadása | 21 584 916 | 19 093 211 |
| Szervízdíj | 1 836 096 | 1 336 667 |
| Továbbszámlázott szolgáltatások | 2 084 092 | 2 111 349 |
| Vendéglátás | 22 440 570 | 19 047 231 |
| Egyéb anyag értékesítés | - | 80 123 |
| Egyéb bérleti díj | 182 004 | 176 184 |
| Egyéb szolgáltatás | 274 948 | 352 423 |
| Turizmus összesen | 52 755 901 | 46 302 480 |
| Átvett csatlakozási díjak | 2 543 321 | 2 902 063 |
| Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele | 333 795 | 221 801 |
| Gázelosztás árbevétele | 54 310 344 | 54 247 505 |
| Ingatlan bérbeadás árbevétele | 2 160 | 2 160 |
| Továbbszámlázott szolgáltatások | 777 781 | 1 208 496 |
| Villamosenergia elosztás | 106 241 993 | 104 613 495 |
| Villamosenergia elosztáshoz kapcsolódó kiegyenlítő mechanizmus | 5 492 692 | 6 860 455 |
| Villamosenergia értékesítés | 3 468 131 | 7 013 896 |
| Egyéb anyag értékesítés | 5 233 | 8 003 |
| Egyéb bérleti díj | 724 506 | 1 392 206 |
| Egyéb szolgáltatás | 956 594 | 1 072 084 |
| Energetika összesen | 174 856 550 | 179 542 164 |
| Mindösszesen | 443 433 461 | 586 076 248 |

A Csoport árbevétele az építőipar alacsonyabb aktív projekt száma miatt csökken 2025-ben.

A Csoport árbevétele földrajzi régiók szerint az alábbiak szerint oszlik meg:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Európai Unió tagországok | 432 202 074 | 574 090 938 |
| <i>ebből: Magyarország</i> | <i>343 842 355</i> | <i>482 738 203</i> |
| Európai Unió kívüli európai országok | 9 674 612 | 10 165 260 |
| Ázsiai országok | 1 332 074 | 1 724 490 |
| Egyéb | 224 701 | 95 560 |
| Összesen | 443 433 461 | 586 076 248 |

39. Egyéb működési bevétel

Számviteli Politika

Véglegesen átvett pénzeszközök

Az Energetika Szegmensben ügyféligényre külső vállalkozó által elvégzett beruházások térítés nélküli átvételére azért kerül sor, mert a hatályos törvények és rendeletek szerint a villamos energia- és földgázelosztó Társaságok tulajdo-

nában kell állnia a tevékenység folytatásához szükséges - a működési engedélyben meghatározott - hálózati, rendszer- és üzemirányítási, mérés-elszámolási és informatikai eszközöknek. Az eszköz kiváltással kapcsolatos beruházások (vezetékjog áthelyezések és kiváltások) térítés nélküli átvétellel kerülnek a társaságok tulajdonába, és az így elszámolt bevétel „Véglegesen átvett pénzeszközök” megnevezéssel az egyéb árbevételek között kerül elszámolásra.

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------------|-------------------|
| Befektetési célú ingatlan átértékelése | 40 000 | 144 888 |
| Céltartalék felhasználás | 10 086 718 | 2 695 547 |
| Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének nyeresége | 1 683 239 | 173 917 |
| Kapott bírság, kötbér, fekbér, késedelmi kamat | 452 503 | 1 093 831 |
| Kapott támogatások | 3 824 108 | 3 006 569 |
| Kártérítések | 670 338 | 818 876 |
| Többlet | 267 824 | 276 992 |
| Utólag kapott engedmény | 103 245 | 99 161 |
| Véglegesen átvett pénzeszközök | 6 014 482 | 1 988 005 |
| Tartozásátvállalásból származó bevétel | 968 | 2 658 |
| Egyéb | 852 147 | 653 236 |
| Összesen | 23 995 572 | 10 953 680 |

40. Anyagjellegű ráfordítások

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|--------------------|--------------------|
| Anyagköltség | 127 659 534 | 138 422 806 |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke | 148 512 933 | 255 562 723 |
| Egyéb szolgáltatások értéke | 4 191 925 | 4 310 444 |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 9 524 187 | 21 688 221 |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 34 990 885 | 46 493 791 |
| SEEAÉ átsorolás korrekció | - | - 58 953 |
| Összesen | 324 879 464 | 466 419 032 |

A Csoport anyagjellegű ráfordításai - az árbevétel csökkenéssel párhuzamban - az építőipar alacsonyabb aktív projekt száma miatt csökken 2025-ben.

41. Személyi jellegű ráfordítások

Számviteli Politika

Személyi Juttatások elszámolása:

Ösztönző prémium

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

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

Ki nem vett munkavállalói szabadságok

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

A munkavállalói fizetett szabadság az IAS 19 standard alapján rövid távú munkavállalói juttatásnak minősül. A

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

Törzsgárda jutalom

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

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

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------------|-------------------|
| Béreköltség | 42 937 523 | 39 326 558 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 8 004 688 | 6 936 723 |
| Bérráfordítások | 6 162 978 | 5 664 665 |
| Ki nem vett szabadság miatt elszámolt személyi jellegű ráfordítások | 1 001 | 6 209 |
| Összesen | 57 106 190 | 51 934 155 |

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Fizikai munkás | 2 470 | 2 569 |
| Szellemi munkás | 1 880 | 1 957 |
| Záró létszám összesen | 4 350 | 4 526 |

42. Értékvesztés

2025. és 2024-ben az alábbi pénzügyi eszközökre került értékvesztés elszámolásra:

| adatok eFt-ban | Vevőkövetelések értékvesztése | Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek értékvesztése | Adott kölcsönök értékvesztése | Szerződéses eszközök | Egyéb követelések értékvesztése | Pénzügyi eszközök értékvesztés |
|--|-------------------------------|---|-------------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Nyitó érték 2024. január 1. | 1 842 395 | - | - | - | - | 1 842 395 |
| Értékvesztés előírása | 991 857 | - | - | - | 79 281 | 1 071 138 |
| Értékvesztés visszairása | - 28 851 | - | - | - | - | - 28 851 |
| Nettó 2024. évi nettó hatás | 963 006 | - | - | - | 79 281 | 1 042 287 |
| Konszolidációs kör változása (növekedés) | - | - | - | - | - | - |
| Konszolidációs kör változása (csökkenés) | - 204 672 | - | - | - | - | - 204 672 |
| Záró érték 2024. december 31. | 2 600 729 | - | - | - | 79 281 | 2 680 010 |
| Értékvesztés előírása | 73 677 | 87 364 | 11 577 | 88 191 | 52 016 | 312 825 |
| Értékvesztés visszairása | - 1 375 343 | - | - | - | - 79 281 | - 1 454 624 |
| Nettó 2025. évi nettó hatás | - 1 301 666 | 87 364 | 11 577 | 88 191 | - 27 265 | - 1 141 799 |
| Konszolidációs kör változása (növekedés) | - | - | - | - | - | - |
| Konszolidációs kör változása (csökkenés) | - | - | - | - | - | - |
| Záró érték 2025. december 31. | 1 299 063 | 87 364 | 11 577 | 88 191 | 52 016 | 1 538 211 |

Az értékvesztés záró értékeihez lásd még a II.3.23, 24, 26,2 7 és 37.a Megjegyzéseket.

2025. és 2024-ben az alábbi egyéb nem-pénzügyi eszközökre került értékvesztés elszámolásra:

| adatok eFt-ban | Immateriális javak értékvesztése | Tárgyi eszközök értékvesztése | Készletek értékvesztése | Egyéb értékvesztés |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Nyitó érték 2024. január 1. | 19 652 | 171 427 | 454 432 | 645 511 |
| Értékvesztés előírása | 713 | 194 744 | 38 896 | 234 353 |
| Értékvesztés visszairása | - | - | - 120 064 | - 120 064 |
| Nettó 2024. évi nettó hatás | 713 | 194 744 | - 81 168 | 114 289 |
| Záró érték 2024. december 31. | 20 365 | 366 171 | 373 264 | 759 800 |
| Értékvesztés előírása | - | 15 741 | 335 463 | 351 204 |
| Értékvesztés visszairása | - | - | - 62 | - 62 |
| Nettó 2025. évi nettó hatás | - | 15 741 | 335 401 | 351 142 |
| Záró érték 2025. december 31. | 20 365 | 381 912 | 708 665 | 1 110 942 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

A Goodwill-ra képzett értékvesztés az alábbiak szerint változott 2024 és 2025 év során:

| adatok eFt-ban | Goodwill értékvesztés |
|--|-----------------------|
| Nyitó érték 2024. január 1. | 3 923 875 |
| Értékvesztés előírása | - |
| Értékvesztés visszairása | - |
| Konszolidációs kör változása (növekedés) | - |
| Konszolidációs kör változása (csökkenés) | - |
| Záró érték 2024. december 31. | 3 923 875 |
| Értékvesztés előírása | 11 088 053 |
| Értékvesztés visszairása | - |
| Konszolidációs kör változása (növekedés) | - |
| Konszolidációs kör változása (csökkenés) | - 1 780 |
| Záró érték 2025. december 31. | 15 010 148 |

Lásd a változások bemutatását a II.2.4. Megjegyzésben.

43. Egyéb működési költségek és ráfordítások

Számviteli Politika - Közműadó, telekadó, építményadó

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

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége | 2 715 | 4 251 |
| Adók és hozzájárulások | 2 664 098 | 11 478 735 |
| Fizetendő késedelmi kamat | 40 388 | 49 048 |
| Behajthatatlan követelések leírása | 83 101 | 50 636 |
| Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés | 247 995 | 147 230 |
| Késedelmi pótlék | 736 | 2 726 |
| Kivezetés, elvezetés | 407 520 | 134 874 |
| Selejt, leltárhiány | 88 887 | 400 425 |
| Adott engedmény | 356 614 | 167 716 |
| Céltartalék képzés | 4 247 361 | 8 668 635 |
| Támogatás | 1 532 167 | 1 465 229 |
| Hiányzó, megsemmisült, állományból kivezetett immateriális javak, tárgyi eszközök | 58 309 | 53 212 |
| Káresemény miatt fizetendő | 283 201 | 445 687 |
| Engedményezett követelés könyv szerinti értéke | 233 611 | 2 672 |
| Egyéb | 178 972 | 382 323 |
| Összesen | 10 425 675 | 23 453 399 |

*Újraközzétett értékek. Lásd a II.2.8. Megjegyzést.

** Az adók és hozzájárulások sor a következő adókat tartalmazza: közmű vezetékadó, turisztikai fejlesztési hozzájárulás, építményadó, telekadó és egyéb adók. A fenti adók többségét kitevő közmű vezetékek adó 2025 január 1-i hatállyal eltörlésre került

A céltartalék képzés eseteit lásd a II.2.7. Megjegyzésben.

44. Aktivált saját teljesítmények értéke

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktivált anyagköltségek és szolgáltatások értéke | 20 711 458 | 30 088 899 |
| Aktivált bérköltségek értéke | 9 078 318 | 4 309 746 |
| Összesen | 29 789 776 | 34 398 645 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

45. Pénzügyi műveletek eredménye

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------------|-------------------|
| Kapott osztalék, részesedés | 3 778 506 | 1 648 334 |
| Kamatbevételek | 7 701 493 | 11 558 576 |
| Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége | 6 478 026 | 10 088 500 |
| Részesedések értékesítésének eredménye | 104 186 | - |
| Befektetett pénzügyi eszközök valós érték változása** | 25 149 526 | - 52 547 |
| SWAP mark to market értékelés** | - | 43 620 |
| Egyéb pénzügyi bevételek | 836 545 | 6 710 928 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 44 048 282 | 29 997 411 |
| Badwill * | - | 4 211 237 |
| Kamatráfordítások | 10 576 419 | 12 422 639 |
| Devizás tételek nettó árfolyamvesztése | 8 595 968 | 9 519 889 |
| Részesedések értékesítésének eredménye* | - | 433 540 |
| Részesedések, értékpapírok értékvesztése | - 24 343 | 630 828 |
| Pótbefizetés* | - | 2 198 560 |
| SWAP mark to market értékelés** | 939 157 | 256 684 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | 621 204 | 3 802 482 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 20 708 405 | 29 264 622 |
| Pénzügyi műveletek nettó eredménye | 23 339 877 | 4 944 026 |

A befektetett pénzügyi eszközök valós érték változásához lásd a II.3. 21. Megjegyzést. A pénzügyi eszközök valós értékelésének hatása 2025-ben összesen 24.210.369 eFt, 2024-ben 265.611 nem realizált eredmény változást ** okozott (lásd I.3. Pénzügyi kimutatást).

Üzleti kombinációk változásához kapcsolódóan* a badwill-el, a pótbefizetés leírásával, és a részesedések értékesítésének eredményével együtt a Társaság összesen 1.579.137 eFt

46. Eredmény a tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--|------------------|------------------|
| Addition OPUS Zrt. | 340 274 | 1 000 000 |
| OPTESZ OPUS Zrt. | 1 234 797 | 7 671 365 |
| Eredmény a tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből | 1 575 071 | 8 671 365 |

47. Jövedelem adó ráfordítások

Számviteli Politika

Jövedelemadó

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

A Társaság a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot a nyereség adók közé sorolja. A helyi iparüzési 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 iparüzési adó alapjával és mértéke 0,3%.

Energia ellátók és élelmiszeripari társaságok különadója

Az energiaellátók jövedelemadójának fizetésére külön adó formájában a vállalatcsoport azon tagjai kötelesek, akik a Táv hő tv. értelmezése alapján energiaellátónak minősülnek, azaz táv hő termelését, szolgáltatását és felhasználását végzik, továbbá a bioetanol, a keményítő és a keményítőterméket gyártó élelmiszeripari cégek. A különadót, mint jövedelem alapú adót, a Társaság a nyereség adó részének tekinti. Az adófizetés alapja az adóköteles tevékenységből származó nettó árbevétel.

A Csoport nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

| Társasági adó országonként | 2025YE | 2024YE |
|----------------------------|--------|--------|
| Magyarország | 9% | 9% |
| Montenegro | 9% | 9% |
| Horvátország | 20% | 20% |
| Svájc* | 13% | 13% |
| Németország | 15% | 15% |
| Ausztria | 25% | 25% |

Az Energetika ágazathoz tartozó társaságoknak Magyarországon 31%-os különadót kell fizetniük, és ez nagymértékben növeli az adófizetési kötelezettséget és az effektív adórátát.

*Svájcban az adó ráta degresszív módon változik 13-17% között mozog.

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

A Csoport konszolidált szinten az alábbi nyereségadó és halasztott adó ráfordítást számolt el a 2025. és 2024. évekre:

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|---|-------------------|-------------------|
| Helyi iparüzési adó | 3 847 633 | 4 750 785 |
| Innovációs járulék | 607 167 | 775 103 |
| Társasági adó | 272 042 | 5 297 054 |
| Energiaellátók és élelmiszeripari társaságok különadója | 5 217 078 | 5 969 957 |
| Tárgyévi nyereségadó ráfordítások | 9 943 920 | 16 792 899 |
| Halasztott adó ráfordítások | 8 004 760 | - 5 485 232 |
| Jövedelemadó ráfordítások | 17 948 680 | 11 307 667 |

*Újra közzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

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

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE |
|--|-------------------|-------------------|
| Adózás előtti eredmény | 69 494 404 | 59 410 955 |
| A működés országában érvényes adózás előtti eredményre számolt adó | 6 160 953 | 8 405 454 |
| A működés országában érvényes: | | |
| Adóalap csökkentő tételek hatása | - 6 097 324 | - 7 317 009 |
| Adóalap növelő tételek hatása | 4 044 319 | 4 243 185 |
| Minimumadó és Különadó | 5 218 668 | 6 888 075 |
| Adókedvezmény és revízió | - 3 837 497 | - 952 694 |
| Társasági adó | 5 489 120 | 11 267 011 |
| Helyi iparűzési adó | 3 847 633 | 4 750 785 |
| Innovációs járulék | 607 167 | 775 103 |
| Tárgyévi nyereségadó ráfordítások | 9 943 920 | 16 792 899 |
| Halasztott adó ráfordítások | 8 004 760 | - 5 485 232 |
| Jövedelemadó ráfordítások | 17 948 680 | 11 307 667 |
| Effektív adókulcs | 26% | 19% |

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

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

| 2025YE | Követelés | Kötelezettség |
|---|----------------|-------------------|
| Nyitó halasztott adó | 1 648 858 | 37 354 729 |
| Halasztott adó követelés változás | - 914 083 | - |
| Halasztott adó kötelezettség változás | - | 6 955 885 |
| Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója | - | - 7 300 |
| OCI | 134 792 | - |
| Változás összesen | - 914 083 | 6 948 585 |
| Záró halasztott adó | 734 775 | 44 303 314 |

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

Globális minimum-adó

A 2023. évi a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló LXXXIV. törvény (Törvény), átültetve a Tanács (EU) 2022/2523 (2022. december 14.) az Unióban a multinacionális vállalatcsoportokra és a nagy volumenű belföldi vállalatcsoportokra vonatkozó globális minimum-adószint biztosításáról szóló irányelvét a hazai jogba, elfogadta a globális minimumadó elvét. A globális minimumadó azokat a vállalatcsoportokat érinti, amelyeknek a végső anyavállalata konszolidált pénzügyi beszámolójában kimutatott éves bevétel eléri vagy meghaladja a 750 millió eurót az adóévet közvetlenül megelőző négy adóévből legalább kettőben. A Csoportra e feltétel teljesül, ezért a Törvény hatálya alá esik, és a Törvényt 2024. évtől alkalmazni köteles.

A Társaság a Törvény előírásaival összhangban 2024-ben csoportazonosítást, valamint a 2024-es és 2025-ös évek pénzügyi adatai alapján előzetes kockázati becslést végzett, mely alapján 2025-re, illetve az elkövetkezendő adóévekben nem vár kiegészítő adófizetési kötelezettséget. Ennek oka, hogy az általános globális minimumadó szabályok szerint kalkulálva, a Csoport becsült effektív adókulcsa 2024-re és 2025-re is meghaladja a 15%-os minimum adómértéket, ezen kívül a Csoport várhatóan a mentesség egyéb jogcímeit is alkalmazni tudja. A Csoport a 2024. és 2025. adóévvvel kapcsolatos nyilatkozattételi, illetve bevallási kötelezettségeinek az esedékességig maradéktalanul eleget tett, illetve eleget tesz.

48. EBIT és EBITDA, EPS mutatók

EBIT és EBITDA mutatók

A Csoport az üzemi eredményének és jövedelmezőségének mérésére az EBIT és EBITDA mutatókat használja. A Csoport a pénzügyi kimutatásaiban az EBIT-et az összes működési bevétel és az összes működési költség különbségeként definiálta., míg az EBITDA mutatót az értékcsökkenéssel és goodwill értékvesztéssel korrigált (növelt) EBIT -ként kalkulálja.

A Csoport az egyes szegmensek üzleti teljesítménye legfontosabb mutatószámának az EBITDA-t tekinti, melyet a Csoport szegmens szinten is konzisztensen a Goodwill értékvesztés figyelembevétele nélkül állapít meg (lásd II.4. Szegmens Vezetőségi Jelentéseket).

| adatok eFt-ban | 2025YE | 2024YE* |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Összes működési bevétel (+) | 467 429 033 | 597 029 928 |
| Összes működési költség (-) | 422 849 577 | 551 234 364 |
| EBIT | 44 579 456 | 45 795 564 |
| Értékcsökkenés (+) | 49 874 466 | 48 195 735 |
| Goodwill értékvesztés és leírás (+) | 11 088 053 | - |
| EBITDA | 105 541 975 | 93 991 299 |

*Újraközzétett értékek. Lásd a II.2.8. Megjegyzést.

Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a Vállalatcsoport Anyavállalatra jutó, törzsrészesvényeseket megillető éves eredmény elosztásra kerül az abban az 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.

49. Szegmens információk

Az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magában. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljeskörűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák. Üzleti szempontból a Csoport 2025-ben a következő szegmensekre bontható: Ipari termelés, Élelmiszeripar, Turizmus, Energetika és Vagyonkezelés szegmens.

| 2025YE | | | | | | | adatok eFt-ban |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Megnevezés | Építőipari Termelés | Élelmiszeripar | Vagyonkezelés | Turizmus | Energetika | Konszolidált | |
| Nettó árbevétel | 111 650 039 | 103 789 840 | -1 895 | 53 358 851 | 174 636 626 | 443 433 461 | |
| Egyéb működési bevétel | 9 114 230 | 2 245 377 | -8 313 | 2 614 765 | 10 029 513 | 23 995 572 | |
| Fedezet 1 | 120 764 269 | 106 035 217 | -10 208 | 55 973 616 | 184 666 139 | 467 429 033 | |
| Anyagjellegű ráfordítások | 86 872 822 | 90 987 506 | 2 009 256 | 24 471 363 | 120 594 679 | 324 935 626 | |
| Személyi jellegű ráfordítások | 3 864 837 | 9 223 237 | 1 312 071 | 17 162 455 | 25 543 590 | 57 106 190 | |
| Értécsökkenés | 7 475 661 | 7 393 577 | 163 255 | 3 842 276 | 30 999 697 | 49 874 466 | |
| Értékvesztés | -23 243 | 9 888 536 | 39 484 | 1 942 481 | -1 549 862 | 10 297 396 | |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 5 603 889 | 841 349 | 28 776 | 2 518 802 | 1 432 859 | 10 425 675 | |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | -19 897 | -1 286 014 | 0 | -98 183 | -28 385 682 | -29 789 776 | |
| Fedezet 2 | 16 990 201 | -11 012 974 | -3 563 050 | 6 134 422 | 36 030 858 | 44 579 456 | |
| Szegmensekre közvetlenül nem allokalható költségek és ráfordítások | | | | | | | - |
| Üzemi eredmény (EBIT) | | | | | | 44 579 456 | |
| Pénzügyi eredmény | | | | | | 23 339 877 | |
| Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből | | | | | | 1 575 071 | |
| Adózás előtti eredmény | | | | | | 69 494 404 | |
| Nettó eredmény megszűnő tevékenységből | | | | | | - | |
| Adózott eredmény | | | | | | 51 545 725 | |
| Teljes átfogó jövedelem | | | | | | 49 131 309 | |
| Befektetett eszközök | 48 708 978 | 172 422 347 | 23 590 129 | 120 282 965 | 356 139 959 | 721 144 378 | |
| Forgóeszközök | 116 694 793 | 33 170 754 | 21 340 385 | 7 027 439 | 118 708 996 | 296 942 367 | |
| Szegmens eszközök | 165 403 771 | 205 593 101 | 44 930 514 | 127 310 404 | 474 848 955 | 1 018 086 745 | |
| Szegmensekre nem allokalható eszközök | | | | | | | - |
| Eszközök összesen | | | | | | 1 018 086 745 | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 18 817 812 | 61 826 932 | 65 721 543 | 32 198 598 | 208 336 273 | 386 901 158 | |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 77 075 715 | 21 575 891 | 14 571 599 | 20 612 005 | 104 481 798 | 238 317 008 | |
| Szegmens kötelezettségek | 95 893 527 | 83 402 823 | 80 293 142 | 52 810 603 | 312 818 071 | 625 218 166 | |
| Szegmensre nem allokalható kötelezettségek | | | | | | | - |
| Kötelezettségek összesen | 95 893 527 | 83 402 823 | 80 293 142 | 52 810 603 | 312 818 071 | 625 218 166 | |

2024YE

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Ipari Termelés | Mezőgazdaság és Élelmiszeripar | Vagyonkezelés | Turizmus | Energetika | Konszolidált | |
|--|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---|
| Nettó árbevétel | 254 529 725 | 105 688 362 | 13 517 | 46 302 480 | 179 542 164 | 586 076 248 | |
| Egyéb működési bevétel | 3 026 801 | 1 474 144 | 192 490 | 1 119 509 | 5 140 736 | 10 953 680 | |
| Fedezet 1 | 257 556 526 | 107 162 506 | 206 007 | 47 421 989 | 184 682 900 | 597 029 928 | |
| Anyagjellegű ráfordítások | 208 979 821 | 81 730 110 | 1 526 596 | 21 256 870 | 152 925 635 | 466 419 032 | |
| Személyi jellegű ráfordítások | 6 987 493 | 8 166 609 | 1 179 978 | 13 548 285 | 22 051 790 | 51 934 155 | |
| Értécsökkenés | 10 857 967 | 6 931 956 | 61 652 | 3 111 048 | 27 233 112 | 48 195 735 | |
| Értékvesztés | 349 927 | -71 916 | 15 | -22 243 | 900 793 | 1 156 576 | |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 8 142 673 | 1 380 238 | 315 088 | 1 922 437 | 6 167 076 | 17 927 511 | |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | 26 579 | 683 378 | 0 | -95 202 | -35 013 400 | -34 398 645 | |
| Fedezet 2 | 22 212 066 | 8 342 131 | -2 877 322 | 7 700 794 | 10 417 895 | 45 795 564 | |
| Szegmensekre közvetlenül nem allokalható költségek és ráfordítások | | | | | | | - |
| Üzemi eredmény (EBIT) | | | | | | 45 795 564 | |
| Pénzügyi eredmény | | | | | | 4 944 026 | |
| Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből | | | | | | 8 671 365 | |
| Adózás előtti eredmény | | | | | | 59 410 955 | |
| Nettó eredmény megszűnő tevékenységből | | | | | | - | |
| Adózott eredmény | | | | | | 48 103 288 | |
| Teljes átfogó jövedelem | | | | | | 50 875 026 | |
| Befektetett eszközök | 29 956 603 | 190 811 757 | 24 878 134 | 121 741 076 | 329 145 385 | 696 532 955 | |
| Forgóeszközök | 174 790 151 | 42 266 999 | 16 663 819 | 7 756 839 | 124 237 483 | 365 715 291 | |
| Szegmens eszközök | 204 746 754 | 233 078 756 | 41 541 953 | 129 497 915 | 453 382 868 | 1 062 248 246 | |
| Szegmensekre nem allokalható eszközök | | | | | | | - |
| Eszközök összesen | | | | | | 1 062 248 246 | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 17 189 328 | 70 843 470 | 70 585 509 | 32 387 700 | 204 063 442 | 395 069 449 | |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 129 138 043 | 19 425 367 | 3 424 692 | 24 163 693 | 111 412 544 | 287 564 339 | |
| Szegmens kötelezettségek | 146 327 371 | 90 268 837 | 74 010 201 | 56 551 393 | 315 475 986 | 682 633 788 | |
| Szegmensre nem allokalható kötelezettségek | | | | | | | - |
| Kötelezettségek összesen | 146 327 371 | 90 268 837 | 74 010 201 | 56 551 393 | 315 475 986 | 682 633 788 | |

*Újraközzétett értékek. Lásd a II.2.8. Megjegyzést.

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

50. Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

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

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

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 egymás között történnek, 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 fenti szabályoknak megfelelően a Csoport kapcsolt felekkel folytatott beazonosított tételei: kapcsolt követelése, kötelezettségei, bevételei, költségei és ráfordításai a következők voltak 2025. december 31-én:

| 2025YE | | | | | | | | Kapcsolt felekkel szembeni követelések mérlegsoranként (eFt) | | | | | | | | | |
|-------------------------|---|------------------|--|----------------|------------------|---|--------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Kapcsolt fél neve | Éven túli kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés | Vevők | Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés | Előleg | Osztalékelőleg | Részesedés értékesítéséből származó vételár követelés | Egyéb kapcsolt követelés | Összesen | | | | | | | | | |
| Társult vállalkozás | - | - | 194 775 | - | - | - | - | 194 775 | | | | | | | | | |
| Közös vezetésű vállalat | - | 460 243 | - | - | - | - | - | 460 243 | | | | | | | | | |
| Vezető tisztségviselő | 100 439 | - | 32 495 | - | - | - | - | 132 934 | | | | | | | | | |
| Egyéb kapcsolt felek | 2 456 369 | 669 737 | 2 118 992 | 213 139 | 6 115 424 | - | 2 004 895 | 13 578 556 | | | | | | | | | |
| Összesen | 2 556 808 | 1 129 980 | 2 346 262 | 213 139 | 6 115 424 | - | 2 004 895 | 14 366 508 | | | | | | | | | |

| 2025YE | | | | | | Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérlegsoranként (eFt) | | | | | |
|-------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--|--|--|--|--|--|
| Kapcsolt fél neve | Hosszú lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség | Hosszú lejáratú egyéb kötelezettség | Szállító | Egyéb kapcsolt követelés | Összesen | | | | | | |
| Társult vállalkozás | - | - | - | - | - | | | | | | |
| Közös vezetésű vállalat | - | - | 2 332 229 | 5 861 443 | 8 193 672 | | | | | | |
| Vezető tisztségviselő | - | - | - | - | - | | | | | | |
| Egyéb kapcsolt felek | 1 595 133 | 40 001 | 36 017 702 | 6 531 546 | 44 184 382 | | | | | | |
| Összesen | 1 595 133 | 40 001 | 38 349 931 | 12 392 989 | 52 378 054 | | | | | | |

| 2025YE | | | | | Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérlegsoranként (eFt) | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------|-------------------|--|--|--|--|--|
| Kapcsolt fél neve | Árbevétel | Egyéb működési bevétel | Pénzügyi műveletek bevételei | Összesen | | | | | |
| Társult vállalkozás | - | - | 9 918 | 9 918 | | | | | |
| Közös vezetésű vállalat | 503 059 | - | 3 777 486 | 4 280 545 | | | | | |
| Vezető tisztségviselő | - | - | - | - | | | | | |
| Egyéb kapcsolt felek | 13 815 198 | 59 997 | 185 601 | 14 060 796 | | | | | |
| Összesen | 14 318 257 | 59 997 | 3 973 005 | 18 351 259 | | | | | |

| 2025YE | | | | | | | Kapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások mérlegsoranként (eFt) | | | | | | |
|-------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| Kapcsolt fél neve | Anyagköltség | Igénybevett szolgáltatás | Egyéb szolgáltatás | Személyi jellegű ráfordítás | Pénzügyi műveletek ráfordításai | Összesen | | | | | | | |
| Társult vállalkozás | - | - | - | - | - | - | | | | | | | |
| Közös vezetésű vállalat | - | 60 807 173 | - | - | - | 60 807 173 | | | | | | | |
| Vezető tisztségviselő | - | - | - | 164 400 | - | 164 400 | | | | | | | |
| Egyéb kapcsolt felek | 15 709 127 | 20 528 797 | 25 384 584 | 1 319 447 | 722 917 | 63 664 872 | | | | | | | |
| Összesen | 15 709 127 | 81 335 970 | 25 384 584 | 1 483 847 | 722 917 | 124 636 445 | | | | | | | |

A Csoport kapcsolt felekkel folytatott beazonosított tételei: kapcsolt követelése, kötelezettségei, bevételei, költségei és ráfordításai a következők voltak 2024. december 31-én*:

| 2024YE | | | | | | | | Kapcsolt felekkel szembeni követelések mérlegsoranként (eFt) | | | | | | | | | |
|-------------------------|---|------------------|--|----------------|---|--------------------------|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Kapcsolt fél neve | Éven túli kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés | Vevők | Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkövetelés | Előleg | Részesedés értékesítéséből származó vételár követelés | Egyéb kapcsolt követelés | Összesen | | | | | | | | | | |
| Társult vállalkozás | - | - | 394 164 | - | - | - | 394 164 | | | | | | | | | | |
| Közös vezetésű vállalat | - | 226 803 | - | - | - | 2 033 089 | 2 259 892 | | | | | | | | | | |
| Vezető tisztségviselő | 136 000 | - | 34 000 | - | - | - | 170 000 | | | | | | | | | | |
| Egyéb kapcsolt felek | 4 442 300 | 1 065 725 | 2 205 652 | 204 693 | 2 000 000 | 629 473 | 10 547 843 | | | | | | | | | | |
| Összesen | 4 578 300 | 1 292 528 | 2 633 816 | 204 693 | 2 000 000 | 2 662 562 | 13 371 899 | | | | | | | | | | |

| 2024YE | | | | | | | | | Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek mérlegsoranként (eFt) | | | | | | | | | |
|-------------------------|---|--|-------------------------------------|-------------------|--|---|--------------------------|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Kapcsolt fél neve | Hosszú lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség | Engedményezett/átvállalt kötelezettség hosszú lejáratú része | Hosszú lejáratú egyéb kötelezettség | Szállító | Rövid lejáratú kapcsolt kölcsön- és kamatkötelezettség | Engedményezett/átvállalt kötelezettség rövid lejáratú része | Egyéb kapcsolt követelés | Összesen | | | | | | | | | | |
| Társult vállalkozás | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | |
| Közös vezetésű vállalat | - | - | - | 3 617 181 | - | - | 3 959 029 | 7 576 210 | | | | | | | | | | |
| Vezető tisztségviselő | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | | | | |
| Egyéb kapcsolt felek | 1 595 133 | - | 40 001 | 44 392 467 | - | - | 9 317 847 | 55 345 448 | | | | | | | | | | |
| Összesen | 1 595 133 | - | 40 001 | 48 009 648 | - | - | 13 276 876 | 62 921 658 | | | | | | | | | | |

| 2024YE Kapcsolt felekkel szembeni bevételek mérlegsoronként (eFt) | | | | |
|---|------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Kapcsolt fél neve | Árbevétel | Egyéb működési bevétel | Pénzügyi műveletek bevételei | Összesen |
| Társult vállalkozás | - | - | 36 833 | 36 833 |
| Közös vezetésű vállalat | 222 563 | - | 1 644 763 | 1 867 326 |
| Vezető tisztségviselő | - | - | - | - |
| Egyéb kapcsolt felek | 2 935 330 | 59 876 | 44 946 | 3 040 152 |
| Összesen | 3 157 893 | 59 876 | 1 726 542 | 4 944 311 |

| 2024YE Kapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások mérlegsoronként (eFt) | | | | | | |
|---|------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|
| Kapcsolt fél neve | Anyagköltség | Igénybevett szolgáltatás | Egyéb szolgáltatás | Személyi jellegű ráfordítás | Pénzügyi műveletek ráfordításai | Összesen |
| Társult vállalkozás | - | - | - | - | - | - |
| Közös vezetésű vállalat | - | 39 571 907 | - | - | - | 39 571 907 |
| Vezető tisztségviselő | - | - | - | 25 200 | - | 25 200 |
| Egyéb kapcsolt felek | 5 635 039 | 89 505 806 | 25 861 049 | 914 372 | 227 323 | 122 143 589 |
| Összesen | 5 635 039 | 129 077 713 | 25 861 049 | 939 572 | 227 323 | 161 740 696 |

*Újraközzétett értékek, lásd a II.2.8. Megjegyzést.

A Cégcsoporton belül végbement ügyletek forgalmi a konszolidáció során kiszűrésre kerültek.

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

51. Az Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Audit Bizottság javadalmazása (Anyavállalatnál)

Az Igazgatóság tagjai a következő juttatásokban részesültek (e Ft)

| | 2025YE | 2024YE |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Rövid távú juttatások (tiszteletdíj) | 164 400 | 16 800 |
| Összesen | 164 400 | 16 800 |

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

| | 2025YE | 2024YE |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 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:

| | 2025YE | 2024YE |
|-------------------------------------|----------------|----------|
| Igazgatóság tagjainak adott kölcsön | 132 934 | - |
| Összesen | 132 934 | - |

52. 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 szereztek. 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 a leányvállalatai részére felvett hitelekhez, illetve egyéb fizetési kötelezettségekhez (adatok millió Ft-ban):

| Jogosult megnevezése | Fennálló fizetési kötelezettség megnevezése | Kötelezettség devizaneme | Teljes kötelezettség keret adott devizanomban | 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 | HUF | 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 |
| 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

53. 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).

54. 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) a piaci szereplők az olaj és gázpiacon az üzemanyagárak emelkedését valószínűsítik, valamint más termékek esetében a tengeri, légi szállítás nehézségei a végtermékek eladási árait is hatást gyakorolhatnak, főként Európában. Az ebből fakadó bizonytalanság és volatilitás hatása (pozitív és negatív) a Csoport egyes leányvállalatainak üzemi eredményére jelenleg nehezen becsülhető.

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

55. Külső kockázati hatások

Ukrán-orosz 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. Éves Jelentés Közzététele

A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága és Felügyelőbizottsága 2026. március 31-én elfogadta a 11/2026 (03.31.) számú Igazgatósági határozatában és a 4/2026 (03.31.) számú Felügyelőbizottsági és Audit Bizottsági határozatában a 2025. évi konszolidált Éves Jelentést ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2026. március 31.

dr. Lélfai Koppány Tibor
OPUS GLOBAL Nyrt.
vezérigazgató

III.

VEZETŐSÉGI (ÜZLETI) JELENTÉS

III.1. A Vállalatcsoport bemutatása

Cég története és jelenlegi portfóliója



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 leányvállalatot is értékesítettek.

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

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

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

A társaság adatai:

A Társaság cégneve: OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

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

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

A társaság címe: 1062 Budapest, Andrássy út 59.

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

A társaság bejegyzett internet elérhetősége: www.opusglobal.hu

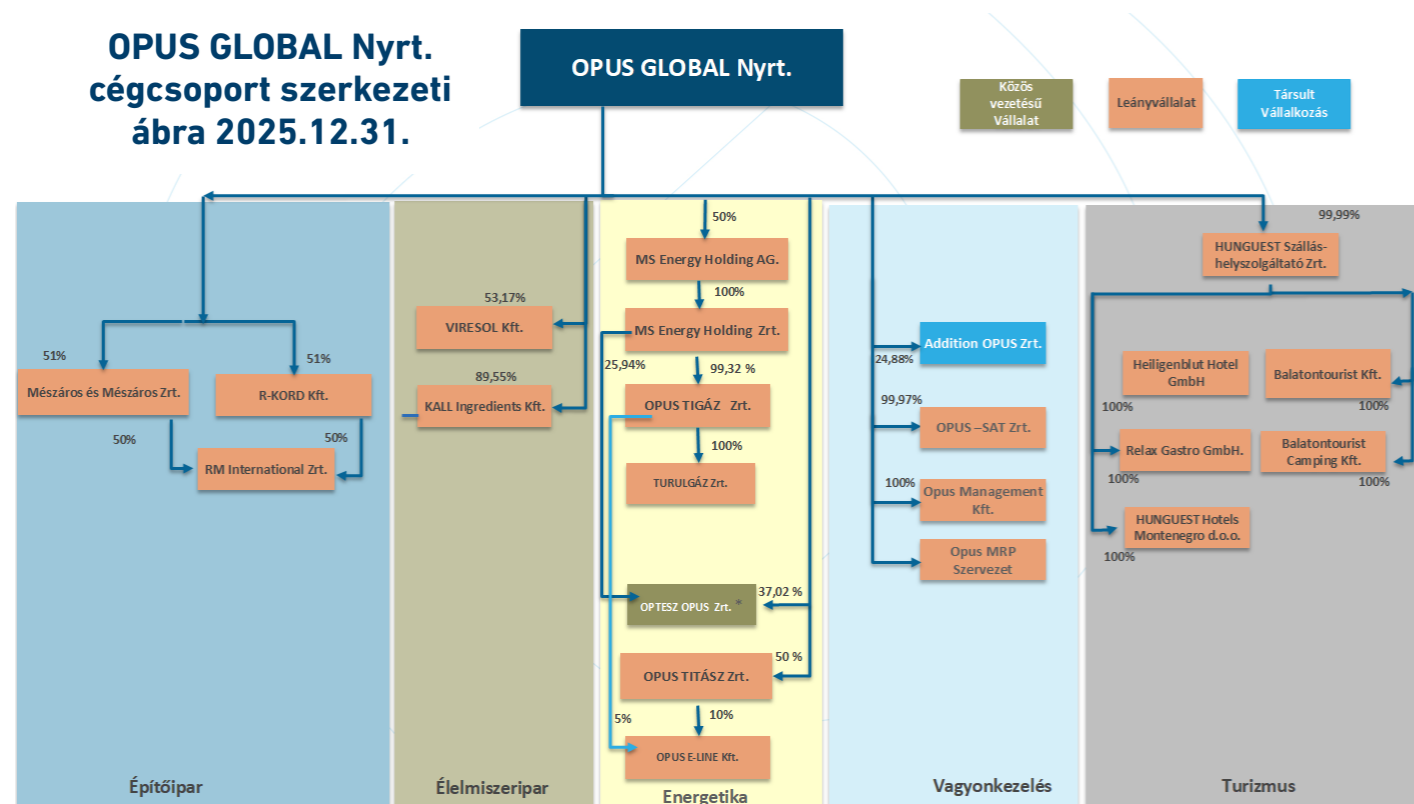
A társaság e-mail címe: info@opusglobal.hu

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

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

- Építőipar
- Élelmiszeripar
- Energetika
- Turizmus
- Vagyonkezelés

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



Szervezeti felépítés és Vezető tisztségviselők

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

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

A Társaság ugyancsak kiemelt feladatának tekinti, hogy a tőzsdei jelenléttel járó előnyök teljeskörű kihasználása mellett az ezzel járó kötelezettségeket maradéktalanul biztosítani képes szervezetet működtessen. A 2022. május hónapban megválasztott új igazgatóság, valamint az új vezérigazgató és az új vezetőség megbízása is ezt a célt szolgálja. A Társaság 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. Lélfa 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 | Keresztyénné Deák Katalin | 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. igazgatóságának tagjainak tisztjét is betöltik az operatív vezetői feladatuk mellett. A vezető tisztségviselők részletes szakmai önéletrajzát a Társaság 2025. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése tartalmazza.

Részvényiaci jelenlet: OPUS Részvények és Tulajdonosi struktúra

OPUS részvények adatai

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

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

| Értékpapír megnevezése | OPUS részvény |
|---|-------------------|
| Értékpapírkód (ISIN) tőzsdére bevezetett | HU0000110226 |
| Kijelzés módja (Ticker) | OPUS |
| Kereskedés pénzneme | HUF |
| Részvényszám (db) | 698.379.268 |
| A Kibocsátó 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.

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 részvénytulajdonosok 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 pénz ügyi 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. mindenkori alaptőkéjének 25%-át.

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 mennyiségére 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: | | | | |
| OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. / Csabatáj 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 % |
| VIRE SOL 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 % |

Részvénypiaci megítélés

A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2025. október 1-ei kosárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 2,8846%-ra változott. Részvénypiaci megítélés szempontjából szintén fontos, hogy az OPUS részvény tagja az MSCI, majd az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexeknek is, valamint 2018-tól a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) határozata alapján a CECE index részévé is vált.

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

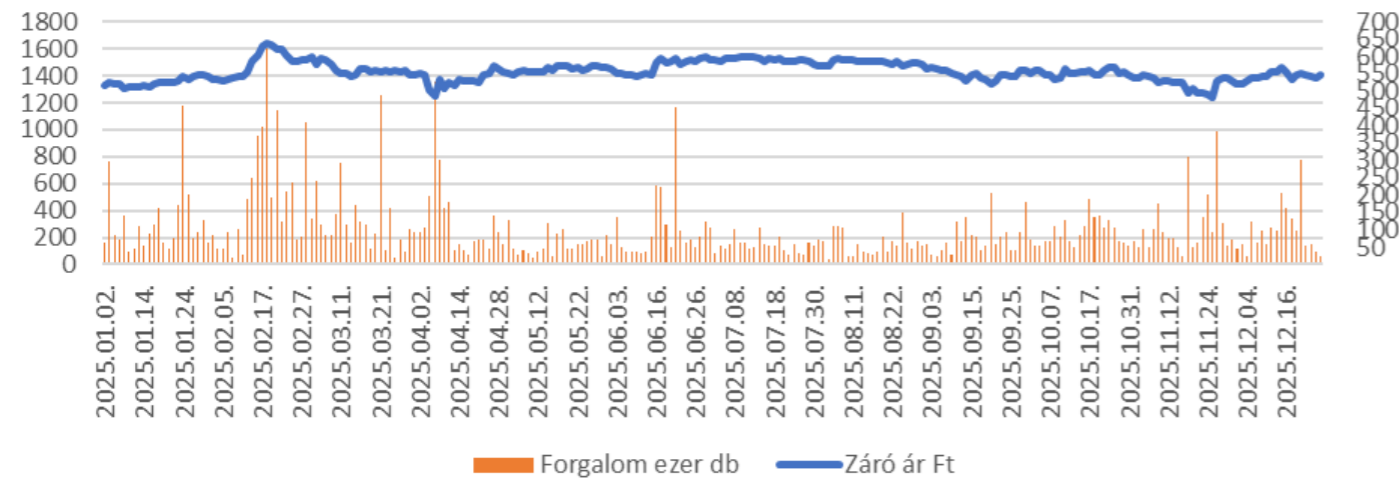
A legfontosabb részvényesi információkat az alábbi táblázat tartalmazza:

| 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

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

Részvényforgalom és záróár 2025. december 31-ig



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 és lányvállalata az OPUS TIGÁZ Zrt. a stratégiájának megfelelően meghirdetett finanszírozási és növekedési terveinek megvalósításához a Magyar Nemzeti Bank („MNB”) által meghirdetett Növekedési Kötvény Program („NKP”) keretein belül 3 kötvénykibocsátást hajtott végre.

A Társaság 2019-ben 28,6 mrd Ft (10 éves lejáratú 2,80% fix kamatozású), 2021-ben 39 mrd Ft (10 éves lejáratú 3,20% fix kamatozású), míg az OPUS TIGÁZ Zrt. 50 mrd Ft (10 éves lejáratú 2,80% fix kamatozású) forrást vont be. A kötvények részletes paramétereit lásd a II.3.29 Megjegyzésben.

Mindkét vállalatnál a hitelminősítési felülvizsgálati eljárást a független nemzetközi Scope Ratings GmbH (www.scooperatings.com) hitelminősítő végezte el. 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 minősítést.

Az OPUS TIGÁZ esetében a Scope Ratings GmbH a korábban megállapított BB-/Stabil kibocsátó minősítést 2025. márciusban megváltoztatta BBB-/Positive, illetve a kibocsátott kötvényekre megváltoztatta a BB-/Stabil minősítést BBB besorolásra. Lásd részletesen a III.2. Fejezetben.

III.2. A 2025. Üzleti év kiemelt eseményei

Közzétételi információk és Tőzsdei kapcsolattartás

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

Portfolió 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 tulajdonában lévő Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. 100%-os tulajdonában lévő társasága, a Mészáros Hrvatska d.o.o. törlésre került a horvátországi cégjegyzékből, aminek eredményeként a Társaság ezen közvetett részesedése megszűnt.

https://www.bet.hu/newkibdata/129239963/OPUS_M%C3%A9sz%C3%A1ros%20Hrvatska%20do_20250423_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen többségi tulajdonában lévő KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. 2024-ben elrendelte a 100%-os tulajdonában lévő TTKP Energiaszolgáltató Kft. és KALL Ingredients Trading Kft. cégek végelszámolását. A Szolnoki Törvényszék Cégbírósága a végelszámolások lefolytatását követően törölte a TTKP Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságot és a KALL Ingredients Trading Korlátolt Felelősségű Társaságot a cégjegyzékből, aminek eredményeként a Társaság ezen közvetett részesedései megszűntek.

https://bet.hu/newkibdata/129233743/OPUS_TTKP_v%C3%A9gelsz%C3%A1mol%C3%A1s_20250409_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129255732/OPUS_KALL%20Ingredients%20Trading_v%C3%A9gelsz%C3%A1mol%C3%A1s_20250513_HU.pdf

2025. október 1-jén a Társaság által konszolidációba leányvállalatként bevont Gerecsegáz Zrt. beolvadt a Társaság által szintén a konszolidációba bevont Turulgáz Zrt.-be. A beolvadás eredményeként a Társaság közvetett részesedése a Gerecsegáz Zrt.-ben megszűnt, a Turulgáz Zrt.-ben a közvetett részesedése pedig változatlan.

https://www.bet.hu/newkibdata/129328213/Gerecse%20beolvad%C3%A1s_HU_20251001.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 cégcsoport 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 Vagyonkezelő Zrt. részére a KALL Ingredients Kft.-ben fennálló, a KALL jegyzett tőkéjének 15,22%-át megtestesítő üzletrészeinek 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

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%91i%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 valamenyny 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 egyedi 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 szintúgy 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 - 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 mindenkor alaptőkéje huszonöt százalékának (25%) megfelelő törzsrészvényeknek, mint saját részvényeknek a Társaság általi megszerzésére. A saját részvények megszerzésére visszterhesen vagy ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban, nyilvános ajánlat útján, vagy tőzsdén kívüli forgalomban is sor kerülhet, ideértve a saját részvény megszerzésére jogosító pénzügyi eszköz által biztosított jog (pl. vételi jog, átcserélési jog stb.) gyakorlása útján történő megszerzést is. Visszterhes 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_hatarozatok_kozzetetel_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 részvényvisszavásárlási program keretében 2025. január 1. és február 4-e között összesen 1.596.554 db saját részvényt 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 Rész tulajdonosi Program Szervezetből (MRP Szervezet) való kilépése következtében az MRP Szervezet 2025. február 4-én tőzsdén kívüli ügylet keretében részvényként 544,23 Ft-os áron a Társaságra átruházta 94.984 darab OPUS GLOBAL Nyrt. tőzsrészvényt (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 tőzsrészvényt ruházott át 2025. június 19-én az OPUS Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére 1.464.865.778 Forint érték ellenében.

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

2025-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. további részvényvisszavásárlási programról döntött, melynek keretében a Társaság összességében legfeljebb 8.000.000.000 Ft ellenértékért vásárol saját részvényt azzal a kitételrel, hogy a megvásárlásra kerülő saját részvények 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 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. tőzsrészvény tulajdonjogát.

https://www.bet.hu/newkibdata/129288580/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20%C3%A1llom%C3%A1ny%20v%C3%A1lltoz%C3%A1s_20250708_HU.pdf

A Társaság 2025.11.14-én OTC ügylet keretében 15.370 darab OPUS tőzsrészvényt ruházott át az OPUS Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezet (MRP Szervezet) részére 8.137.701 Forint érték ellenében.

https://www.bet.hu/newkibdata/129349971/OPUS_MR_P_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. tőzsrészvény 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%A1lltoz%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

A KONZUM PE Magántőkealap tőzsdén kívüli ügylet keretében 42.642.994 darab OPUS tőzsrészvényt adott el 2025.05.06-án, ezáltal a magántőkealap a Társaságban fennálló szavazati jogának aránya 9,17%-ról 3,07%-ra csökkent, átlépve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határértéket. A DANUBE Magántőkealap tőzsdén kívüli ügylet keretében 42.642.994 darab OPUS tőzsrészvényt vásárolt, ezáltal a magántőkealap Társaságban fennálló szavazati jogának aránya 0%-ról 6,11%-ra növekedett, átlépve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határértéket.

https://www.bet.hu/newkibdata/129271854/OPUS_Konzum%20PE_savatlepes_HU_20250606.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129271996/OPUS_DANUBE%20Mag%C3%A1nt%C5%91kealap_savatlepes_HU_20250606.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 - 161.825.673 db „A” sorozatú saját részvényrel 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 Scope Ratings GmbH független hitelminősítő elvégezte a Társaság által konszolidációba bevont leányvállalata, az OPUS TIGÁZ Zrt. által kibocsátott **Tigáz 2031/A elnevezésű kötvények** hitelminősítésének felülvizsgálatát. A Scope Ratings GmbH, mint a Társaság hitelminősítője a BBB-/

Positive kibocsátói besorolást megváltoztatta BBB/Stable besorolásra, illetve a kibocsátott kötvényeket BBB- besorolásról megváltoztatta BBB besorolásra.

https://www.bet.hu/newkibdata/129217383/OP_TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se_HU_20250325.pdf

A hitelminősítő angol nyelvű jelentése az alábbi linken érhető el:

<https://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/178537>

<https://www.scoperatings.com/ratings-and-research/issuer/611468/documents>

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 minősítését.

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

Az eredeti angol nyelvű minősítés az alábbi honlapon érhető el:

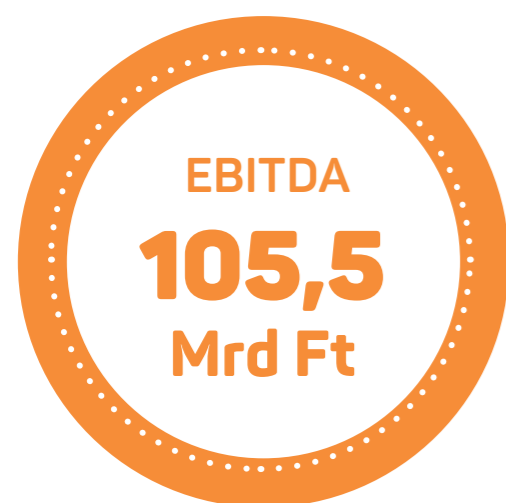
<https://www.scopegroup.com/ScopeGroupApi/api/analysis?id=38674220-a8a7-4582-9dd4-a79b83c91511>

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.3. A Vállalatcsoport 2025. Évi Gazdálkodásának Bemutatása

Kiemelt adatok



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

Ennek eredményeképpen 2025-ben üzleti szempontból a Társaság tevékenységi köre 5 szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- **Építőipar**
- **Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés**

Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

Az összehasonlítások során a III.5. fejezetben bemutatott Szegmens riportokban a megbontás arányát a konszolidációs kiszűrések nélkül állapította meg a Csoport, figyelembe véve az összes konszolidációs tételt, azonban a Vállalatcsoport gazdálkodásának jelen III.4. összevont bemutatásában a pénzügyi adatok tartalmazzák a konszolidált kiszűréseket, és így egyeznek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Konszolidált eredménykimutatás áttekintése:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Főbb eredményadatok | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2025.01.01.-2025.12.31. auditált tényadatok | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Összes működési bevétel | 467 429 033 | 597 029 928 | -129 600 895 | -21,7% |
| Működési költségek | 422 849 577 | 551 234 364 | -128 384 787 | -23,3% |
| Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT | 44 579 456 | 45 795 564 | -1 216 108 | -2,7% |
| EBITDA | 105 541 975 | 93 991 299 | 11 550 676 | 12,3% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | 23 339 877 | 4 944 026 | 18 395 851 | 372,1% |
| Adózás előtti eredmény | 69 494 404 | 59 410 955 | 10 083 449 | 17,0% |
| Adózott eredmény | 51 545 724 | 48 103 288 | 3 442 436 | 7,2% |
| Teljes átfogó jövedelem | 49 131 309 | 50 875 026 | -1 743 717 | -3,4% |
| Foglalkoztatottak létszáma (fő) | 4 350 | 4 526 | -176 | -3,9% |

Megjegyzés: A Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás táblázatban feltüntetett adatok mind 2025-ben, mind 2024-ben a konszolidált kiszűrésekkel együtt, az éves konszolidált IFRS beszámolóknak szereplő adatokhoz egyeznek.

A 2025. évben a Csoport **Összes működési bevétele** 129,6 milliárd forinttal, **21,7%-kal csökkent** 2024-hez képest, így a teljes évet tekintve mindösszesen 467.429.033 eFt bevételt realizált. A változást elsősorban a csökkenő projekt szám miatt az Építőipar árbevétel csökkenése okozta (2025-ben 111 mrd Ft, 2024-ben 255 mrd Ft), valamint a változásra hatással volt a Wamsler Csoport értékesítése miatt kieső árbevétel is (2024-ben: 14 mrd Ft).

A Működési bevételen belül az Árbevétel értéke 443.433.461 eFt, míg az Egyéb bevételek pedig 23.995.572 eFt érteken kerültek a könyvekbe.

Az Építőipar árbevételének csökkenése miatt 2025-ben az Energetika képviseli cégcsoport Összes működési bevételéből a legnagyobb részarányt, 39%-ot, az Élelmiszeripar 23%-ot, az Építőipar pedig 25%-ban járul hozzá a Csoport összes

bevételehez. A Turizmus szegmens 12%-ot tudhat magáénak, a vagyonkezelés bevétele nem materiális 1% a Csoport összes bevételéhez képest.

Az OPUS Csoport Működési költségei

A 2025. évben a Csoport összes **Működési költsége** konszolidált szinten 422.849.577 eFt volt, amely 2024. évhez képest 128.384.787 eFt-os, 23,3%-os költségszint csök-

kenést jelent. A Működési költségek csökkenése nagyobb mértékű volt a Csoport Összes Működési bevételeinek csökkenéséhez képest.

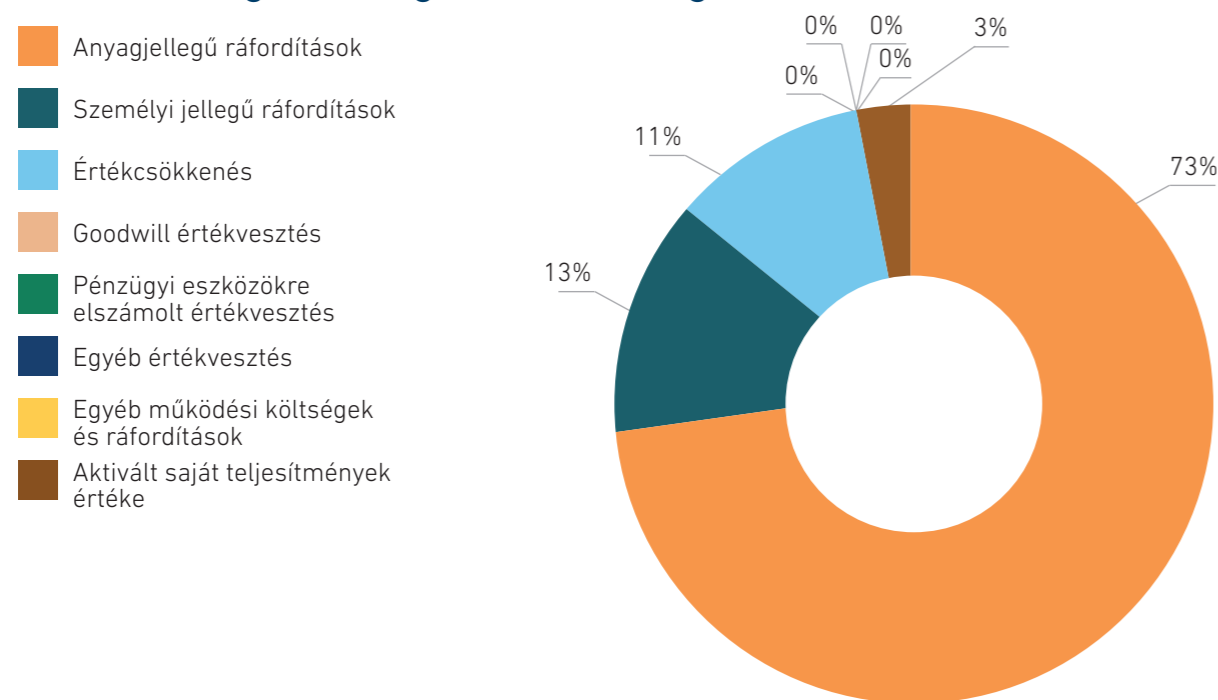
A Működési költség összehasonlítása 2025-2024. évben:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Működési költségek | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2025.01.01.-2025.12.31. auditált tényadatok | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Összes működési költség | 422 849 577 | 551 234 364 | - 128 384 787 | -23,3% |
| Anyagjellegű ráfordítások | 324 935 626 | 466 419 032 | - 141 483 406 | -30,3% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 57 106 190 | 51 934 155 | 5 172 035 | 10,0% |
| Értékcsökkenés | 49 874 466 | 48 195 735 | 1 678 731 | 3,5% |
| Goodwill értékvesztés | 11 088 053 | - | 11 088 053 | n.a. |
| IFRS 9 alapján elszámolt értékvesztés | 351 142 | 1 042 287 | - 691 145 | -66,3% |
| Egyéb értékvesztés | - 1 141 799 | 114 289 | - 1 256 088 | -1099,0% |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 10 425 675 | 17 927 511 | - 7 501 836 | -41,8% |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | - 29 789 776 | - 34 398 645 | 4 608 869 | -13,4% |

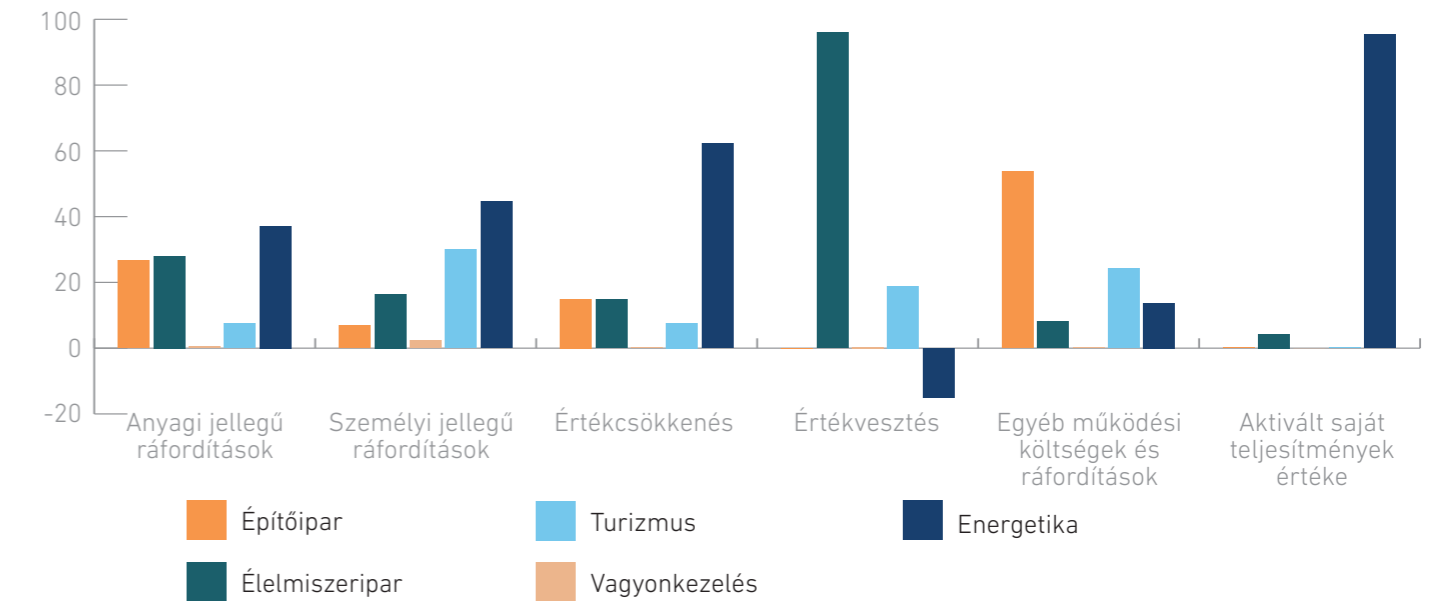
Csoport aggregált működési költségeinek költségnemenkénti megoszlását az alábbi körgrafikon mutatja:

Működési költség költségnemenkénti megoszlása 2025.12.31.



A Csoport működési költségeinek szegmensenkénti megoszlását az alábbi grafikon mutatja:

Működési költség szegmensenkénti megoszlása 2025.12.31.



Az **Anyagjellegű ráfordítások** mértéke a Cégcsoporton belül 324.935.626 eFt volt a beszámolási időszakban, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások 28%-át a vizsgált időszakban az Élelmiszeripar szegmens adja. Az Építőipar szegmensnél keletkezik további 27%, az Energetika szegmens 37%-ban, míg a Turizmus szegmens részesedése 8% volt konszolidált szinten. A Vagyongazdálkodás szegmens részesedése itt is 1% alatt maradt.

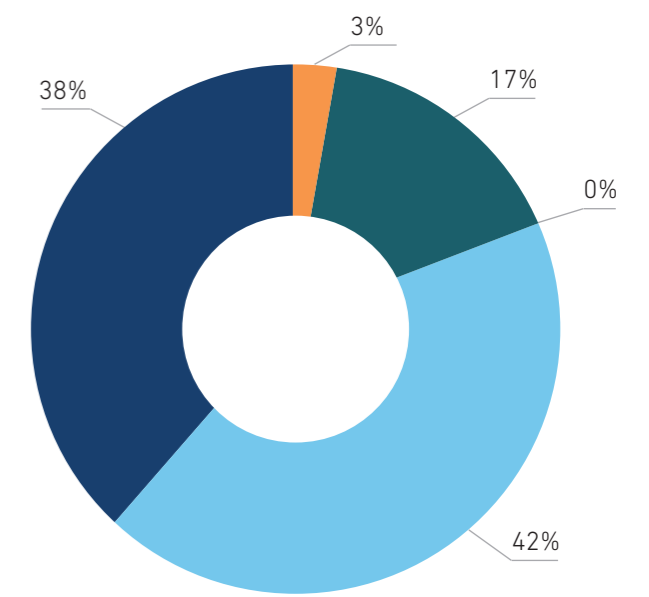
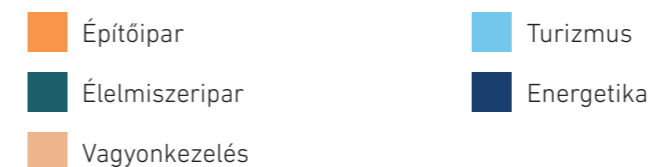
A **Személyi jellegű ráfordítások** szegmensekre való megoszlása eltérő arányokat mutat a többi költségnemhez képest. Az Energetika szegmens a személyi jellegű ráfordításokból 45 %-kal, a Turizmus 30%-kal, az Élelmiszeripar

16%-kal, az Építőipari szegmens 7%-kal részesedik. A Vagyongazdálkodás szegmens részesedése csupán 2%-ra tehető.

A **Személyi jellegű ráfordítások** értéke 10%-kal emelkedett a bázis évhez képest, amely növekedést elsősorban a bérszínvonal emelkedése okozott, mivel a létszám 3,9%-kal csökkent az előző évhez képest. A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2025. december 31-ével 4.350 fő volt, a dolgozók megoszlása csoportszinten 57% fizikai, 43% szellemi dolgozó.

Az **Értékcsökkenés** soron, amely a Működési költségekben belül 11,8%-ot képvisel, 3,5%-os növekedés látható a bázis évhez képest, így 2025-ben mindösszesen 49.874.466 eFt volt, amelynek 62%-a az Energetika

Létszám szegmensenkénti százalékos megoszlása 2025.12.31.



szegmensnél, 15% pedig az Építőipari termelésnél jelentkezett. További 15% az Élelmiszeriparnál, 8% a Turizmus szegmensnél került elszámolásra. A Vagyonkezelés szegmens részesedése itt is elhanyagolható, értéke 1% alatt maradt.

A Csoport a konszolidált könyveiben a társaságok egyedi könyveihez képest két jelentős értékcsökkenési tételt számol el: az első tétel az építőipari ágazatba tartozó társaságok akvizíciója során beazonosított szerződésállományok (6.753.952 eFt), míg a másik az energetikai cégek akvizíciójával kapcsolatos elosztói eszközök valós érték korrekciója után elszámolt értékcsökkenés (2.337.000 eFt).

Az **Egyéb működési költségek és ráfordítások** értéke 10.425.675 eFt volt 2025-ben, 42%-os csökkenés mellett, amelyből 54%-kal az Építőipari szegmens, 8%-kal az Élelmiszeripar, valamint további 24%-kal a Turizmus, 14%-kal az Energetika részesedik. A vagyonkezelés

A Pénzügyi műveletek eredményének a megoszlása 2025-2024. évben:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Pénzügyi műveletek eredménye | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2025.01.01.-2025.12.31. auditált tényadatok | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|-------------------------------------|--|--|--|--|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 44 048 282 | 29 997 411 | 14 050 871 | 46,8% |
| Badwill | - | 4 211 237 | - | - |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 20 708 405 | 29 264 622 | - 8 556 217 | -29,2% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | 23 339 877 | 4 944 026 | 18 395 851 | 372,1% |

A **Pénzügyi műveletek bevétele** jelentősen növekedett a 2024. évihez képest, melyet elsősorban a pénzügyi eszközök piaci valós érték különbözete okozott.

A **Badwill** az Opus Management-nek a Csoportba való bevonása közben keletkezett egyszeri eredmény 2024-ben.

A **Pénzügyi műveletek** ráfordításainak kedvező változását a Csoport a kamatráfordításainak csökkenése, valamint a kisebb árfolyam veszteség okozta.

A Csoport a társult vállalkozások után az equity módszerrel elszámolt eredményt jeleníti meg az **Eredmény tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből** soron, a Pénzügyi műveletek eredményén kívüli tételként 1.575.071 eFt értékben

szegmens értéke 1% alatt maradt.

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

EBIT és EBITDA mutatók alakulása 2025-2024. évben

Az Üzemi szintű eredmény (**EBIT**) az előző évhez képest 1.216.108 eFt-tal csökkent (2,7%) és értéke **44.579.456 eFt** volt az üzleti év végén. Az EBIT csökkenését elsősorban 2025. évi 11.088.053 eFt goodwill értékvesztés okozta, melynek hatása nélkül az EBIT organikus változása jelentős 22 % növekedést mutatna.

A teljes Cégcsoport és a szegmensek üzemi eredményességét leginkább bemutató **EBITDA** a tényleges, értékcsökkenés és goodwill értékvesztés nélküli tevékenység eredményét mutatja meg, mely **105.541.975 eFt**, amely 12,3%-kal növekedett a tavalyi, ugyanezen metódus alapján számított EBITDA-hoz képest.

2025.12.31-ével. A 2024 évi magasabb értéket az OPTESZ OPUS Zrt. közös vállalatnak a Társaságra jutó saját tőkéjének jelentős összegű egyszeri növekedése okozta.

A Pénzügyi műveletek nettó eredménye (23.339.877 eFt), valamint az Eredmény a tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből soron kimutatott eredmény (1.575.071) is jelentősen növelte a Vállalatcsoport 2025. évi konszolidált eredményét az Üzemi eredményen (EBIT) felül, így az OPUS Csoport a 2025. évben az **Adózott eredmény soron 51.545.724 eFt nyereséget realizált**. Ez **3,4 milliárd forintos eredménynövekedést** jelent a Cégcsoportnál.

A Cégcsoport **Teljes átfogó jövedelme 2025-ben 49.131.309 eFt**.

A konszolidált mérleg áttekintése:

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Mérlegadatok (záró állomány) | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2025.12.31. auditált tényadatok | OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|---------------------------------|--|--|--|--|
| Mérlegfőösszeg | 1 018 086 746 | 1 062 248 246 | -44 161 500 | -4,2% |
| Pénzeszközök összesen | 167 781 980 | 160 182 009 | 7 599 971 | 4,7% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 386 901 158 | 395 069 449 | -8 168 291 | -2,1% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 238 317 008 | 287 564 339 | -49 247 331 | -17,1% |
| Hitelek és kölcsönök | 107 500 216 | 121 244 678 | -13 744 462 | -11,3% |
| Hitel/Mérlegfőösszeg | 0,11 | 0,11 | -0,01 | -7,5% |

Megjegyzés: A Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg táblázatban feltüntetett adatok mind 2025-ben, mind 2024-ben a konszolidált kiszűrésekkel együtt, az éves konszolidált IFRS beszámolóknak szereplő adatokhoz egyeznek.

Az OPUS Cégcsoport 2025.12.31-én konszolidált szinten 1.018.086.746 eFt **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 44.161.500 eFt-tal, 4,2%-kal alacsonyabb az előző évi bázisadatokhoz képest.

A **Mérlegfőösszeg** csökkenését elsősorban a forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése, az idegen források csökkenése, valamint árfolyam hatás okozta (az EUR-ban könyvelt élelmiszeripari és külföldi leányvállalatok mérlegfőösszeg csökkenése a 2025. évi EUR /HUF árfolyamcsökkenés eredményeként).

A Vállalatcsoportnál 2025. december 31-ével az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 47%-ban, az Élelmiszeripar szegmens 20%-ban, az Ipari termelés szegmens 16%-ban részesedik. Ezt követi 13%-os aránnyal a Turizmus szegmens, és a Vagyonkezelés zárja a sort 4%-os hányaddal.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök** aránya 3,5%-kal nőtt, 2025. év végével 721.144.379 eFt lett. Az Ingatlanok, gépek, berendezések az Éven túli eszközök 77%-át teszi ki.

A Csoport számviteli politikája szerint a **Goodwill** értékvesztés vizsgálatára évente kerül sor. Az értékvesztés

tésre utaló jelek felülvizsgálatát a Csoport minden évben december 31-i fordulónapra külső vállalatértékelő szakértő segítségével végzi el, amely alapján a tárgyév végén jelentős 11.088.053 eFt értékvesztés elszámolásra került sor elsősorban az Élelmiszeripar vállalatánál. Kisebb mértékű Goodwill leírás történt a Turizmus szektorban két ausztriai szálloda értékesítése miatt, mely leírásokat kompenzálta az értékesítés nyeresége.

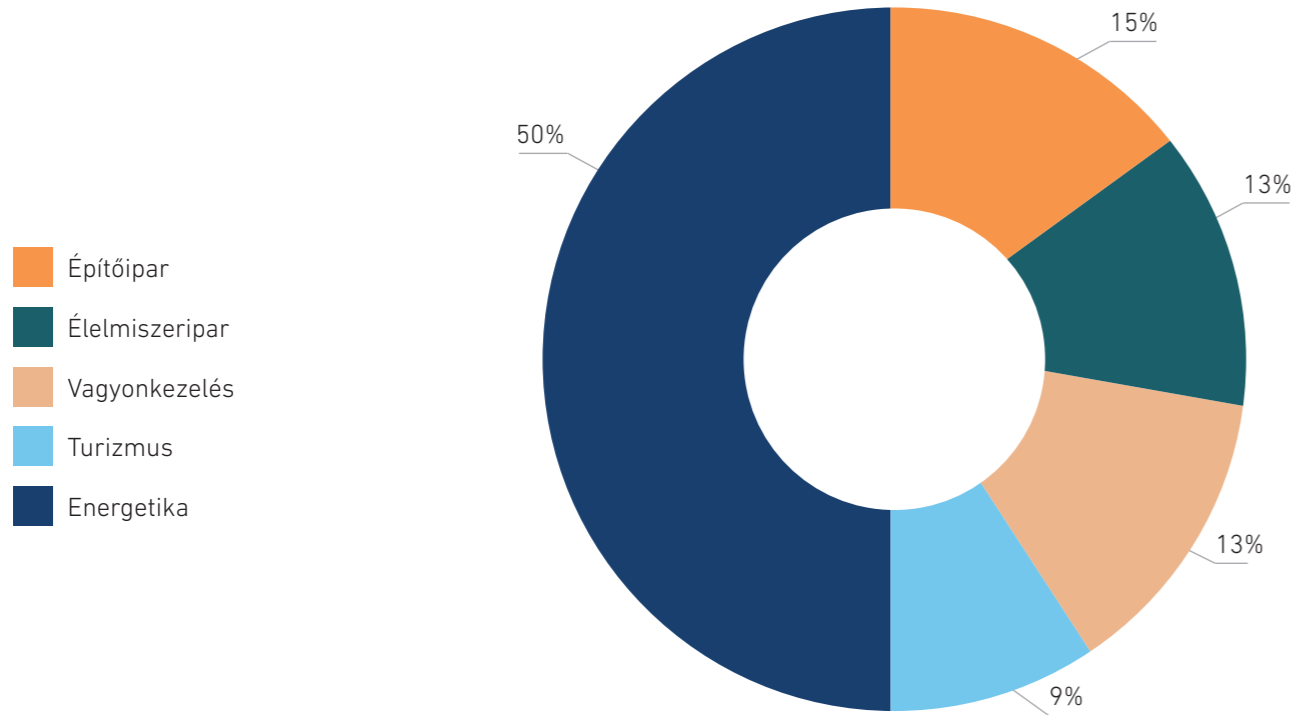
Az építőipari ágazathoz kötődő (akvizíció során kimutatott) **Szerződésállomány** nettó 6.753.952 eFt-tal amortizációval csökkent, így annak értéke 2025. év végével 3.214.944 eFt.

A **Forgóeszközök** értéke 296.942.367 eFt, amely -18,8%-os változást jelent a tavalyi bázisához képest, első sorban a készletek és követelések csökkenése miatt.

Forrásoldalon a **Saját tőke** értéke 392.868.580 eFt, 3,5%-kal, 13.254.122 eFt-tal növekedett a 2024. év végéhez képest. A növekedés fő mozgatója a 49,1 mrd Ft teljes átfogó jövedelem, melyet azonban az anyavállalat és a nem ellenőrző részesedések tulajdonosainak kifizetett 23,1 mrd Ft osztalék és a 3,7 mrd Ft saját részvény vásárlás jelentősen csökkentett.

A **Kötelezettségek** legnagyobb részét az Energetika és az Építőipar adja 50% és 15%-kal, az Élelmiszeripar szegmens 13%-kal, a Turizmus 9%-kal, míg a Vagyonkezelés szegmensnél 13% jelentkezik.

Összes kötelezettség szegmensenkénti százalékos megoszlása 2025.12.31.



A **Hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 386.901.158 eFt volt 2025.12.31-én, mely 2,1 %-kal, míg a **Rövid lejáratú kötelezettségek** értéke 238.317.008 eFt, mely 17,1%-kal csökkent és az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások sor teszi ki a 45%-át.

A **Kötelezettségeken** belüli eloszlást megfigyelve a hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek arányában érdemi változás nem történt. Míg a Cégcsoport kötelezettségei 2024. év végével 58%-ban hosszú, 42%-ban rövid lejáratúak voltak, addig 2025. év végével a hosszú lejáratú kötelezettségek 62%-ra növekedtek, míg a hosszú lejáratúak 38%-ra csökkentek.

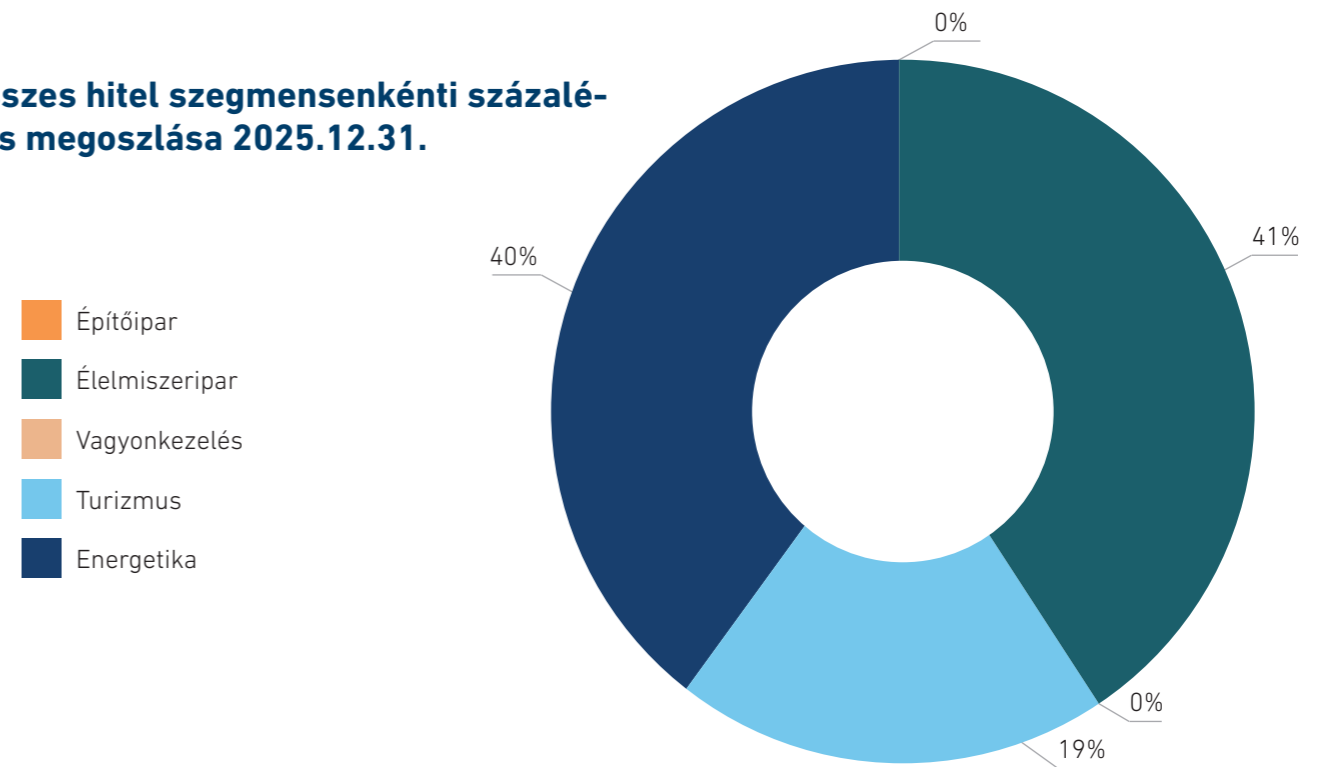
A **Hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek** között a **Tartozások kötvénykibocsátásból sorok** nagyjából az OPUS TIGÁZ Zrt. évi 1,5 mrd-os tőkevisszafizetésével változik.

A **Kötelezettségek** 17%-át a Hitelek és kölcsönök teszik ki (107.500.216 eFt), amely 11,3%-os csökkenést mutat. Ennek eredményeként a mérlegfőösszegegen belüli banki kötelezettségek mértéke is kedvezően alacsony 11% (2024-ben is 11%). A Hitelek rövid és hosszú struktúrája 2024-hez képest nem változott lényegesen.

A **Céltartalék** értéke 15.157.502 eFt, aminek 82%-a az Építőipari szegmensnél jelentkezett, további 15% pedig az Energetikánál, 2% az Élelmiszeripar és 1% a Vagyonkezelés szegmensnél. A Céltartalékok értékének 99%-a hosszú lejáratra és 1%-a rövid lejáratra lett megképezve.

A Csoporton belül 2025.12.31-én az Élelmiszeripar szegmensnél látható a legnagyobb arányú hitelállomány a 41%-os részarányban, másodikként az Energetika szegmens 40%-ban, végül a Turizmus részesedik 19%-kal, a Vagyonkezelés és Építőipari szegmensnek nincs külső hitelállománya.

Összes hitel szegmensenkénti százalékos megoszlása 2025.12.31.



III.4. Szegmensenkénti Gazdálkodás Bemutatása

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

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

OPUS GLOBAL PORTFÓLIÓ 2025.12.31.



| Ipari termelés | Mezőgazdasági és Élelmiszeripar | Energetika | Turizmus | Vagyonkezelés |
|----------------|---------------------------------|------------|----------|--|
| | | | | Addition Opus Zrt. Tulajdoni hányad: 24,88% |
| | | | | OPUS-SAT Zrt. Tulajdoni hányad: 99,97% |
| | | | | OPUS MANAGEMENT Zrt. Tulajdoni hányad: 100% |

ÉPÍTŐIPARI SZEGMENS



Az OPUS GLOBAL Nyrt. (a továbbiakban: OPUS GLOBAL) 2023-ban stratégiai döntést hozott a Vállalatcsoport strukturális felépítésének egyszerűsítéséről, és a cégcsoporton belül meglévő szinergiák erőteljesebb kiaknázásáról, a hatékonyabb működés érdekében pedig racionalizálás elindításáról. Ennek keretében az Ipari termelés szegmensén belül 2023. év végére megvalósult az építőipari ágazat szervezeti struktúrájának leegyszerűsítése. 2024-ben is folytatódott a szegmens felépítését és összetételét érintő további átalakítás. Az OPUS GLOBAL a nehézipari ágazatot képviselő Wamsler Csoport értékesítése mellett döntött, és 2024-ben lezárta a tranzakciót a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.-ben meglévő 99,93%-os tulajdonrészének eladásával. A Wamsler Csoport – és az általa képviselt nehézipari ágazat - ezzel kikerült a Anyavállalati struktúrából és a konszolidációs körből is.

A 2025. üzleti év kezdetére – a korábbi két évben végrehajtott szervezeti racionalizáció eredményeként - az OPUS GLOBAL átláthatóbb és hatékonyabb szegmens struktúrá

alakított ki. A változtatások célja az operatív működés támogatása, a döntéshozatal gyorsítása és a szinergiák hatékonyabb kihasználása volt. A nehézipari ágazat konszolidációból való kikerülése újradefiniálta az Ipari termelés szegmens felépítését és a tevékenységi körét, amely 2025-től elsősorban az építőipari tevékenységekre fókuszál. Ezzel párhuzamosan a szegmens elnevezése 2025. január 1-jétől az addig használt Ipari termelés szegmensről Építőipari szegmensre módosult. A hatékonyabb működés elősegítése érdekében a stratégiai lépések 2025-ben is folytatódtak. Ezen folyamat részeként a Mészáros és Mészáros

tulajdonosai - a profilidegen portfólióelemek tisztítása és a vállalat működésének racionalizálása érdekében - a Mészáros és Mészáros kiválással történő szétválását határozta el, amely tranzakció 2026 folyamán történik meg.

Az OPUS GLOBAL kiemelt jelentőségűnek tekinti az építőipari vállalkozásokat magába foglaló Építőipari szegmenst. Konszolidált szinten az Építőipari szegmens adja az árbevétel 25%-át, míg a mérlegfőösszeg 16%-át az OPUS Csoporton belül.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2025.12.31-én:

| Név | Kapcsoltsági szint | Üzleti | Bejegyzés országa | Közvetett / Közvetlen részesedés | Kibocsátó részesedése 2024.12.31. | Kibocsátó részesedése 2023.12.31. |
|--|--------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. | L | M.n.s. egyéb építmény építése | Magyarország | Közvetlen | 51,00% | 51,00% |
| Mészáros Hrvatska d.o.o* | L | Project-management | Horvátország | Közvetett | - | 51,00% |
| R-KORD Építőipari Kft. | L | Vasút építése | Magyarország | Közvetlen | 51,00% | 51,00% |
| RM International Zrt. | L | Vasút építése | Magyarország | Közvetett | 51,00% | 51,00% |

*A leányvállalat 2025 áprilisában végelszámolással szűnt meg, ennek következtében a Társaság közvetett részesedése is megszűnt.
L: Leányvállalat



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

A Mészáros és Mészáros közgyűlése döntést hozott kiválás útján történő szétválásáról, amit az OPUS GLOBAL 2025. december 23.-án rendkívüli tőzsdei tájékoztatás keretében

nyilvánosságra is hozott. A tranzakció eredményeként egy új - az OPUS GLOBAL 100%-os tulajdonában álló - vállalat, az OPUS-M Tanácsadó Kft. jön létre. Az OPUS-M Tanácsadó Kft. kiválását követően az OPUS GLOBAL részesedése a Mészáros és Mészáros cégben változatlanul 51% marad. A tranzakció tervezett időpontja 2026. március 31.

A Mészáros és Mészáros jelentős saját kapacitáson túl alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. Fővállalkozóként jellemzően anyagbeszerzéshez, műszaki előkészítéshez, projectirányításhoz, műszaki felügyelethez és ellenőrzéshez, projectmenedzsmenthez kapcsolódó feladatokat lát el.

Közműépítés

A közműépítés a Mészáros és Mészáros működésének alappillére. Az üzletág főként a szennyvízberuházásokkal, víztisztítókkal, vízi közmű és a gázellátási infrastruktúrával kapcsolatos munkákat foglalja magába. A projektek többsége Európai Unió támogatással, azon belül is a Környezeti és Energiaha-

tékonyági Operatív Program keretében valósul meg.

Vízépítés

A klasszikus vízügyi, illetve mélyépítési munkák közé az árvízvédelmi töltésekkel kapcsolatos kivitelezések, védképesség növeléséhez kapcsolódó fejlesztések, és folyóvizek rehabilitációi tartoznak. A társaság az árvízvédelmi töltések, valamint egyéb, az árvízvédelemhez és vízi közlekedéshez kapcsolódó műtárgyak kivitelezésében is részt vesz.

Közlekedés

A társaság több mint 15 éves tapasztalattal rendelkezik út-, vasúti hídépítés és rekonstrukciós munkák területén.

Környezetvédelem

A környezetvédelmi ágazat jelentős tapasztalatokkal bír uniós és hazai jogszabályok által előírt komplex hulladék-gazdálkodási rendszerek kiépítésében, országos szinten korszerűsíti a települések hulladék-gazdálkodási infrastruktúráját és technológiáját az EU egészség- és környezetvédelmi célkitűzéseivel összhangban.

Atomenergia

Magyarország villamosenergia igényének kielégítésében döntő jelentőségű termelő vállalat a Paksi Atomerőmű Zrt., amely üzemeltetési idejének hosszabbítása, valamint az új blokkok építése kapcsán számos, a társaság tevékenységéhez jól illeszkedő feladatot jelentett az elmúlt évben. A kivitelezési munkákhoz szükséges atomenergiái minősítésekkel, tanúsítványokkal rendelkezik a társaság.

A **Mészáros Hrvatska d.o.o** 2022. január 18-án alapították, mint a Mészáros és Mészáros horvátországi leányvállalata. A horvátországi leányvállalat feladata elsősorban a horvátországi üzleti lehetőségek feltérképezése, valamint projektek önálló, illetve közös vállalkozás keretében történő megvalósítása volt. A váratlanul kitört orosz-ukrán háború hatására a horvát piacra is begyűrűző kedvezőtlenebb hatások negatív irányba mozgatták a remélt üzleti lehetőségeket, ennek következményeként a Mészáros és Mészáros a Mészáros Hrvatska d.o.o végelszámolás útján történő megszüntetése mellett döntött. A horvát leányvállalat végelszámolása 2024-ben megindult, és 2025 áprilisában a cég megszűnésével lezárult.



Az **RM International Zrt.**-t (továbbiakban: RMI) 2017-ben alapította 50-50%-os részesedéssel a Mészáros és Mészáros jogelődje, valamint az R-KORD Építőipari Kft. A társaság fő tevékenysége - nemzetközi szerződés keretében - a Budapest-Belgrád vasútvonal magyarországi szakaszának (Sorok-sár – Kelebia szakasz) újjáépítése, fejlesztése, kivitelezése.

A MÁV Zrt. mint megrendelő képviselőjében eljáró Kínai-Magyar Vasúti Nonprofit Zrt., az RMI, a China Tiejiju Engineering & Construction Kft., valamint a China Railway Electrification Engineering Group, mint vállalkozó között 2020. május 25-én hatályba lépett a vállalkozói szerződés. A kivitelezést a China Tiejiju Engineering & Construction Kft. a China Railway Electrification Engineering Group (Magyarország) Kft., valamint az RMI alkotta konzorcium (CRE konzorcium) végzi.

A vállalkozási szerződés hatálybalépését követően elkezdődtek a project magyarországi szakaszával kapcsolatos tervezési és kivitelezési munkák. A projectköltségek pénzügyi fedezetét az államközi szerződés, valamint a támogatási szerződés biztosítja. A project vonatkozásában irányadó sajátos eljárási, területszerzési, elszámolási és vagyonkezelési szabályokat a BB Törvény (2020. évi XXIX. törvény a Budapest-Belgrád vasútvonal újjáépítési beruházás magyarországi szakaszának fejlesztéséről, kivitelezéséről és finanszírozásáról) állapítja meg. A project keretén belül a CRE Konzorcium vállalja többek között a létesítmények tervezését, építését, kivitelezését, teljesítési, jótállási biztosítékok nyújtását és az engedélyek beszerzését.



Az **R-KORD Építőipari Kft.** (továbbiakban: R-KORD) főtevékenysége vasút építése.

A vállalkozás project alapon, alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. A társaságba 2018-ban beolvadt a korábban 100%-os tulajdonában lévő Vasútautomatika Kft., mely a MÁV Zrt. és a GYSEV Zrt. vonalain a telekommunikációs rendszerek, vasúti váltófűtő, biztosító berendezések és ezek áramellátásának tervezésével és támogatásával foglalkozott. A társaság rendszeres szállítója a MÁV Zrt.-nek és a GYSEV Zrt.-nek, üzleti partnerei: az Építési és Közlekedési Minisztérium (ÉKM), Swietelsky Vasúttechnika Kft., MÁV FKG Kft., STRABAG Rail Kft.

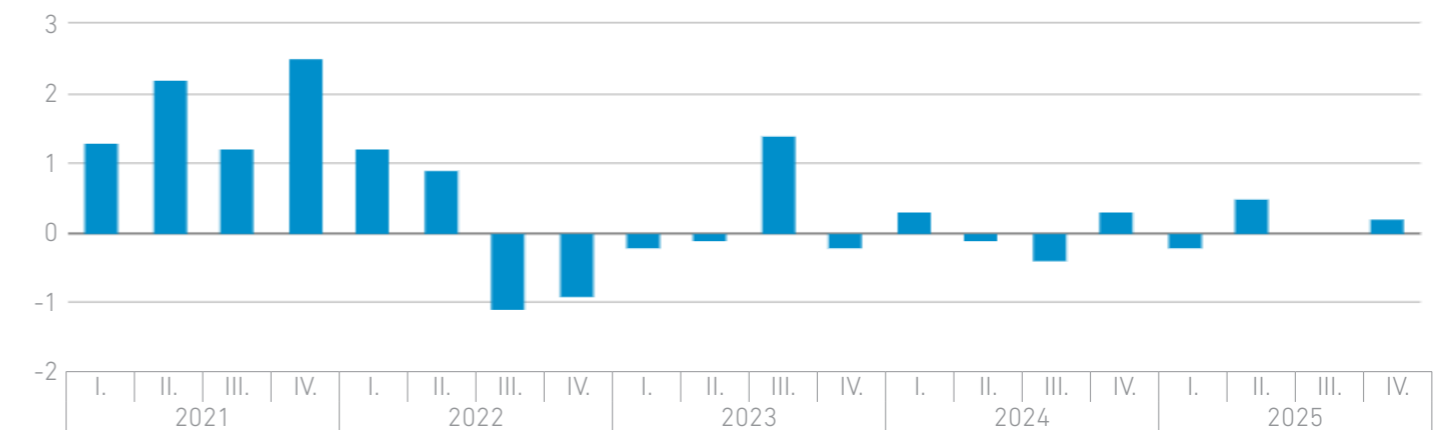
B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A Központi Statisztikai Hivatal adatai alapján Magyarország bruttó hazai termékének volumene 2025 utolsó negyedévében a nyers adatok szerint 0,7%-kal, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 0,5%-kal múlta felül az előző, 2024. évi bázis év azonos időszakát. A harmadik negyedévhez képest, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a gazdaság teljesítménye 0,2%-kal

bővült. A 2025. üzleti évben a gazdaság teljesítménye a nyers adatok szerint 0,4%-kal, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 0,3%-kal haladta meg a 2024. év adatát. A bruttó hazai termék növekedéséhez leginkább a szolgáltatások, ezen belül is legfőképpen a pénzügyi, biztosítási tevékenység és a kereskedelem ágazatok, valamint az építőipar teljesítménye járult hozzá. A legnagyobb mértékben az ipar visszaesése fékezte a gazdaság teljesítményét.

A GDP negyedévenkénti volumenváltozása

(az előző negyedévhez képest, szezonálisan és naptárhatással kiigazított, kiegyensúlyozott index alapján)



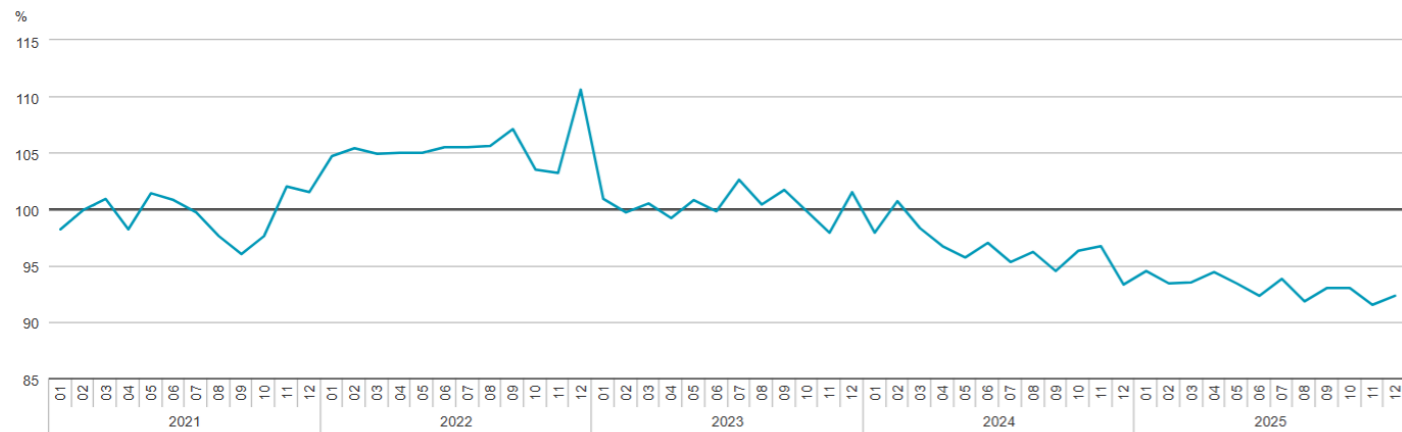
Forrás: KSH

2025-ben az ipari termelői árak összességében 4,1%-kal emelkedtek az előző évhez képest. A belföldi értékesítési árak átlagosan 2,3%-kal nőttek, ezen belül a feldolgozóiparban 2,5%-os, az energiaiparban 1,7%-os drágulás következett be. Rendeltetés szerinti bontásban a belföldi árak az energia- és továbbfelhasználásra termelő ágazatokban 1,4%-kal, a beruházási javakat gyártóknál 3,0%-kal, míg a fogyasztási cikkek előállító ágazatokban 5,1%-kal emelkedtek. Az exportértékesítési árak ennél nagyobb mértékben, 5,0%-kal növekedtek. A feldolgozóipari exportárak 2,4%-kal, míg a kisebb súlyú energiaiparban 11,7%-kal voltak magasabbak az egy évvel korábbinál.

2025 negyedik negyedévében az ipari termelés volumene összességében visszafogott teljesítményt mutatott. Az év egészét tekintve 2025-ben az ipari termelés volumene 3,2%-kal elmaradt a 2024. évi szinttől. Az ipari termelés három nemzetgazdasági ágat foglal magába, a feldolgozóipart, az energiaipart, és a bányászatot. Az ipari termelés októberben 2,7%-kal, novemberben pedig már 5,4%-kal maradt el a kibocsátás az előző év azonos időszakától, a feldolgozóipari alágak többségében csökkenés volt tapasztalható. Decemberben a nyers adatok szerint 1,8%-os éves növekedés mutatkozott az iparon belül, így az alágak többségében is már bővülés következett be.

A feldolgozóipar kibocsátása 3,1%-kal, az energiaiparé 1,6%-kal, a bányászaté pedig 5,1%-kal mérséklődött. A feldolgozóipar termelési értéke meghaladta az 50 ezer milliárd forintot, ugyanakkor a 13 alág közül 11-ben csökkenés történt. A legnagyobb visszaesés a kocsygyártás és kőolaj-feldolgozás területén volt tapasztalható, míg a legnagyobb súlyú járműgyártás kibocsátása 4,3%-kal mérséklődött. Növekedést mindössze két alág mutatott: a számítógép, elektronikai és optikai termékek gyártásának volumene együttesen 14,5%-kal, valamint a feldolgozás és papírtermékgyártás együttesen 1,7%-kal növekedett. Az ipari export volumene 2,5%-kal csökkent az előző évi azonos időszakhoz képest, ezen belül a feldolgozóipari kivitel 2,0%-kal esett vissza, és különösen hangsúlyos volt a járműgyártásban tapasztalt folyamatok. Az ipari belföldi értékesítés 4,6%-kal csökkent, számottevően mérséklődött a feldolgozóiparé (3,3%-kal), miközben a hazai értékesítés legnagyobb részét kitevő élelmiszeripar belföldi forgalma 0,6%-kal csökkent. Az ipari termelés regionálisan vegyes képet rajzol ki: három régióban nőtt, egyben stagnált, négyben pedig csökkent a termelés. A legnagyobb bővülés az Észak-Alföldön 5,3%-kal, a legjelentősebb visszaesés Dél-Alföldön 12,0%-kal következett be.

Az építőipari termelés volumenindexe (szezónálisan és munkanappal kiigazított, 2021. év havi átlaga = 100,0)

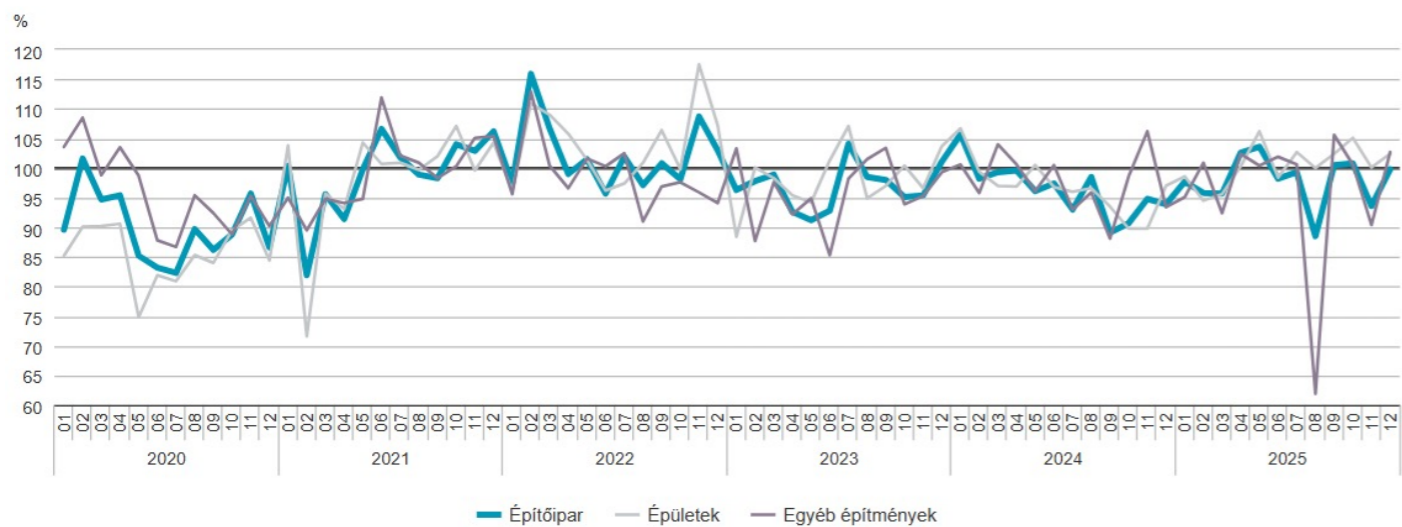


Forrás: KSH

2025 negyedik negyedévében az építőipar teljesítménye, amely a KSH besorolása szerint magában foglalja az épületek, valamint az egyéb építmények szerkezetépítését és szakosodott kivitelezését, összességében növekedést mutatott, ugyanakkor a havi adatok jelentős ingadozást jeleztek. A negyedév első hónapjában az építőipari termelés volumene 9,7%-kal, szezónálisan és munkanappal kiigazítva pedig 0,1%-kal meghaladta az előző év azonos időszakát. Mindkét építményfőcsoport termelése bővült, az épületek építése 14,7%-kal, az egyéb építményeké 3,7%-kal nőtt. Novemberben ugyanakkor visszaesés következett be, a termelés volumene a nyers adatok szerint 5,6%-kal, munkanaphatással kiigazítva 3,6%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Az épületek kivitelezésének volumene 7,7%-kal bővült, miközben az egyéb építmények esetében a termelés

20,0%-kal csökkent. Decemberben ismét jelentős növekedés volt tapasztalható, az építőipar volumene éves alapon 8,9%-kal emelkedett. Az épületek 8,4%-kal, az egyéb építmények volumene 10,5%-kal nőtt. Az 2025 egészében az építőipari termelés volumene 2,8%-kal nőtt 2024-hez képest. Az épületek kivitelezési értéke 5,5%-kal bővült, míg az egyéb építményeké 0,9%-kal mérséklődött. Az új szerződések volumene összességében 1,8%-kal emelkedett, az épületekre kötöttek 7,2%-kal csökkentek, az egyéb építményekre vonatkozó megállapodások viszont 11,6%-kal növekedtek. Az árak emelkedő tendenciát mutattak: 2025-ben az építőipari termelői árak átlagosan 5,4%-kal voltak magasabbak az előző évinél. A negyedik negyedévben 5,1%-os éves drágulás következett be, a harmadik negyedévhez viszonyítva pedig 0,8%-os áremelkedés volt tapasztalható.

Az építőipari termelés és munkanaphatással kiigazított volumenindexei (2021. év havi átlaga = 100,0)



Forrás: KSH

2025 negyedik negyedévében a 15–74 éves népesség körében a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 642 ezer fő volt, ami 46 ezer fővel kevesebb az előző év azonos időszakához képest. A foglalkoztatás mindkét nem esetében csökkent: a férfiaknál 24 ezer fővel, 2 millió 457 ezer főre, a nőknél 23 ezer fővel, 2 millió 186 ezer főre. Ugyanezen korcsoportban a munkanélküliek átlagos száma 213 ezer főt tett ki, a munka-

nélküliségi ráta pedig 4,4% volt. A férfi munkanélküliek száma 116 ezer fő, a nőké 97 ezer fő volt; a ráta a férfiaknál 4,5%-ot, a nőknél 4,3%-ot ért el. A Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat adatai szerint 2025 decemberének végén a nyilvántartott álláskeresők száma 216 ezer fő volt, ami 2,2%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbinál.

C. Szegmens 2025. évi tevékenysége

A szegmens bemutatásának bevezető részében már részletesen ismertetésre kerültek azok az átfogó szervezeti intézkedések, amelyeket az OPUS GLOBAL az elmúlt években hajtott végre a szegmens működésének egyszerűsítése és átláthatóbbá tétele érdekében. E folyamatok egyik meghatározó lépéseként 2024-ben sor került a Wamsler Csoport értékesítésére, amelynek eredményeként a nehézipari ágazat teljes egészében kikerült az OPUS Csoport vállalati struktúrájából és konszolidációs köréből. A szegmensszerkezetben végbement egyszerűsítésnek köszönhetően 2025. január 1-jétől az Építőipar szegmens gazdasági és pénzügyi adatainak, valamint működési folyamatait érintő elemzések és értékelések során három meghatározó társaság – a Mészáros és Mészáros, az R-KORD, valamint az RMI – kerül bemutatásra.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Mérlegadatok (záró állomány) | Építőipar szegmens 2025.12.31. auditált tényadatok | Építőipar szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|---------------------------------|--|--|--|--|
| Mérlegfőösszeg | 186 627 022 | 220 698 476 | -34 071 454 | -15,4% |
| Pénzeszközök összesen | 57 365 372 | 53 679 750 | 3 685 622 | 6,9% |
| Saját tőke | 66 109 323 | 57 839 373 | 8 269 950 | 14,3% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 18 817 812 | 17 189 328 | 1 628 484 | 9,5% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 101 699 887 | 145 669 775 | -43 969 888 | -30,2% |
| Hitelek és kölcsönök | 257,00 | - | 257,00 | - |
| Idegen forrás/Mérlegfőösszeg | 0,00 | - | 0,00 | - |

Az Építőipar szegmens aggregált mérlegfőösszege 2025-ben mérséklődött, a 2024-es 221,27 milliárd forintos állomány 34,07 milliárd forintos visszaesését követően 186,63 milliárd forinton zárta az évet, ami 15,4%-os éves csökkenésnek felel meg. A szegmens eszközállományának csökkenése már az év első felében megindult, az állomány hat hónap alatt összességében 5,6%-kal lett alacsonyabb, amelyen belül az első három hónapban 5,8%-os volt az állományesése. A második negyedévben ugyanakkor a mérlegfőösszeg csökkenése átmenetileg megállt, és negyedév/negyedév alapon 0,2%-os bővülés volt látható. A második félév eszközállományának az alakulása kettős képet mutatott. A harmadik negyedévben a korábbi csökkenő trend újra megjelent és folytatódott, a szegmens eszközállománya aggregált szinten mintegy 20%-kal esett vissza negyedév/negyedév alapon, ami a vizsgált időszak legnagyobb negyedéves csökkenését jelentette. Az év végi

dinamika azonban kedvezőbb képet mutatott már, a mérlegfőösszeg csökkenése nemcsak megállt, hanem fordulat következett be, és a negyedik negyedévben 11%-os (19,43 milliárd forintos) negyedév/negyedév alapú növekedés volt megfigyelhető. Az eszközállomány 2025. évi alakulása tehát erősen ciklikus volt és negyedéves szinten jelentős kilengéseket is mutatott, miután a harmadik negyedévi mélypontot egy év végi korrekció követte.

Az Építőipari szegmens három vállalata eltérő súllyal járult hozzá az aggregált eszközértékhez, azonban 2025-ben a korábbi években megszokott arányok módosultak. A harmadik negyedévben a szegmens belső szerkezete átrendeződött, az RMI relatív súlya növekedett, miközben az R-KORD részesedése mérséklődött. Ezek a mozgások a korábbi években jellemző koncentrációt csökkentették, és a szegmens vállalatai nagyságrendileg közel azonos eszkö-

zértéssel jelentek meg az aggregált kimutatásokban, ami a szegmens belső egyensúlyának átmeneti kiegyenlítését eredményezte. A negyedik negyedévben ugyanakkor ismét markáns arányeltolódás következett be. Az RMI és az R-KORD eszközállománya enyhe csökkenést mutatott, ezzel szemben a Mészáros és Mészáros jelentős, 25,27 milliárd forintos eszközállomány-növekedést ért el a negyedik negyedévben. Ennek eredményeként évvégére a Mészáros és Mészáros a szegmens aggregált mérlegfőösszegének 44%-át adta, vagyis a szegmens legnagyobb szereplőjévé vált, és eszközértéke meghaladta a 2025. évi nyitóállományát is.

2025. végére a Mészáros és Mészáros IFRS alapú mérlegfőösszege 82,38 milliárd forint volt, ami előző, 2024. évi záróállományhoz képest 22%-kal, 14,95 milliárd forinttal volt magasabb a tárgyévben. A másik két szegmens szereplő esetében a bázishoz képest visszaesést láthattunk, az R-KORD mérlegfőösszege 2025-ben 34%-os csökkenést követően 50,55 milliárd forinton zárta az évet, az RMI pedig 31%-os visszaesést könyvelt el, így 53,70 milliárd forinton zárta a 2025-öt.

Az Építőipar szegmens mérlegszerkezetében a negyedik negyedévben nem jelentkezett érdemi, szerkezeti szintű változás, ugyanakkor kisebb arányeltolódások megfigyelhetők voltak. A szegmens aggregált eszközállományán belül továbbra is a forgóeszközök domináltak, amely évek óta meghatározó jellemzője az építőipari tevékenységből fakadó mérlegstruktúrájának. A korábbi időszakokban megszokott 80–85%-os forgóeszköz-arány azonban 2025 év végére mérséklődött, és 74%-ra módosult. A változás elsődleges oka a Mészáros és Mészáros befektetett eszközeinek számottevő negyedik negyedévi állományemelkedése volt. A mérlegösszetétel továbbra is jól tükrözi az építőipari vállalatokra jellemző struktúrát, a magas forgóeszköz-arány – különösen a készletek, követelések és rövid távú projecthez kapcsolódó eszközök súlya – összhangban áll az iparág működésének sajátosságaival. A negyedik negyedévben tapasztalt arányeltolódás tehát nem strukturális változást tükröz, hanem egyetlen szereplő hatását, miközben a szegmens egészére továbbra is az építőiparra jellemző mérlegszerkezet maradt a meghatározó.

Az Építőipar szegmens befektetett eszközeinek állománya a negyedik negyedévben növekedést mutatott, és 2025 év végére 46,21 milliárd forintra emelkedett. Ez az érték az év eleji nyitóállományt 19,65 milliárd forinttal haladta meg. A második félévben a befektetett eszközök részaránya folyamatosan emelkedtek, és a negyedik negyedévi jelentő-

sebb növekedése eredményeként az év végére a szegmens aggregált eszközállományának 25%-át tette ki évvégére. A befektetett eszközök szerkezetén belül a tárgyi eszközök értéke 1,23 milliárd forint volt, amely mindössze 3%-os részarányt képvisel. Ez az alacsony arány jól tükrözi az iparági sajátosságokat, az építőipari vállalatok mérlegében jellemzően a forgóeszközök dominálnak, míg a tárgyi eszközök súlya mérsékeltebb, a tevékenység eszközigényének szerkezetéből fakadóan. A negyedik negyedévi befektetett eszközoldali bővülés tehát nemcsak az éves záróértéket emelte meg, hanem a szegmens mérlegszerkezetének arányait is módosította, miközben továbbra is megmaradt az építőiparra jellemző, elsősorban forgóeszközorientált struktúra.

Az IFRS standardnak megfelelően a befektetett eszközök között mutatjuk a szegmens szereplőinek a konszolidációs körbe történő bekerülésük időpontjában meglévő szerződésállományaiknak együttes könyv szerinti értéke. A szerződésállomány értéke folyamatosan csökkenő trendet mutat, mivel az aktivált állományok készültségi fokának megfelelően értékcsökkenést számolnak el (a befejezett munkák és feladatok kivezetése (aktiválása) számviteli előírásoknak megfelelően a szerződésállomány csökkenését vonja maga után). A korábbi időszakban, illetve 2025-ben egészen a harmadik negyedévig a befektetett eszközökön belül a szerződésállomány képviselte a legnagyobb értéket, viszont a 2025 első három negyedéve alatt a munkák/projectek tervezett előrehaladásával, illetve lezárásával, továbbá a negyedik negyedévben egy csak IFRS kimutatásokban megjelenő technikai átértékelés hatására a befektetett pénzügyi eszközök értéke vált a domináns elemmé az aggregált éven túli eszközökön belül.

Az Építőipar szegmens aggregált kimutatásaiban a szerződésállomány az első félév végén még a befektetett eszközök közel 27%-át tette ki, azonban a harmadik negyedévben ez az arány 23%-ra esett vissza. Az év végére pedig tovább csökkent és már csupán 3%-ot tett ki. A szerződésállomány tehát az év előrehaladtával folyamatos zsugorodó értéket mutatott, ami a kivitelezési szakaszok előrehaladásával és a projectek teljesítési ütemének gyorsulásával állt összefüggésben. A tárgyév elején a szegmensben kimutatott szerződésállomány döntő része, 95%-a az RMI-hez volt köthető, ami a szegmens szerződésállományának erős koncentrációját is jelentette. Az építőipari szezonális tényezők – különösen a kedvezőbb időjárás és a kivitelezési munkák gyorsulásának – hatására a szerződésállomány az év során ütemesen csökkent, és a negyedik negyedév végére a nyitóérték kevesebb mint egyharmadára esett. Az

R KORD IFRS alapú kimutatásaiban szereplő szerződésállomány már az év elején is alacsony értéket képviselt, és az első félév végére teljes mértékben kifutott. Ennek következtében az év második felében az aggregált kimutatásokban megjelenő szerződésállomány kizárólag az RMI-hez volt köthető.

Aggregált szinten az Építőipar szegmens befektetett eszközeinek másik meghatározó eleme a részesedések állománya, amely a 2025 negyedik negyedévében bekövetkezett változások – a szerződésállomány további csökkenése és a pénzügyi átsorolás – következtében már a befektetett eszközök legnagyobb elemévé vált. A részesedések aggregált értéke 8,90 milliárd forintot tett ki, ami az összes befektetett eszköz 19%-ának felelt meg. A részesedések értéke a Mészáros és Mészáros, valamint az R-KORD közös leányvállalatukban meglévő tulajdonjoguk, illetve a befektetéseik könyv szerinti értékét fejezi ki, amely 2025 negyedik negyedévében kissé, 11%-kal emelkedett. A negyedéves változások eredményeként a részesedések súlya a befektetett eszközök szerkezetében tovább erősödött, és a szegmens mérlegének szerkezeti átrendeződésében is meghatározó szerepet játszott.

A szegmens három szereplője közül a Mészáros és Mészáros rendelkezik a legnagyobb befektetett eszközállománnyal – ami a teljes szegmens értékének a 78%-át teszi ki – és a 2024. évi bázishoz képest IFRS szerint 26,06 milliárd forinttal emelkedett meg 2025. évvégére. Az R-KORD-nál kisebb évközi kilengéseket követően a befektetett eszközök állománya érdemi változást nem mutatott és 2025. negyedik negyedévének végére 2%-kal haladta meg a megelőző bázisévi záróállományt. Az RMI esetében a befektetett eszközöket tekintve – ami a vállalat esetében gyakorlatilag megegyezik a szerződésállománnyal – az év első három negyedévében folyamatosan kisebb ütemű állományesés volt, majd az állomány csökkenő trendje a negyedik negyedévben felgyorsult. Az utolsó három hónap alatt bekövetkezett csökkenést követően az évvégén az RMI befektetett eszközértéke 3,21 milliárd forint lett.

2025-ben az Építőipar szegmens aggregált forgóeszközállománya 194,78 milliárd forintról 140,42 milliárd forintra változott. Az év első három negyedéve határozta meg a forgóeszközállomány változásának döntő részét, a szegmens aggregált forgóeszközeinek értéke kilenc hónap alatt 26%-kal, azaz 50,28 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés az év utolsó negyedévében is folytatódott, bár lényegesen kisebb ütemben. Ennek eredményeként 2025 végére a szegmens aggregált forgóeszközállománya éves

szinten 54,35 milliárd forintos, azaz 28%-os csökkenést mutatott. Az állományváltozás mértéke jól kirajzolja, hogy a négy negyedév során a szegmens aggregált mérlegfőösszeg-csökkenése főleg a forgóeszközökön belül végbement változásokkal hozható kapcsolatban.

A forgóeszközökön belüli folyamatokat értékelve látható, hogy a korábban elhatárolt bevételek 2025 során befolytak – ezzel csökkentve az aktív időbeli elhatárolásokat – valamint 2025 évvégéig kis értékben keletkeztek új elhatárolandó tételek. Ezen felül az egyéb követelések volumene is jelentősen lecsökkent 2025 négy negyedéve alatt. További meghatározó állományváltozás a vevőállománynál jelentkezett, az Építőipar szegmens aggregált vevőkövetelése 19,15 milliárd forint volt 2025 év végén, ami 37 %-os, 10,91 milliárd forintos csökkentést jelentett a 2024-es bázishoz képest. Az elhatárolások, egyéb követelések és a vevők állományában észlelhető csökkenés a projectmunkák előrehaladásával, az elvégzett kivitelezési munkálatok egy részének lezárásával, összességében a projectek befejezésével és az elhatárolt bevételek jóváírásával áll kapcsolatban és eredményezi a forgóeszközökön belüli változásokat, illetve azok átrendeződését. Emellett a forrásoldalon a kötelezettségek részbeni teljesítése, illetve az elhatárolt költségek kiegyenlítése történt meg.

A forgóeszközökön belül a legnagyobb volument a pénzeszközállomány tette ki, 2025. december 31-án 57,36 milliárd forint volt, ami 3,69 milliárd forinttal, 7%-kal haladta meg a nyitóértéket. A pénzállomány éves növekedése elsősorban az év második felében végbement – a korábbiakban már részben, a forgóeszközök egyéb elemeinél fentebb tárgyalt – változásoknak volt köszönhető. Az év első negyedévében a pénzállomány emelkedését láthattunk, hiszen a korábban elvégzett munkák és lezárt projectütemek ellenértéke befolyt, majd a második negyedévben a 2024. évi eredmények után a tulajdonosok részére fizetett osztalék miatt az aggregált pénzeszköz jelentősen csökkent. A harmadik és a negyedik negyedévekben a pénzeszközök állománya 19,83 milliárd forintos növekedést ért el. A likviditás alakulására kedvező hatással volt, hogy – a második negyedév elejétől jelentkező kedvezőbb időjárásnak is köszönhetően – a szegmens szereplői a korábbi kora tavaszi hónapokhoz képest egyre nagyobb intenzitással végezték és zárták le az építőipari projectjeiket.

Amennyiben a forgóeszközöket a szegmens szereplőinél egyenként vizsgáljuk az látható, hogy a Mészáros és Mészáros forgóeszközei (IFRS alapon) 2025-ben 57,16 milliárd forintról 19%-kal lecsökkentek és 46,03 milliárd forinton

zárták 2025-öt. Ennek a 11,13 milliárd forint volumenű csökkenésnek meghatározó része a harmadik negyedévi változások eredménye. Az éves állomány csökkenése mögött négy mérlegtétel figyelhető meg. A pénzeszközök, a készlet és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások lecsökkentek az év során, amit csak részben kompenzált a rövid lejáratú követelések emelkedése. A pénzállomány az év elején még stagnálást mutatott, a második negyedévben – a már említett osztalékfizetés miatt – 15,82 milliárd forintot csökkent. A harmadik negyedévben 8,89 milliárd forintnövekedést követően az év utolsó negyedévében kissé, 5%-ot visszaesett, így 2025 négy negyedévében a vállalat pénzeszközállománya 32,07 milliárd forintról 24,85 milliárd forintra mérséklődött. A készleteknél az első félévben végbement 1,22 milliárd forint csökkenést már kisebb ütemű állományesés követte a második félévben, így a Mészáros és Mészáros készletei a 2025 végére 1,52 milliárd forinttal volt alacsonyabb a 2,13 milliárd forintos éveleji nyitóértékhez képest. A vevőállomány az év eleji nyitóadathoz képest ugyan volumenében csak 9%-os csökkenést mutatott, viszont az évközi két negyedévben jelentős volumenű, és ellentétes (+18 és -19,5 milliárd forint) irányú állományváltozást láthattunk. 2025 utolsó negyedévében a vevőállomány tovább emelkedett.

Az RMI forgóeszközei az első féléves 17,95 milliárd forintos csökkenés után a második félévben már nem mutattak érdemi változást, így 2025 első hat hónapjában bekövetkezett csökkenés hatására a társaság forgóeszközállománya 2025 egészét tekintve 67,82 milliárd forintról indulva 50,30 milliárd forinton zárta a negyedik negyedévet. Az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások állománya 28,14 milliárd forintról 0,48 milliárd forintra lecsökkent. A velőállomány 54%-kal lett alacsonyabb 2025-ben, és 9,77 milliárd forinton zárta az évet. A projectfeladatok teljesítésével és azok zárásával összefüggésben, valamint a befolyt követelések hatására a pénzeszközök emelkedését láthatjuk. A pénzeszközállomány főleg a második félév alatt mutatott emelkedő tendenciát, és ennek eredményeképpen a pénzeszközök – 9,92 milliárd forinttal 65%-os növekedéssel – az év eleji bázist jelentő, 15,34 milliárd forintról 25,26 milliárd forintra nőtt.

Az R-KORD-nál következett be az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások állományának legnagyobb csökkenése (-34,09 milliárd forint, -73%). Ennek hatására az Építőipar szegmensén belül a legnagyobb volumenű forgóeszközcsökkenés is (-25,89 milliárd forint) ennél a társaságnál jelentkezett. 2025-ben az R-KORD forgóeszköze 69,74 milliárd forintról 43,85 milliárd forintra csökkent. A

vállalat forgóeszközállományának 2025-ös évközi alakulása trendszerűen csökkenő változásokat mutatott. A rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni követelések – az év utolsó negyedévi csökkenésének ellenére – éves szinten emelkedett és 2025 végére az év eleji nyitóértet 8,33 milliárd forinttal múlta felül. A pénzeszközök ingadoztak a tizenkét hónap alatt, majd a negyedik negyedévben bekövetkezett 4,29 milliárd forintos emelkedésének köszönhetően az évvégére is többletet mutatott a pénzállomány, ami 6,26 milliárd forintról 7,25 milliárd forintra változott 2025-ben.

Az Építőipar szegmens aggregált saját tőkéje 2025-ben a szegmens nyereséges működésének köszönhetően 14,3%-kal, azaz 3,69 milliárd forinttal emelkedett, és az év végére a 66,11 milliárd forintot érte el. A 2025 négy negyedévében végbement folyamatokkal kapcsolatosan a vállalatok súlyai az aggregált saját tőkéhez való hozzájárulásukat tekintve a 2024. évi bázishoz képest eltolódtak. A saját tőke legnagyobb részét továbbra is a Mészáros és Mészáros biztosítja, a vállalat súlya a tárgyévben tovább erősödött, és már az aggregált saját tőke 81%-át képviseli. 2025. december 31-én a vállalat saját tőkéje 53,79 milliárd forint volt, ami a szegmens meghatározó szereplőjévé teszi. Az R KORD saját tőkéje 6,56 milliárd forintot, míg az RMI saját tőkéje 5,74 milliárd forintot tett ki az év végén. Az Építőipar szegmens saját tőkéjének szerkezete 2025-ben koncentráltabb lett, és a szegmens tőkeellátottságát alapvetően a legnagyobb szereplő teljesítménye határozta meg.

Az Építőipari szegmens éven belüli és éven túli együttes kötelezettségállománya 26,0%-kal, 42,34 milliárd forinttal csökkent 2025-ben. Az aggregált éven túli kötelezettségei a szegmensnek 9,5%-kal emelkedtek, viszont a rövid lejáratú kötelezettségek esetében 30,2%-os, 43,99 milliárd forintos csökkenést figyelhetünk meg. A kötelezettségek 2025-ben végbement visszaesése és a saját tőke éves erősödése együttesen a saját tőke arányra gyakorolt jótékony hatást, ami 26%-ról 35%-ra emelkedett.

Az Építőipar szegmens kötelezettségállományának szerkezetét tekintve azt láthatjuk, hogy a hosszú lejáratú kötelezettségeinek aránya a teljes kötelezettségállományon belül alacsonynak tekinthető (15%). A hosszú lejáratú kötelezettségek között a második félévben volt az érdemi állománymozgás (emelkedés), és a második félévi 5 milliárd forintot is meghaladó állományemelkedést követően a szegmens éven túli kötelezettségei meghaladták a 2025. évi nyitóértéket. A hosszú lejáratú kötelezettségállomány a szegmens prudens és körültekintő működésével hozható kapcsolatba, az üzletmenet során esetlegesen felmerülő vesztesé-

gek kezelésére megképzett céltartalékállomány teszi ki az aggregált éven túli kötelezettségek kétharmadát. 2025-ben a céltartalék értéke – köszönhetően több project évközi befejezésének – 4,86 milliárd forinttal csökkent.

A rövid lejáratú kötelezettségek jelentős csökkenést mutattak 2025-ben, ami – a forgóeszközök változásánál már bemutatott összefüggéséhez hasonlóan – elsősorban az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások, a szerződéses kötelezettségek és a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek együttes 41,91 milliárd forintos aggregált állománycsökkenésére vezethető vissza.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Főbb eredményadatok | Építőipar szegmens 2025.01.01.-2025.12.31. auditált tényadatok | Építőipar szegmens 2024.01.01.-2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Összes működési bevétel | 153 209 235 | 285 813 378 | -132 604 143 | -46,4% |
| Működési költségek | 136 953 561 | 264 150 672 | -127 197 111 | -48,2% |
| Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT | 16 255 674 | 21 662 706 | -5 407 032 | -25,0% |
| EBITDA | 23 731 335 | 32 520 673 | -8 789 338 | -27,0% |
| Pénzügyi műveletek eredménye* | 30 153 741 | 8 240 917 | 21 912 824 | 265,9% |
| Adózás előtti eredmény | 46 409 415 | 29 903 623 | 16 505 792 | 55,2% |
| Adózott eredmény | 41 507 852 | 26 293 658 | 15 214 194 | 57,9% |
| Teljes átfogó jövedelem | 41 507 852 | 26 311 660 | 15 196 192 | 57,8% |
| Foglalkoztatottak létszáma (fő) | 128 | 580 | -452 | -77,9% |

*mivel a szegmensjelentések konszolidációs kiszűrések nélkül kerülnek összeállításra, a pénzügyi műveletek eredménye tartalmaz, egy az RM International Zrt. által az R-KORD Építőipari Kft.-nek nyújtott 2,5 mrd Ft osztalékot illetve RM International Zrt. által a Mészáros és Mészáros Zrt.. részére nyújtott 2,5 mrd Ft szegmensén belüli osztalék halmozódást

Az Építőipar szegmens 2025 négy negyedévében 153,21 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami 46,4% csökkenést jelent a 2024-es bázisévhez képest, és 132,60 milliárd forinttal maradt el attól. A szegmens szereplőinek együttes működési bevétele az év során folyamatosan csökkent, és a bevételek bázisévi szinthez viszonyított elmaradásának üteme a tárgyévben negyedévről negyedévre gyorsult, így a bevételiek elmaradásának értéke az év előrehaladtával emelkedett.

Az év végére a szegmens mindhárom szereplője a 2024. évi bázisszint alatti összes működési bevételt realizált. Az első félévben az R KORD esetében – elsősorban a második negyedév erősebb teljesítménye miatt – még bázis feletti bevételi szint volt megfigyelhető, ám ez a bevételi többlet a harmadik negyedévben már eltűnt. Az R KORD 2025-ben 31,69 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami 32,42 milliárd forinttal, 51%-kal marad el a 2024. évi 64,11

Az Építőipar szegmens mérlegszerkezete a korábbi évekhez hasonlóan továbbra is stabil és egyensúlyt mutat. A szegmens szereplők – a korábbi időszakokhoz képest változatlanul – érdemi idegen forrás, hitelek felhasználása nélkül gazdálkodnak. A szegmensszintű 2025-ben realizált aggregált nyereségnek köszönhetően az Építőipar szegmens pénzügyi stabilitása továbbra is megfelelő. A pénzeszközök állománya emelkedett, és a szegmens likviditási helyzete változatlanul kiegyensúlyozott. A szegmens eszközértékén belül 20%-ról 31%-ra nőtt a likvid pénzeszközök aránya. A szegmens minden tagja a működéshez szükséges bankgaranciákkal, illetve bankgaranciakeretekkel rendelkezik.

milliárd forintról. A Mészáros és Mészáros, valamint az RMI az év mind a négy negyedévében a bázis alatti bevételi szintet produkált.

A Mészáros és Mészáros az első negyedévi 45%-os árbevétel elmaradását a második negyedévben elkezdte ledolgozni, ezáltal a 2025 első félév végére az elmaradás mértéke 28%-ra csökkent. A tárgyév második félévben trendváltás nem következett be, ezért az év végére az első félévben kialakult 28%-os bevételi elmaradás fennmaradt, így a vállalat 2025-ben 64,32 milliárd forint összes működési bevételt realizált, ami 25,36 milliárd forint elmaradást jelent a 2024. évi bevételi adathoz képest.

Volumenében a legnagyobb árbevétel elmaradást az RMI szenvedte el 2025-ben. A társaság 57,19 milliárd forint összes működési bevételt mutatott ki, ami 60,08 milliárd forinttal, azaz 51%-kal marad el az előző évi bevételi szinttől.

Ez a csökkenés közvetlen következménye annak, hogy a cég tevékenysége egyetlen projecthez kötődik, és a project lefutásának dinamikája, valamint a bevételek ütemezése már korábban is ismert volt. A 2025-ös alacsonyabb árbevétel előre tervezettnek számít, és a bekövetkezett bevételcsökkenés a várakozásoknak megfelelően alakult.

Az Építőipar szegmens bevételi oldala nagyságrendileg felére visszaesett a korábbi évekhez képest. Az árbevétel visszaesése leginkább abból következett, hogy a korábbi évekhez képest a szegmens szereplői a tárgyévben alacso-

nyabb értékben végeztek munkákat, valamint az időközben újonnan elnyert megbízások is alacsonyabb értékűek lettek. Emellett fontos tényező még a bevétel 2025-ös alakulásában, hogy az RMI tevékenysége egy olyan projecthez köthető, amely 2025-ben az utolsó fázisába lépett. A szegmenst érintő gazdasági környezet összességében kedvezőtlenebbül alakult az elmúlt időszakban. A kiírt és potenciálisan elnyerhető munkák száma és főleg azok volumene az elmúlt évek alatt csökkent, és ennek hatása jelentkezett a szegmenstagok bevételeinek alakulásában.

A Mészáros és Mészáros árbevételének üzletágszintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

HAS alapon, adatok ezer forintban

| Üzletág megnevezése | 2025.12.31 | Megoszlás % | 2024.12.31 | Megoszlás % |
|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Közmű | 45 897 072 | 74,42 | 75 379 429 | 86,27 |
| Vízügy, mélyépítés | 4 150 462 | 6,73 | 6 932 913 | 7,94 |
| Atomenergia | 1 331 541 | 2,16 | 1 941 420 | 2,22 |
| Környezetvédelem | 981 881 | 1,59 | 2 847 199 | 3,26 |
| Egyéb | 9 309 832 | 15,10 | 271 208 | 0,31 |
| Összesen | 61 670 788 | 100,00 | 87 372 169 | 100,00 |

A Mészáros és Mészáros 2025. évi árbevételének szerkezetét leginkább a közmű üzletág árbevételének a csökkenése határozta meg. Ebben az üzletágban látható a legnagyobb mértékű árbevétel-csökkenés, illetve 10%-ot meghaladó mértékben csökkent az üzletág súlya a társaság árbevételének összetételében. Az első negyedévben tapasztalt visszaesés után a közmű ágazat relatív súlya az év végére már nem változott, ugyanakkor a társaság bevételi portfólióján belüli domináns pozíciója az egész évben fennmaradt. A bevételi struktúra további átrendeződését az is erősítette, hogy a vízügyi, a mélyépítési, az atomenergia és a

környezetvédelmi területek egyaránt csökkenő volumenű és mérséklődő súlyú árbevételt mutattak. Ezzel szemben az egyéb bevételek volt az egyetlen üzletág, amely érdemi árbevétel növekedést mutatott. A bővülés mögött az úépítési projectek 2025 második negyedévében történt elindítása állt, amely új volument generált, és a korábbi évekhez képest számottevően megemelte az egyéb bevételek részarányát. Ez a hatás ugyan nem ellensúlyozta a fő üzletágak visszaesését, de jól érzékelhetően módosította a bevételi szerkezet belső arányait.

A Mészáros és Mészáros 2025. évben több projectet lezárt, de új projectekkel is növelte a munkáinak számát, így az év tizenkét hónapja alatt nagyságrendileg 20-22 projecten dolgozott. Néhány kiemelt, nagyobb projectet az alábbi táblázat mutat be:

adatok ezer forintban

| Project megnevezése | Teljes project árbevétele | 2025.12.31-ig | Várható árbevétel |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 198 Tatabánya szennyvíztisztító telep | 13 316 991 | 12 033 278 | 1 283 713 |
| 199 ÉMO-Göd ivóvíz | 21 965 341 | 21 368 819 | 596 522 |
| 213 DMRV vízellátás | 16 453 280 | 14 173 666 | 2 279 614 |
| 233 Ercsi vízbázis | 12 810 500 | 10 950 464 | 1 860 036 |
| 239 Tatabánya XIV/A Vízakna | 22 894 755 | 5 140 894 | 17 753 861 |
| 241 Tatabánya XIV/C - Vízakna | 12 810 500 | 2 179 823 | 5 118 989 |
| 242 Ács- szennyvízhálózat fejlesztés | 10 094 290 | 3 166 101 | 6 928 189 |
| 250 Debrecen szennyvíztisztítás | 23 200 327 | 1 756 | 23 198 571 |
| Összesen | 126 031 009 | 67 011 514 | 59 019 495 |

A Mészáros és Mészáros 2025-ben megkötött új szerződésai közül több project éven belül volt, azaz ezeket a munkákat még 2025. december 31. előtt elvégezték és elszámolták. Többek között ilyen project volt a „Balaton vízminőség-védelmi célú iszapkostrása (70 000m³) és az ahhoz közvetlen kapcsolódó beavatkozások”, ahol a szerződéses nettó összeg 1,03 milliárd forint volt és a projectmunkák befejezése 2025. október végén megtörtént. Jelenleg a még folyamatban lévő, 2025-ben megkötött új megállapodások közül az egyik az „Ács és térsége víziközmű-hálózatának komplex fejlesztésével összefüggő tervezési és kivitelezési feladatok megvalósítása (2. rész: szennyvízhálózat fejlesztése)”, amelynek a szerződéses értéke 10,10 milliárd forint, és várható befejezése 2026. december. Szintén 2025-ben megkötött szerződés volt az „I-K3 vasbeton medence továbbépítése” elnevezésű project, amely konzorcium (konzorcium vezető: Mészáros és Mészáros) keretében kerül elvégzésre. Ennek a projectnek a várhatóan befejezése 2027 első negyedévére. További két jelentős volumenű projectfeladat elnyerésére és leszerződésére 2025 második felében került sor. Az egyik az „Ipari Szennyvíztisztító műtárgycsoport és tisztított szennyvizet továbbtisztító létesítmény, valamint meglévő kommunális szennyvíztisztító telep kapacitáshelyreállítás tervezési és kivitelezési feladatai” elnevezésű munka, amelynek a szerződött összege 23,20 milliárd forint, és várható befejezése 2028. július. A másik jelentősebb projectmunka (megevezése: „ Kiegészítő Kazetták Átmeneti Tárolója III. ütem 4. fázis tárolómodul létesítése és a kapcsolódó fizikai védelmi rendszerek építési munkái,.) kivitelezésében a Mészáros és Mészáros konzorcium tagként van jelen, a vállalatra eső szerződött összege 11,60 milliárd forint, és a munkák várható befejezése 2031.03.31. Az év utolsó napjaiban a Mészáros és Mészáros konzorcium keretében elnyerte a

Az RMI által realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

| VÁRHATÓ ÁRBEVÉTEL | | | | | |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| Előzőekben | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | Összesen |
| 22,20% | 25,36% | 27,79% | 14,02% | 10,63% | 100% |

Az RMI által kivitelezett Soroksár – Kelebia vasútvonal elhúzó átdadás-átvételi eljárásának köszönhetően a project korábban 2025 évre tervezett végelszámolása és pénzügyi zárása áthúzódott 2026-ra.

A szegmens harmadik meghatározó szereplője, az R-KORD esetében a vizsgált időszakban nem indult új project kivitelezése. Az R-KORD tevékenységén belül a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések ágazat dominanciája változatlanul megmaradt.

„NyMJV -Ipari Park kivitelezés (II. tervezési ütem) – 1. rész: Közműudvar és szennyvíztelep fejlesztése és a 2. rész: Víziközmű távvezetékek és vízműtelep fejlesztések” elnevezésű munkát, a konzorciumon belül a társaságra eső szerződött összeg 31,93 milliárd forint.

Az úépítési munkák bevételi súlya - ahogy korábban látható volt - növekedésnek indult, ehhez az alábbi, ideai évi szerződések járultak hozzá:

- „M35 autópálya 0+400-43+505 km szelvények közötti 77. szakaszának szintrehozási munkái”, ahol a szerződéses nettó összeg: 4 milliárd forint (keretösszeg), és a befejezés 2025.08.31. volt.
- „M3 autópálya 77+550-128+115 km szelvények közötti 65. szakaszának, a 128+115-177+000 km szelvények közötti 66. szakaszának, a 177+000-186+000 km szelvények közötti 67. szakaszának, a 186+000-279+900 km szelvények közötti 68. szakaszának, valamint az M30 autópálya 1+550-30+067 km szelvények közötti 72. szakaszának, szintrehozási munkái”, ahol a szerződéses nettó összeg 2 milliárd forint (keretösszeg), és a befejezés 2025.08.31. volt.
- „M3 autópálya 186+000-279+900 km szelvények közötti 68. szakaszának, az M30 autópálya 1+550-30+067 km szelvények közötti 72. szakaszának, valamint az M35 autópálya 0+400-43+505 km szelvények közötti 77. szakaszának szintrehozási munkái, injektálási feladatok”, ahol a szerződéses nettó összeg 2,5 milliárd forint (keretösszeg), és a befejezés 2025.08.31. volt.
- „Szintrehozó felújítási munkák M1, M15, M85 és M86 gyorsforgalmi utakon”, ahol a szerződéses nettó összeg 0,5 milliárd forint (keretösszeg), és a befejezés 2025.12.31.

Néhány kiemelt, nagyobb projectet az alábbi táblázat mutat be:

adatok ezer forintban

| Project megnevezése | Teljes project árbevétel | 2025.12.31-ig elszámolt összes árbevétel | Várható árbevétel |
|-------------------------------------|--------------------------|--|-------------------|
| 17034 BU-BE Soroksár-Kelebia | 95 184 437 | 72 161 226 | 23 023 211 |
| 20015 Budapest-Hegyeshalom | 25 877 388 | 25 877 388 | - |
| 21014 Békéscsaba-Lőkősháza | 42 933 170 | 42 863 147 | 70 023 |
| Összesen | 163 994 995 | 140 901 761 | 23 093 234 |

Jól látható, hogy az Építőipari szegmens mindhárom szereplőjénél bevételvi sszaesés következett be 2025-ben. Fontos azonban kiemelni, hogy ez a bevételcsökkenés nem vezetett szegmensszintű veszteséges gazdálkodáshoz, mivel a költség szint nagyságrendileg a bevételekhez hasonló mértékben csökkent, és a szegmens összköltségei és ráfordításai 2025-ben közel azonos arányú visszaesést mutattak az árbevételhez viszonyítva. A költségcsökkenés összefüggésben áll az elvégzett munkák kisebb darabszámával és alacsonyabb volumenével, ami magyarázza, hogy a bevételi visszaesés nem eredményezett aránytalanul romló jövedelmezőséget.

Az Építőipar szegmens aggregált működési költsége 2025-ben 136,95 milliárd forint volt, ami a 2024. évi 264,15 milliárd forintos bázishoz képest 132,60 milliárd forintos csökkenés. A költségoldal csökkenésének üteme összhangban mozgott az árbevétel-visszaeséssel, ugyanakkor az aggregált működési költség visszaesése a bevételi oldalhoz képest kisebb mértékű volt, ami az üzemi szintű eredmény romlásához vezetett. A szegmens aggregált üzemi szintű nyeresége a 2025 négy negyedéve alatt 16,26 milliárd forint volt, ami 5,41 milliárd forinttal marad el a 2024. évi eredménytől. Az Építőipar szegmens szereplőinek aggregált EBITDA-ja 2025-ben 23,73 milliárd forintot ért el, ami 27%-kal alacsonyabb a 2024. évi bázisnál, ez elsősorban az alacsonyabb EBIT csökkenés következménye, másrészt a 2025-ben elszámolt értékcsökkenés nagyságrendileg egyharmaddal alacsonyabb volt a korábbi évhez képest, ami szintén hozzájárult az EBITDA 2025-ös csökkenéséhez.

A Mészáros és Mészáros 2025-ben is nyereséges gazdálkodást folytatott, az R-KORD pedig az egyedinek tekinthető 2024-es veszteséges évet követően - korábbi évekhez hasonlóan - újra nyereséget mutatott ki 2025-ben. A Mészáros és Mészáros továbbra is stabilan nyereséges, a társaság bevételének visszaesése tehát nem a rossz és kevésbé hatékony gazdálkodás vagy üzletmenet következménye volt, hanem az iparági körülmények és a piaci feltételek a korábbi évekhez képest kevésbé alakultak kedvezően. Az Építőipar szegmens aggregált üzemi nyereségességének alapja a Mészáros és Mészáros eredményes gazdálkodása.

Az Építőipar szegmensben a pénzügyi műveletek eredménye a harmadik negyedév végéig még 38,6%-os elmaradásban volt, ugyanakkor a negyedik negyedévben végrehajtott - IFRS szinten kimutatott - egyedi pénzügyi átértékelés következtében a pénzügyi műveletek bevétele jelentősebben megemelkedett, ugyanakkor költségoldali növekedés ezzel kapcsolatosan nem volt, így az évvégére a szegmens aggregált pénzügyi műveleteinek eredménye 30,15 milliárd forint lett.

Az Építőipar szegmens adózás előtti eredménye 46,41 milliárd forint, adózott eredménye 41,51 milliárd forint volt 2025-ben. A Mészáros és Mészáros, valamint az R-KORD az üzemi szintű nyereségességhez hasonlóan pozitív adózott eredményt ért el 2025-ben, ezzel szemben az RMI IFRS alapon veszteséget mutatott ki a vizsgált időszakban.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Működési költségek | Építőipar szegmens 2025.01.01.-2025.12.31. audított tényadatok | Építőipar szegmens 2024.01.01.-2024.12.31. audított tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Anyagjellegű ráfordítások | 120 039 318 | 237 072 298 | -117 032 980 | -49,4% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 3 864 837 | 6 987 493 | -3 122 656 | -44,7% |
| Értékcsökkenés | 7 475 661 | 10 857 967 | -3 382 306 | -31,2% |
| Értékvesztés | 69 034 | 349 927 | -280 893 | -80,3% |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 5 524 608 | 8 856 408 | -3 331 800 | -37,6% |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | -19 897 | 26 579 | -46 476 | -174,9% |
| Összes működési költség | 136 953 561 | 264 150 672 | -127 197 111 | -48,2% |

Az Építőipar szegmens aggregált működési költsége a vizsgált időszak végén 136,95 milliárd forintot volt, ami 127,20 milliárd forinttal, 48,2%-kal alacsonyabb a 2024. azonos időszakában kimutatott 264,15 milliárd forintos bázishoz viszonyítva. A szegmens költség szerkezetében továbbra is az anyagjellegű ráfordítások képviselik a legnagyobb súlyt, az összes működési költség 88%-át — elsősorban az alapanyag- és energiaköltségek — ezek együttese teszik ki, tehát érdemben ennek a két tételnek az alakulása befolyásolja leginkább a szegmens vállalatainak együttes költség szerkezetét.

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 120,04 milliárd forint volt, ami a bázisidőszakhoz képest 117,03 milliárd forintos, 49,4%-os csökkenést tükröz. Az anyagjellegű ráfordítások visszaesését elsősorban az magyarázza, hogy a különböző kivitelezési munkák fázisai eltértek a bázisévhez képest. E mellett a projektek készültségi szintje is befolyásolta az alapanyag-felhasználás mennyiségét és összetételét, valamint a munkavégzéshez kapcsolódó energiaköltségek alakulását, továbbá ezek a tételek a negyedévek közötti költségvolumenben megfigyelhető ingadozásokat is eredményezték. Emellett a szegmensben elvégzett munkák értékének csökkenése szintén hozzájárult az anyagjellegű

ráfordítások kisebb értékéhez. Az átlag foglalkoztatotti létszám csökkenésével összefüggésben a személyi jellegű ráfordítások 2025-ben 3,86 milliárd forintot tette ki, ami 44,7%-os, 3,12 milliárd forint csökkenést jelent a 2024. évi szinttől. Az értékcsökkenési leírás 7,48 milliárd forint volt, amely 3,38 milliárd forinttal, 31,2%-kal alacsonyabb a bázisidőszakhoz képest. Az egyéb működési költségek és ráfordítások szintén csökkenést mutattak (-3,33 milliárd forint), az értékvesztésnek a költség szintre gyakorolt hatása 2025-ben elhanyagolható, gyakorlatilag nulla volt.

A szegmens egyedi szereplőit vizsgálva egyértelműen látható, hogy mindhárom társaságnál a költségek alakulása összhangban volt és követte a bevételi dinamika változásait. A költség szint általános csökkenése elsősorban annak tudható be, hogy a vizsgált időszakban meghatározó szerepet játszott a folyamatban lévő munkák ütemezett előrehaladása és az egyes projektek eltérő fázisai, valamint a vállalatok jellemzően alacsonyabb értékű új projekteken, illetve projekt fázisokban dolgoztak. Ennek következményeként csökkentek alapanyag és energiaköltségek, amelyek a szegmens működési költségeinek közel 90%-át teszik ki, így e tételek változása döntően befolyásolta az Építőipar szegmens együttes költség szerkezetét.

D. Szegmenskockázatok

Az építőipari ágazat társaságai projectalapon működnek, és tevékenységük elsősorban hosszabb lefutású és volumenét tekintve is nagyberuházások megvalósítására irányul, amelyekre nyílt közbeszerzési eljárások keretében pályáznak. Az ágazat egyik alapvető kockázati tényezője, hogy az Európai Unió által támogatott, és/vagy az állam által kiírt és hazai forrásból finanszírozott közbeszerzési beruházások tényleges kiírása megtörténik e. Kockázatot jelent továbbá, hogy az elnyert, de még nem szerződött projectek esetében rendelkezésre állnak e a szükséges források, és megindítható e a kivitelezés.

A termeléshez és kivitelezéshez kapcsolódó lényeges kockázati elem az alapanyagok terv szerinti – időben és mennyiségben történő – rendelkezésre állása, valamint az alapanyag- és energiaárak alakulásának trendje és annak kiszámíthatósága. A megfelelő minőségű alapanyagok rendelkezésre állása és árazása közvetlen hatással van a profitabilitásra, a tervezhetőségre és a munkaszervezésre, így összességében a szerződés szerű teljesítésre. A kedvezőtlen ármozgások negatívan befolyásolhatják a szállítási határidők és egyéb projecthatáridők betarthatóságát, ami a kivitelezési kockázat mellett az elvárt nyereségesség megvalósulásának a kockázatot is megemeli.

További kockázati tényező, hogy időben elválílik a pályázati és megvalósítási szakasz, vagyis akár hónapokkal, sőt évekkel is eltérhet a project költségvetésének kalkulációja és a project valós megvalósítása, amikor az alapanyag, energia és személyi erőforrás tényleges költsége realizálódik. Ezzel szemben a pályázati szakasz lezárását követően a pályázati feltételek és kivitelezési árak jellemzően érdemben már nem módosíthatók, azaz a nem tervezett negatív gazdasági hatások érvényesíthetősége nagyon korlátozott a szerződésben foglalt kivitelezési árban.

Az építőipari ágazat jelentős emberi erőforrás-igénnyel rendelkezik. Kockázatot jelent a szükséges munkaerő rendelkezésre állása, valamint egyes régiókban a speciális szaktudás biztosíthatósága. További kockázati tényezőt jelent még az inflációs, különösen az alapanyagárak és energiaköltségek volatilitása, valamint a hosszabb távon várhatóan növekvő személyi költségek.

Magyarország szomszédságában zajló háború negatív gazdasági következményeinek hatására az elmúlt években kevesebb infrastrukturális project indult Magyarországon, ezért az Építőipar szegmensben jelen lévő vállalatok fő profiljába tartozó feladatok jelentősen csökkentek 2025-ben.

E. Kockázatkezelés

A stabil és fenntartható működés érdekében az ágazati szereplők folyamatosan keresik az új piaci lehetőségeket. Hosszú távon a vállalatok bővíteni, illetve szélesíteni szeretnék tevékenységi körüket, ezzel összhangban az ágazati szereplők stratégiai szinten foglalkoznak és tárják fel a további piaci és megrendelői lehetőségeket. Az új tevékenységi körök kiépítése érdekében átképzésekkel teremtik meg a vállalatok a szükséges szakmai háttérrel, a kollégák szakmai felkészültségét, illetve monitoringozzák az új üzletágak esetleges kialakíthatóságát.

Az Építőipar szegmens szereplői nagy hangsúlyt helyeznek tevékenységük reziliencia-szintjének emelésére és piacaik, valamint tevékenységük diverzifikációjára is. Az üzletágak diverzifikációja és bizonyos területek bővítése révén elkerülhető egy-egy terület túlzott koncentrációja, amivel pedig csökkenthető lenne egy centralizált tevékenységi körtől való függés kockázata. A diverzifikációs folyamat egyrészt a jelenlegi tevékenységi körön belüli innovációra, az új szegmensek és szolgáltatási kategóriák bevezetésére irányul. A diverzifikáció másik fontos alappillére - kihasználva a rendelkezésre álló évtizedes tapasztalatot - az új tevékenységi körök felkutatása és az új piacokon történő megjelenés.

A hektikusan változó energiaárak és árfolyammozgások negatív hatásának kezelésére a szegmens cégei hatékonyságjavító akciókat kezdeményeztek. Ilyen lépés többek között a stratégiai készletezés, stabil likviditás esetén a határidős beszerzések vagy határidős fedezeti ügyletek kötése akár a deviza, az energia, akár az egyéb beszerzések esetében. Az ágazat cégeinek középtávú célja az energiatudatosság és energiahatékonyság további erősítése, többek között olyan stratégiai elemként megjelenő lépésekkel, mint az energiafelhasználás optimalizációjára irányuló munkaszervezés.

A projectmunkák csúszása számos problémát eredményezhet, ilyen lehet többek között a feladatok és a projectek időbeli és pénzügyi átfedése, az erőforrások tervszerű rendelkezésre állása és ezek optimalizált kihasználtságának romlása, valamint az alapanyagok időben történő felhasználhatósága, ami többlet költséget jelenthet a vállalatok részére. Az ágazati szereplők az évek során már számos célzott intézkedést vezettek be a munkaerő hatékonyabb kihasználása érdekében. A szegmens szereplői a hatékony gazdálkodás és a piaci környezet változására való gyors reagálás érdekében fokozott figyelmet fordítanak a project-

státuszok folyamatos nyomon követésére, a pénzeszközök tudatos és proaktív menedzselésére és a feladatok koordinációjára.

Mivel az építőipari társaságok közbeszerzésen elnyert munkái általánnyárral kerülnek elszámolásra, a vállalatok a projectek kezdetén tükörszerződéseket kötnek, illetve az alvállalkozókkal előre rögzítik a szerződéses díjakat, ezáltal mérsékelve a költség- és teljesítési kockázatokat.

F. Stratégia

Az építőipari ágazat stratégiai célja változatlan, azaz a piacbővüléstől, vagy szűküléstől függetlenül cél a társaságok piaci részesedésének megőrzése, valamint az előre nem tervezhető külső piaci környezeti tényezőkre való gyors reagálással a nyereséges gazdálkodás fenntartása, esetleges javítása. A piac volatilitását az Építőipari szegmens szereplői agilis üzletpolitikával kezelik. A társaságok működésüket és szervezeti struktúrájukat a különböző divíziók piaci folyamataihoz hangolják, amivel elérik a szükséges rugalmasságot és biztosítják a működés magas szintű fenntarthatóságát.

Mind a közműépítési, mind a vízépítési iparágban jellemzően kevés új üzleti lehetőség mutatkozott a tárgyévben tekintettel, egyrészt a világpiacra is hatást gyakorló, a szomszédságunkban jelenlévő háborús helyzetre, másrészt arra, hogy az építési beruházások jelentős újraszabályozása történik jogalkotói szinten és a beruházások előkészítésének időigénye ebből következően megnyúlt. A gazdasági előrejelzések alapján a jövőben már több kivitelezési pályázat megjelenésére számít.

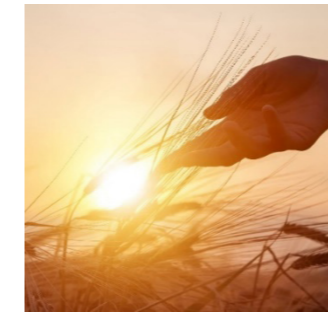
A Mészáros és Mészáros környezetvédelmi iparágban továbbra is aktív marad. A Paks környéki futó projectek egyrésze lezárult, de több újonnan kötött szerződéssel bővültek az elvégzendő projectfeladatok. A Mészáros és Mészáros legfőbb célja, hogy a várhatóan ismételtlen fellendülő közmű- és vízépítési és adott esetben környezetvédelmi projectek kiírásáig stabil pozícióban maradván, szakembereit megtartva, futó megrendeléseit maradéktalanul és szerződésszerűen teljesítve készen álljon az új feladatok elnyerésére, a szerződéses állományának bővítésére, valamint az évek során megszerzett iparági piacvezető szerepét megtartása.

Az RMI egy konkrét feladat megvalósítására létrejött project cég, így a vállalat jövőbeli üzleti stratégiája, a gazdasági folyamatok irányítása és ellenőrzése a „Budapest-Belgrád

vasútvonal” project ütemtervéhez és megvalósításához van illesztve.



ÉLELMISZERIPARI SZEGMENS



2025 év elejétől az OPUS Csoportból kikerült az egyetlen mezőgazdasági tevékenységet végző ágazati szereplő, így a szegmensben belül már nincs olyan vállalat, amely a mezőgazdasági ágazatban működne. Ezért a szegmens elnevezése 2025. január 1-jétől Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmensről Élelmiszeriparra változott.

A szegmens a korábbi évekhez hasonlóan 2025 folyamán is meghatározó szerepet és részese-
dést képviselt a Vállalatcsoporton belül. A tárgyévben és 2025 év végén az Élelmiszeripar súlya változatlan maradt a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban.

A szegmenshez tartozó cégek adták a konszolidált szintű IFRS mérlegfőösszeg 20%-át, az árbevétel 23%-át. Az OPUS GLOBAL Nyrt. továbbra is kiemelt szereplőként és stratégiai ágazatként tekint az Élelmiszeriparra.

A. Szegmensbe tartozó társaságok

Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek a mezőgazdasági ágazatban meglévő részedése 2024 során megszűnt, valamint 2025 májusára a KALL Ingredients Kft. két inaktív leányvállalatának a végelszámolása lezárult, így a szegmens felépítése az elmúlt közel egy évben két lépésben jelentősen leegyszerűsödött.

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2025.12.31-én:

| Név | Kapcsoltsági szint | Üzleti tevékenység | Bejegyzés országa | Közvetett / Közvetetlen részesedés | Kibocsátó részesedése 2025.12.31. | Kibocsátó részesedése 2024.12.31. |
|---|--------------------|---|-------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. | L | Keményítő, keményítő-termék gyártása | Magyarország | Közvetlen | 89,55% | 74,33% |
| KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.* | L | Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme | Magyarország | Közvetett | - | 74,33% |
| TTKP Energiaszolgáltató Kft.* | L | Gőzellátás, légkondicionálás | Magyarország | Közvetett | - | 74,33% |
| VIRESOL Kft. | L | Keményítő, keményítő-termék gyártása | Magyarország | Közvetlen | 53,17% | 53,17% |

L – leányvállalat

*A társaságok végelszámolással megszűntek 2025-ben.



A **KALL Ingredients Kft.** (továbbiakban: KALL) egy kukoricafeldolgozó vállalat, mely magas hozzáadott értékű élelmiszeripari alapanyagokat, főként különféle cukortermékeket és keményítő származékokat, magas minőségű gyógyászati- és étkezési alkoholt, valamint takarmány alapanyagokat állít elő. A vállalat a termékei jelentős hányadát hazánkon kívül értékesíti.



A gyár 67 hektár földterületen, a Jász-Nagykun-Szolnok vármegyei Tiszapüspöki külterületén található. A létesítményt 160 millió EUR értékű zöldmezős beruházás keretében, az elérhető legjobb technológiával építették, aminek köszönhetően hulladék keletkezése nélkül dolgozza fel a gabonát. Termelő kapacitását tekintve Közép-Kelet-Európa egyik legnagyobb izocukorgyárának számít, mivel több mint 500.000 tonna GMO-mentes magyar kukoricát képes évente feldolgozni.

2025-ben az OPUS tovább erősítette üzleti elköteleződését, és piaci pozícióját az Élelmiszeripar szegmensében belül. A KALL két tulajdonosa, az OPUS és az MFB Invest Zrt. 2025-ben egyeztetéseket folytatott az MFB Invest Zrt.-nek a KALL-ban meglévő teljes 15,22%-os üzletrészesének OPUS által történő megvásárlásáról. Sikeres tulajdonosi egyeztetéseket követően az OPUS 2025. decemberében megvásárolta az MFB Invest Zrt. teljes üzletrészesét. A tranzakciónak köszönhetően egyrészt egyszerűsödött és letisztultabbá vált a KALL tulajdonosi szerkezete, másrészt az OPUS - összhangban a hosszú távú stratégiai céljaival - tovább erő-

sította elköteleződését és súlyát a Vállalatcsoporton belül kiemelt területnek számító Élelmiszeripar szegmensében.

A **KALL Ingredients Trading Kft.** és **TTKP Energiaszolgáltató Kft.** hosszabb ideje nem folytatott érdemi tevékenységet, az elmúlt években mind a két vállalat inaktív volt. A Vállalatcsoporton belül zajló konszolidációs folyamatok keretében a KALL vezetősége ezen két cég végelszámolással történő megszüntetése mellett döntött. A végelszámolás a társaságok megszüntetésével 2025 májusában lezárult.



A 2015-ben alapított **VIRE SOL Kft.** (továbbiakban: VIRE SOL) Közép-Kelet-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búzafeldolgozója. A VIRE SOL, mely üzemszerű működése során mintegy 250.000 tonna búza feldolgozásával, több mint 250 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019-ben kezdte meg működését. A gyár zöldmezős beruházással épült és búzakeményítő gyárként üzemel, emellett alkoholt, maltodextrint, vitális glutént és takarmányt állít elő.

Az üzem Heves vármegyében, Visontán, az ipari parkban található 14 hektáros területen. Az M3 autópálya, a közeli vasúti csatlakozási pont, a megfelelő infrastruktúra, a logisztikai adottságok, a villamos áram-, a gőz- és földgázvételezési pontok közelsége optimális feltételeket biztosítja mind az üzemeltetés, mind pedig a búza és a végtermékek logisztikája szempontjából.

AZ OPUS részesedése 2024-ben 53,17%-ra változott tekintettel arra, hogy a VIRE SOL két tulajdonosa a korábbi megállapodásuk értelmében nem vagyoni hozzájárulással megvalósuló jelentős - a két tulajdonos által eltérő - összegű ázsíós tőkeemelését hajtott végre. A tranzakció során a tulajdonosok együttesen közel 98 millió EUR összegű tőkeemelését valósították meg, aminek következtében jelentősen erősödött a cég tőkeszerkezete.



B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

2025 üzleti évben a KSH adatai szerint a magyar mezőgazdaság kibocsátása meghaladta a 4,4 ezer milliárd forintot, ami 6,1%-os növekedést jelentett az előző évhez képest. A bővülés az árszínvonal 8,9%-os emelkedéséből adódott, miközben a termelési volumen ellentétes irányban mozogva 2,6%-kal csökkent. A növénytermesztés volumene 7,9%-kal visszaesett, ezzel szemben az állattenyésztésé pedig 4,0%-kal megemelkedett. Magyarország idén az uniós mezőgazdasági kibocsátás 2,0%-át adta. A termelésben felhasznált termékek és szolgáltatások volumene 0,6%-kal mérséklődött, ugyanakkor az árindexe 4,2%-kal emelkedett, így értékük összességében 3,6%-kal nőtt. A kisebb volumenű termelés a termelékenység csökkenését eredményezte, a bruttó hozzáadott érték előző évi áron 6,0%-kal csökkent, folyó áron azonban 10%-kal emelkedett. A tárgyévét jelentősen befolyásolták a szélsőséges időjárási körülmények, különösen a tavaszi fagyok és az aszály, amelyek elsősorban a növénytermesztést sújtották. A gabonafélék termelése 5,7%-kal csökkent, az Agrárminisztérium adatai szerint 752 ezer hektárról, 5,1 tonna/hektáros termés-átlaggal 3,8 millió tonna kukoricát takarítottak be a gazdák 2025-ben. A kukorica termelésének volumene 27%-os visszaesése mellett a búza termelése 10%-kal, az árpáé 9%-kal nőtt. Az ipari növények termesztésének volumene 6,7%-kal mérséklődött, a takarmánynövényeké 4,1%-kal, a kertészeti termékeké 5,5%-kal csökkent. A gyümölcsstermesztés különösen súlyos visszaesést mutatott, volumene 33%-kal zsugorodott, az almatermés közel felére esett vissza. A vetésszerkezet a kisebb kockázatú kalászosok és a napraforgó irányába tolódott el.

A KSH adatai szerint az ország mezőgazdasági területének nagysága mintegy 5 millió hektár. Ennek 82%-a szántóként, 15%-a gyepeként hasznosult, a szőlők és a gyümölcsösök a mezőgazdasági terület közel 2,8%-át borították. A vetésszerkezetben a két legfontosabb növénycsoport, a gabonafélék és az olajos magvú növények aránya csak kis mértékben változott. 2025-ben hazánkban a gabonatermesztés volumene összességében csökkenést mutatott, azonban az eredményeket kettősség jellemezte. A búza rekordközeli termése felülmúlta a várakozásokat, míg a kukorica hozama elmaradt az előző évitől. Az utóbbi években a búza területe tendenciájában nőtt, 2025-ben már kissé meghaladta az egymillió hektárt, míg a kukorica területe jelentősen visszaesett. A terméseredményeket jelentősen befolyásolta a kritikus csapadékhiány és a többszöri hóhullám, amely az alföldi területeket sújtotta a legnagyobb mértékben. 2025 során a termelői árak átlagosan 20% körül növekedtek a

mezőgazdaság területén, ami az Élelmiszeripar szegmens alapanyagát jelentő gabonafélék és ipari növények drágulását eredményezte.

Az USDA (USA Agrárminisztérium) előrejelzése szerint a 2025/2026-os gazdasági évben a világ búzatermelése 5%-kal, 838 millió tonnára nőhet az előző szezonzhoz képest

A globális búzatermelés növekedésének fő okai:

- Argentína, Kanada és az Európai Unió vártnál magasabb termése, ami érdemben hozzájárult a globális kínálat bővüléséhez.
- Oroszország termelésének 7%-os előre jelzett növekedése, amely 87,5 millió tonnát érhet el, és az export volumene is emelkedhet.
- Kanada 11%-os termelésbővülése, közel 40 millió tonnát tesz ki.
- Ausztrália kibocsátásának növekedése, amely 37 millió tonnára emelkedhet, jelentős exportbővüléssel.
- Argentína kiemelkedő, mintegy 30%-os termelésnövekedése, miközben az export közel 40%-kal emelkedhet.
- Az Egyesült Államok stabil, jelentős termelési szintje, amely továbbra is meghatározó a globális kínálatban.

Búza jegyzés (Párizs, Euronext MATIF tőzsde)

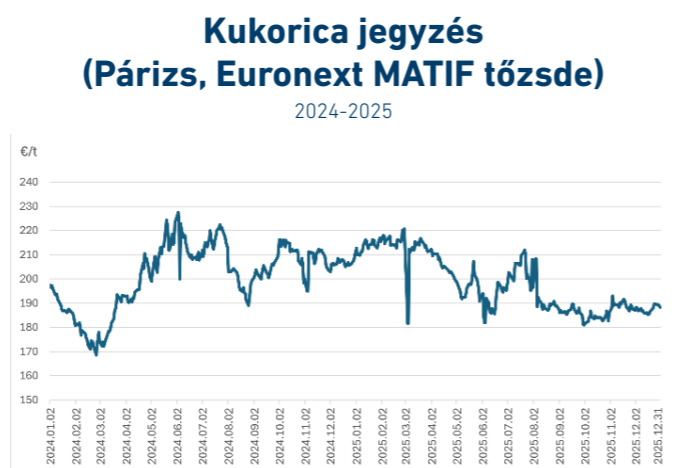


2025 negyedik negyedévében a búza határidős jegyzése a párizsi Euronext, MATIF tőzsdén viszonylag szűk sávban, alapvetően stabilan alakult. Október második felében a decemberi lejáratú kontraktus elszámolóára 188–191 euró/tonna között mozgott. November folyamán enyhe ingadozás mellett 188–195 euró/tonna közötti tartományban jegyezték, ami mérsékelt erősödést jelzett, de érdemi kitörés nem történt. December elején továbbra is a 187–191 euró/tonnás sáv maradt meghatározó, ami a piac kiegyensúlyozottságát tükrözte. December közepére a legközelebbi ak-

tív lejárat már a 2026. márciusi kontraktus lett, amelynek elszámolóára 189–191 euró/tonna között alakult. Összességében a negyedik negyedévben a kukorica határidős ára mérsékelt volatilitás mellett, 190 euró/tonna körüli szinten stabilizálódott. 2025 negyedik negyedévében a hazai búzapiacra, az AKI PÁIR (Agrárközgazdasági Intézet Piaciinformációs Rendszer) adatai alapján mérséklődő és az előző év azonos időszakától elmaradó árszintek voltak jellemzők. A negyedév elején az étkezési búza termelői ára átlagosan 75,7 ezer forint/tonna volt, ami 3%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Október végére az étkezési búza átlagára 71,1 ezer forint/tonnára csökkent, ami már 10%-os éves visszaesést jelentett. November elején 72,7 ezer forint/tonna körüli árszint alakult ki, továbbra is 12%-kal az előző évi szint alatt. Az év utolsó hónapjának elején hetében az ár lényegében stagnált, 72,8 ezer forint/tonna volt, ami szintén mintegy 10%-os elmaradást mutatott éves összevetésben. December közepére további mérséklődés következett be: az étkezési búza átlagára 70,8 ezer forint/tonnára csökkent, ami már 14%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Összességében a negyedik negyedévben a hazai búza termelői ára csökkenő tendenciát mutatott, és tartósan az előző évi szint alatt alakult.

Az USDA decemberi projekciójában a 2024/2025. gazdasági évet 4%-kal meghaladó, 1.283 millió tonna globális kukoricatermést jelez előre a 2025/2026. gazdasági évre. A globális kukoricatermelés növekedésének fő tényezői a 2025/2026-os gazdasági évben:

- Az Egyesült Államok jelentős, 12%-os termelésbővülése, amely 426 millió tonnás kibocsátást eredményezhet, ebből várhatóan 80 millió tonna körül alakul az export értékesítés, erősítve a globális kínálatot.
- Ukrajna 8%-os termelésnövekedése, nagyjából 29 millió tonnára, miközben exportja 15%-kal, 23 millió tonnára bővíthet.
- Oroszország mérsékelt, 4%-os kibocsátásnövekedése, 14,5 millió tonnára, stabil exportszint mellett.
- Argentína termelésének emelkedése, amely 53 millió tonnára nőhet.
- Bár Brazíliában a termelés 4%-kal csökkenhet, az exportált mennyiség mégis 5,5%-os növekedést mutatott.



2025 negyedik negyedévében a kukorica határidős jegyzése a párizsi Euronext, MATIF tőzsdén mérsékelt ingadozás mellett, alapvetően stabil sávban mozgott, jelentősebb volatilitás nélkül. Október végén és november elején egyaránt a novemberi lejáratú kontraktus elszámolóára 183–187 euró/tonna között hullámzott, ami kiegyensúlyozott piaci környezetre utalt. November közepétől a legközelebbi aktív lejárat már a 2026. márciusi kontraktus lett, amelynek jegyzése 188–193 euró/tonna közé emelkedett, jelezve egy mérsékelt erősödést. December elején továbbra is a 187–192 euró/tonna közötti sáv maradt meghatározó, majd a hónap közepére enyhe korrekció következett be, és az ár 186–188 euró/tonna közé szűkült. 2025 negyedik negyedévében a hazai takarmánykukorica termelői ára az, AKI PÁIR adatai alapján enyhén csökkenő tendenciát mutatott, és tartósan az előző évi szint alatt alakult. Október második hetében az átlagár 74 ezer forint/tonna volt, ami mintegy 3%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Október végére 72,8 ezer forint/tonnára mérséklődött az ár, ekkor az éves elmaradás már 7%-ot tett ki. November elején tovább csökkent az árszint 71,5 ezer forint/tonnára, majd november harmadik hetében enyhe korrekcióval 72,2 ezer forint/tonnára emelkedett. A negyedév végére ismét gyengülés következett be, az átlagár 69,7 ezer forint/tonnára süllyedt, ami 5%-kal maradt el az előző év azonos időszakától.

A 2025-ös évben erősen jelen volt az a kettőség, hogy míg a világpiacon megfelelő mennyiségben és minőségben állt rendelkezésre búza és kukorica, addig a magyar fizikai piacon (elsősorban kukorica esetében) a volumen és a minőség is negatív képet mutatott, ami rányomta az árakra is a bélyegét.

Míg az alapanyagárakban növekedéssel kell számolni, addig a késztermékek ára folyamatos csökkenést, illetve vissza konszolidálódást mutatott, ami erősen zsugorította a hozamokat. Az Élelmiszeripar szegmens keresleti oldalát

tekintve már az év elején is jól körvonalazódott az európai izocukorpiac keresleti oldalának visszaesése. Ennek oka egyrészt az egészséges, illetve „cukormentes” életmód előretörése, másrészt 2025-ben is folytatódott az Európán kívülről beérkező alternatív/helyettesítő termékek növekvő volumene, és a „cukorpótló” termékek egyre nagyobb arányú megjelenése. A kereslet szűkülése miatt, a rendelkezésre álló termelői kapacitások kihasználtsága jelenleg tartósan 60-70% körül alakul. A fehér cukor ára több mint 28%-os csökkenést mutat, mely termékkel a keményítőtől származtatott édesítő piaca erősen korrelál.

C. Szegmens 2025. évi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Mérlegadatok (záró állomány) | Élelmiszeripar szegmens 2025.12.31. auditált tényadatok | Élelmiszeripar szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítás | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|---------------------------------|---|---|---|--|
| Mérlegfőösszeg | 176 790 828 | 194 903 078 | -18 112 250 | -9,3% |
| Pénzeszközök összesen | 9 937 694 | 11 292 935 | -1 355 241 | -12,0% |
| Saját tőke | 46 376 407 | 58 126 369 | -11 749 962 | -20,2% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 105 593 937 | 114 061 151 | -8 467 214 | -7,4% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 24 820 484 | 22 715 558 | 2 104 926 | 9,3% |
| Hitelek és kölcsönök | 44 169 871 | 53 115 468 | -8 945 597 | -16,8% |
| Idegen forrás/Mérlegfőösszeg | 25,0% | 27,3% | -2,3% | -8,3% |

Az Élelmiszeripar szegmens mindkét szereplője EUR alapú könyvvitelt vezet, ezért a KALL és a VIRE SOL esetében a forint alapon elkészített pénzügyi kimutatásoknál megjelenik az árfolyamhatás. 2025 végére a forint folyamatos erősödésének köszönhetően a 2024. évi záróárfolyamhoz képest 6%-os árfolyamhatás jelentkezik a szegmens számaiban. A forint erősödésének dinamikája negyedévek között eltérő volt, a negyedévek alatt - negyedév/negyedév alapon – az árfolyamhatás 1-2% körül alakult.

Az Élelmiszeripar szegmens aggregált mérlegfőösszege 2025-ben az év egészében negyedévről negyedévre csökkenő tendenciát mutatott. A szegmens aggregált eszközállománya az év végére 176,79 milliárd forintba csökkent, ami a 2024. év végi 194,90 milliárd forintos záróértékhez képest 9,3%-os, 18,11 milliárd forintos visszaesés. A mérlegfőösszeg csökkenésének üteme negyedévenként eltérően alakult, a legnagyobb, 3,1%-os csökkenés az első negyedévben következett be, ezt követően a második és harmadik negyedévben az állományesés üteme hónapról hónapra fokozatosan lassult. Az év utolsó negyedévében

A kukoricából készült feldolgozott termékek (etanol, cukor, keményítő stb.) versenyképessége a nyugat-európai piacon kihívásokkal küzd, ugyanis a szegmens szereplőinek az alapanyagárakban növekedéssel kell számolni, azonban a késztermékek ára 2024 óta csökken. Ez a hatás mérsékelte az Élelmiszeripar szereplőinek hozamszintjét, ugyanakkor a 2025/2026-os gazdálkodási szezon második felére pozitív a piaci szereplők várakozása, mivel a profitabilitásra a korábbi időszakban negatívan ható trend lassul és kezd megtorpanni.

ismét enyhe gyorsulás volt megfigyelhető, ekkor a mérlegfőösszeg csökkenésének a mértéke nagyságrendileg 2,5% körül alakult. A mérlegfőösszeg eszközértékének állományváltozása mögött nagyságrendileg azonos volumenben, fele-fele arányban két mérlegtétel – az ingatlanok, gépek, berendezések, valamint a forgóeszközökön belül a készletek – csökkenése áll.

Az Élelmiszeripar szegmens mérlegének felépítése és struktúrája 2025-ben is állandóságot mutatott, a korábban is látható mérleg szerkezetben nem történt érdemi átrendezés vagy jelentős szerkezeti változás. A szegmens vállalatainak magas befektetett eszközállománya – amely a piacon is kimagasló értéket képviselő alapinfrastruktúrát, a gyártóegységet, a gép- és járműparkot, valamint a kapcsolódó kiszolgáló létesítményeket foglalja magában – az ágazat jellegéből fakadóan indokolt, hiszen az élelmiszeripari termelés fenntartásának alapfeltétele a megfelelő infrastruktúra. Ezért a mérlegfőösszeg meghatározó részét állandó jelleggel – 2025 év végén 81%-át – a befektetett eszközök adták. E mérleg sor állománya 2025 négy

negyedéve alatt összességében 6%-kal, azaz 8,64 milliárd forinttal csökkent, és 143,20 milliárd forinton zárta a tárgyidőszakot. A befektetett eszközökön belül az alaptevékenységhez szükséges infrastruktúra (ingatlanok, gépek, berendezések) teszi ki az aggregált eszközérték mintegy kétharmadát, és a befektetett eszközök 2025-ben végbement állományesése is ezen mérleg sor változására vezethető vissza. Az ingatlanok, gépek, berendezések aggregált értéke 122,35 milliárd forinton nyitotta a 2025. évet, az évvégére az állomány 114,03 milliárd forintra változott, ami 8,32 milliárd forinttal alacsonyabb a nyitóértéknél.

Az Élelmiszeripar szegmens két vállalata közel azonos súlyt képvisel az aggregált eszközállományban. Bár a befektetett eszközök értéke mindkét társaságnál hasonló nagyságrendű – a KALL befektetett eszközértéke 72,92 milliárd forint, a VIRE SOL esetében 70,28 milliárd forint – de szerkezetük már jól érzékelhető különbségeket mutat. A KALL-nál és a VIRE SOL-nál is az ingatlanok, gépek és berendezések adják a legnagyobb volumenű befektetett eszközcsoportot, az előbbi vállalat esetében az infrastruktúra értéke 66,93 milliárd forint, míg a VIRE SOL-nál ez az érték 47,10 milliárd forint. A befektetett eszközök összetételében ugyanakkor eltérések figyelhetők meg. A KALL esetében az immateriális javak 5,34 milliárd forintos értékkel képviselik a jelentősebb mérlegtételt, ezzel szemben a VIRE SOL-nál a részesedések állománya (22,74 milliárd Ft) tekinthető a második legnagyobb értékével még meghatározó elemnek.

A KALL és a VIRE SOL befektetett eszközeinek értéke 2025-ben hasonló nagyságrendben csökkent, a KALL esetében 4,37 milliárd forintos (6%-os), a VIRE SOL-nál pedig 4,21 milliárd forintos (szintén 6%-os) csökkenés volt megfigyelhető. Az Élelmiszeripar szegmens aggregált befektetett eszközállományának változását elsősorban az infrastruktúra – az ingatlanok, gépek és berendezések – 7%-os visszaesése magyarázza, amelyet az immateriális javaknál megjelenő további 0,89 milliárd forintos csökkenése növelt. A részesedések állománya ezzel szemben 0,55 milliárd forinttal emelkedett, amely teljes egészében a KALL-nál, 2025. negyedik negyedévében realizált állományemelkedésnek köszönhető. A VIRE SOL befektetett eszközeinek csökkenése elsősorban az első és a harmadik negyedévben volt hangsúlyosabb, míg a KALL esetében a harmadik negyedévben jelentkezett kiugró állománycsökkenés, amely a teljes éves állományesés mintegy felét tette ki. Összességében mindkét vállalatnál a befektetett eszközök visszaesése döntően az ingatlanok, gépek és berendezések állományának változására vezethető vissza. A társaságok által 2025-ben elvégzett állagjavító munkák és kisebb volumenű

beruházások nem voltak elegendőek az év során elszámolt értékcsökkenés és az éves árfolyamhatás ellensúlyozására. A szegmens aggregált befektetett eszközállományának csökkenésében említést érdemel még a KALL immateriális javainak csökkenése is, amely a K+F fejlesztésekhez kapcsolódó könyveléstechnikai átsorolások következménye. A KALL immateriális javainak értéke az első félévben 2,66 milliárd forinttal csökkent, amelyet a második félévben bekövetkező emelkedés csak részben tudott kompenzálni. Ennek hatására és a K+F fejlesztések aktiválásával kapcsolatosan, illetve következtében az immateriális javak állománya 6,08 milliárd forintról 5,34 milliárd forintra változott, ami 0,74 milliárd forintos, 12%-os csökkenést jelent a 2025. évi nyitóértékhez képest.

Az Élelmiszeripar szegmens aggregált forgóeszközállománya a 2024. évi bázist jelentő 43,06 milliárd forintról 9,47 milliárd forint, 22% csökkenést követően 33,59 milliárd forintra változott. A forgóeszközök állománycsökkenése elsősorban az első félév során jelentkezett, a harmadik negyedévben – a korábbi évek tendenciájának megfelelően – a változás iránya megfordult és fél milliárd forintot kissé meghaladó emelkedést realizált a szegmens. Ugyanakkor a negyedik negyedévben – az év elejéhez hasonlóan – újra állományesést láthatunk. 2025-ben a szegmens aggregált forgóeszközei között bekövetkezett állományváltozás elsősorban (~75%) a KALL-hoz volt köthető. A korábbi években az utolsó negyedévben tudatos stratégiai alapanyag-készletezést hajtottak végre a szegmens szereplői, ezzel emelve az adott évvégi záró, illetve az éveleji nyitó készlet szintet. Ezzel szemben 2025. negyedik negyedévében – ugyan látható a KALL-nál egy kisebb készletnövekedés, de a korábbiakban tapasztalt negyedik negyedéves készletnövekedés helyett állománycsökkenést történt. 2024-ben az utolsó negyedévben végrehajtott tudatos stratégiai alapanyag-készletezésnek köszönhetően kiemelkedően magas készlet szinten zárták a bázis évet az Élelmiszeripar szegmens szereplői, majd 2025. évelejétől kezdve a rendes üzletmenet hatására megindult a készletek feldolgozása, illetve értékesítése, ami a készletértékek esését hozta magával, viszont ahogy a fentiekben már említésre került, 2025. utolsó három hónapjában nem történt érdemi készletezés, így a 2024. évvégi készlet szint alatt zárta a szegmens az évet.

A szegmens aggregált készletértéke 8,41 milliárd forint csökkenést követően 11,14 milliárd forint volt 2025. december 31-én. A készletállomány-változás alapvetően a KALL-hoz köthető, a társaság készletei 3,47 milliárd forinttal csökkentek az első negyedévben, a második negyedév-

ben már kisebb volumenű, 1,71 milliárd forint volt a visszaesés. A harmadik negyedévben 1,06 milliárd forintra lassult a csökkenés üteme. A negyedik negyedévben az készletek állományesése megállt és nagyságrendileg egy 200 millió forintos emelkedéssel zárta az utolsó negyedévet a cég. Összességében a KALL készletei 45%-kal 13,42 milliárd forintról 7,38 milliárd forintra csökkentek 2025-ben. A VIRE SOL esetében a harmadik negyedévben volt egy 0,64 milliárd forint volumenű készletnövekedés, de 2025. mind a négy negyedévet együttesen vizsgálva a VIRE SOL-nál is csökkenő készletállományt figyelhetünk meg 2025-ben. A vállalat készletei 6,12 milliárd forintról 3,76 milliárd forintra 2,36 milliárd forinttal (-39%) csökkentek. Az alapanyag-készlet ilyen jellegű alakulását nagymértékben befolyásolta a 2024. évvégi tudatos készletezési stratégiai, mivel a termelésbiztonság érdekében 2025. év elején kiemelkedően magas kukorica és búza készlettel rendelkezett a cég, amely az első két negyedév alapanyag igényét nagymértékben fedezte.

Az Élelmiszeripar szegmens aggregált pénzeszközállománya a 2024. évvégi 11,29 milliárd forint bázisról 2025. végére 9,94 milliárd forintra csökkent. A szegmens szereplői közül 2025. negyedik negyedévének végére a Viresol pénzeszközállománya mutatott csökkenést, a KALL esetében, gyakorlatilag stagnálást láthatunk (-44,8 millió forint). A szegmens forgóeszközeit a készlet és a pénzeszközök állományváltozása együttesen 8,55 milliárd forinttal csökkentették, amit tovább növelt a vevőállomány további 1,05 milliárd forintos csökkenése.

Az Élelmiszeripar szegmens aggregált saját tőkéje 2025-ben – kisebb volumenű árfolyamhatás is közrejátszott – döntően a veszteséges működés következtében 20,2%-kal csökkent, így az év eleji 58,13 milliárd forintos saját tőke bázis 46,38 milliárd forintra apadt az év végére. A szegmens adatait vállalati szintre bontva jól látható, hogy a visszaesés döntően a KALL gazdálkodásához köthető. A szegmens szintű, aggregált 11,75 milliárd forintos saját tőke csökkenés 77%-a ennél a vállalatnál jelentkezett. A szegmens aggregált saját tőkéjének csökkenése az év során egyenletes csökkenést mutatott, negyedéves alapon jellemzően 5–6% közötti mérséklődéssel. A második negyedév valamivel kedvezőbb képet mutatott, ebben az időszakban a visszaesés üteme a többi negyedévhez képest mérsékeltebb volt, mindössze 3% negyedév/negyedév alapon. Az Élelmiszeripar szegmens – elsősorban a 2024-ben a VIRE SOL-ban lezajlott 98 millió EUR tőkeemelésnek köszönhetően – a korábbi évekhez képest jóval kedvezőbb tőkésítettséggel kezdhette meg 2025-öt. A 2024-es tőke-

emelés kulcsszerepet játszott az Élelmiszeripar szegmens ellenállóképességének erősítésében, ami fontos alap a 2025-ben jelentkező piaci és egyéb gazdasági kihívások következtében bekövetkező veszteségek kezeléséhez.

Az Élelmiszeripar szegmens teljes, éven belüli és éven túli kötelezettségállománya együttesen 136,78 milliárd forint volt 2024. évvégén, ami 2025-ben 4,7%-kal 6,36 milliárd forinttal csökkent. 2025-ben az éven belüli és éven túli kötelezettségek ellentétes mozgást mutattak. Míg az éven túli kötelezettségeken belül 8,47 milliárd forintos, 7,4%-os csökkenést láthatunk, addig ezzel szembe a rövid lejáratú kötelezettségek 2,10 milliárd forinttal emelkedtek. A negyedéveket külön elemezve a kötelezettségek 2025-ös állományváltozása az első félévben alakult ki, ebben a hat hónapban a teljes kötelezettségállomány 5,20 milliárd forinttal (3,8%) csökkent. Az Élelmiszeripar szegmens kötelezettségállományának csökkenése mögött alapvetően két fontos tényező húzódott meg, az egyik a két cég – főleg éven túli – deviza alapú hiteleivel kapcsolatos árfolyamhatás, hiszen a szegmens szereplői EUR alapú éven túli hiteleik forintba kifejezett értéke a forint erősödésével csökkent. A másik meghatározó tényező, ami szintén szerepet játszott a kötelezettségállomány csökkenésében az éven túli hitelek negyedéves tőketörlesztések pontos teljesítése. Ennek a két tényezőnek a szerepét jól alátámasztja, hogy a hitelek és kölcsönök 2025-ben 53,12 milliárd forintról 44,17 milliárd forintra estek, ami 8,95 milliárd forintos, 16,8%-os csökkenést jelent.

A szegmens szereplőit külön is vizsgálva azt láthatjuk, hogy 2025-ben a két cég hasonló volumenben tudta éven túli kötelezettségállományát csökkenteni, a KALL hosszú lejáratú kötelezettségei 2025-ben 73,70 milliárd forintról 69,87 milliárd forintra – 3,83 milliárd forinttal, 5%-kal – csökkent, a kötelezettségek csökkenésének üteme az egész év során egyenletes volt, a harmadik negyedév enyhén kiugróbb volt. A VIRE SOL esetében a hosszú lejáratú kötelezettség csökkenése 4,63 milliárd forint, 11,5% volt, a vállalat kötelezettségállománya az év első három negyedévében nem mutatott érdemi változást, stagnált, és a csökkenés érdemi része az év utolsó negyedévében jelentkezett.

Az Élelmiszeripar szegmens éven belüli kötelezettségállománya szegmens szinten 22,72 milliárd forinton kezdte a 2025. évet és 9,2%-kal, 2,10 milliárd forinttal emelkedett az év során, aminek következtében évvégén 24,82 milliárd forint volt a szegmens szereplőinek aggregált rövid kötelezettségállománya. A növekedés mögött két mérlegtétel alakulásának ellentétes mozgása állt, a szegmens kapcsolt

felekkel szembeni éven belüli értéke 4,87 milliárd forinttal 7,82 milliárd forintra nőtt. Ennek a növekedésnek nagyjából felét a szállítók 2,13 milliárd forintos csökkenése enyhítette. A VIRESQL esetében 6,01 milliárd forintról 6,58 milliárd forintra nőtt az éven belüli kötelezettség, köszönhetően elsősorban az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 43%-os növekedésének. A VIRESQL szállító

állománya az év végére 73 millió forinttal (+4%) kissé bázisérték felett volt. A KALL-nál az éven belüli kötelezettség 1,53 milliárd forintot nőtt, 16,71 milliárd forintról 18,24 milliárd forintra változott. Ennek háttérében szintén az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások növekedése állt.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Főbb eredményadatok | Élelmiszer- ipar szegmens 2025.01.01.- 2025.12.31. auditált tényadatok | Élelmiszer- ipar szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.- 2025.12.31. ösz- szehasonlítása | Változás 2024.12.31.- 2025.12.31. %-ban |
|--|---|---|--|--|
| Összes működési bevétel | 108 689 548 | 108 025 620 | 663 928 | 0,6% |
| Működési költségek | 111 084 272 | 100 824 443 | 10 259 829 | 10,2% |
| Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT | -2 394 724 | 7 201 177 | -9 595 901 | -133,3% |
| EBITDA | 4 998 853 | 14 133 133 | -9 134 280 | -64,6% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -4 381 021 | -1 538 717 | -2 842 304 | -184,7% |
| Adózás előtti eredmény | -6 775 745 | 5 662 460 | -12 438 205 | -219,7% |
| Adózott eredmény | -8 239 150 | 3 901 044 | -12 140 194 | -311,2% |
| Teljes átfogó jövedelem | -11 685 169 | 6 693 916 | -18 379 085 | -274,6% |
| Foglalkoztatottak létszáma (fő) | 715 | 713 | 2 | 0,3% |

Az Élelmiszeripar szegmens 2025-ben 108,69 milliárd forint összes működési bevételt ért el, amivel 0,66 milliárd forinttal felülmúlta a megelőző évi bázist. A bevételnövekedés elsősorban az egyéb működési bevételek emelkedésével hozható kapcsolatba. A magasabb értékesítési volumen ellenére – a késztermékek értékesítési árának ingadozása és visszaesésének következményeként – az aggregált árbevétel 1%-kal csökkent. Az árbevétel az év első három negyedében stagnálást mutatott, illetve enyhe visszaesés volt még látható, így az árbevétel elmaradása döntően a negyedik negyedévben jelentkezett. Összességében a 0,6%-os enyhe bevételnövekedés mögött három fő tényezőt azonosíthatunk. Egyrészt a vizsgált időszakban a világpiacon megkezdődött a termék- és alapanyagárak fokozatos konszolidációja. Másrészt a termelésben folyamatos és tudatos optimalizálás zajlott, és a piaci lehetőségek alapján került meghatározásra, hogy az adott termék milyen aránnyal kerüljön be a termékmixbe. Harmadrészt – tekintettel arra, hogy a szegmens árbevételének jelentős része euróban vagy euróban denominált – 2025 elejétől érezhetően érvényesült a forint erősödésének hatása. Az árbevétel forintban kimutatott bázishoz viszonyított alakulását az euróval szembeni forinterősödés összességében 2% körül mérsékelte az évben. Ahogy látható a szegmens egyéb működési bevételei jelentősen, 3,73 milliárd forintra nőttek,

ami a bázishoz képest háromszoros emelkedést jelent. Összességében a szegmens szintű árbevételnél azt láthatjuk, hogy a növekvő gyártási, kudarálási és értékesítési volument a forint bázishoz képesti erősödése és a késztermékek árazásának alakulása ellensúlyozta, így az árbevétel nem emelkedett meg, viszont az alaptevékenységhez szorosan nem kapcsolódó tételek (pl. factoring) emelkedésének hatására az összes működési bevétel 2024-hez képest enyhén megnőtt.

A szegmens vállalatokra bontott vállalati szintű adatait vizsgálva az látható, hogy a KALL árbevétele 2025-ben 3%-kal elmaradt a 2024. évi szinttől, a társaság a tárgyév négy negyedéve során összesen 64,60 milliárd forint árbevételt ért el. A VIRESQL árbevétele ezzel szemben kedvezőbben alakult és 2025-ben 40,36 milliárd forintot ért el, ami 4%-kal meghaladta a 2024. évi azonos időszaki bázist. Az összes működési bevétel alakulása mindkét társaságnál pozitív irányt mutatott. A KALL esetében – az aktív időbeli elhatárolások kivezetésének és az egyéb működési bevételek emelkedésének hatására – 2%-os növekmény volt megfigyelhető 2025. december 31-én. A VIRESQL összes működési bevétele ugyanezen időpontban 3%-os többletet mutatott. A szegmens egyéb működési bevételének emelkedése a KALL-hoz kapcsolódik, és a 2025 a négy negyedévben lebonyolított factoring forgalommal áll

összefüggésben. Ez a tétel (factoring elszámolás) könyvelés-technikailag jelentkezik és érdemben nincs hatással a cég valós tevékenységéhez kapcsolódó bevételeire, illetve eredménytermelő képességére, mivel a megemelkedett factoring forgalom nem csak a bevételi oldalra hat adminisztratív módon, hanem az egyéb működési költségeknél is hasonló volumenű növekedést indukált.

Az Élelmiszeripar szegmens aggregált működési költsége – a bevételi oldalon tapasztalt kvázi stagnálással szemben – 2025 folyamán emelkedett. Az év végére az összesített működési költség 111,08 milliárd forintra nőtt, ami 10,2%-os, azaz 10,26 milliárd forintos többlet a 2024-es bázishoz képest. A költségnövekedésben – a factoring adminisztratív hatása mellett – elsősorban az anyagjellegű ráfordítások játszották a meghatározó szerepet. Mivel a szegmens vállalatainál a tevékenységhez kapcsolódó költségek növekedése meghaladta az árbevétel alakulását, a szegmens üzemi szintű nyereségessége a 2024. évi bázishoz képest visszaesett, és 2025-ben negatív tartományba fordult. A költségoldalon jelentkező kedvezőtlen tendencia a második negyedévben indult el, a harmadik negyedévben tovább erősödött, majd az év utolsó negyedévében a növekedési ütem lassulása volt megfigyelhető. A szegmens 2025. évi aggregált üzemi eredménye (EBIT) mínusz 2,39 milliárd forint, ami 9,60 milliárd forinttal marad el az előző évben kimutatott nyereségtől. A VIRESQL ugyan 2,32 milliárd forinttal gyengébb eredményt ért el, mint 2024-ben, azonban 2025-ben továbbra is nyereségesen működött, és 1,10 milliárd forint üzemi eredményt realizált. A társaság a negyedik negyedévben növelni tudta nyereségét, szemben az év első három negyedévével, amikor eredménytermelő képessége csökkenő tendenciát mutatott. A KALL az egész év alatt 3,49 milliárd forint üzemi veszteséget könyvelt el, amely 6,83 milliárd forinttal marad el a 2024. évi üzemi nyereségtől. A negatív eredmény háttérében döntően az aflatoxin-szennyezettségből fakadó alapanyagminőségi problémák álltak.

Az Élelmiszeripar szegmens visszaeső eredményességének az oka többtényezős. A VIRESQL 2024-ben kiugró, egyedi jellegű profitot ért el azzal, hogy a termékek árkonszolidációja csak időben elcsúsztatva és lassabban követte le az input árak változásait, mely a szerződéses feltételrendszernek volt köszönhető. A KALL esetében pedig egyedi negatív hatásként jelentkezett 2025-ben a kukorica magas aflatoxin szennyezettsége és az ebből fakadó 4,1 millió EUR-t is meghaladó árbevétel kiesés. Ezen felsorolt tényezők mellett mindkét cég esetében az alapanyagár emelkedése is kedvezőtlenül hatott, mert a költségnövekedés volumenét a szegmens szereplői nem tudták teljeskörűen beépíteni a 2025-ös értékesítési áráikba. Összességében a szegmenst súlytó kedvezőtlen külső

hatások okozta veszteség ellenére a 2025-re kialakított üzleti stratégia szegmens szinten továbbra is sikeresnek tekinthető.

Az Élelmiszeripar szegmens EBITDA ja 2025-ben a 2024. évi azonos időszaki bázishoz képest az üzemi eredményhez hasonló mértékben maradt el. A szegmens alpműködéséből fakadóan szükséges, egyben magas eszközállomány után elszámolt értékcsökkenés 7,39 milliárd forint volt, amely 7%-kal haladta meg a 2024-es bázisértéket, és ennek hatására az EBITDA továbbra is pozitív tartományban maradt, 2025 év végére 5,00 milliárd forintot ért el.

A pénzügyi műveletek eredménye a 2024. évi mínusz 1,54 milliárd forintos bázishoz képest 2025-ben kedvezőtlenebbül alakult. Az év mind a négy negyedévében folyamatosan negatív tartományban maradt, és végül 4,38 milliárd forint pénzügyi veszteséggel zárta az Élelmiszeripar szegmens az évet. A pénzügyi műveletek bevételei a bázisérték felére estek vissza, miközben a ráfordítások 23%-kal meghaladták a 2024-es szintet. A kimutatott pénzügyi veszteség ugyanakkor döntően technikai, illetve adminisztratív jellegű és érdemi negatív cashflow hatást nem okozott a szegmens vállalatai számára. A veszteség meghatározó részét a VIRESQL és a KALL forintalapú tagi hitelállományainak átértékelése, valamint év/év alapon a kapott kamatok lecsökkenése eredményezte.

Az aggregált negatív üzemi eredmény, valamint a 2024-hez képest magasabb pénzügyi veszteség következtében az adózás előtti és az adózott eredmény is negatív tartományba került 2025 végére. Az Élelmiszeripar szegmens foglalkoztatotti létszáma 2025-ben valamivel 700 fő felett alakult. A munkavállalói létszám évközi emelkedése az év végére mérséklődött, és visszatért a 2025 eleji szintre.

A szegmens költségstruktúráját az alapanyag és az energia-költség alakulása befolyásolja. A korábbi, 2023 előtti években ezeknek a tételeknek az együttes súlya az összköltségben 75-80% között mozog. 2024-től az input és energiaáremelkedés hatására ezeknek az aránya a költségstruktúrában megemelkedett. Az anyagjellegű ráfordítások összes működési költségen belüli súlya 2024-ben 83% volt, ami 2025-re 84%-ra nőtt. 2025-ben az alapanyag ár növekedés és minőségi probléma erősen befolyásolta a költségstruktúrát. Az Élelmiszeripar szegmensben a kereskedelmi szerződések alapján az input és az energiaárak változása beépül a fogyasztói árak alakulásába, de ezen költségváltozást – akár költségnövekedésről akár költségcsökkenésről van szó – az eladók csak negyed- vagy féléves csúszással tudják érvényesíteni az értékesítési áraikban.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Működési költségek | Élelmiszer- ipar szegmens 2025.01.01.- 2025.12.31. auditált tényadatok | Élelmiszer- ipar szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.- 2025.12.31. ösz- szehasonlítása | Változás 2024.12.31.- 2025.12.31. %-ban |
|--|---|---|--|--|
| Anyagjellegű ráfordítások | 93 108 345 | 83 613 411 | 9 494 934 | 11,4% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 9 223 237 | 8 166 609 | 1 056 628 | 12,9% |
| Értékcsökkenés | 7 393 577 | 6 931 956 | 461 621 | 6,7% |
| Értékvesztés | 304 650 | -71 916 | 376 566 | 523,6% |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 2 340 477 | 1 501 005 | 839 472 | 55,9% |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | -1 286 014 | 683 378 | -1 969 392 | -288,2% |
| Összes működési költség | 111 084 272 | 100 824 443 | 10 259 829 | 10,2% |

Az Élelmiszeripar szegmens anyagjellegű ráfordítása 2025-ben 93,11 milliárd forint volt, ami 9,50 milliárd forintot többletet jelentett a 2024-es bázishoz képest. A 2024-es betakarítás, annak mennyisége és minősége erősen rányomta a bélyegét az alapanyagok felvásárlási áaira. Mivel az Élelmiszeripar szegmens költségstruktúrájának már több, mint 80%-át jelenti az alapanyagok és az energia-hordozók költsége, ezért ezen tételek piaci ármozgása volt döntő az Élelmiszeripar szegmens gazdálkodásában. Az alapanyagköltség növekedése az előző évihez képest 13% volt úgy, hogy a felhasznált (kidarált/őrölt) gabona mennyisége 5,70%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest. A KALL és a VIRE SOL 2024 és 2025-ben is jelentős factoring forgalmat bonyolított. Ennek a könyveléstechnikai folyamatnak, illetve ennek a költségtételnek nincs eredményhatása mivel a ráfordítások mellett az egyéb bevételek esetén is megjelentek. A személyi jellegű

ráfordítások 2025 négy negyedéve alatt összesen 12,9%-kal volt magasabban a bázisnál. A személyi jellegű ráfordítások emelkedése egyrészt az évközi negyedévek közel 5%-os létszámbővülésével, valamint a korábbi évek tudatos bércorrekciós lépéseivel és ezeknek a 2025. évre vonatkozó bér- és juttatási rendszerrel hozható kapcsolatba.

A magyar fizikai piac és a párizsi MATIF közötti kapcsolatot a globális túlkínálat (vetésterület) és a hazai minőségi kérdések határozták meg. Az eddigi erős korreláció nem állt fenn, így a magyar piaci árak elszakadtak a tőzsdei áráktól. Az alacsonyabb hozamok erős kontrasztban állnak az európai és világgpiaci trendekkel, szokatlan volt a belföldi kukorica eladói szintjeinek alakulása a tőzsdén jegyzettekkel összehasonlítva. Míg az elmúlt évtizedekben a magyarországi fizikai piaci árak átlagosan 15-20 EUR-alacsonyabban voltak, az aktuális eladói szintek MATIF felett 12-15 EUR körül billegtek/billegnek.

A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:

| | 2025.01.01.- 2025.12.31. | 2024.01.01.- 2024.12.31. | Eltérés |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| Felhasznált alapanyag (tonna) | 647 025 | 612 141 | 5,6% |

D. Szegmenskockázatok

A globális gazdasági és geopolitikai folyamatok, különösen az orosz–ukrán háború és a gázai konfliktus, jelentős mértékben befolyásolták a szállítási láncok működését. Ezek az események lassították és drágították a logisztikai folyamatokat, továbbá megnehezítették a gabona időben és költséghatékony módon történő eljuttatását a felhasználókhoz. A fentiek mellett a globális környezeti tényezők — így a klímaváltozás kedvezőtlen hatásai és az elmúlt évek aszályosabb és a lokális növénykultúrák számára kedvezőtlenebb időjárási hatások — további nyomást eredményeztek

az ágazati szereplőkre, ami hozzájárult, hogy az ágazat az elmúlt években több új megoldandó problémakörrel és kihívással is szembe kellett nézzen.

Alapanyag

Elsősorban a fentiekben már megemlített kedvezőtlenebb időjárási körülmények miatt az alapanyagok minősége az elmúlt években visszaesett. A piacon arányában nagyobb volumenben jelentek meg toxinnal és élő rovarfertőzéssel érintett, illetve egyéb minőségi hiányosságokkal rendelkező gabonaszállítmányok. Ennek következtében az alap-

anyagellátás korábban megszokott stabilitása és kiszámíthatósága csökkent, miközben a beszerzési árak volatilitása emelkedett, ami pedig növelte az alapanyagok piacának bizonytalanságát. 2024. év második felétől Magyarországon és a délkelet-európai régió legnagyobb részén is tapasztalható az alapanyag minőségének romlása.

A jövőre vonatkozóan irányadó, hogy 2025-ös év termelési adatai és a mezőgazdasági kibocsátásának bővülése valamelyest kisimíthatja és kezelhetőbbé teheti az előző évi árrobbanás hatásait és kissé javíthatja a termelésbiztonságot. A 2025. évi globális gabonatermés meghaladta az egy évvel korábbi adatokat, amely várhatóan a felhasználást meghaladó kínálatot eredményez, valamint általános készletszint-emelkedés is prognosztizálható. A hazai búzatermelés esetében egy erős, az átlagot meghaladó évvel számolhatunk, a betakarított mennyiség meghaladta az 5 millió tonnát, ami stabil alapot biztosít a belső fogyasztás és az export számára. Ezzel szemben a kukorica terméseredményei hazánkban elmaradtak a korábbi évek átlagától, az aszályos időjárási körülmények következtében a termésátlagok alacsonyabbak lettek, a betakarított mennyiség 3,5 millió tonnára esett. A kedvezőtlen kukoricatermés miatt Magyarország a belső kereslet kielégítése érdekében importra szorul, ami a piaci folyamatokra és az árak alakulására is érezhető hatást gyakorolhat.

Infláció

Az inflációs és kamatkörnyezet további kockázati tényezőként jelent. Az emelkedő árszínvonal befolyásolta a háztartási és ipari fogyasztást, ami közvetlen hatással volt a termékek iránti keresletre és ezáltal az árképzésre. Az inflációs nyomás a költségszerkezetben jelentkezik, és a vállalatok számára folyamatos alkalmazkodást igényel az árképzési és beszerzési stratégiákban.

2025-ben a fogyasztói árak emelkedése az előző évhez képest mérsékeltebb, ugyanakkor ez egész évet átölelően tartós volt. Az általános inflációt a belföldi kereslet, a monetáris politika és a hazánkon kívüli, külső árhatások befolyásolták. A makrogazdasági környezetben az energia és nyersanyagárak, valamint a forintárfolyam ingadozása hatott a fogyasztói árszintre. Az élelmiszerek különösen érzékenyen reagáltak a termelői költségek és a nemzetközi piacok változásaira.

Az élelmiszerár infláció 2025-ben a fogyasztói árindexnél magasabb ütemben alakult. A mezőgazdasági alapanyagok és feldolgozott élelmiszerek árai több termékcsoportban

emelkedtek. A növekedés mögött elsősorban a termelői költségek, a világgpiaci nyersanyagárak, az időjárási és szezonális hatások, valamint a logisztikai költségek álltak.

Energia

Az energiaárak 2025-ben sem tértek vissza a 2020-as évek előtt tapasztalható alacsonyabb árszintre. A háborús konfliktusok és az azokra reagáló szankciók miatt az energiaárak emelkedtek, valamint az ellátás volatilitása is a korábbiakhoz képest emelkedő kockázatot hordoz. Az esetleges részleges energiahány működési zavarokat okozhatnak, különösen a feldolgozási és tárolási folyamatokban. Emellett a mezőgazdasági termeléshez szorosan kapcsolódó segédanyagok, például a műtrágya ellátásbiztonsága és kiszámítható árazása is kritikus kockázati tényező. A vállalati fogyasztók számára a piaci tarifák és a nagyfogyasztók költségei érzékenyen és kedvezőtlenebbül reagáltak a nemzetközi ármozgásokra és az árfolyam ingadozásokra. A hazai közepes vállalatok számára az energiaárak emelkedése, volatilitása és kiszámíthatatlansága továbbra is jelentős kockázatot jelentett.

E. Kockázatkezelés

A stratégiai kockázatok csökkentése érdekében a szegmens szereplői az elmúlt években már több célzott beruházást hajtottak végre. A szegmens leányvállalatainak tervei alapján a következő években is folytatódnak a jelentősebb értékű és több területet is érintő beruházások előkészítési és kivitelezési munkái. Ezek a beruházások elsősorban az energiagazdálkodás racionalizálására, az ellátásbiztonság megerősítésére, valamint új termékek fejlesztésére és piacra vitelére irányulnak. A beruházások stratégiai célja a működési stabilitás növelése és a külső, elsősorban az előre kevésbé tervezhető gazdasági hatásokkal szembeni ellenálló képesség további erősítése.

A szegmensben jelen lévő leányvállalatok és üzleti partnereik közötti egyeztetések folyamatosan napirenden vannak. Az árképzési mechanizmus felülvizsgálata is folyamatos, ami lehetőséget biztosít, hogy érvényesíthető legyen az értékesítési árakban az inflációs folyamatok hatása. A korábban megkötött, és a megemelkedett költségeket már nem, vagy csak részben fedező szerződések „kifuttatását” követően az ágazati szereplők arra törekednek, hogy az új kontraktusok alapján az árképzés negyedéves periódusokban történjen meg, amely lehetővé teszi az alap- és segédanyagok, valamint az energia szükséglet fedezetének biztosítását árfixálással és készletezéssel.

A tárolási kapacitások optimalizálása és a pontos szállítási ütemezés kiemelt figyelmet kap a logisztikai kockázatok csökkentésében. A raktárkapacitás bővítésére irányuló beruházások lezárultak, ami növeli a rugalmasságot és javítja a készletgazdálkodás hatékonyságát.

A termékminőség biztosítása érdekében az alapanyagok átvétele egyre összetettebb és szigorú kockázatértékelésen alapul. A beszállítók kockázatértékelése mellett több alkalommal toxinméréseket és élő rovarvizsgálatokat végeznek, valamint a határértékeket meghaladó szállítmányok nem kerülnek átvételre. Emellett az élelmiszerbiztonsági munkacsoport több intézkedést vezetett be a véletlen és szándékos károkozás kockázatának csökkentésére, ideértve a beszállítói lánc ellenőrzésének szigorítását és a belső védelmi protokollok megerősítését

F. Stratégia

Az Anyavállalat stratégiai szinten kiemelt figyelmet fordít az élelmiszeripari ágazatra, és hosszú távon elkötelezett az ágazaton belüli szerepvállalásának fenntartására az ütemezett fejlesztése mellett. A szegmens szereplői az Anyavállalattal együttműködve az előző üzleti évben is azon dolgoztak, hogy megtartsák és erősítsék a meglévő piaci pozíciókat, optimalizálják a versenyelőnyöket mind a hazai, mind a nemzetközi piacokon, valamint a bevezetett új termékek esetében kiaknázzák a piaci lehetőségeket. A stratégia része a termékportfólió és a vevőkör diverzifikálása, amely hozzájárul a gazdasági és ágazati kihívások hatásainak ellensúlyozásához és a pénzügyi hatások konszolidálásához.

A Vállalatcsoporton belül korábban megkezdett szinergiafeltárás és ezek egyre tudatosabb kiaknázása folyamatosan zajlik. A KALL és a VIRE SOL 2022-ben közös irányítás alá került. Ez a szervezeti integráció lehetővé teszi a hatékonyság növelését és a versenyképesség erősítését. A közös ügyvezetés alatt a vállalatok célja egy vevőközpontú, multinacionális versenytársakkal szemben is versenyképes szervezet kialakítása, amely növeli a partnerek és a munkavállalók elégedettségét. Ezen felül a szegmens két vállalata azonos vállalatirányítási rendszerre tért át, és egységesebb működési elveket vezettek be.

A szegmens stratégiai célja a vevői igények magas szintű kielégítése a nyereség és az üzleti haszon optimalizálása mellett. Ennek érdekében a társaságok folyamatosan bővítik termékportfóliójukat és erősítik termékpalettájuk di-

verzifikációját. A közép- és hosszú távú tervek fókuszában az ipari és piaci trendeknek megfelelő innovatív termékfejlesztések állnak. A termékfejlesztésért felelős mérnök csapat kiemelt célja egyedi, speciális igényekre szabott termékek kifejlesztése és ipari méretekben történő gyártásának megvalósítása, ezáltal növelve a portfólió sokszínűségét és a partnerek speciális igényeinek kielégítését.

A Vállalatcsoport az energiaellátás zökkenőmentes biztosítása mellett elkötelezett az energiafogyasztás fajlagos csökkentése iránt és az energiafüggőség mérséklésére, valamint a fenntartható gazdálkodás erősítésére. Konkrét intézkedések keretében a korábbi években megvalósult egy energiaracionalizációs beruházás a KALL-nál (biomasszakázán mikroturbinával és HeatCube olvadtsó alapú hőenergia-tároló), valamint a VIRE SOL-nál egy nedves takarmány-bekeverő és síktároló építése történt, amelyek mind hozzájárultak a termékportfólió bővítéséhez és a működési hatékonyság növeléséhez. Ezen túlmutatóan az Élelmiszeripari szegmens két vállalata a következő években is tovább folytatja az energia felhasználásának és az energia költségének racionalizálására irányuló célberuházásait.

TURIZMUS SZEGMENS



A Hunguest Zrt. (továbbiakban: Hunguest) és leányvállalatai 2019. július 1-je óta, közel hét éve szerepelnek leányvállalatként az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) IFRS szerinti konszolidált beszámolójában. Ezen cégek együttesen reprezentálják az OPUS Csoport Turizmus szegmensét, amely 2025. december 31-én az OPUS Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 13%-át és árbevételének 12%-át adja.

A Turizmus szegmens tevékenységi körébe a belföldi és külföldi wellness- és rendezvényturizmus tartozik.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2025.12.31-én:

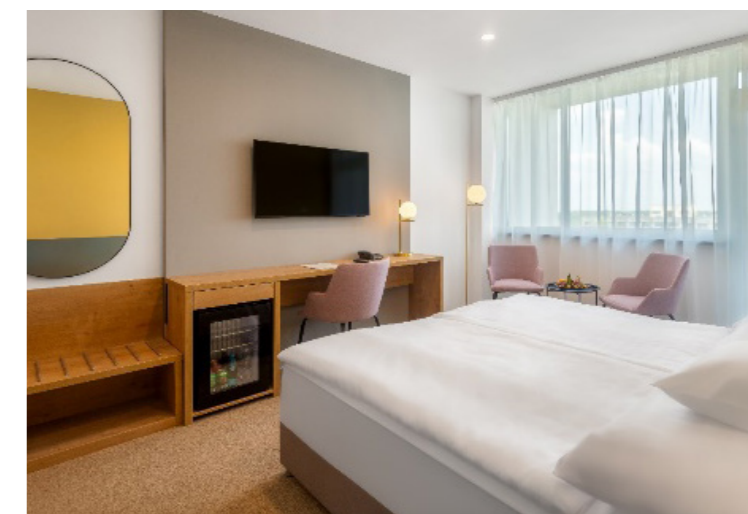
| Név | Kapcsoltsági szint | Üzleti tevékenység | Bejegyzés országa | Közvetett / közvetlen részesedés | Kibocsátó részesedése 2024.12.31 | Kibocsátó részesedése 2023.12.31 |
|--|--------------------|------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Hunguest Zrt. | L | Szállodai szolgáltatás | Magyarország | Közvetlen | 99,99% | 99,99% |
| Relax Gastro Hotel GmbH | L | Szállodai szolgáltatás | Ausztria | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| Heiligenblut GmbH | L | Szállodai szolgáltatás | Ausztria | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| Hunguest Hotels Montenegro d.o.o | L | Szállodai szolgáltatás | Montenegró | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| BALATONTOURIST CAMPING Kft. | L | Kemping-szolgáltatás | Magyarország | Közvetett | 99,99% | 99,99% |
| BALATONTOURIST Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft. | L | Kemping-szolgáltatás | Magyarország | Közvetett | 99,99% | 99,99% |

L: Leányvállalat



hunguest

A Hunguest, Magyarország vezető vidéki szállodalánca, amely az elmúlt években tovább tudta stabilizálni piaci pozícióját, sőt erősítette országos jelenlétét. Ráadásul 2025 első negyedében két új lokációban indult meg új szállodák üzemeltetése, és ennek eredményeként 2025 év végére hazánkban már húsz szállodát és két fürdőt üzemeltetett országwide.



A belföldi szállodák összesen 3.511 szobával és 7.075 férőhellyel rendelkeznek. A Hunguest szállodák hazánk kiemelt turisztikai célpontjaiban, az ország legnépszerűbb fürdő- és üdülőhelyein (Balatonalmádi, Bük, Cegléd, Eger, Egerszalók, Hajdúszoboszló, Hévíz, Gyula, Kőszeg, Nyíregyháza, Szeged, Zalakaros, Tapolca és Tardos) található. A Hunguest portfóliójába külföldi érdekltség is megtalálható, a montenegrói Herceg Novi ban, közvetlen tengerparti fekvésű Hunguest Hotel Sun Resort, valamint horvát tengerparton, Abbáziában található Hotel Miramar.

A Hunguest az elmúlt időszakban folyamatosan keresi és vizsgálja a portfóliójának szélesítésére kínákozó lehetőségeket, így 2025-ben is aktív volt az új piaci lehetőségek felkutatásában. Ennek keretében az elmúlt években a szállodaláncnak több hazai egysége megújult vagy újranyitott, valamint új lokációk (például Kőszeg és Tardos) kerültek be a Hunguest kínálatába. A Hunguest pozíciója a hazai vidéki szálloda és fürdőpiacon 2025-ben tovább erősödött, miközben nemzetközi jelenlétét is bővítette, és a folyamatos fejlesztésekkel, valamint célzott területi bővítéssel növelni tudta versenyképességét.



A Balatontourist – amely a BALATONTOURIST Camping Kft. és a BALATONTOURIST Kft. vállalatokat jelenti – Magyarország piacvezető kempingüzemeltetője, és évtizedek óta meghatározó szereplője a hazai szabadidős és kempingturizmusnak. A Balatontourist 1.588 kempinghellyel, 63 üdülőházzal, 192 mobilházzal, valamint bérelhető lakókocsikkal és berendezett, komfortos sátrakkal várja a kempingezni vágyókat Balatonakaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülöpon. A vállalat folyamatos fejlesztésekkel és szolgáltatásbővítéssel törekszik arra, hogy a hazai kempingezés minőségi alternatívát kínáljon a belföldi turizmus palettáján.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A Turisztikai és Vendéglátó Munkaadók Országos Szövetsége a Magyar Turisztikai Szövetség Alapítvánnyal és a GKI Gazdaságkutató Zrt.-vel (továbbiakban: GKI) együttműködve havi rendszerességgel méri a turizmusban várható konjunktúra alakulását, és teszi közzé a Turizmus Konjunktúra Indexet (továbbiakban: TKI) -100 és +100 közötti skálán (ahol -100: jelentősen romlik, +100: jelentősen javul).

2025 negyedik negyedében a TKI index trendje az alábbiak szerint alakult:

- 2025 negyedik negyedének első hónapjában, októberben a TKI értéke a szeptemberi mélypontot követően mérsékelt korrekciót mutatott, és a piaci szereplők helyzetértékelése a stagnálás és az óvatos javulás határára állt. A szolgáltatási szektor konjunktúraindexéhez viszonyítva a TKI továbbra is valamivel alacsonyabb volt, ugyanakkor a GKI nemzetgazdasági üzleti bizalmi indexhez képest felülteljesítés mutatkozott, ami arra utal, hogy a turizmus szereplői a szélesebb gazdasági környezethez képest kissé optimistábbak voltak.
- Az alszektorok közül a szálláshely-szolgáltatásban további mérsékelt csökkenés volt érzékelhető, míg a vendéglátásban a szezonális hatások miatt stagnálás vagy minimális javulás következhetett be. A piaci szereplők ekkor még kiváló magatartást tanúsítottak,

és a kereslet élénkülését csak az év végi időszakra várták.

- A negyedév közepén, november hónapban a TKI értéke továbbra is negatív tartományban maradt, illetve elmaradt a 2024. novemberi bázisértéktől, de az indexben javulás mutatkozott az előző hónaphoz képest. A piaci szereplők helyzetértékelése továbbra is óvatos maradt, az index javulásának ellenére a hangulatot még továbbra is a kivárás és a visszafogottság jellemezte.
- A negyedév utolsó hónapjában, decemberben – a pontos értékek még nem kerültek hivatalosan nyilvánosságra – a várakozások alapján a TKI további enyhe javulása valószínű. A turizmusban a december hagyományosan erős hónap, különösen a városi és adventi turizmus következtében, így az index pozitív irányú elmozdulása várható. A szolgáltatási szektorhoz viszonyítva a TKI várhatóan továbbra is néhány ponttal elmaradt, ugyanakkor a GKI üzleti bizalmi indexhez képest a felülteljesítés bizonyosan fennmaradt, ami a turizmus szezonális erősödésének tudható be. Az egyéb turisztikai szolgáltatások a novemberi erősödést követően stabil szinten maradhettek.

2025 negyedik negyedében a TKI és ezen belül a szálláshely alszektor indexe is a bázis időszakhoz hasonlóan alakult, a piaci szereplők kivárnak és csak óvatos emelkedést prognosztizálnak a 2026. éve eleji üzletmenetben. A szektor teljesítménye továbbra is stabil, de a költségnövekedés, a munkaerőhiány és a kereslet ingadozása kihívásokat támaszt.

Ugyanakkor még vannak kiaknázatlan lehetőségek a turisztikai piacban, amelyek együttes intézkedésekkel és nemzetgazdasági támogatással a szektor teljesítőképességét növelhetik. A GKI üzleti bizalmi index értékének emelkedésével korrelálva, a TKI index esetében is emelkedés várható, amely a szektor szereplőinek óvatos optimizmusát tükrözi. A makrogazdasági környezet, a kormányzati intézkedések, a digitalizáció, a fenntarthatóság és a prémium szegmens fejlesztése mind hozzájárulhatnak a szektor jövőbeli növekedéséhez. A nemzetközi összehasonlításban a magyar turizmus teljesítménye továbbra is kiváló, versenyképes, de a szálláshelyek kihasználtsága elmarad az EU-s átlagtól, ami a külföldi vendégforgalom további bővítését, a desztinációk nemzetközi vonzerejének növelését teszi szükségessé. Összességében a szektor kilátásai alapvetően pozitívak, de a fenntartható növekedéshez elengedhetetlen a költségnövekedés kezelése, a munkaerőpiaci kihívások megoldása, a digitalizáció és a fenntarthatóság erősítése. A piaci szereplők kivárása, az óvatos optimizmus, valamint a kiaknázatlan lehetőségek az együttműködés és az innováció irányába mutatnak, amelyek a szektor hosszú távú versenyképességének zálogai lehetnek.

2025-ben a teljes globális turizmus és a világpiacok tekintetében az ENSZ Turisztikai Világszervezete (továbbiakban: UN Tourism) az ágazatban az előző évhez képest 3-5% közötti növekedést realizált. A növekedést elsősorban az ázsiai és a csendes-óceáni piac további fellendülése hajtja. Az említett két régió túl az egyéb régiók stabil növekedését is valószínűsítette a szervezet, melyhez fontos előfeltétele volt az infláció lokális csökkenése és a geopolitikai konfliktusok eszkalálódásának elkerülése. A fő kihívásokat a magas köz-

lekedési és szállásköltségek jelentik, ugyanakkor a növekedés és a fenntarthatóság egyensúlyának megteremtése is alapvető szempont.

Az UN Tourism tényadatai szerint a nemzetközi turistaérkezések száma enyhén, 4%-kal haladta meg a bázisértéket. A legtöbb külföldi turistát Európa fogadta, így továbbra is a világ elsőszámú úticélja maradt. A nemzetközi utazási kereslet rugalmasan reagál a magas költségekre és a politikai bizonytalanságokra, az ágazati prognózis szerint növekszik a rövidebb és a lakhelyhez közeli utazások iránti kereslet. Globálisan továbbra is a magas költségek és a geopolitikai kockázatok jelentik a legnagyobb kihívást, ugyanakkor 2026-ra 3-4%-os növekedést prognosztizálnak a turizmusban. A felmérések alapján megállapítható volt, hogy az orosz-ukrán háború a várakozásoknál jelentősen enyhébb hatással bírt az európai turista érkezésekre.

A Globetrender ügynökség tapasztalatai alapján 2025 nyárra gyakorlatilag egy fordulópontot jelentett a nyári úti célok kiválasztásában. A túlzott hőség, és az emiatt is kialakuló erdőtüzek miatt az utazók inkább hűvösebb úti célok felé fordultak. Ez azonban nem feltétlenül az északi országok iránti növekvő keresletet jelenti, hanem részben az útirány (például hegyvidékek és északibb területek preferálása), részben pedig az utazások időzítésében (nyár helyett tavasszal-ősszel való utazás) történt elmozdulást jelent. Az Európai Utazási Bizottság felmérése alapján a túlturizmustól való félelem miatt a kevésbé népszerű vagy ismert úti célok is egyre kedveltebbé válnak. A TUI felmérései alapján a mediterrán térség csúc szezonja a nyárról az évtized végére a május-június illetve szeptember-október időszakokra toldódik.

A főbb országos markerek (magyarországi vidéki szállodák adatai):

(Vált. = előző időszakhoz képesti változás %-ban)

| Mutató | 2025. Október | Vált. | 2025. November | Vált. | 2025. December | Vált. |
|-------------------------|---------------|-------|----------------|-------|----------------|-------|
| Belföldi vendégéj, ezer | 1.121 | 10,8% | 822 | -1,1% | 844 | 8,8% |
| Külföldi vendégéj, ezer | 462 | 0,9% | 380 | 6,7% | 296 | 5,7% |
| Összes vendégéj, ezer | 1.583 | 7,7% | 1.202 | 1,3% | 1.140 | 8,0% |

Forrás: Központi Statisztikai Hivatal (Kereskedelmi szálláshelyek forgalma)

(Vált. = előző időszakhoz képesti változás %-ban)

| Mutató | 2025. IV. negyedév | Vált. | 2025. I-IV. negyedév (kumulált) | Vált. |
|-------------------------|--------------------|-------|---------------------------------|-------|
| Belföldi vendégéj, ezer | 2.787 | 6,4% | 13.786 | 2,4% |
| Külföldi vendégéj, ezer | 1.138 | 4,0% | 6.438 | 5,5% |
| Összes vendégéj, ezer | 3.925 | 5,7% | 20.224 | 3,3% |

Forrás: Központi Statisztikai Hivatal (KSH);

Magyarországon a vidéki kereskedelmi szálláshelyeket illetően 2025 negyedik negyedévében a vendégéjszakák száma 5,7%-kal, éves szinten 3,3%-kal nőtt. Az ágazatra alapvetően egész évben a fokozódó ütemű növekedés és pozitív eredményesség volt jellemző. Ezen kedvező gazdasági körülménynek a motorja a negyedik negyedévében elsősorban a belföldi vendégkör, míg éves szinten a beutazó vendégforgalom volt. A hazai utazási trendeket tekintve a szallas.hu adatai szerint az év utolsó időszakában a vendégek mintegy fele wellness szálláson pihent. A legkeresettebb desztinációk ebben a kategóriában Siófok, Hévíz és Eger voltak. A régiók tekintetében Észak-Magyarország állt a vezető helyen, a wellness foglалások mintegy negyedét realizálva. Ezt követi a Balaton térsége (19%) és Nyugat-Dunántúl (13%). A szállástípusok tekintetében 75% a hotelek aránya. A foglалások kétharmada 2 főre szól, 54% kétéjszakás tartózkodást választ.

A Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ és a KSH adatai alapján azt láthatjuk az ágazatban, hogy októberben a belföldi vendégek száma az előző évi bázishoz képest Győr-Pannónhalma térségében érte el a legnagyobb növekedést (19%). A külföldi vendégek száma a legerőteljesebben (24%) Budapest és környéke térségében bővült. Vidéken a legtöbb vendégéjszakát a Balaton régió szállodái realizálták, és a forgalom 72%-a belföldről érkezett. Az október 23-i hosszú hétvége foglалásainak több, mint 61%-a belföldi vendégektől származott,

C. Szegmens 2025. évi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Mérlegadatok (záró állomány) | Turizmus szegmens 2025.12.31. auditált tényadatok | Turizmus szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|---------------------------------|---|---|--|--|
| Mérlegfőösszeg | 138 730 672 | 137 752 731 | 977 941 | 0,7% |
| Pénzeszközök összesen | 1 619 525 | 4 183 094 | -2 563 569 | -61,3% |
| Saját tőke | 60 784 031 | 55 097 732 | 5 686 299 | 10,3% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 52 067 382 | 55 623 675 | -3 556 293 | -6,4% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 25 879 259 | 27 031 324 | -1 152 065 | -4,3% |
| Hitelek és kölcsönök | 20 272 140 | 22 828 005 | -2 555 865 | -11,2% |
| Idegen forrás/Mérlegfőösszeg | 14,6% | 16,6% | -2,0% | -11,8% |

A Turizmus szegmens pénzügyi hátterének bemutatása az elmúlt években a szállodaipari ágazat és a kemping üzletág elkülönített ismertetésével történt. 2025-től azonban – tekintettel arra, hogy a szállodaipari tevékenység kiugróan magas, több mint 97%-os súlyt képvisel a szegmens aggregált pénzügyi mutatóiban – a két ágazat nem kerül különállóan elemzésre. Az aggregált mérlegadatok alapján

minden harmadik foglалás wellness szállást érintett. A külföldi vendégek közül vidéki úti célt főleg a csehek, a németek és a románok választottak, elsősorban a Balaton, Bük-Sárvár és Győr-Pannónhalma régiókat keresve. A legkedveltebb wellness úticélok Hajdúszoboszló, Siófok, Hévíz és Miskolc voltak. A régiók versenyében Észak-Magyarország állt az élen, a foglалások 26%-a szólt ide. A 2 és 3 éjszakás foglалások aránya nagyon megközelítette egymást (rendre 40% illetve 37%). A foglалások 29%-a szállodában realizálódott, melyek több, mint fele (56%) a négycsillagos kategóriát érintette. Az őszi szünetben a gyerekekkel utazók körében Eger, Miskolc, Nyíregyháza, Gyula és Siófok voltak a legnépszerűbb úti célok. A legtöbb foglалás 2 éjszakára (43%), illetve 3 éjszakára (35%) szólt. A foglалások mintegy egyharmada szállodákban jelentkezett. Novemberben szintén a Győr-Pannónhalma régió mutatta a belföldi vendégek körében a bázishoz képesti legmagasabb növekedést (7,9%). A külföldi vendégek esetében a legnagyobb bázishoz mért növekedést Budapest környékén (28%) és a Mátra-Bükk térségekben (21%) regisztrálták.

2025. év egészét tekintve vidékre több, mint 12 millió vendég érkezett, melyből 9 millió belföldi. A Balatonnál 3,5 millió vendég fordult meg (ebből 2,5 millió belföldi), ami 3%-os növekedést jelentett. A TOP5 vidéki desztináció Siófok, Hévíz, Hajdúszoboszló, Balatonfüred és Bük voltak.

a Hunguest meghatározó szerepet tölt be a Turizmus szegmensben belül, a szegmens mérlegfőösszegének 91%-át, a saját tőke 88%-át adja, és az árbevétel 92%-át realizálja a szegmens vezető vállalata. Ennek megfelelően a Turizmus szegmens operatív működését és pénzügyi folyamatait döntően – és a szállodaipari ágazaton belül is kiemelten – a Hunguest gazdálkodása határozza meg. A pénzügyi átte-

kintés során döntően – bár nem kizárólag – a szegmens gazdálkodását és eredményességét érdemben meghatározó szállodaipari működése, vagyis a Hunguest tevékenységének a bemutatása kerül a fókuszba.

A Turizmus szegmens eszközértéke (mérlegfőösszege) 2025. év végén 138,73 milliárd forintot tett ki. A szegmens aggregált mérlegfőösszege kis mértékű emelkedést mutatott, és 0,7%-kal, 0,98 milliárd forinttal haladta meg a 2024. év végi, 137,76 milliárd forintos záróértéket. A mérlegfőösszeg alakulása negyedévenként eltérő dinamikájú volt, az első negyedévében nem beszélhettünk érdemi változásról és gyakorlatilag stagnálás volt megfigyelhető, a második negyedévében azonban már érzékelhető növekedés indult el, amelynek eredményeként a féléves eszközérték 0,5%-kal haladta meg az előző évi

záróadatot. A harmadik negyedévében a bővülés üteme felerősödött, ezzel szemben a negyedik negyedévében kisebb visszaesés volt az eszközértékben. Összességében a második és főleg a harmadik negyedévi növekedésnek volt köszönhető, hogy a szegmens eszközállománya éves szinten stabil növekedést mutatott. A mérlegfőösszeg értékének éven belüli változása, illetve emelkedése elsősorban a befektetett eszközök – ezen belül is a tárgyi eszközök – állományának növekedésére vezethető vissza, valamint a 2025-ben elért nyereséges működés is jelentősen hozzájárult a Turizmus szegmens eszközértékének növekedéséhez. Mindezek alapján kijelenthető, hogy a Turizmus szegmens 2025. évi eszközoldali bővülése mögött egyaránt megjelent a beruházási aktivitásból származó növekedés és az eredménytermelő képesség pozitív hatása.

A Turizmus szegmens aggregált befektetett eszközei 2025-ben 1,2%-kal, 1,55 milliárd forinttal haladta meg a 2024. évi záró bázisértéket, így a befektetett eszközérték az évvégén 131,34 milliárd forint volt. A befektetett eszközök szerkezetében két meghatározó mérlegtétel rajzolódik ki, amelyek a szegmens tevékenységi sajátosságaiból fakadóan kiemelt jelentőséggel bírnak. A legnagyobb volumenű tételt a tárgyi eszközök adják, amelyek a szállodaipari ágazat működéséhez szükséges infrastruktúrát – többek között az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket – foglalják magukban. A tárgyi eszközök értéke 103,54 milliárd forint, ami a teljes eszközállomány valamivel több, mint 79%-át jelenti. Az infrastruktúrán belül, illetve annak értékében a Hunguest dominanciája kiemelkedik, az aggregált szegmens szintű tárgyi eszközök közel 95%-a hozzá köthető. Emellett még látható értéket képvisel a montenegrói szállodaegység könyv szerinti értéke is (4,2%), valamint a kempingüzletág

infrastruktúrája. A szegmens aggregált eszközállománya erősen koncentrált a szállodaipari tevékenység irányába, amit jól mutat, hogy a tárgyi eszközök 99%-át a szállodák, kiszolgáló létesítményeik és a vendéglátáshoz kapcsolódó gépek együttese teszi ki. A befektetett eszközök másik meghatározó eleme a részesedések állománya, amely 23,88 milliárd forintot szerepel a mérlegben, ami minimális, 0,23 milliárd forint növekedést jelent 2024-hez képest. Ez a tétel teljes egészében a Hunguest leányvállalataiban meglévő tulajdoni hányadokat foglalja magában.

A szállodaipari piacra történő belépés egyik alapvető feltétele a jelentős értékű, komplex infrastruktúra rendelkezésre állása. Ágazati jellemző, illetve a turizmushoz és a vendéglátáshoz köthető piaci sajátosságnak is tekinthetjük, hogy ezen tevékenységi kör(ök) ellátásához jelentős értékű tárgyi eszköz és egyéb infrastrukturális elem rendelkezésre állása szükséges. Ez a sajátos eszközigeny egyértelműen visszaköszön a Turizmus szegmens eszközállományának összetételében is, a befektetett eszközök aránya magas, valamint a tárgyi eszközök dominanciája visszatükrözi, hogy a szegmens sikeres működésének alapját a hosszú távon hasznosított infrastruktúra adja.

A Hunguest befektetett eszközállománya 2025 első három negyedévében folyamatos bővülést mutatott, amely elsősorban az infrastruktúra rendszeres karbantartásának, valamint az év során elvégzett és aktivált kisebb fejlesztéseknek volt köszönhető. A negyedik negyedévében az állomány stagnált, így a befektetett eszközök értéke a 2025. évi 120,02 milliárd forintos nyitóértékről 122,3 milliárd forintra emelkedett. Ez összességében 2,29 milliárd forintos, azaz 1,9%-os növekedést jelent az év egészét tekintve. A befektetett eszközök állományának növekedése döntően az ingatlanok, gépek és berendezések értékének 2,09 milliárd forintos emelkedésére vezethető vissza, ami alátámasztja a szállodaipari ágazat infrastruktúrájának kiemelt jelentőségét, és a tárgyi eszközök folyamatos fejlesztésére irányuló beruházási tevékenységét.

A Hunguest tárgyi eszközeinek érték növekedése jól jelzi, hogy a társaság nem csupán az infrastruktúrájának állagmegőrzésére koncentrált, hanem következetesen fejleszti is azokat. A modernizációra, a szolgáltatási színvonal emelésére és a működési hatékonyság javítására irányuló beruházások továbbra is stratégiai prioritást élveznek. A 2024 végéig lezárt, több ütemben megvalósított szállodafejlesztési program hatása az elmúlt években folyamatosan jelen volt és évről évre nagyobb értékben növelte a tárgyi eszközállomány értékét. Bár a bővülés üteme 2025-ben

mérséklődött, a növekedés nem állt meg, csupán lassabb dinamikával folytatódott. A közel négy évig tartó fejlesztési ciklus lezárása 2025-ben fontos mérföldkövet jelentett, hiszen ez az első teljes üzleti év, amikor a Hunguest szállodái már teljes kapacitással működhettek. A beruházások eredményeként nemcsak az ingatlanok könyv szerinti érté-

ke emelkedett, hanem a szolgáltatási szint minősége és a működési hatékonyság is magasabb szintre ugrott. Mindez hosszú távon a Hunguest versenyképességét és piaci pozícióját erősíti, és stabil alapot teremt a jövőbeli sikeres gazdálkodáshoz.

A Hunguest szállodalánhoz tartozó szállodák:

| Szálloda/fürdő neve | Szobák száma | Település | Tulajdonos Üzemeltető | Kapcsolat jellege | Hatás a Hunguest Zrt.-re |
|-------------------------|--------------|----------------|--|-----------------------------|--------------------------|
| Hunguest Hotel Aqua-Sol | 142 | Hajdúszoboszló | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Béke | 224 | Hajdúszoboszló | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Hotel Apollo | 55 | Hajdúszoboszló | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Sóstó | 123 | Nyíregyháza | Nyíregyháza MJV Hunguest Zrt. | üzemeltetés | teljes időszakban |
| Hunguest Szeged | 199 | Szeged | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Bük | 360 | Bükkfürdő | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Hotel Pelion | 228 | Tapolca | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Bál Resort | 210 | Balatonalmádi | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Gyula* | 308 | Gyula | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Saliris* | 204 | Egerszalók | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Hotel Flóra | 190 | Eger | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Helios** | 212 | Hévíz | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Panoráma | 205 | Hévíz | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hunguest Hotel Freya | 162 | Zalakaros | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hotel Millennium | 122 | Budapest | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hotel Platánus | 182 | Budapest | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hotel Eger & Park | 214 | Eger | Hunguest Zrt. | saját ingatlan üzemeltetése | teljes időszakban |
| Hotel Aquarell | 90 | Cegléd | MFB-Ingatlan-fejlesztő Zrt. Hunguest Hotels Zrt. | üzemeltetés | 2023.06.01-től |
| Andrássy Kúria & Spa | 53 | Tarcal | Témadesign Kft. Hunguest Zrt. | üzemeltetés | 2025.03.01-től |
| Hotel Benedict | 35 | Kőszeg | Magyar Bencés Kongregáció Pannonhalmi Főapátság Hunguest Zrt. | üzemeltetés | 2025.03.13-tól |

| Szálloda/fürdő neve | Szobák száma | Település | Tulajdonos Üzemeltető | Kapcsolat jellege | Hatás a Hunguest Zrt.-re |
|--------------------------------|--------------|----------------------------|--|--|--------------------------|
| Hunguest Hotel Sun Resort (CG) | 229 | Herceg Novi/ Montenegró | Hunguest Hotels Montenegro d.o.o. | 100%-os tulajdonban lévő leányvállalat | teljes időszakban |
| Hotel Miramar | 103 | Abbázia/Horvátország | Adriatic Hotel HOTEL MIRAMAR Invest Kft. d.o.o. | Üzemeltetés | 2025.12.01-től |
| Sporthotel Heiligenblut | 112 | Heiligenblut/ | Heiligenblut Hotel GmbH Relax Gastro Hotel GmbH | 100%-os tulajdonban lévő leányvállalat | 2025.10.29-ig |
| Landhotel Post | 50 | Heiligenblut / Ausztria | Heiligenblut Hotel GmbH | 100%-os tulajdonban lévő leányvállalat | 2025.10.29-ig |

A Hunguest 2025. március 1-től az Andrássy Kúria & Spa, 2025. március 13-tól a kőszegi Hotel Benedict üzemeltetési feladatait vette át. A Hunguest az 53 szobás tarcali Andrássy Kúria & Spa és a 35 szobás kőszegi Hotel Benedict szállodák üzemeltetésével erősítette pozícióját a vidéki szabadidős turizmus piacán, fokozta jelenlétét a Tokaj-Nyíregyháza és a Bük-Sárvár turisztikai térségekben és tovább bővítette üzemeltetési szerződéseinek számát a saját tulajdonban lévő hotelek mellett. A hazai lokációk növekedése mellett 2025 utolsó

hónapjában átvette a Hunguest a horvátországi Abbáziában található Hotel Miramar üzemeltetését is. A privát tengerparti stranddal rendelkező hotel csatlakozásával a szállodalánc már 350 szobát kínál a vizes élmények kedvelőinek az Adrián. További változás még, hogy a Hunguest a három üzemeltetésre átvett egység beindítása mellett 2025 októberében értékesítette a két ausztriai, szezonálisan működő, fürdőkapcsolattal nem rendelkező hegyvidéki szállodáját Heiligenblut am Großglocknerben.

BALATONTOURIST-hoz tartozó kempingek:

| Szálláshely neve | Település neve | Terület nagysága | Üzemeltető | Tulajdonos | Megjegyzés |
|----------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|---|-------------------|
| Berény Naturista Kemping | Balatonberény | 5,5 ha | BALATONTOURIST Kft. | Balatonberény Község Önkormányzata | saját üzemeltetés |
| Füred Kemping és Üdülőfalu | Balatonfüred | 18 ha | BALATONTOURIST CAMPING Kft. | Balatonfüred Város Önkormányzata | saját üzemeltetés |
| Napfény Kemping | Révfülöp | 7,2 ha | BALATONTOURIST Kft. | Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60%; MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40% | saját üzemeltetés |
| Napfény-Garden Kemping | Révfülöp | 1,5 ha | BALATONTOURIST Kft. | Révfülöp Nagyközség Önkormányzata | saját üzemeltetés |
| Strand-Holiday Kemping | Balatonakali | 3,6 ha | BALATONTOURIST CAMPING Kft. | ZION Europe Ingatlanforg. és Hasznosító Kft. | saját üzemeltetés |

Az aggregált forgóeszközök összetételében – hasonlóan a befektetett eszközökhöz, bár kisebb mértékben – jól látható a Hunguest meghatározó súlya, a szegmens teljes forgóeszközállományának közel kétharmadát adja. A Turizmus szegmensben belül a forgóeszközök részaránya és abszolút értéke ugyanakkor nem jelentős a szegmens mérlegében. Az aggregált eszközérték mindössze 5%-át képviselik, ami 7,39 milliárd forintnak felel meg. 2025-ben a szegmens aggregált forgóeszközállománya 6%-kal, azaz 0,59 milliárd forinttal csökkent. Ennek a visszaesésnek a hátterében elsősorban a pénzeszközök 2,56 milliárd forintos csökkenése állt, amelyet a vevőállomány közel azonos nagyságrendű, de ellentétes

irányú változása ellensúlyozott. A két tétel együttes hatása eredményezte a forgóeszközök mérsékelt, de kimutatható csökkenését.

A Turizmus szegmens aggregált pénzeszközállománya a vendégforgalom erős szezonálisát követve negyedévről negyedévre ellentétes irányú mozgást mutatott. A 2025 első kilenc hónapjára jellemző csökkenést követően a negyedik negyedévben már stagnálás volt megfigyelhető, így az év végére az aggregált pénzeszközök értéke 1,62 milliárd forinton állt. A változás döntően a Hunguest pénzeszközállományának alakulásához köthető, amely 3,58 milliárd forintról 1,21 milliárd

forintra csökkent. A csökkenés meghatározó része már az első negyedévben bekövetkezett. A pénzeszközök visszaesése egyrészt összhangban áll a szállodaipar szezonálisával, másrészt kapcsolatban van a tárgyi eszközök állományának növekedésével is. A forgóeszközök másik jelentős tétele az egyéb követelések és időbeli elhatárolások állománya, amely éves szinten nem mutatott érdemi elmozdulást (+3%). Ugyanakkor a harmadik negyedévig tartó növekedési trendjét követően a negyedik negyedévben – elsősorban az elhatárolt bevételek csökkenése miatt – 2,45 milliárd forintról 1,76 milliárd forintra esett vissza. A vevőállomány alakulását 2025-ben egy egyszeri, az ausztriai szállodaegységek értékesítéséhez kapcsolódó tranzakció befolyásolta, amely nagyságrendileg 2 milliárd forintos növekedést eredményezett. A Turizmus szegmens normál üzletmenetéhez kapcsolódó vevőállomány ugyanakkor érdemben nem változott, az év végén 2,25 milliárd forintot tett ki. A vevőállomány az év elejétől a harmadik negyedév végéig emelkedett, majd a negyedik negyedévben visszarendeződött a 2024. évi bázisérték közelébe. A készletek értéke 2025 során viszonylag stabil értéken mozgott, jellemzően +/-5%-os sávban ingadozott. Az év végére ugyanakkor kisebb emelkedés volt megfigyelhető, így a készletállomány a bázishoz képest 13,7%-os többlettel zárta az évet. Összességében a forgóeszközök alakulását 2025-ben a szezonális, egy egyszeri tranzakciós hatás, valamint a beruházási tevékenység pénzügyi igényei határozták meg, miközben a szegmens alapműködéséhez kapcsolódó mérlegtételei a megszokott évközi dinamikát követték.

2025 első negyedévében a Turizmus szegmens saját tőkéje lényegében stagnálást mutatott, jelentős elmozdulás nem történt. Az ezt követő három negyedév során szinte minden szegmensszereplőnél, valamint aggregált szinten is számottevő növekedés volt látható. Az aggregált saját tőke 2025 végére 60,78 milliárd forint volt, ami 5,69 milliárd forintos, azaz 10,3%-os emelkedést jelentett a 2024. év végi értékhez képest. Ez a növekedés elsősorban a nyereséges működés eredménye, és jól tükrözi a szektor stabilizálódását, valamint a cégcsoporton belüli eredménytermelő képességének javulását. A saját tőke alakulását jelentősen befolyásolta a turizmusra jellemző szezonális. A kemping üzletágban az év eleji hideg időszakot, a „holtszezont” követően a második negyedévben – a tavaszi időszakban – megkezdődött a kempingek nyitása, amelyek egészen az őszi, kedvező időjárás végéig fogadták a kempingezni vágyó vendégeket. A kemping ágazat saját tőkéje ezt a szezonális lekövetve alakult, az első negyedévben saját tőke visszaesést láthattunk (alapvetően ez okozta a szegmens aggregált szintű saját tőke csökkenését az első negyedévben), majd a tavaszi hónapoktól már beindult a tőkeállomány bővülése. A Hunguest az első negyedévben még csupán „plusz nullás” eredményt ért el, azonban a negyedévről negyedévre javuló gazdálkodásának köszönhetően saját tőkéje

érdemben elkezdett növekedni. Mivel a szegmens saját tőkéjének 88%-át a Hunguest adja, ezért a vállalat tőkéjének bővülése jelentős hatással volt az egész szegmensre. A Hunguest saját tőkéje az év eleji 48,77 milliárd forintról 4,41 milliárd forintra, azaz 10%-kal nőtt, és 2025. december 31-én 53,48 milliárd forint volt.

A szegmens szereplőinek aggregált kötelezettségállománya 2025 első felében még emelkedést mutatott, azonban az év második felében – már a nyári hónapoktól kezdődően – a tendencia megfordult, és az első félévben realizált növekedést felülmúló csökkenést láthattunk a kötelezettségállományban. 2025-ben a Turizmus szegmens teljes kötelezettségállomány 82,65 milliárd forintról 4,70 milliárd forintos, 5,7%-os csökkenést követően 79,95 milliárd forinton zárta az évet. A szegmens aggregált éven túli kötelezettségei 3,56 milliárd forintra 55,62 milliárd forintról 52,07 milliárd forintra 6,4%-kal csökkentek 2025 négy negyedéve alatt, köszönhetően az éven túli hitelek és kölcsönök éves állománycsökkenésének, illetve a negyedik negyedévben a kapcsolt kötelezettségen belül bekövetkezett jelentős állományesésnek. Az éven túli kötelezettségek csökkenésében egyik kulcstényező az árfolyamhatás (forint erősödés), aminek eredményeképpen a szállodaipari ágazat éven túli deviza alapú hiteleinek forintban kifejezett érte csökkent, a másik fontos elem pedig ezen hitelek pontos, szerződés szerinti törlesztése volt. A rövid lejáratú kötelezettségek alakulása 2025-ben változatosabb képet mutatott, negyedévről negyedévre ellentétes irányba változott a rövid lejáratú kötelezettségek szintje. Az első és harmadik negyedévben állományesés történt, a második és negyedik negyedévek azonban ezen állományváltozások részben kompenzálták, így ennek következményeként az év egészét tekintve 4,3%-os, 1,15 milliárd forint csökkenés történt így az aggregált rövid lejáratú kötelezettségek állománya 27,04 milliárd forintról 25,88 milliárd forintra mérséklődött. A szegmens aggregált éven belüli kötelezettségállományának alakulásában meghatározó elem, hogy a négy negyedév alatt – a fejlesztések egyedi elszámolásának hatására – az egyéb éven belüli kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 1,00 milliárd forintra megnöttek, viszont az IFRS alapú kimutatásokban a korábbi évek szállodafejlesztési programjaihoz kapcsolódó kötelezettségek csökkenése ezt a növekedést jelentősen meghaladta. Az ágazati jellemzők szerint hagyományosan a második negyedévben beinduló üzleti aktivitás hatásai is megjelentek, az évközi nyereség és a befolyt követeléseknek köszönhetően a kötelezettségek részben kiegyenlítésre kerültek.

A kötelezettségállomány csökkenésével párhuzamosan a szegmens vállalatai 2 százalékponttal alacsonyabb idegen forrás arány mellett gazdálkodtak, ami a tőkeszerkezet megerősödését, valamint a külső forrású finanszírozásból származó kitétség mérséklődését eredményezte. Az idegen források visszaesésének hát-

terében – ahogyan az a korábbi bekezdésben is részletezve volt – egyrészt a hitelek szerződés szerű törlesztése áll, másrészt a

devizaalapú kötelezettségek esetében a forint árfolyamának erősödéséből fakadó kedvező ártérítési hatás is szerepet játszott.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Főbb eredményadatok | Turizmus szegmens 2025.01.01.- 2025.12.31. auditált tényadatok | Turizmus szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.- 2025.12.31. összehasonlí- tása | Változás 2024.12.31.- 2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Összes működési bevétel | 56 362 924 | 47 622 563 | 8 740 361 | 18,4% |
| Működési költségek | 48 642 955 | 40 295 934 | 8 347 021 | 20,7% |
| Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT | 7 719 969 | 7 326 629 | 393 340 | 5,4% |
| EBITDA | 11 562 245 | 10 437 677 | 1 124 568 | 10,8% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -488 328 | -3 689 743 | 3 201 415 | 86,8% |
| Adózás előtti eredmény | 7 231 641 | 3 636 886 | 3 594 755 | 98,8% |
| Adózott eredmény | 6 266 255 | 3 684 854 | 2 581 401 | 70,1% |
| Teljes átfogó jövedelem | 5 999 754 | 3 645 682 | 2 354 072 | 64,6% |
| Foglalkoztatottak létszáma (fő) | 1 829 | 1 568 | 261 | 16,6% |

A Turizmus szegmens eredménykimutatásának alakulását – hasonlóan az eszköz- és forrásoldalán tapasztalt tendenciákhoz – alapvetően a szállodaipari ágazat befolyásolja, amelyen belül itt is a Hunguest tölti be a meghatározó szerepet. A vállalat biztosítja a szegmens összesített árbevételének és költségeinek valamivel több, mint 90%-át. A téli hónapokban, különösen az első negyedévben, a bevételek és kiadások alakulását szinte kizárólag a szállodai tevékenység határozta meg, mivel a szezonális működés miatt a kempingek zárva tartottak, és ebben az időszakban a szezonra való felkészülés, karbantartási munkák és beruházások zajlottak. A második negyedévtől kezdődően – az enyhébb időjárásnak köszönhetően – a kempingüzletág is megkezdte aktív működését és tavasszal fokozatosan növekvő, majd a nyári szezonban már jelentősebb bevételt generált. Ugyanakkor, mivel a kempingágazat súlya a Turizmus szegmensben belül viszonylag csekély, az aggregált eredményekre gyakorolt hatása is mérsékelt maradt. Az év utolsó negyedévében a kempingek – az év elejéhez hasonlóan – már nem fogadtak vendégeket, ezzel szemben a szállodák továbbra is magas vendégforgalmat bonyolítottak. Az októberi őszi szünet, valamint az év végi, kiemelt karácsonyi időszak kedvezően hatott a negyedik negyedéves bevételekre.

A Turizmus szegmens 2025-ben 56,36 milliárd forint összes működési bevételt ért el, amivel 18,4%-kal, 8,74 milliárd forintra haladta meg a 47,62 milliárd forintos 2024. évi bázist. A szegmens szereplői az év négy negyedévében folyamatosan bázist meghaladó bevételi adatokról számoltak

be, ez a kedvező, növekvő bevételi trend jellemezte az egész 2025-ös évet. A bevétel növekedésnek 84%-a Hunguesthez kapcsolható, a szegmensben meglévő centralizált súlya és sajátosságai miatt. A társaság összes működési bevétele 2025 négy negyedévében együttesen 50,54 milliárd forint volt, ezzel 7,35 milliárd forintra, 17%-kal múlta felül a 2024 négy negyedévi teljes bevételét. Az első negyedév alatt is már növekvő árbevételt láthattunk a Hunguestnél, ugyanakkor a 2025-ös árbevétel többlet érdemben a második és harmadik negyedév alatt épült fel. A Hunguest árbevétele 2025 második negyedévében a 2024. évi második negyedév árbevételét 16%-kal, 1,61 milliárd forintra, a harmadik negyedévben pedig 22%-kal, 2,88 milliárd forintra szárnyalta túl a 2024 harmadik negyedév árbevételét.

Az árbevétel növekedésének egyik meghatározó tényezője volt, hogy a korábbi évek felújítási programjainak lezárását követően 2025 volt az első olyan teljes üzleti év, amikor a Hunguest szállodalánc valamennyi egysége teljes kapacitással, emelt szintű szolgáltatásokkal működött. A Hunguest az átfogó – kisebb részben a Kisfaludy Szálláshelyfejlesztési Konstrukció keretén belül elnyert forrásokból megvalósuló – 2000 szobát és 125 ezer négyzetméternyi alapterületet érintő fejlesztési programot zárt le 2024 végén. Az átlagos szállodai kapacitás 2025 első negyedévének utolsó harmadában tovább bővült az üzemeltetésre átvett új szállodák révén. A szobakapacitás növekedése, a magasabb szolgáltatási színvonalhoz igazított árképzés, valamint a turisztikai piacon tapasztalható általános átlagár-emelkedés együttesen járultak hozzá a Hunguest ár-

bevételének emelkedéséhez. A szállodalánc egységeiben a szobakihasználtság és az egy vendégre jutó költség is meghaladta a korábbi szinteket, a vendégek átlagos tartózkodási ideje elérte a tervezett értéket. A tárgyévben belül a negyedévek közötti eltérő volumenű bevételi és költségadatok jól tükrözik a Turizmus szegmensre jellemző szezonálisitást. A kemping üzletág 2025-ben 1%-kal növelte működési bevételeit, így – a szegmensben belüli arányának megfelelő mértékben – hozzájárult a Turizmus szegmens éves árbevételének emelkedéséhez.

2025 tizenkét hónapja alatt a költségek a bevételi oldalhoz hasonlóan emelkedő pályán voltak, ugyanakkor a volumen tekintve a költségek emelkedése kisebb mértékű volt, mint azt a bevételek emelkedésénél láthatjuk. A Turizmus szegmens aggregált összes működési költsége 2025-ben 48,64 milliárd forint volt, ami 8,35 milliárd forinttal, 20,9%-kal múlta felül az előző évi 40,30 milliárd forintos költséget. A Hunguest megnövekedett szállodai kapacitása és a szolgáltatási színvonal emelése – a bevételekhez hasonlóan – a szegmens működési költségeinek emelkedését is magával hozta. A költségnövekedés mögött több tényező áll, egyrészt az energiaárak a bázisidőszakhoz képest magasabb árszintje, másrészt a 2024 decemberében újraindított és felújított szállodák indulásához kapcsolódó egyszeri kiadások is növelték a költségszintet. A Hotel Béke és a Hotel Flóra ugyanakkor az első félév végére sikeresen kitermelte a nyitással összefüggő egyszeri ráfordításokat.

A Turizmus szegmens 2025. évi üzemi szintű nyeresége 7,72 milliárd forintot ért el, ami 0,93 milliárd forintos, 5,4%-os növekedést jelent a 2024-es bázisához képest. A nyereség jelentős része a harmadik és negyedik negyedévek során realizálódott, amikor a szegmens teljesítménye kiemelkedően javult. Bár az év első felében is pozitív üzemi eredményt – 0,38 milliárd forintot – mutatott ki a szegmens, a legerősebb időszaknak számító nyári főszezonban és az év végi ünnepi időszakban elért eredmények meghaladták mind a bázisét, mind az év korábbi negyedéveinek szintjét. Ennek a második félévben megemelkedett eredményvolumennek köszönhetően – a 2024 féléves bázisához képest – az első félév végére kialakult 1,19 milliárd forintos üzemi szintű eredmény elmaradást teljes mértékben ledolgozta a szegmens. A Turizmus szegmens adózott eredménye 2025 végére elérte a 6,27 milliárd forintot, ami 70,1%-kal haladta meg az előző év azonos időszakának értékét. A Hunguest adózott eredménye 2025-ben 4,71 milliárd forintot tett ki, amely 38%-os növekedést jelent a 2024-es bázishoz viszonyítva.

A Turizmus szegmens 2025. évi üzemi szintű teljesítményét tekintve mind a szállodaipari, mind a kemping üzletág eredményesen zárta az évet. A nyereségesség döntően a Hunguest működésének tudható be, amely a legnagyobb súlyt képviseli a szegmensben belül. A vállalat az első negyedévben még gyakorlatilag nullszaldósan zárt, 40 millió forintos üzemi szintű veszteséget könyvelt el, azonban a második negyedévben elért pozitív eredmények révén az első félévet már 1,00 milliárd forintos üzemi nyereséggel zárta. A harmadik negyedév végére a Hunguest üzemi eredménye 4,84 milliárd forintra emelkedett, majd a nyereséges működés az év utolsó negyedévében is fennmaradt. Ennek eredményeként a vállalat 2025-ben összesen 6,09 milliárd forint üzemi szintű eredményt realizált, amely 4%-kal elmaradt az előző év azonos időszakának eredményétől. A nyereség enyhe visszaesése mögött az árbevétel növekedését meghaladó költségszint-emelkedés állt. Ennek hátterében egyrészt az újonnan átvett szállodák beindításával járó egyszeri induló költségek, másrészt a magasabb szolgáltatási színvonalú és megnövelt kapacitású szállodai egységek üzemeltetéséhez kapcsolódó emelt költségszintek álltak. Ezt a tendenciát jól tükrözi, hogy az üzemi eredmény bázishoz viszonyított elmaradása az év előrehaladtával folyamatosan lecsökkent, míg az első negyedévben még nem realizált nyereséget a vállalat, az első félév végére már pozitív eredményt ért el, bár az üzemi szintű nyereség 57%-kal elmaradt az előző év azonos időszakától. Ez az eltérés a harmadik negyedév végére 15%-ra csökkent, majd az év végére mindössze 4%-ra szűkült. A kemping üzletág szintén nyereségesen zárta az évet, az első három negyedévben 0,70 milliárd forintos üzemi eredményt ért el. A szezonális működésből fakadóan a negyedik negyedévben – amikor a kempingek már nem üzemeltek – enyhe veszteség keletkezett, amely mérsékelte az addig felépült 9 hónapos eredményt. A negyedik negyedévi veszteség ellenére a kemping a szegmens 2025-ben 0,34 milliárd forintos üzemi szintű nyereséget realizált, ami 2%-os növekedést jelent a 2024-es bázisértékhez képest. A Turizmus szegmens EBITDA-ja 2025 negyedik negyedévének végére 11,56 milliárd forint volt, ami 10,8%-kal és 1,12 milliárd forinttal meghaladta a 2024. évi EBITDA értéket. Ennek hátterében az áll, hogy idén a korábbi évekhez képest magasabb eszközérték után került értékcsökkenés elszámolásra. A nagyobb volumenben elszámolt értékcsökkenés ugyan mérsékelte az üzemi szintű eredmény alakulását, ugyanakkor ez a 2025. évi EBITDA alakulására kedvezően hatott.

A pénzügyi műveletek eredménye 2025-ben a Turizmus szegmens egészét tekintve minden negyedévben kedvezőbb képet mutatott a 2024-es bázisához viszonyítva. Az első negyedévben a pénzügyi műveletek eredménye még pozitív tartományban mozgott, míg a második negyedévben – bár év/év alapon továbbra is javulást mutatkozott – már negatív tartományba fordult. A harmadik és negyedik negyedévekben is fennmaradt a negatív eredmény, ugyanakkor a bázisidőszakhoz képest folyamatosan szűkült a veszteség mértéke. Ennek eredményeként a szegmens 2025 végére 0,49 milliárd forintos aggregált pénzügyi veszteséggel zárt, amely jelentős, 3,20 milliárd forintos javulást jelent a 2024-ben kimutatott 3,69 milliárd forintos veszteséghez képest. A javuló tendencia elsősorban a Hunguest pénzügyi műveleteinek kedvező alakulásából eredt. A vállalat pénzügyi bevételei 2025-ben elérték az 1,74 milliárd forintot, ami 1,52 milliárd forintos növekedést jelent az előző évhez képest. Ezzel párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 1,80 milliárd forinttal csökkentek. A bevételi és ráfordítási oldalon egyaránt kedvező irányú elmozdulás eredményeként a Hunguest pénzügyi műveleteinek eredménye a 2024-ben elszennvedett 3,70 milliárd forintos veszteségről 0,37 milliárd forintra mérséklődött 2025-ben. Ez a pozitív fordulat elsősorban a devizaárfolyamok – különösen a forint/euró árfolyam – kedvező alakulásának, valamint a pénzügyi költségek hatékonyabb menedzselésének köszönhető. A pénzügyi eredmények javulása tovább erősítette a szegmens pénzügyi stabilitását, és hozzájárult a vállalatcsoport eredményességéhez is.

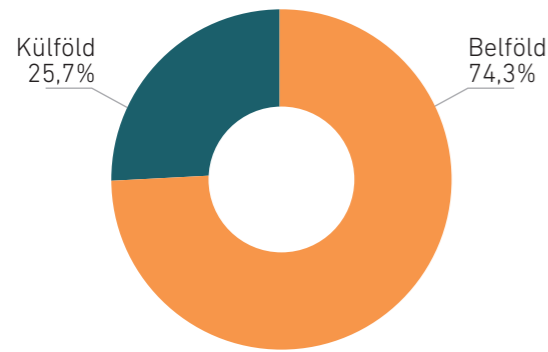
2025 teljes naptári évében 10,8%-os vendégéjszaka bővülést ért el a Hunguest a vidéki szállodáiban. A vendégéjszakák alakulását vizsgálva – és előző évi bázis adatokhoz viszonyítva – az év során folyamatos, trendszerű emelkedést láthatunk. 2025 első negyedévében 6,2%-os, a második negyedévben 11,5%-os, a harmadik negyedév alatt 15,7%-os, majd az utolsó negyedévben 15,5%-os vendégéjszaka-szám növekedés volt tapasztalható. A negyedik negyedévben a belföldi forgalom 13,3%-kal, a külföldi utazók forgalma 10,1%-kal bővült, így a teljes év során az év elejétől számítva a belföldi vendégéjszakák száma 10,7%-kal, a külföldi pedig 10,9%-kal haladta meg a bázis időszak adatokat. A 2025-ben a Hunguest üzemeltetésébe bekerült, illetve a 2024-ben (a felújítás miatt) bázissal még nem rendelkező szállodák adatait kiszűrve éves szinten a vendégéjszakák terén alapvetően stagnálás volt tapasztalható, a külföldi vendégéjszakák számában viszont növekedés mutatkozott. Összességében az országos adatokhoz képest a Hunguest szállodák vendégéjszakáinak növekedése minden szegmensben – mind negyedév/negyedév, mind éves

kumulált szinten – meghaladta a vidéki piacon jelenlévő versenytárs eredményeit.

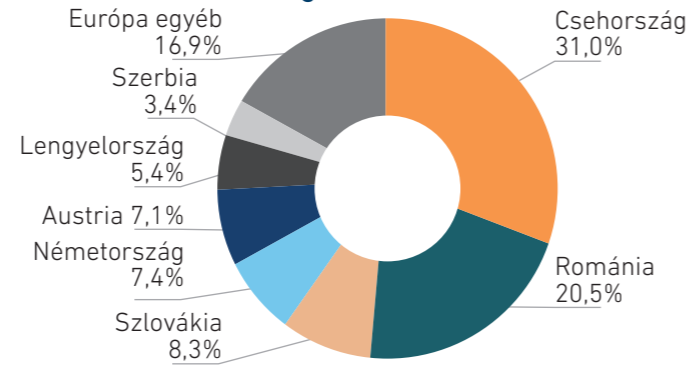
A szobakihasználtság és a vendégek költségeinek eredőjéből számított TREVPAR mutató a magasabb átlagos vendégek költsége hatására a tervezett szint felett alakult (+0,8%). A vendégek átlagos tartózkodási ideje a várt szinten realizálódott. A családos vendégek magasabb arányát mutatja a szobák átlagos kétágyas kihasználtságának teréhez képest magasabb szintje, mely összhangban van a Hunguest stratégiai céljaival, amit támogat az is, hogy az elmúlt években a szállodalánc jelentős fejlesztéseket hajtott végre a családbarát szolgáltatások terén.

A Hunguest szállodák vendégforgalmában változatlanul a belföldi turizmus a meghatározó, 2025 negyedik negyedévében a hazai vendégek száma tovább emelkedett, aminek köszönhetően a vendégszám 72,8%-a volt belföldi vendég. A külföldi vendégek aránya 2025 negyedik negyedévében 25-30% közötti alakult. A külföldi vendégek országainak sorrendjében – a negyedik negyedévet és az egész üzleti évet nézve is – a korábbi években megfigyelhető sorrendet láthatunk, a cseh, a román és szlovák utazók adták a legnagyobb számban érkező vendégkör. A külföldi vendégek által eltöltött vendégéjszakák több mint felét az előbbieken felsorolt három országból érkező utazóközönység generálta, és éves szinten ezen három ország együttesen a beutazó forgalom 56,3%-os arányát képviselte. A vendégéjszakák nemzetiségi megoszlását és a beutazó turizmus országonkénti bontását 2025-ben az alábbi ábrák szemléltetik:

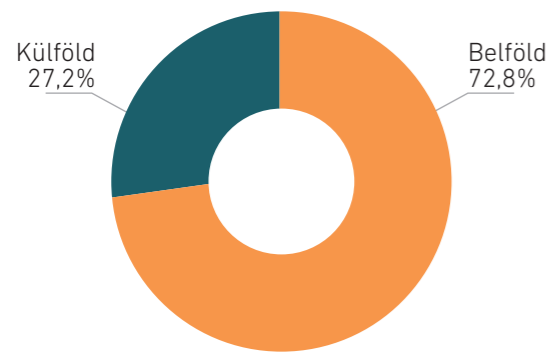
Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hungeszt Zrt. 2025 Q4



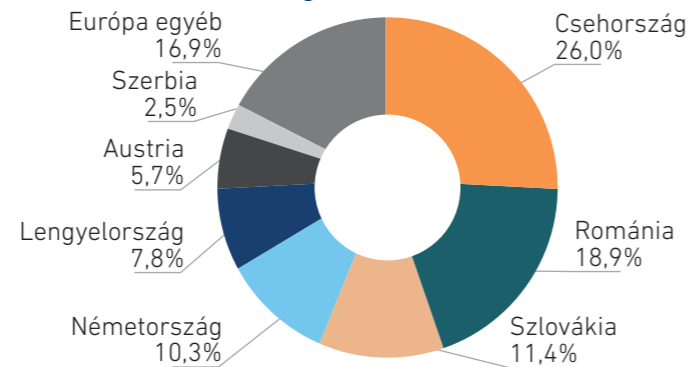
Beutazó turizmus országok szerinti megoszlása Hungest Zrt. - 2025 Q4



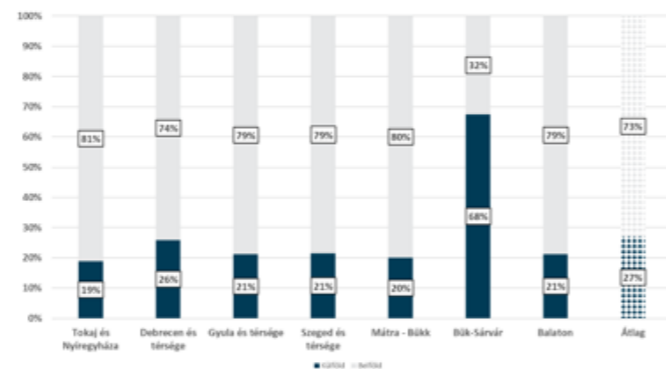
Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hungeszt Zrt. 2025 YR



Beutazó turizmus országok szerinti megoszlása Hungest Zrt. - 2025 YR



Bel- és külföldi vendégéjszakák megoszlása a Hungest szállodákban a turisztikai térségekben - 2025 YR



Az ország hét legjelentősebb, illetve turisztikailag meghatározó vidéki térségében működő Hungest szállodák 2025-ben a mellékelt ábrán bemutatott arányok szerint fogadtak bel- és külföldi vendégeket. A külföldi vendégkör aránya – összhangban a korábbi évek tendenciáival – a vizsgált negyedik negyedévben és a teljes 2025-ös évben egyaránt a Bük–Sárvár régióban volt továbbra is a legmagasabb. Ezt a térséget Debrecen és környéke követte, ahol a Hungest szállodák az országos átlagot megközelítő mértékben realizáltak külföldi vendégforgalmat.

A Hungest kapacitása az elmúlt években – az akvizíciók és a több ütemben megvalósított fejlesztési programok eredményeként – folyamatos bővülést mutatott. Ez a növekedési pálya a munkavállalói létszám arányos emelését is szükségessé tette. A negyedik negyedévben a foglalkoztatotti állomány – az év első kilenc hónapjában tapasztalt trendet folytatva – 1.829 főre tovább nőtt, és 261 fővel, azaz 16,6%-kal haladta meg a bázist jelentő, 2024-ben regisztrált dolgozói létszámot.

| Működési költségek | Turizmus szegmens 2025.01.01.-2025.12.31. audított tényadatok | Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.12.31. audított tényadatok | 2024.12.31.-2025.12.31. összehasonlítása | Változás 2024.12.31.-2025.12.31. %-ban |
|--|---|---|--|--|
| Anyagjellegű ráfordítások | 25 194 714 | 21 651 543 | 3 543 171 | 16,4% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 17 162 455 | 13 548 285 | 3 614 170 | 26,7% |
| Értékcsökkenés | 3 842 276 | 3 111 048 | 731 228 | 23,5% |
| Értékvesztés | 22 891 | -22 243 | 45 134 | 202,9% |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 2 518 802 | 2 102 503 | 416 299 | 19,8% |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | -98 183 | -95 202 | -2 981 | -3,1% |
| Összes működési költség | 48 642 955 | 40 295 934 | 8 347 021 | 20,7% |

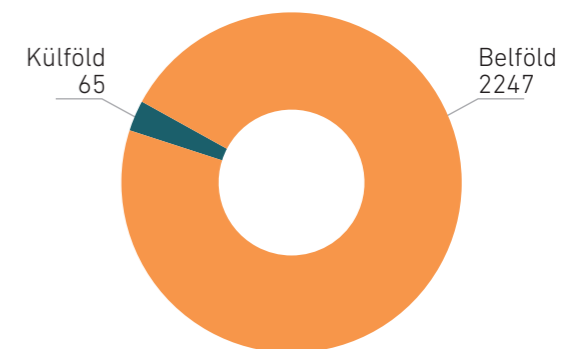
A Turizmus szegmens aggregált működési költségei 2025-ben elérték a 48,64 milliárd forintot, ami 8,35 milliárd forintos, 20,7%-os növekedést jelent a 2024-es bázisértékhez képest. A költségstruktúra összetétele az előző évekhez hasonlóan alakult és változatlan maradt, a működési költségek több mint felét az anyagjellegű ráfordítások tették ki, míg a személyi jellegű ráfordítások az összes költség körülbelül egyharmadát adták. E két domináns költségtétel esetében a szegmens szereplői 16,4%-os, és 26,7%-os aggregált növekedést könyveltek el, így a teljes költségtöbbség 86%-a ezekhez a költségcsoportokhoz köthető. A működési költségszint növekedéséhez – a Hungestnél 2024-ben végbement tárgyi eszközállomány emelkedés miatt – az értékcsökkenés bázishoz képest viszonyított 23,5%-kal magasabb értéke is hozzájárult. A költségszerkezet ilyen irányú elmozdulása a szegmens növekvő eszközintenzitására és a szolgáltatási színvonal emelésével járó működési költségszintre is rámutat.

Turizmus szegmens 2025. évi teljes működési költségállományának meghatározó része – csakúgy, mint az előző években – a szállodaipari ágazathoz kapcsolódott, amely az összes költség közel 95%-át tette ki. Ezen belül a Hungest továbbra is domináns szereplőként jelent meg, hiszen az ágazati költségek több mint 90%-a ehhez az egy vállalathoz köthető, ami jól tükrözi a társaság súlyát és meghatározó pozícióját a szegmens működésében. A Hungest működési költségeinek emelkedése több, egymással szorosan összefüggő tényező eredményeként következett be. Egyrészt a korábban végrehajtott kapacitásbővítések – beleértve az új szolgáltató egységek és létesítmények üzembe helyezését – jelentős mértékben növelték az anyagjellegű ráfordításokat. Másrészt a tárgyidőszakban tapasztalt magasabb vendégforgalom a működési volumen bővülésével párhuzamosan további költségnövekedést generált. Ezzel összhangban a személyi jellegű ráfordítások is emelkedtek, elsősorban a megnövekedett szolgáltatási igények

kielégítéséhez szükséges létszám bővítés következtében. A költségstruktúra ezen változásai a vállalat növekvő kapacitásainak és a magasabb színvonalú szolgáltatások biztosításához szükséges erőforrásigényeknek a közvetlen következménye.

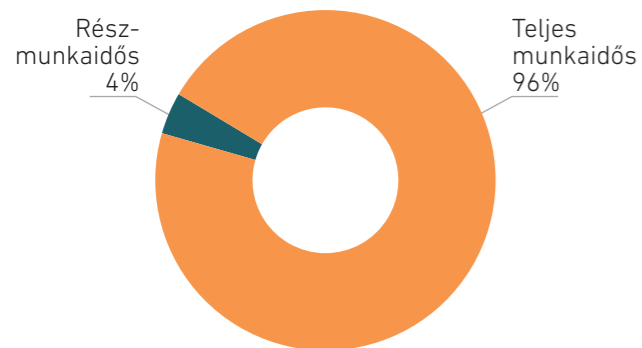
A vállalat működésének középpontjában továbbra is az a stratégiai cél áll, hogy a vendégek igényeit a lehető legmagasabb színvonalon elégítse ki, és szolgáltatásait a piaci elvárásokkal összhangban, folyamatosan fejlessze. A Hungest működési modelljének meghatározó pillérei a következők: ügyfélközpontúság, magas minőségű szolgáltatásnyújtás, valamint biztonságos és szabályozott munkavégzés. A minőségfejlesztési tevékenység mellett a vállalat kiemelt figyelmet fordít a vendégek biztonságának garantálására, amely a szolgáltatási folyamatok minden elemében megjelenik. A fejlesztési irányok meghatározása rendszeres, strukturált vevői elégedettségi felmérésekre épül, amelyek visszajelzései alapján a társaság célzottan és releváns módon tudja bővíteni, illetve finomhangolni szolgáltatásportfólióját. Ez a megközelítés biztosítja, hogy a fejlesztések közvetlenül a vendégigényekre reagáljanak, és érdemben támogassák a versenyképesség fenntartását.

Beszállítók száma 2025 YE



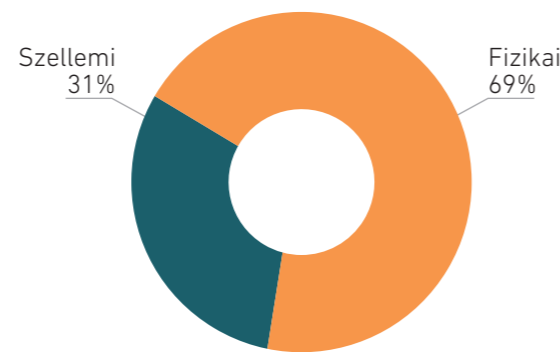
Hunguest működésének egyik kiemelt stratégiai eleme a beszállítói kapcsolatok folyamatos racionalizálása és optimalizálása. Ennek keretében rendszeresen felülvizsgálják a meglévő szerződéses állományt, a piaci környezet változásait, valamint az aktuális üzleti igényeket figyelembe véve újratárgyalják a beszállítói feltételeket. Ezzel párhuzamosan kiemelt figyelmet fordít a management a beszállítók versenyztetésére, amely nemcsak a költséghatékonyságot szolgálja, hanem hozzájárul a szolgáltatási színvonal emeléséhez is. A magas minőségi elvárások és a transzparens kiválasztási folyamatok együttesen biztosítják, hogy a felépített beszállítói hálózat érdemben támogassa a vendégélmény folyamatos fejlesztését, valamint erősítse a szállodalánc keresleti oldalát. A stabil, megbízható és minőségi beszállítói háttér elengedhetetlen feltétele a magas színvonalú szálláshely-szolgáltatás fenntartásának, különösen a dinamikus változó piaci környezetben. 2025-ben a Hunguest összesen 2.312 vállalkozással állt aktív üzleti kapcsolatban, ebből 2.247 belföldi, és 65 külföldi partner volt. Ez az arány jól tükrözi a Hunguest elkötelezettségét a hazai gazdasági szereplőkkel való együttműködés iránt. A partnerhálózat 97%-át magyarországi vállalkozások alkotják, ezáltal a szegmens jelentős mértékben hozzájárul a belföldi gazdaság élénkítéséhez és a helyi értékteremtéshez.

Foglalkoztatottak megoszlása rész-tesz munkaidős foglalkozásuk szerint (2025 YE)



Hunguest a foglalkoztatott munkavállalók 96%-át teljes munkaidőben, míg 4%-át részmunkaidőben alkalmazta. A munkavállalók 31%-a szellemi, 69%-a fizikai munkakört tölt be. Az ágazat személyi költségei a szállodai kapacitás és a növekvő ügyfélkörrel együttesen mozogva megemelkedtek. A humán erőforrás-politika továbbra is kiemelt szerepet játszik a stratégiai irányításban, figyelembe véve, hogy a megfelelő, szakképzett munkaerő egyre nehezebben elérhető a munkaerőpiacon, ezért a toborzás mellett kiemelten fontos a munkaerő megtartása és a munkavállalói elégedettség elősegítése is. A bérpolitika továbbra is a minőségi, szakképzett munkaerő megtartására irányul, mely egyben bázis volt a fejlesztések után átadott új szállodák személyzetének kialakításakor.

Foglalkoztatottak megoszlása szellemi-fizikai munkakör szerint (2025 YE)



D. Szegmenskockázatok

A Turizmus szegmens szereplői folyamatosan foglalkoznak a piaci környezet feltérképezésével, valamint a szegmens szereplőit érintő potenciális kockázati tényezőkkel. A kockázatokat a szegmens szereplői általánosságban három fokú skálán értékelik - magas, közepes, vagy alacsony minősítéssel - attól függően, hogy azok bekövetkezését mennyire tekintik valószínűnek és a működést milyen mélységben érintik az adott kockázati tényezők.

Munkavállalók – magas kockázat:

Országos szinten - a korábbi években tapasztaltakkal megegyezően - előző évben is kihívást jelentett a megfelelő, szakképzett munkaerőbázis feltöltése. A szegmens középtávú előrejelzései alapján nem várható ennek a kockázati tényezőnek a jelentős csökkenése. A piaci várakozások alapján a munkaerőhelyzet egy folyamatosan jelenlévő tényező marad és a jövőben is kihívást jelent a minőségi munkaerő bevonása. Az elmúlt évek tapasztalata azt mutatja, hogy az iparágon belüli bérverseny is állandósul és fokozódik, ami azonnal kezelendő kihívást jelent a szakképzett és minőségi munkaerő megtartásában.

Infláció – alacsony kockázat:

A 2020-2023 közötti időszakban jelentős kockázati tényező volt az infláció, amely ágazattól és régiótól függetlenül alapvetően határozta meg az üzleti környezetet. Jelentős kihívás elé állította a működési költségek kontrollálását, ezen keresztül az üzemi eredményesség megőrzését. 2023. év végére mérséklődött az inflációs nyomás és hosszú idő után tendenciájában is enyhülés volt megfigyelhető, amely az elmúlt két év során megmaradt, alapvetően mérsékelt és kezelhető inflációs szinteket láthattunk. A középtávú előrejelzések alapján - a geopolitikai helyzet stabilitása esetében - a korábbi 4-5 éves ciklushoz képest konszolidált inflációs környezet várható.

Energiaárak növekedése – közepes kockázat:

2022. december óta jelentős energiaáresés tapasztalható a piacon, ugyanakkor a 2020-as évek elején látható árak nem tértek vissza. Az energiapiaci szereplők tartós konszolidációs várakozásait jelzi az is, hogy kedvező lehetőség van hosszabb távú rögzített áron történő szerződéskötésre. A múlt tapasztalatai alapján azonban látható, hogy a piaci helyzet gyors és váratlan negatív irányú változása jelentős működési kihívásokat képes okozni. A hazai vállalatok számára az energiaárak emelkedése, volatilitása és kiszámíthatatlansága továbbra is kockázatot jelentett.

E. Kockázatkezelés

Az elmúlt évek kihívásai ellenére a Hunguest piaci pozíciója tovább erősödött. Nemcsak képes volt folyamatosan fenntartani működését, de töretlenül fejlesztette szállodáit, folyamatait, hatékonyságát. Ennek köszönhetően a társaság üzemi szinten 2025-ben is nyereségesen működött, azaz a szélsőséges működési kockázatokat is gyorsan és hatékonyan tudták kezelni.

Munkavállalók:

A jelenlévő és kihívásokkal teli munkaerőhiány enyhítésére - az év során az iparágban széles körben elterjedt megoldással élve - a Hunguest kiegészítő jelleggel külföldi munkavállalókat is foglalkoztat szállodáiban, amennyiben egy adott munkakörre nem volt magyarországi jelentkező.

Infláció:

Szigorú kontrollt gyakorolva havi szintű működési költség és bruttó üzemi eredmény riportok készülnek, melyek lehetővé teszik a szükség szerinti gyors beavatkozást.

Energiaárak növekedése:

A Hunguest átfogó energiahatékonysági intézkedéscsomag megvalósítását indította el, egyrészt az üzemeltetés további racionalizálásával, másrészt költségcsökkentést célzó beruházásokkal: napelemes rendszerek telepítése, LED-es fényforrások alkalmazása, fűtött medencék takarófoliával történő ellátása, gázkazánok hőszivattyúval való kiváltása, homlokzatok korszerű szigetelése, valamint nyílászárók cseréje. Ezzel a Hunguest szállodái folyamatosan csökkentik energiagigényüket és fosszilis energiahordozóknak való kitettségüket, amely jelentősen megerősíti a társaság fenntartható és ellenálló működését. A fenntarthatóság hosszútávú beruházás és versenyelőnyt is jelenthet a piacon. Fontos része ennek folyamatnak az energiarendszerek szakaszolhatósága, energiatakarékos fogyasztók használata, illetve az átgondolt nyersanyagfelhasználás. A fenntarthatósági törekvések a

vendégek felé is kommunikálásra kerül, bennük is tudatosítva ennek fontosságát. Ezen túl cél a vendégek bevonása a fenntarthatóságba, amiben jelentős hatékonyságnövelési tartalékok rejlenek.

A lényegesebb, már megvalósult vagy folyamatban lévő energiahatékonyságot javító beruházások:

- A fenntartható energiafelhasználással kapcsolatos tudásanyag és jó gyakorlatok átadása a személyzet részére.
- Napelemes rendszerek további telepítése.
- A felújított szállodákban a fejlesztés keretében a vendégek által leginkább érzékelhető belsőépítészeti megújulás mellett megtörtént az épületek teljeskörű energetikai korszerűsítése is. Az épületek homlokzatának hőszigetelése javult, és megtörtént a nyílászárók cseréje. A gépészeti rendszerben a gázkazánok cseréje történt meg, és hőszivattyús rendszer került beépítésre.
- A mosodákban korszerűbb mosószerkeket alkalmaz a Hunguest, amik már alacsonyabb hőfokon való mosást tesznek lehetővé.
- Az újonnan nyíló szállodákban elektromos autótöltő állomásokat is telepítettek.
- A digitalizáció és papírmentes működés irányába tett lépések közül kiemelendő a digitális törzsvendéghártya, az online fürdőjegyvásárlás és a szállodai kijelentkezéssel egyidejű elektronikus számlaküldés bevezetése

A fenti beruházásokon túl - a vendégkomfortot nem befolyásoló - üzemelési körülmények változtatásával, optimalizálásával, racionalizálásokkal további megtakarítások elérésére törekedett a társaság. A felújítások során kiemelt hangsúlyt fektetett a Hunguest az energiatakarékos megoldásokra, ezzel is csökkentve a jövőbeni energiafelhasználást. Az épületfelügyeleti rendszerek és a korszerű szigetelőanyagok használata nagymértékben elősegíti az energiaköltségek optimalizálását.

F. Stratégia

A Hunguest a szállodalánc értékének hosszú távú megőrzése, teljesítményének, piaci pozíciójának és profitabilitásának növelése érdekében az elmúlt évek alatt az ingatlanokon jelentős beruházásokat hajtott végre. A szállodák az előzetesen rögzített ütemterv szerint kerültek be a programba, a felújítást követően az érintett szállodák mindegyike négycsillag és négycsillag superior kategóriába került. A felújításokkal

párhuzamosan zajlott a teljes szállodalánkra vonatkozó szolgáltatások egységesítése, hogy a Hunguest márka mindenhol azonos, határozott és egyértelmű értékeket közvetítsen, kiemelkedő szolgáltatási színvonal mellett. Jó úton halad a szegmens, hogy az elmúlt évek megpróbáltatásait ne egyszerűen átvészelve, hanem a kihívásokat előnyére fordítva, megerősödve folytassa működését és a Magyarországon elfoglalt meghatározó szerepét tovább erősítse.

A belföldi stratégiai fókusz továbbra is a vidéki, nagy kapacitású, fürdőkapcsolattal rendelkező szállodák piacán lesz, azonban a nemzetközi piacokon történő további terjeszkedés erősödése is várható évről évre.

ENERGETIKA SZEGMENS



Magyarországon. Az Energetikai szegmens két vállalatának a szolgáltatási területe az ország mintegy 40%-át fedi le. Az OPUS TIGÁZ 1,28 millió fogyasztó részére biztosítja a földgázellátást, míg az OPUS TITÁSZ 790 ezer ügyfél számára nyújt villamosenergia szolgáltatást.

2025. negyedik negyedévének végére, december 31-én az Energetika szegmens adta az OPUS Csoport IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszegének 47%-át, árbevételének 39%-át, ezzel a vagyonértékét és árbevételét tekintve egyaránt a legnagyobb súlyt képviselő szegmens lett 2025-ben az OPUS Csoporton belül.

A Balatontourist továbbra is eltökélt a természetközeli kapcsolódásra vágyó utazóközönség fenntartható, elérhető áron való kiszolgálása mellett, miközben óvja és ápolja a Balaton természeti örökségét. Elkötelezett amellett, hogy a Balaton-part továbbra is változatlan formában, további beépítések nélkül, a környezetvédelmi szempontok és az emberi tevékenység törekény egyensúlyát megőrizve legyen elérhető mindenki számára.

A fenntartható fejlődés az OPUS Csoport működésének egyik fontos alapelve, ami a pénzügyi-gazdasági eredmény, a vállalatirányítás és működés, a társadalmi felelősségvállalás és a környezeti szempontok figyelembevételének és tiszteletben tartásának egyensúlyát jelenti. Ezek az elvek meghatározóak a Turizmus szegmens vállalatainál is.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (a továbbiakban: OPUS GLOBAL) az elmúlt években sikeresen megvalósította a korábban meghatározott stratégiai célkitűzéseinek egyikét, és vezető piaci szereplővé lépett elő a hazai energetikai szektorban. Az elérhető szinergiák hatékony kihasználásával optimalizálta az energetikai szolgáltatások közötti együttműködést, ezáltal növelve működésének hatékonyságát és a szegmens szereplőinek versenyképességét.

Az OPUS GLOBAL már több éve meghatározó tulajdonosi szerepet tölt be Kelet-Magyarország két, jelentős múlttal és magas szakmai kompetenciával rendelkező energetikai vállalatában, az OPUS TIGÁZ Zrt.-ben (a továbbiakban: OPUS TIGÁZ) és az OPUS TITÁSZ Zrt.-ben (a továbbiakban: OPUS TITÁSZ). Az OPUS Csoport energetikai portfóliója jelenleg az egyik legkiterjedtebb földrajzi lefedettséggel rendelkezik

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2025.12.31-én:

| Név | Kapcsoltsági szint | Üzleti tevékenység | Bejegyzés országa | Közvetett/közvetlen részesedés | Kibocsátó részesedése 2024.12.31 | Kibocsátó részesedése 2023.12.31 |
|------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| MS Energy Holding AG | L | Vagyonkezelés | Svájc | Közvetlen | 50,00% | 50,00% |
| MS Energy Holding Zrt. | L | Vagyonkezelés | Magyarország | Közvetett | 50,00% | 50,00% |
| OPUS TIGÁZ Zrt. | L | Gázelosztás | Magyarország | Közvetett | 49,66% | 49,66% |
| TURULGÁZ ZRT. | L | Vezetéktulajdonos - Bérbeadás | Magyarország | Közvetett | 49,66% | 49,66% |
| GERECSEGÁZ ZRT.* | L | Vezetéktulajdonos - Bérbeadás | Magyarország | Közvetett | - | 49,66% |
| OPUS TITÁSZ Zrt. | L | Villamosenergia-elosztás | Magyarország | Közvetlen | 50,00% | 50,00% |
| OPTESZ OPUS Zrt. | KV | Szolgáltató központ | Magyarország | Közvetlen és közvetett együttesen | 49,99% | 49,99% |
| OPUS E-LINE Kft. | L | Közműépítés | Magyarország | Közvetett | 7,48% | 7,48% |

L: Leányvállalat; KV: Közös vezetésű vállalkozás

*A Gerecse Zrt. a Turulgáz Zrt.-be beolvadt és 2025. október 1-jén megszűnt.

Energetika szegmens – Gázelosztó ágazat:



Az OPUS GLOBAL 2021-ben megvásárolta a MET Holding AG-től az MS Energy Holding AG-ben birtokolt teljes üzlet-részt. Az OPUS GLOBAL ezen üzletrészvásárlásra irányuló tranzakciójával közvetlenül 50% tulajdont szerzett az MS Energy Holding AG-ban, valamint közvetetten 50%-os befolyáshoz jutott az MS Energy Holding Zrt.-ben, és 49,66% részesedése lett a TIGÁZ Zrt.-ben. Az MS Energy Holding AG és az MS Energy Holding Zrt. kizárólag holding tevékenységet folytatnak, az MET Holding AG fennmaradó 50%-át - az OPUS GLOBAL mellett - a STATUS ENERGY Magántő-

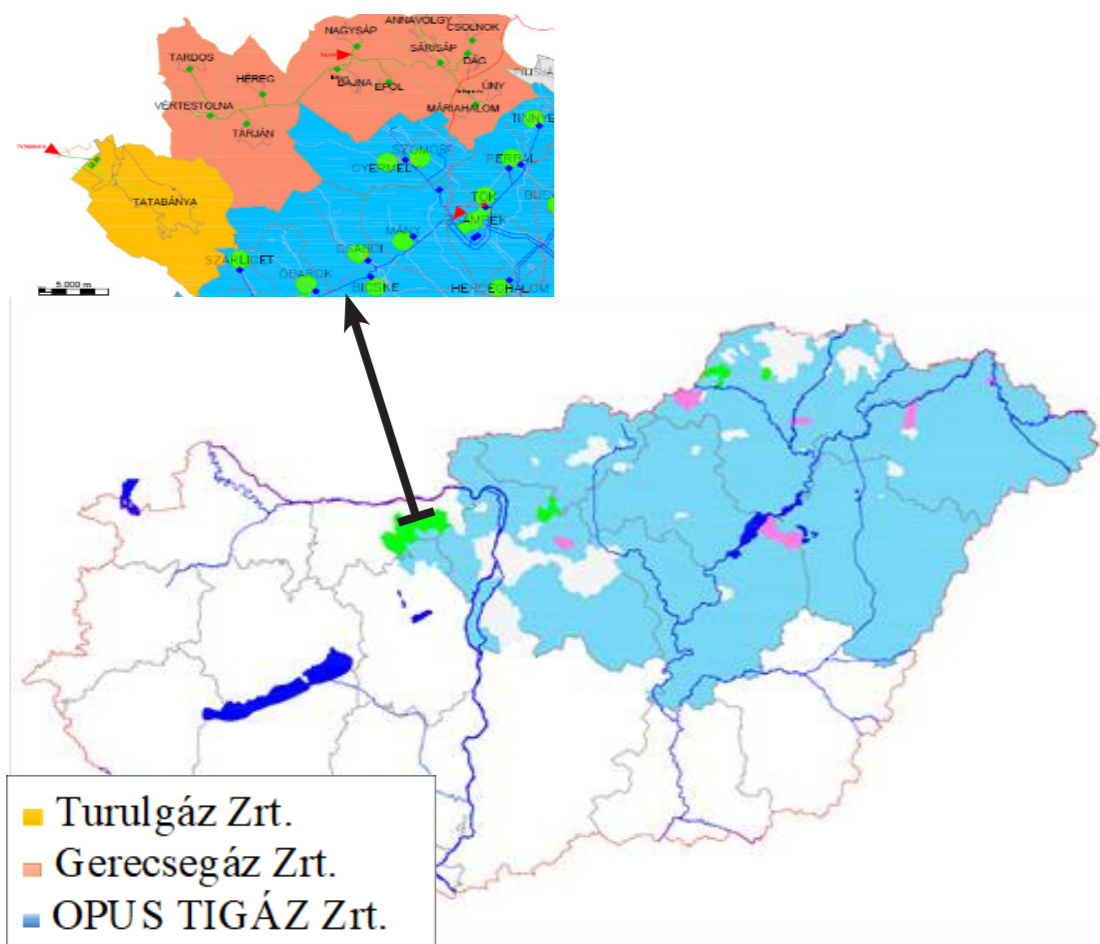
kealap birtokolja. A tulajdonosi megállapodás alapján az OPUS GLOBAL gyakorolja a döntő befolyást, ezért az MS Energy Holding AG és leányvállalatai 2021. április 1.-től az OPUS Csoport konszolidált körébe kerültek. A TIGÁZ Zrt. a tulajdonosváltást követően OPUS TIGÁZ Gázhálózati Zrt. néven működik, jelezve egyrészt az OPUS Csoporthoz való tartozását, valamint a Csoporton belül betöltött stratégiai szerepét.

Az Energetika szegmens egyik zászlóshajója a gázelosztást végző, közel 70 éves múlttal rendelkező OPUS TIGÁZ. A társaság földgázelosztási engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (továbbiakban MEKH) által kiadott engedélyben rögzített földrajzi területen. Szolgáltatási területét tekintve az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, közel 35 ezer kilométernyi vezetékhálózatot üzemeltet, ami több mint egymillió földgázfelhasználóval köti össze a vállalatot. Az OPUS TIGÁZ hazánk 8 vármegyéjében üzemelteti földgázelosztó rendszerét, az ellátott települések száma meghaladja az 1.100

darabot. Tevékenysége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli. A társaságnak működési területén valós versenytársa nincs. Az OPUS TIGÁZ Zrt. központja Hajdúszoboszló, de további telephelyek vannak Egerben, Debrecenben, Gödöllőn, Miskolcon, Nyíregyházán, Szolnokon, valamint Budapesten is.

A földgázelosztási tevékenység alapvető rendeltetése a vezetékes földgáz eljuttatása a gázhálózatok betáplálási (földgáz-fogadó állomás) pontjától a gázfelhasználók telekhatáráig. Ezt a tevékenységet az OPUS TIGÁZ területi elvek szerinti feladatmegosztással végzi, ahol az operatív munkákat a területi egységek végzik.

A földgázelosztási tevékenység valamennyi részfolyamában korszerű gáztechnikai alkalmazásokat használ a társaság. A megfelelő minőséget független szakértő által auditált minőségbiztosítási rendszer garantálja. A társaság a gázelosztó-vezetékek tervezését, kivitelezését, üzemeltetését és rekonstrukcióját a Szabályozott Tevékenységek Felügyeleti Hatósága (továbbiakban: SZTFH) által is elfogadott minőségbiztosítási rendszer keretein belül végzi.



2025. negyedik negyedévének elejéig a gázelosztó üzletághoz további két társaság - a TURULGÁZ Zrt. és a GERECSÉGÁZ Zrt. - tartozott, amelyek az OPUS TIGÁZ 100%-os leányvállalatai voltak. Működésük azonos alapokon nyugszik, mindkét társaság Észak-Nyugat-Magyarországon tulajdonol összesen 374 km földgázvezeték, amely vezetékeken az OPUS TIGÁZ végez földgázelosztói tevékenységet. Árbevételüket a földgázrendszerükön forgalmazott gázmennyiség után járó elosztási díj határozza meg, amelyet az OPUS TIGÁZ fizet részükre üzemeltetési szerződés alapján. Az OPUS TIGÁZ vezetése a két vállalat közötti szinergiák további erősítése és a hatékonyság javítása érdekében a gázelosztó ágazat struktúrájának egyszerűsítéséről döntött, ennek keretében 2025. október 1-jén a GERECSÉGÁZ Zrt. beolvadt a TURULGÁZ Zrt.-be.

Energetika szegmens – Villamosenergia-elosztó ágazat:



Az OPUS TITÁSZ Zrt. a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által kiadott engedélykötés alapján villamosenergia-elosztói tevékenységeket, valamint egyéb nem engedélyköteles tevékenységet végez. Az elosztói tevékenységi kör kiterjed a villamosenergia szállítására, elosztására, az erősáramú vezetékek, átalakító- és kapcsoló-berendezések tervezésére, kivitelezésére, üzemeltetésére, karbantartására, felújítására és fejlesztésére.

Az OPUS GLOBAL 2019. októberében jelentette be vételi szándékát a Tiszántúli Áramhálózati Zrt. megvásárlására. A végleges adásvételi szerződést 2021. március 30-án kötötték meg az E.ON Beteiligungen GmbH-val. A tranzakció zárása — a hatósági engedélykötés beszerzését és a szerződésben rögzített zárási feltételek teljesülését követően — 2021. augusztus 31-én valósult meg. Ettől az időponttól kezdődően a társaság az OPUS Csoport konszolidált körébe tartozik. A társaság 2021. szeptember 1-jétől az OPUS TITÁSZ Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság nevet vette fel, ezzel is jelezve csatlakozását az OPUS Csoporthoz.

A villamosenergia-elosztó üzletág felvásárlását követően az ún. Integrációs Fázis következett, amely magában foglalta azokat az informatikai és üzleti folyamatfejlesztéseket, amelyek lehetővé tették a társaság önálló, az E.ON csoporttól független működését saját informatikai rendszerén és humán erőforrásán alapulva. A projekt 2023. október 1-jén kiemelt mérföldkőhöz érkezett, amikor az OPUS TITÁSZ átvette a teljes működési területén az áramhálózati és műszaki ügyekkel kapcsolatos ügyfélszolgálati feladatokat az E.ON Ügyfélszolgálati Kft.-től, beleértve a folyamatban lévő műszaki és hálózati ügyeket is.

Az OPUS Csoport energetika szegmensének villamosenergia-elosztó üzletága letisztult cégstruktúrát mutat. A vállalat több évtizedes múlttal visszatekintő, megbízható, stabil és innovatív szereplő, amelynek elsődleges feladata a zavartalan áramellátás biztosítása; ezen belül az üzemirányítás, a hálózat fejlesztése és karbantartása, a regionális ügyfélkap-

csolatok ápolása, valamint a mérési feladatok, leolvasások és ellenőrzések elvégzése.

Az OPUS TITÁSZ a villamosenergia törvény (továbbiakban: VET) hatálya alá tartozó, hatósági engedélyköteles tevékenységet végző társaság. Szolgáltatási területét a MEKH által kiadott engedély rögzíti és védi. Tevékenysége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli, emiatt a működési területén valós versenytársa nincs.

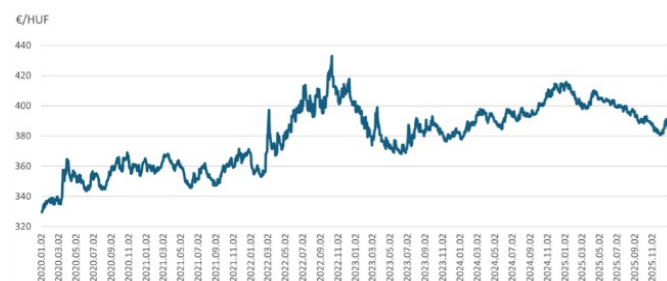
Az OPUS TITÁSZ legfőbb feladata a zavartalan áramellátás biztosítása. A társaság Magyarország észak-keleti régiójában több, mint 18 728 négyzetkilométeren végez villamosenergia-elosztási engedélyes tevékenységet, azaz 26 177 kilométer hosszúságú áramhálózatot üzemeltet közel 400 településen, összességében nagyságrendileg 800 ezer otthonban és munkahelyen biztosítja a zavartalan áramellátást. Az OPUS TITÁSZ hat vármegyére kiterjedően lát el villamosenergia-elosztói engedélyes tevékenységet. Ellátási területe lényegében Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg és Jász-Nagykun-Szolnok vármegyékre, míg kisebb mértékben Bács-Kiskun, Békés, valamint Pest vármegyékre terjed ki. A vállalat az elmúlt évtizedekben iparági szinten is kiemelkedő szaktudást halmozott fel, és a magyar energiaipar meghatározó szereplőjévé vált.

A villamosenergia-elosztási ágazathoz tartozik továbbá a 2023. júniusában megalapított OPUS E-LINE Kft. (továbbiakban OPUS E-LINE) is, amelynek többségi irányítási jogait az OPUS TITÁSZ gyakorolja, ezért az OPUS GLOBAL leányvállalként konszolidálja az újonnan létrejött társaságot. Az OPUS E-LINE elsődleges feladata, hogy az OPUS TITÁSZ megrendeléseit teljesítve aktívan kivegye a részét a hazai villamoshálózati beruházások lebonyolításában, tervezési, építési, szerelési tevékenységekben, amelyek az ország átfogó energetikai megújulása miatt szükségessé válnak a jövőben. A társaság 3%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Zánka Üdülési Egyesületben, mely részesedés könyv szerinti értéke marginális, így nem része az OPUS Csoport konszolidációs körének.



EUR/HUF árfolyam alakulása

2024-2025 között



Az Energetika szegmens környezetére az alaptermékek árának alakulása mellett nagy hatása van az EUR/HUF keresztárfolyamnak is. Az árfolyam 2025. év elején, az előző évi záró 410 körüli értékről az első két hónap végére folyamatos csökkenés mellett a 400-as határ alá süllyedt. Majd március folyamán ismét átlépte ezt a határt, és végül 401 körül zárta a negyedévet. 2025 második negyedévében az EUR/HUF árfolyam enyhén csökkenő tendenciát mutatott, ami a forint fokozatos erősödését, stabilizálódását jelezte az euróval szemben. Áprilisban az árfolyam még viszonylag magas, átlagosan 406,8 HUF/EUR körül mozgott. Májusban már a forint enyhe erősödése volt megfigyelhető, az átlagár 403,8 HUF/EUR szintre csökkent, és a mozgás is szűkebb sávban zajlott. Júniusban tovább folytatódott a forint erősödése, az árfolyam átlagosan 402,1 HUF/EUR volt, és a hónap végén 399 forint körül is járt, ami a ne-

Az Energetika szegmens két nagy társasága az OPUS TIGÁZ és az OPUS TITÁSZ 2025.01.01. – 2025.12.31. hónapi piaci jelenlétét, illetve az általuk elosztott energia mennyiségét az alábbi táblázat mutatja:

| OPUS TIGÁZ | 2024.01.01. - 2024.12.31. | 2025.01.01. - 2025.12.31. | Eltérés |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| földgázelosztás (Mm ³) | 2 028 | 2 176 | 148 |
| - Egyetemes szolgáltató részére | 1 390 | 1 496 | 106 |
| - Szabadpiac részére | 638 | 680 | 42 |

| OPUS TITÁSZ | 2024.01.01. - 2024.12.31. | 2025.01.01. - 2025.12.31. | Eltérés |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| villamosenergia-elosztás (GWh) | 4 662 | 4 761 | 99 |
| - Egyetemes szolgáltató részére | 1 654 | 1 696 | 42 |
| - Szabadpiac részére | 3 008 | 3 065 | 57 |

Az elosztott energiamennyiségek növekedése egyértelműen azt mutatja, hogy mindkét társaság – az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ – saját piacán bővülést ért el. Az egyetemes szolgáltatói szegmens keresletét elsősorban az időjárási tényezők alakítják, amelyek mindkét vállalat működésére számottevő hatást gyakorolnak. A villamosenergia-elosztás esetében emellett egyre hangsúlyosabb szerepet kapnak az elektrifikációs trendek, különösen a hőszivattyús

gyedév legalacsonyabb értékét jelentette. Az EUR/HUF árfolyam a teljes második negyedévben a 400-410 EUR/HUF sávban tartózkodott szélsőséges ingadozások nélkül. 2025 üzleti év harmadik negyedévében folytatódott a korábbi időszakban megfigyelt forint-erősödő tendencia. A júliust indító 399 HUF/EUR árszint néhány kisebb kilengésen kívül, folyamatosan csökkent a negyedév folyamán. Szeptember végére az árfolyam elérte a 389 HUF/HUF szintet. Az év utolsó negyedévében a forint két hónapon át erősödött és a negyedéves nyitó árfolyam szintről egészen 380 Ft/EUR szintig erősödött. Október első felében átmeneti forintgyengülés volt tapasztalható, ezt követően azonban folytatódott a hazai fizetőeszköz felértékelődése, és a hónap végére az árfolyam 390 Ft/EUR alá csökkent. Novemberben tovább erősödött a forint: az EUR/HUF keresztárfolyam a 387 körüli szintekről 381 közelébe süllyedt, amellyel a forint kétéves csúcsát közelítette meg. A december hónap meglehetősen volatilis időszak volt a magyar deviza számára, mivel ezen időszak első három hétében elporladt a megelőző két hónap erősödése majd az utolsó egy hét alatt ennek a visszaesésnek a két harmada visszaépült. A 2025. évet a magyar fizetőeszköz 385,5 Ft/EUR szinten zárta, szemben a 2024. évi 410 Ft /EUR árfolyammal. Összességében 2025 negyedik negyedévében az EUR/HUF árfolyam a forint erősödését tükrözte, mérsékelt év végi korrekció mellett.

rendszerek és az elektromos járművek terjedése, amelyek hosszabb távon is érdemben növelhetik a fogyasztást. A szabadpiacii szegmens teljesítménye elsősorban az adott régió gazdasági aktivitását tükrözi. A két társaság által lefedett területeken 2025-ben kedvező gazdasági folyamatok voltak megfigyelhetőek, amelyek az előző év azonos időszakához képest egyértelműen pozitív trendet jeleznek.

C. Szegmens 2025. évi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Mérlegadatok (záró állomány) | Energetika szegmens 2025.12.31. auditált tényadatok | Energetika szegmens 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.- 2025.12.31. összehasonlító | Változás 2024.12.31.- 2025.12.31. %-ban |
|---|---|---|---|---|
| Mérlegfőösszeg | 555 401 026 | 536 126 537 | 19 274 489 | 3,6% |
| Pénzeszközök összesen | 80 124 659 | 77 947 316 | 2 177 343 | 2,8% |
| Saját tőke | 221 985 508 | 199 340 593 | 22 644 915 | 11,4% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 224 725 441 | 220 116 429 | 4 609 012 | 2,1% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 108 690 077 | 116 669 515 | -7 979 438 | -6,8% |
| Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból | 88 028 032 | 91 804 604 | -3 776 572 | -4,1% |
| Idegen forrás/Mérlegfőösszeg | 15,8% | 17,1% | -1,3% | -7,4% |

Az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ az Energetika szegmens meghatározó vállalatai, amelyek döntő súlyt képviselnek a szegmens aggregált pénzügyi kimutatásaiban és beszámolóiban. A két társaság együttesen adja a szegmens teljes eszközállományának és vagyoneértékének 96%-át, valamint az összesített működési bevételek 97%-át. E magas koncentráció következtében a szegmens gazdasági folyamatait, főbb üzleti és szerkezeti változásait alapvetően e két vállalat működése és teljesítménye határozza meg. Az Energetika szegmens kisebb szereplői ugyanakkor jól körülhatárolható funkcióikkal szintén hozzájárultak a szegmens stabil és eredményes működéséhez.

2025. év végére az Energetika szegmens aggregált eszközértéke (mérlegfőösszeg) 555,40 milliárd forintra emelkedett, ami 3,6%-kal, azaz 19,27 milliárd forinttal haladta meg a 2024. évi záróértéket. A növekedés döntően a befektetett eszközök bővüléséből származott, ezen belül is az ingatlanok, gépek és berendezések állományának emelkedése volt meghatározó. A szegmens eszközállománya az év elején és az első félévben még csökkenést mutatott, ami elsősorban az aggregált forgóeszközök visszaesésére vezethető vissza. A befektetett eszközök állománya az első negyedévben stagnált, majd a következő három negyedévben egészen az év végéig gyorsuló ütemben folyamatosan bővült, így a negyedik negyedév végére 7%-kal, 27,13 milliárd forinttal magasabb szintet ért el.

Az Energetika szegmens működési feltételei rendkívül összetettek és szigorúan szabályozottak. Az ágazat sajátoságaiból fakadóan a piacra lépés korlátai magasak, amit egyrészt a komplex szabályozói környezet, másrészt a

tevékenység ellátásához szükséges, jelentős értékű infrastruktúra megléte indokol. Az eszközállomány folyamatos megújítása és állagmegóvása alapvető feltétele az ellátásbiztonság fenntartásának. Ennek megfelelően az amortizációt pótló, állagmegőrző és állagjavító beruházások rendszeresek, és stratégiai jelentőséggel bírnak az infrastruktúra hosszú távú működőképessége szempontjából.

A 2024-ben megvalósított fejlesztések eredményeként a villamosenergia és földgázhálózat eszközállománya közel 40 milliárd forinttal bővült, ami jól tükrözi az infrastruktúra folyamatos megújítására irányuló stratégiai fókuszot. Bár a beruházási aktivitás negyedévenként eltérő intenzitást mutatott, a fejlesztési program lendülete 2025-ben is fennmaradt. A szegmens két kiemelt szereplője továbbra is nagyon odafigyel a hálózati elemek korszerűsítésére, kapacitásbővítésére és az ellátásbiztonságot erősítő beruházásokra. Így a 2024-ben tapasztalt növekedési dinamika – kisebb volumenben, de stabilan – 2025-ben is tovább folytatódott. Ennek köszönhetően a szegmens aggregált befektetett eszközállománya kiemelkedően magas értéket mutatott, 2025. december 31-én 435,17 milliárd forint volt, ami – főleg a negyedik negyedévben realizált növekedés hatására – 27,13 milliárd forinttal magasabb a 2024. évi záróadatnál. Az aggregált befektetett eszközök állománya adja a szegmens teljes eszközértékének több mint 78%-át, ami jól mutatja, hogy az Energetika szegmens működése alapvetően tőkeintenzív, hosszú élet-tartamú infrastruktúrára épül. A magas befektetett eszközarány elsősorban a két meghatározó szegmensszereplőhöz köthető, mivel a befektetett eszközök értékének gerincét az a kiterjedt hálózati infrastruktúra alkotja, amely a szegmens alaptevékenységének hátterét biztosítja. Ez az infrastruktú-

ra hozzávetőleg 60 000 kilométernyi vezetékálózatot foglal magában – a villamosenergia és földgázálózat együttes hosszat – amelynek fenntartása, korszerűsítése és folyamatos fejlesztése jelentős tőkét köt le. A hálózati eszközök ilyen mértékű súlya nemcsak a szegmens vagyonstruktúráját határozza meg, hanem a működési modell jellegét is. A befektetett eszközök magas aránya stabil, hosszú távú beruházási ciklusokat, előre tervezhető amortizációs pályát és folyamatos állagmegóvási kötelezettséget eredményez. Mindez azt is jelenti, hogy a szegmens eszközértékének alakulását döntően a hálózati infrastruktúra értékváltozása, illetve a hozzá kapcsolódó fejlesztések határozzák meg. 2025-ben a mérlegfőösszeg emelkedéséhez a tárgyi eszközök állományváltozásán túl hozzájárult még, hogy a szegmens két meghatározó szereplőjénél az eszközhasználati jogok esetében is állománynövekedés (4,23 milliárd forint) történt.

Az Energetika szegmens ingatlanjainak, gépeinek és berendezéseinek együttes értéke 2025 negyedik negyedévének végére 337,70 milliárd forint volt, ami azt jelenti, hogy az infrastruktúra jellegű eszközök adják a befektetett eszközök közel 78%-át. 2025 első negyedévében az ingatlanok, gépek és berendezések állománya még gyakorlatilag stagnált, a növekedés mértéke marginális volt, mivel az elszámolt értékcsökkenést éppen ellensúlyozták az elvégzett karbantartási és kisebb volumenű fejlesztési munkák. Az év elején a téli, a karbantartásra, fejlesztésekre kevésbé ideális hónapokat követően a második és harmadik negyedévben azonban már érzékelhetően megindultak a beruházási és fejlesztési munkálatok. A kedvezőbb időjárási és kivitelezési feltételek, valamint a szegmens két meghatározó vállalatának intenzív fejlesztési programjai együttesen eredményezték, hogy negyedévről negyedévre mérhető állománynövekedés következett be. A második negyedévben közel 5 milliárd forintos, a harmadik negyedévben 5,86 milliárd forintos növekedés valósult meg, ami egyértelműen jelezte a fejlesztési aktivitás élénkülését. A negyedik negyedévben a beruházási dinamika erősödött, és a szegmens szereplői – elsősorban a két legnagyobb vállalat – több mint 12 milliárd forintos állománytöbbletet realizált. Ebben az időszakban nemcsak a kivitelezés, hanem a beruházások aktiválása is felgyorsult, ami jelentős hatással volt az év végi eszközérték alakulására. 2025-ben az utolsó három negyedévben megfigyelhető állományemelés hatására az ingatlanok, gépek és berendezések aggregált értéke évvégére 23,11 milliárd forinttal, azaz 7%-kal nőtt. Ez a bővülés jól illeszkedik a szegmens hosszú távú infrastruktúra fejlesztési stratégiájához, és megerősíti, hogy a befektetett eszközök állományának növekedése továbbra is a szegmens működésének egyik legfontosabb alappillére.

Az Energetika szegmensben belül 2025 végére az ingatlanok, gépek és berendezések állományából az OPUS TITÁSZ 201,25 milliárd forintos értékkel részesedett, ami 60%-os súlyt jelent, és ezzel a vállalat rendelkezik a szegmens legnagyobb infrastruktúra jellegű eszközállományával. A társaság eszközértékének nagysága szorosan összefügg azzal, hogy az ellátási területén az elmúlt években több új ipari beruházás indult, amelyek villamosenergia ellátásához új hálózati csatlakozások, kapacitásbővítések és célzott fejlesztések váltak szükségessé. Ezen célprojektek 2025-ben is folytatódtak, így a vállalat befektetett eszközállománya a korábbi évekhez hasonló ütemben bővült. A negyedéves adatok jól kirajzolják a fejlesztési ciklusok eltérő intenzitását. A második negyedévben az ingatlanok, gépek és berendezések értéke 2,7%-kal, 4,91 milliárd forinttal emelkedett, ami már érzékelhetően meghaladta az év eleji, illetve az első negyedévi visszafogottabb növekedési ütemet. A harmadik negyedévben a bővülés tovább erősödött, 3,3%-os, 6,08 milliárd forintos állománytöbbletet realizált a vállalat, ami a kivitelezési munkák felgyorsulását tükrözte. A negyedik negyedévben még markánsabb növekedés következett be, az OPUS TITÁSZ 10,44 milliárd forinttal, 5,5%-kal növelte infrastruktúra eszközeinek értékét. A teljes évet vizsgálva az OPUS TITÁSZ ingatlanokból, gépekből és berendezésekből álló eszközállománya 2025-ben összesen 23,14 milliárd forinttal bővült. Ez a növekedés azt is előre vetíti, hogy az ellátási terület gazdasági aktivitása továbbra is jelentős hálózatfejlesztési igényeket generálhat a jövőben is. A vállalat eszközértékének alakulása így 2025-ben is meghatározó szerepet játszott a szegmens befektetett eszközeinek növekedésében. Az OPUS TIGÁZ esetében az ingatlanok, gépek és berendezések értékének alakulása 2025 első három negyedévében mérsékelt csökkenést mutatott. A visszaesés üteme negyedévről negyedévre lassult, a harmadik negyedévben már mindössze 0,1%-os csökkenés volt tapasztalható. Ez a negyedéves csökkenő trend az év utolsó negyedévében megállt és megfordult, a negyedik negyedévben közel 2 milliárd forint, 1% körüli állományemelkedést láthattunk, ami gyakorlatilag kompenzálta az év első három negyedévében bekövetkezett csökkenést. Az OPUS TIGÁZ tárgyi eszközeinek csökkenése 2025-ben gyakorlatilag visszapótlásra került, így a vállalat infrastruktúrájának könyv szerinti értéke a 2025. évi nyitóértékről, 135,44 milliárd forintról 135,39 milliárd forintra változott az év során.

Az Energetika szegmens aggregált forgóeszköz állományán belül az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ együttesen 92%-os részesedést képvisel, így a forgóeszközök alakulását is döntően ez a két vállalat határozza meg. A szegmens

teljes forgóeszközértéke 2025 első három negyedévében folyamatos csökkenést mutatott. A negyedik negyedévben azonban már fordulat következett be, a forgóeszközök állománya 9%-kal, 10,39 milliárd forinttal emelkedett, ami részben ellensúlyozta az év korábbi negyedéveiben bekövetkezett visszaesést. Az utolsó negyedévi növekedés ellenére a 2025. év végi aggregált forgóeszközérték 120,23 milliárd forint lett, ami 7%-kal, 8,01 milliárd forinttal elmaradt a 2024. év végi szinttől. A két meghatározó vállalatnál az év első három negyedévében egyaránt – bár eltérő mértékben és arányban – csökkenés volt. A negyedik negyedévben viszont mindkét társaság esetében változás következett be, az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ is 5-5 milliárd forintot meghaladó forgóeszközállomány növekedést ért el negyedéves szinten. Ez a negyedéves bővülés érdemben mérsékelte, de teljesen kompenzálni nem tudta az év első kilenc hónapjában kimutatott visszaesést. A két vállalat év végi forgóeszközváltozása azonban eltérően alakult. Az OPUS TIGÁZ forgóeszközállománya 39,25 milliárd forintot tett ki 2025 végén, ami 1%-kal, 0,47 milliárd forinttal meghaladta a bázisév záróértékét, tehát a társaság éves szinten enyhe növekedést ért el. Ezzel szemben az OPUS TITÁSZ esetében 10%-os, 8,33 milliárd forintos csökkenés volt látható, összességében pedig a negyedik negyedévi korrekció ellenére a vállalat forgóeszköz állománya éves szinten csökkent.

Az OPUS TITÁSZ az Energetika szegmens teljes forgóeszköz állományának 56%-át adja, így a legnagyobb forgóeszköz volumennel rendelkező szereplő a szegmensben belül. A társaság 2025. december 31 én 71,79 milliárd forintos forgóeszközértékkel zárta az évet. A csökkenés mögött több, egymással párhuzamosan érvényesülő tényező állt. Az OPUS TITÁSZ forgóeszközállományának csökkenésének egyik tényező volt a vevőállomány első negyedévben bekövetkezett, közel 3 milliárd forintos – mintegy 50%-os – visszaesése. Ez a tendencia a következő negyedévben megállt és mérséklődött, a negyedik negyedévben – a korábbi évekhez hasonlóan – évvégére részben visszaemelkedett, de továbbra is csökkentette az aggregált forgóeszközök értékét. A forgóeszközök szerkezetén belül jelentős átrendeződés volt megfigyelhető az elhatárolt bevételek csökkenése miatt. Az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások állománya 2025 végére 81%-kal, 17,42 milliárd forinttal esett vissza. A pénzeszközök állománya ezzel szemben enyhe, 1%-os (0,44 milliárd forintos) növekedést mutatott. A pénzeszközökön belül az év elején még csökkenés volt tapasztalható, amely a 2024. év végi magas szállítóállomány rendezésével függött össze, ám a második negyedévtől kezdődően már folyamatos emelkedést láthattunk. A

növekedést több tényező is támogatta, befolytak a korábban elhatárolt bevételek, megtörténtek a vevői teljesítések, és a társaság eredményes gazdálkodása is kedvezően hatott a likviditásra. Az OPUS TITÁSZ pénzügyi helyzete így 2025 végére továbbra is stabil maradt. A 48,48 milliárd forintos pénzeszközállomány megfelelő likviditási háttérrel biztosít, amely lehetővé teszi a vállalat számára, hogy a hálózati infrastruktúra fejlesztését és fenntartását biztonságosan finanszírozza, és rugalmasan reagáljon a működési környezet változásaira.

Az OPUS TIGÁZ forgóeszköz állománya 2025-ben – az OPUS TITÁSZ-tól eltérően – összességében növekedést mutatott, az év végére közel félmilliárd forintos bővüléssel 39,25 milliárd forintos értéket ért el. A forgóeszközök alakulása ugyanakkor negyedévenként eltérő mintázatot követett. Az év elején még emelkedés volt megfigyelhető, elsősorban a pénzeszközök állományának pozitív változása miatt, ami kedvezőbb likviditási pozíciót eredményezett. A második és harmadik negyedévben azonban már csökkenés következett be, amely mögött több tényező együttes hatása volt jelen, mérséklődtek a pénzeszközök, visszaestek az elhatárolt bevételek, és a vevőállomány is csökkent. A vállalat ebben az időszakban jelentős összegű előlegeket biztosított üzleti partnereinek, amelyek az év vége felé csökkentek fokozatosan. A pénzeszközök értéke az év végére visszatért az év eleji szintre, ami azt jelzi, hogy a negyedik negyedévben a beérkező bevételek erősítették a likviditási pozíciót.

Összességében az Energetika szegmens eszközoldalán tapasztalható változások és a mérlegtételek közötti átrendeződések mögött elsősorban az infrastruktúrához kapcsolódó fejlesztések és azok pénzügyi hatásai állnak. A befektetett eszközök bővülése, a forgóeszközök negyedéves ingadozásai és a likviditási pozíció alakulása egyaránt azt mutatja, hogy az Energetika szegmens aggregált eszközeinek alakulását 2025-ben is elsősorban a fejlesztések, a hálózati beruházások határozták meg.

Az Energetika szegmens működéséhez szükséges, nagy értékű infrastruktúra jelentős tőkeigényt támaszt, amelyet a szegmens magas tőkeellátottsága és stabil, nyereséges működése megbízhatóan képes finanszírozni. A kedvező eredményesség következtében a saját tőke 2025-ben folyamatosan emelkedett, az év végére 22,64 milliárd forintos, 11,4%-os többletet mutatott, így az Energetika szegmens aggregált saját tőkéje 2025. december 31-én 221,99 milliárd forintot tett ki. A tőkeerő javulása egyértelműen tükrözi a szegmens vállalatainak stabil működését és a fejlesztések hosszú távú értékteremtését. A két meghatározó vál-

latat, az OPUS TIGÁZ és az OPUS TITÁSZ egyaránt növelni tudta saját tőkéjét. Az OPUS TIGÁZ esetében 6%-os, 4,35 milliárd forintos emelkedés valósult meg, amelynek eredményeként a társaság 82,81 milliárd forintos saját tőkével zárta a 2025. évet. Az OPUS TITÁSZ esetében ennél is dinamikusabb növekedést láthatunk, a vállalat saját tőkéje 16%-kal nőtt, 104,22 milliárd forintról 120,52 milliárd forintra változott. A kisebb szegmensszereplők szintén eredményes évet zártak, mindegyikük növelni tudta saját tőkéjét 2025 négy negyedéve során. Az OPUS E Line esetében is stabil, pozitív évközi eredmény realizálódott, bár az eredmény volumene némileg elmaradt a 2024. évi bázisától. A társaságok összességében kiegyensúlyozott, fenntartható gazdálkodást folytattak, amely hozzájárult a szegmens tőkehelyzetének erősödéséhez és a fejlesztések finanszírozási hátterének biztosításához.

Az Energetika szegmens hosszú lejáratú kötelezettségei az év első felében még lényegében változatlanok voltak, azonban a második félévben már emelkedő pályára álltak. Mindez annak ellenére következett be, hogy a külső finanszírozásokhoz kapcsolódó törlesztések a szerződéseknek megfelelően, pontosan és határidőre teljesültek. A szegmens aggregált hosszú lejáratú kötelezettsége 2025-ben 220,12 milliárd forintról 224,73 milliárd forintra nőtt, ami 2,1%-os emelkedést jelentett. A növekedés döntően két tényezőre vezethető vissza, egyrészt a halasztott adófizetési kötelezettségek 11%-os bővülésére a 2024. évi bázishoz képest, másrészt a lízingállomány növekedésére, amely a szegmens több szereplőjénél is megjelent. A gázelosztási ágazatot képviselő OPUS TIGÁZ hosszú lejáratú kötelezettségei az első negyedévben tapasztalt csökkenést követően a további negyedévekben már stagnálást mutattak, így az állományváltozásban az év eleji csökkenés volt összességében a meghatározó. A társaság éven túli kötelezettségállománya 74,41 milliárd forintról 73,25 milliárd forintra csökkent, ami 1,5%-os visszaesést jelent. A TIGÁZ hosszú lejáratú kötelezettségeinek meghatározó eleme továbbra is a Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében 2021-ben kibocsátott, 10 éves futamidejű, fix kamatozású, 50 milliárd forint össznévértékű kötvény. A kötelezettségállomány csökkenését alapvetően az ehhez kapcsolódó ütemezett tőketörlesztés okozta, ugyanakkor a lízingállomány növekedése részben ellensúlyozta ezt a hatást, így a teljes állomány mérséklődése visszafogott maradt. A villamosenergia elosztási ágazatban működő OPUS TITÁSZ esetében eltérő folyamatok érvényesültek. A társaság hosszú lejáratú kötelezettségei 1%-kal, 1,96 milliárd forinttal emelkedtek, és 2025 végére elérték a 149,93 milliárd forintot. A növekedés hátterében elsősorban a halasztott adókötele-

zettség 4,47 milliárd forintos emelkedése állt, amely meghaladta a hosszú lejáratú kölcsönök és hitelek csökkenését.

Az Energetika szegmens rövid lejáratú kötelezettségei 2025 első három negyedévében csökkenő tendenciát mutattak, azonban ez a folyamat a negyedik negyedévben megfordult, és az állomány 20,78 milliárd forinttal emelkedett az utolsó negyedévben. Az évvégi növekedés elsősorban a szállítókkal és a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek bővüléséhez köthető, ugyanakkor ez a jelentős negyedéves felpattanás sem ellensúlyozza az év korábbi szakaszaiban bekövetkezett állománycsökkenést. A szegmens aggregált éven belüli kötelezettségei 2025 végére 108,69 milliárd forintra estek, ami 8,21 milliárd forintos, 6%-os csökkenést jelent a 2024. év végi 116,90 milliárd forinthez képest. A változás döntő része az OPUS TITÁSZ-hoz köthető. A vállalat rövid lejáratú kötelezettségeinek zsugorodása összefügg a forgóeszközök alakulásával, a vevőállomány év közbeni csökkenése szabad forrást teremtett, amelyet a társaság – a rendelkezésre álló pénzeszközökkel együtt – elsősorban a folyamatban lévő fejlesztésekhez és beruházásokhoz kapcsolódó szállítói állomány csökkentésére fordított. A gázelosztási ágazat rövid lejáratú kötelezettségei az első három negyedévben folyamatosan csökkentek, majd a negyedik negyedévi növekedés hatására ott zárta az évet, ahol elkezdte mindössze 1%-os, mérsékelt növekedéssel.

A szegmens mérlegstruktúrája stabilitást és változatlanul egyensúlyt mutat. Megfelelő likviditás jellemző a szegmens minden tagjára. Az aggregált saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségállomány együttesen meghaladták a befektetett eszközök értékét. A szegmens nyereséges gazdálkodásának köszönhetően tovább növekedett az Energetika szegmens aggregált és cégszintre bontott tőkeereje, amit kiválóan példáz, hogy a saját tőke arány 37%-ról 40%-ra erősödött.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Főbb eredményadatok | Energetika szegmens 2025.01.01.- 2025.12.31. auditált tényadatok | Energetika szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. auditált tényadatok | 2024.12.31.- 2025.12.31. összehasonlí- tása | Változás 2024.12.31.- 2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Összes működési bevétel | 191 301 755 | 194 537 922 | -3 236 167 | -1,7% |
| Működési költségek* | 157 153 311 | 184 423 874 | -27 270 563 | -14,8% |
| Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT | 34 148 444 | 10 114 048 | 24 034 396 | 237,6% |
| EBITDA | 65 148 141 | 37 347 160 | 27 800 981 | 74,4% |
| Pénzügyi műveletek eredménye** | 2 099 022 | 2 062 155 | 36 867 | 1,8% |
| Adózás előtti eredmény | 36 247 466 | 12 176 203 | 24 071 263 | 197,7% |
| Adózott eredmény | 25 729 120 | 6 517 238 | 19 211 882 | 294,8% |
| Teljes átfogó jövedelem | 25 676 614 | 6 517 274 | 19 159 340 | 294,0% |
| Foglalkoztatottak létszáma (fő) | 1 660 | 1 649 | 11 | 0,7% |

*tartalmazza a hálózati veszteség pótlására vásárolt energia költségét

**mivel a szegmensjelentések konszolidációs kiszűrések nélkül kerülnek összeállításra, a pénzügyi műveletek eredménye tartalmaz, egy az MS Energy Holding Zrt. és az MS Energy Holding AG közötti 1,5 mrd Ft szegmensben belüli osztalék halmozódást

Az Energetika szegmens aggregált működési bevétele 2025-ben 191,30 milliárd forint volt, ami 1,7%-kal, 3,23 milliárd forinttal maradt el a 2024. évi 194,54 milliárd forintos bázistól. A visszaesés hátterében elsősorban az árbevétel 8,05 milliárd forintos csökkenése állt, amelyet csak mérsékelten ellensúlyozott az egyéb bevételek 4,82 milliárd forintos növekedése, ezért összességében is alacsonyabb működési bevétel realizálódott. Az Energetika szegmens árbevétele 181,35 milliárd forint volt 2025-ben. A bevételi oldalt leginkább az értékesített villamos energia csökkenése befolyásolta, amely lefelé húzta az árbevételt, ugyanakkor az időjárási és energiapiaci tényezők miatt kissé megnövekedett elosztott mennyiség részben kompenzálni tudta ezt a hatást. A szegmens működésének sajátossága, hogy a tarifaszabályozás jellemzően utólag követi a piaci folyamatokat, ami stabil környezetben nem okoz jelentős bizonytalanságot, ugyanakkor a bevételi dinamika alakulását időszakosan torzíthatja. 2025-ben az OPUS TIGÁZ 56,82 milliárd forint árbevételt ért el, ami gyakorlatilag szinte megegyezik – pontosabban 0,26 milliárd forinttal elmarad - a 2024-es bázist jelentő 57,08 milliárd forint bevételi számkóttól. Az OPUS TITÁSZ árbevétele a 2025 negyedik negyedévben a korábbi negyedévekhez képest nagyobb elmaradást mutatott a bázist jelentő 2024. évi adathoz képest. Így - döntően az év végi visszaesésnek betudhatóan - a vállalat 2025-ben elért árbevétele 118,54 milliárd forint volt. Ez 4%-kal, vagyis 4,85 milliárd forinttal volt alacsonyabb a 2024. évvégi árbevételhez képest. Az aggregált kimutatásokban ugyan kisebb súllyal szerepel az OPUS E-LINE, de 2025-ben a korábbi bázisévhez képest 34%-kal kisebb vo-

lumenű árbevétele is hozzájárult a szegmens szintű árbevétel visszaeséséhez.

A működési költségeket ezáltal az operatív gazdálkodást direkt módon leginkább három tényező befolyásolja, az energiahordozók világpiaci ára, az EUR/HUF keresztárfolyam és az infláció (ezen három kiemelt elem alakulásának részletes bemutatását ld. alább a „D) Szegmenskockázatok” fejezetben belül).

A földgáz és villamos áram tőzsdei árváltozásainál megfigyelhető, hogy a szegmens által alkalmazott árazásra a tőzsdei folyamatok direkt hatnak és összefüggés van a tőzsdei árfolyamok és a szegmens szereplői által alkalmazott árazás között. Formálisan nincsenek összekötve, de egyértelmű a közvetett kapcsolat. A későbbiekben bemutatásra kerülő – a tőzsdei áringadozásokat bemutató - ábrán is nyomon követhető, hogy jelen év egy részében ez az összefüggés kevésbé jelentkezett az energia piacon. Ennek oka, hogy az áramtermelő-kapacitásokban jelentős arányt képviselnek a fosszilis tüzelőanyagú, elsődlegesen a gáz-erőművek, így a földgáz ára beépül a villamos áram tőzsdei árába. Ennek köszönhetően a földgáz tőzsdei árváltozása mind a gázelosztás, mind az villamosenergia-elosztás ágazatot szinte azonos módon érinti. A szegmens aggregált szintű árbevételének első negyedévben elért növekedésében, majd az azt követő negyedévek kisebb árbevétel-csökkenés alakulásában nagyobb részben az árszint játszott szerepet, kisebb részben az EUR/HUF árfolyam alakulása volt jelen.

2025. negyedik negyedévében – az egész évet jellemző folyamatokkal összhangban – tovább javult a kedvező költség-trend, amely már az év első három negyedévében is egyértelműen kialakult. A működési költségek mind a négy negyedévben alacsonyabbak voltak, mint 2024. azonos időszakában, ami természetesen kedvezően hatott az Energetika szegmens nyereségességére, a gazdálkodási pozíciójára és a szegmens likviditására egyaránt. A költségcsökkenés nemcsak arányában volt jelentős (-14,8%), hanem abszolút értékben is számottevően, 27,22 milliárd forinttal mutatott kedvezőbb képet a kiadási oldal. Ez a költség-visszaesés mértéke jóval meghaladta az összes működési bevétel enyhe, mindössze 1,7%-os csökkenését. A két tétel között így kialakult, nagyságrendileg 13 bázispontos különbség – a bevételi oldal mérsékelt gyengülése mellett – érdemben hozzájárult a szegmens eredményességének javulásához.

Az Energetika szegmens aggregált összes működési költsége 2025-ben 157,15 milliárd forint volt. Az éves költség-szint alakulását vizsgálva a harmadik negyedévet követően a negyedik negyedévben is fennmaradt, sőt tovább erősödött a pozitív költség-trend. 2025. végére az Energetika szegmens működési költsége 14,8%-kal maradt el a 2024. évi 184,42 milliárd forintos bázistól. A jelentős költségcsökkenés hátterében elsősorban az OPUS TITÁSZ energiaköltségeinek mérséklődése állt, amelynek része a csökkenő értékesített villamos energiához köthető csökkenő beszerzés valamint a hálózati veszteségekhez kapcsolódó csökkenő kiadás. A kedvező költségdinamika érdemben hozzájárult a szegmens aggregált eredményességének javulásához, az Energetika szegmens aggregált üzemi eredménye 2025. végére 34,15 milliárd forintra emelkedett, ami 24,03 milliárd forinttal haladta meg a 2024. azonos időszakában realizált nyereséget. A közművezeték-adó a 2023. évi 83. törvény 80. §-a alapján 2025. január 1-jétől hatályosan szűnt meg. Ennek hatása 2025. évben az OPUS TIGÁZ esetében 2,82 milliárd forint, míg az OPUS TITÁSZ esetében 2,58 milliárd forint.

2025-ben az Energetika szegmens pénzügyi műveleteinek eredménye alapvetően a 2024-es évhez hasonlóan alakult, és az egész évben pozitív tartományban volt. A szegmens pénzügyi eredménye 2025-ben 2,10 milliárd forintot tett ki, ami 1,8%-kal haladta meg az előző évi értéket. A növekmény volumene nem jelentős, a pénzügyi műveletek eredménye 37 millió forintos többlettel járult hozzá a szektor adózás előtti nyereségességéhez. Az év során a pénzügyi teljesítmény a bázishoz képest ingadozó képet mutatott, 2025. első felében még fél milliárd forint körüli elmaradás

volt a 2024. évi azonos időszakhoz képest, majd az év második felében trendforduló következett be, amelynek eredményeként az első féléves nyereség-elmaradás az évvégére teljesen eltűnt. Összességében a szegmens pénzügyi eredménye a korábbi évek pályáját követve továbbra is stabilan pozitív tartományban maradt az egész évben. A pénzügyi műveletek aggregált eredményére kedvezően hatott a szegmensben realizált osztalékbevételek. Ezzel szemben negatív volt, hogy az OPUS TITÁSZ évközi pénzeszköz-állományának csökkenése és a kamatkörnyezet változása miatt a társaság 2,03 milliárd forinttal alacsonyabb pénzügyi bevételt ért el.

Az Energetika szegmens aggregált adózás előtti eredménye a negyedik negyedévben tovább emelkedett és 36,25 milliárd forint lett, ami 24,07 milliárd forinttal haladta meg a szegmens 2024-ben elért eredményét. A szegmens aggregált adózott eredménye 25,73 milliárd forint volt 2025-ben, ez 19,21 milliárd forinttal magasabb a korábbi évben kimutatott eredményhez képest.

2025-ben az Energetika szegmens foglalkoztatotti létszáma összességében stabilan alakult. Érdemi változások elsősorban az első két negyedévben történtek. A munkavállalói állomány két egymást követő negyedévben ellentétes irányban mozdult el, azonban ez a hektikus ingadozás az év második felére megszűnt. Az első negyedév végére a szegmens létszáma 1 721 főre emelkedett, ami 119 fős, azaz 7,4%-os növekedést jelentett az előző év azonos időszakához képest. A bővülés oka, hogy a fogyasztásmérő órák leolvasását végző munkavállalók az OPUS TIGÁZ állományába kerültek. A második negyedévben azonban ez a munkavállalói kör átkerült az OPTESZ OPUS-hoz, ami a létszám csökkenését eredményezte. A félév végére így a foglalkoztatotti struktúra átrendeződött, de összességében nem tért el érdemben a korábbi időszakok szintjétől. A félévet követően már nem történt számottevő létszám-mozgás. Az év végén a gázelosztási ágazat 712 főt, míg a villamosenergia-elosztási ágazat 948 főt foglalkoztatott. Az Energetika szegmens emberi erőforrás-gazdálkodásának fókuszában továbbra is a magas szintű szakmai kompetenciákkal rendelkező munkavállalói állomány fenntartása, a folyamatos képzés és kompetenciafejlesztés biztosítása, valamint az ösztönzési rendszerek fejlesztése áll.

2025-ben az Energetika szegmens továbbra is megőrizte pénzügyi egyensúlyát és működési stabilitását, miközben tovább erősítette pozícióját a hazai energiaszektorban. A szegmens likviditási helyzete továbbra is kiemelkedő, pénzügyi mutatói kiegyensúlyozott működésről tanúskod-

nak, az év során érezhetően javult az eredménytermelő képesség is. A szegmens valamennyi vállalata pozitív adózás előtti és adózás utáni eredményt ért el, ami a hatékony működésnek és a kedvező piaci alkalmazkodóképességnek köszönhető. A korábban elindított, illetve folyamatban lévő, jelentős értékű hálózatfejlesztési és állagmegőrző

beruházások tovább erősítik a szegmens hosszú távú versenyképességét. Ezek a fejlesztések nemcsak az ellátásbiztonságot javítják, hanem hozzájárulnak ahhoz is, hogy a szegmens infrastruktúrájának értéke továbbra is emelkedő tendenciát mutasson.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

| Működési költségek | Energetika szegmens 2025.01.01.- 2025.12.31. au- ditált tényada- tok | Energetika szegmens 2024.01.01.- 2024.12.31. au- ditált tényada- tok | 2024.12.31.- 2025.12.31. ösz- szehasonlítása | Változás 2024.12.31.- 2025.12.31. %-ban |
|--|--|--|--|--|
| Anyagjellegű ráfordítások | 123 075 227 | 154 109 611 | -31 034 384 | -20,1% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 25 543 590 | 22 051 790 | 3 491 800 | 15,8% |
| Értékcsökkenés | 30 999 697 | 27 233 112 | 3 766 585 | 13,8% |
| Értékvesztés | -683 268 | 900 793 | -1 584 061 | -175,9% |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 1 432 859 | 6 706 679 | -5 273 820 | -78,6% |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | -23 214 794 | -26 578 111 | 3 363 317 | 12,7% |
| Összes működési költség | 157 153 311 | 184 423 874 | -27 270 563 | -14,8% |

Az Energetika szegmens összes működési költsége 2025-ben 14,8%-kal, azaz 27,22 milliárd forinttal alacsonyabb volt, mint 2024-ben. A szegmens vállalatainak költség-szerkezete érdemben nem változott 2025-ben, továbbra is az anyagjellegű ráfordítások jelentették a legnagyobb költségelemet, amelyek súlya a teljes működési költségen belül 65–80% között mozgott. Az első félév végére ugyan kisebb aránytölődés volt megfigyelhető a költség-szerkezetben, azonban ez a harmadik negyedévben megkezdődő visszarendeződéssel fokozatosan megszűnt. Ebben a negyedévben az anyagjellegű ráfordítások aránya ismét megközelítette a 70%-ot, majd a negyedik negyedévben tovább erősödött a súlyuk a teljes költség-szerkezetben belül. A szegmens által elért költségcsökkenés fontos hajtóereje is ennél a tételnél azonosítható. Az OPUS TITÁSZ esetében az anyagjellegű ráfordítások 26%-kal, azaz 30,81 milliárd forinttal mérséklődtek. Ezzel szemben az OPUS TIGÁZ anyagjellegű ráfordításai 2025-ben enyhén emelkedtek, és a korábban részletezett, alapanyagköltségekre ható tényezők következtében a vállalat 7%-os, azaz 1,89 milliárd forintos költségnövekedést mutatott ki évvégére.

Az anyagjellegű ráfordítások aggregált értéke a 2024-es bázist jelentő 154,11 milliárd forintról 20,1%-kal csökkent és 123,08 milliárd forint lett 2025. negyedik negyedévének végére. Az anyagjellegű ráfordítások csökkenésében a beszerzett energia kedvezőbb költsége és a villamos energia átviteli díjának kedvezőbb alakulása játszott szerepet. Az anyagjellegű ráfordítás a bevételi oldalon bemutatott fo-

lyamatokkal együtt mozogva csökkenést mutat. Jelentős költségelem a szegmensben belül a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett energia költsége és az értékesítési célra beszerzett energia beszerzési és átviteli költsége, ami idén kedvezőbb képet mutatott. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatározott mennyiségben és áron kerül elismerésre a társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy a hatósági ármeghatározó mechanizmus szerint az elosztó-hálózat-üzemeltetők működési költségeik változásait - beleértve a hálózati veszteség beszerzésével járó költségeket is – csak utólagosan tudják érvényesíteni az elosztói tarifák indexálásán keresztül. Az EUR/HUF keresztárfolyam alakulása a beszerzett energia költségére gyakorol hatást. Az euró gyengülése, illetve a forint erősödése direkt módon csökkenti a beszerzés költségét. Az anyagjellegű ráfordítások között szolgáltatás típusú ráfordítások is kimutatásra kerülnek. Ezen a területen elsősorban a tevékenységek visszaszervezése, valamint bizonyos igénybe vett szolgáltatások kedvezőbb alakulása eredményezte az anyagjellegű ráfordítások csökkenését, amely inkább a gázelosztási üzletágban volt jelentős.

A személyi jellegű ráfordítások értéke 2025-ben 15,8%-kal, azaz 3,49 milliárd forinttal emelkedett. A növekedés hátterében az első félév magasabb átlagléttszáma, az éves rendszeres bérrendezést követő bérszint-emelkedés, valamint egyes juttatások időben korábbi elszámolása állt. A korábbi években megvalósított és aktivált beruházások nyomán

bővülő eszközállomány után elszámolt értékcsökkenés szintén emelkedett és 13,8%-kal haladta meg a 2024-es bázist. A költségszint kedvező alakulásához jelentősen hozzájárult, hogy az egyéb működési költségek és ráfordítások között már nem jelent meg a korábbi években fizetett közművezeték-adó. A szegmens két meghatározó vállalata 2024-ben összesen 5,4 milliárd forint közművezeték-adót fizetett, amelynek eltörlése 2025-ben érdemben javította a költségpozíciót.

D. Szegmenskockázatok

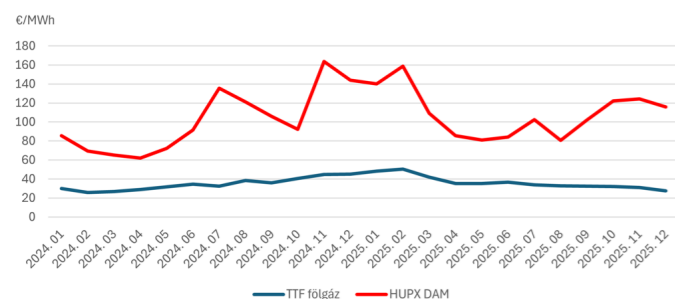
Az Energetikai szegmens, ezen belül az energiaelosztási tevékenység egy zárt és erősen szabályozott, a MEKH által meghatározott és elismert tarifák mellett működő, természetes monopóliumi jegyeket mutató piaci környezetben zajlik. Ennek következtében az alaptevékenység működése nagyrészt jól tervezhető és kiszámítható, így a klasszikus versenyipiaci értékesítési és bevételi kockázatok érdemben nem jelennek meg. A hatósági árszabályozás célja az elosztóhálózat-üzemeltetők hatékony működésének ösztönzése, valamint annak biztosítása, hogy a rendszerhasználók magas színvonalú szolgáltatást kapjanak. Emellett kiemelt szerepe van abban, hogy ésszerű keretek között tartsa az elosztók gazdasági kockázatait, és ezáltal elősegítse a hosszú távú hálózati beruházásokat. A rögzített árakon alapuló szabályozási környezet stabil és tervezhető gazdasági feltételeket teremt, ami támogatja a tőkebefektetések fenntartható megvalósítását.

A működésre közvetlen hatást gyakorolnak az energiahordozók világgazdasági árai, az EUR/HUF árfolyam alakulása és az inflációs környezet. Turbulens időszakokban ezek a tényezők egy erősen szabályozott piacon belül is képesek zavarokat okozni, és jelentős alkalmazkodási igényt támasztanak az elosztói társaságokkal szemben.

Az energiahordozók tőzsdei árának alakulása:

Holland TTF földgáz és HUPX DAM átlag havi árfolyam alakulása

2024-2025



2020-ban a COVID-19 világjárvány okozta gazdasági visszaesés jelentős hatást gyakorolt az energiahordozók piacára. Az év során tartós keresleti hiány alakult ki, mivel a globális lezárások megszakították az ellátási láncokat, lelassították a termelést és a kereskedelmet, ezáltal az energiafogyasztás drasztikusan visszaesett. A piaci szereplők alkalmazkodóképességét próbára tevő időszak után 2021-ben újraindult a világgazdaság és ismét növekedési pályára állt. Ezzel párhuzamosan az energiaigény is emelkedni kezdett. 2022-ben az orosz-ukrán háború újabb sokkot okozott az európai energiapiacra. Az orosz energiahordozókra kivetett szankciók következtében jelentősen csökkent az Európába irányuló gázszállítás, miközben a hideg tél és a cseppfolyósított földgáz (LNG) iránti kereslet további nyomást gyakorolt az árakra. A TTF és HUPX árak történelmi csúcspontokat értek el, ami komoly kihívás elé állította az ipari és lakossági fogyasztókat egyaránt. A 2022-es ársokkot követően 2023-ban megkezdődött a piac fokozatos konszolidációja. A szereplők alkalmazkodtak az új ellátási struktúrához, alternatív beszerzési útvonalak alakultak ki, és jelentős beruházások indultak a megújuló energiaforrások területén. A volatilitás csökkenése és az árak stabilizálódása 2024-ben már érzékelhető volt, miközben a szabályozói környezet is a kiszámíthatóság irányába mozdult el. 2025-ben az energiaellátás biztonsága és a diverzifikáció került a stratégiai fókuszba. Magyarország történetének legnagyobb nyugati gázbeszerzési megállapodásait kötötte meg: az MVM CEEnergy tízéves szerződést írt alá a Shell-lel, míg az ENGIE Energy Marketing Singapore révén LNG-beszállítási megállapodás jött létre 2028–2038 közötti időszakra. Ezek a lépések érdemben növelték Magyarország ellátásbiztonságát és csökkentették az orosz importtól való függőségét. A TTF és HUPX árak 2025-ben mérsékelt szinten mozogtak, a volatilitás tovább csökkent, miközben a fogyasztóiár-index és a maginfláció is visszatért a 2020-as évek elejére jellemző szintre (CPI: 103,3%, maginfláció: 103,8%). Összességében a 2020–2025 közötti időszak az európai energiapiac számára a válságkezelés, az alkalmazkodás és a stratégiai átalakulás éveit jelentette, amelyben Magyarország fokozatosan építette ki a hosszú távú ellátásbiztonságot és a fenntartható energiagazdálkodás alapjait.

A földgáz és villamosáram tőzsdei árváltozásain látható volt, hogy az árazásban erőteljes korreláció indult meg: formálisan nincsenek összekötve, de egyértelmű a közvetett kapcsolat. Ennek oka, hogy az áramtermelő-kapacitásokban jelentős arányt képviselnek a fosszilis tüzelőanyagú, elsődlegesen a gázerőművek, így a földgáz ára beépül a villamosáram tőzsdei árába. Ennek köszönhetően a földgáz

tőzsdei árváltozása mind a gázelosztó-, mind az áramelosztó üzletágat szinte azonos módon érinti.

Jelentős költségelem az energetika ágazat szereplői esetében a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett földgáz, illetve villamosenergia. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatározott mennyiségben és áron kerül elismerésre a társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy a hatósági ármeghatározó mechanizmus az elosztóhálózat-üzemeltetők működési költségeinek emelkedését - beleértve a hálózati veszteség beszerzésével járó költségeket is - csak utólagosan tudják érvényesíteni az elosztói tarifák indexálásán keresztül, ez pedig turbulens időszakokban rövid távon jelentős veszteséget jelenthet. 2022-ben és 2023-ban érvényesült ez a hatás mind a villamosenergia, mind a földgázelosztás területén, ugyanakkor 2024-ben és 2025-ben a tarifaképzés mechanizmusának hatására a korábbi veszteség kiigazítása megtörtént.

EUR/HUF keresztárfolyam alakulása:

EUR/HUF árfolyam alakulása

2020-2025 között



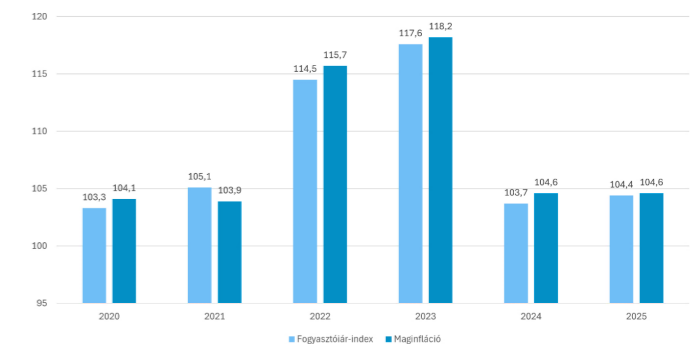
Az EUR/HUF keresztárfolyam alakulása közvetlen hatást gyakorol az energiaelosztó társaságok által a hálózati veszteség pótlására beszerzett energia költségére. Az euró gyengülése, illetve a forint erősödése automatikusan megemeli az importált energiahordozók beszerzési árát, ezáltal növeli az elosztási tevékenység költségintéjét. A 2022-es évben az energiahordozók piacához hasonlóan a devizapiacra is rendkívüli volatilitás volt tapasztalható, az év eleji 367,66-os szintről az árfolyam októberre 432,94-ig emelkedett, ami történelmi csúcspontnak számított. A 2022. októberi tetőzést követően a forint erősödése volt megfigyelhető, majd 2023-ban — egy márciusi kiugrástól eltekintve — az árfolyam viszonylagos stabilitást mutatott. Ugyanakkor 2023 negyedik negyedétől trendszerű forintgyengülés indult el, amely 2024-ben is folytatódott. A 2025-ös évben az árfolyammozgás tendenciája megfordult, a volatilitás mérséklődött. Míg az év elején 416,27-es csúcson állt az árfolyam, addig decemberre 380,83-ig erősödött a forint.

Az éves átlag 397,81 körül alakult, ami a 2022-es árfolyamhoz képest már kiegyensúlyozottabb devizapiaci környezetet jelez. Az energiaelosztási tevékenység erőteljesen szabályozott, természetes monopóliumi jellemzőkkel bíró piacon zajlik, ahol a hatósági árszabályozás és a fix tarifarendszer alapvetően kiszámítható működési kereteket biztosít. Ebben a környezetben a keresztárfolyam stabilizálódása kulcsfontosságú tényező, mivel hozzájárul a költségtervezés megbízhatóságához, csökkenti a pénzügyi kockázatokat, és támogatja az elosztói szektor hosszú távú beruházási és működési stratégiáit. A 2025-ös év árfolyamdinamikája összességében kedvezőbb feltételeket teremtett a szabályozott elosztói működés számára.

Infláció alakulása

Fogyasztóiár-index és maginfláció Magyarországon 2020-2025 között

előző és 100%



Az infláció – az alábbiakban bemutatott tényezőkön keresztül – a működési költségek teljes szerkezetére érdemi hatást gyakorol és befolyásolja a társaságok gazdálkodását. A szegmens mintegy 1 700 főt foglalkoztat, ami jelentős munkaerőpiaci kitettséget jelent. Ezért a bérdinamika alakulása, a munkaerő megtartási költségek mértéke és a munkaerőhiányból fakadó pótlási igények közvetlenül hatnak a működési eredményre. A vállalatok igénybe vesznek alvállalkozói teljesítést is, így az alvállalkozói díjak inflációval összefüggő emelkedése szintén meghatározó tényező a költségstruktúrában. Mind a földgáz, mind a villamosenergia elosztás beruházásintenzív tevékenység, amely folyamatos hálózatfejlesztést, karbantartást és eszközpótlást igényel. Így az építőipari árindex alakulása közvetlenül hat a beruházási projektek költségintéjére, a kivitelezési árakra és a szükséges források ütemezésére. A 2022–2023-as időszakban tapasztalt kiugró építőipari költségnövekedés jelentős nyomást helyezett a beruházási programokra, míg 2024-ben már mérséklődő, stabilizálódó trend volt megfigyelhető. 2025-ben a költségoldali környezet továbbra is érzékeny maradt, ugyanakkor a korábbi évekhez képest

kedvezőbb inflációs pálya rajzolódott ki. A fogyasztóiár-index 4,4%-ra, a maginfláció 4,6%-ra mérséklődött, ami a működési költségek növekedési ütemének lassulását eredményezte. Az építőipari árindex emelkedése szintén visszafogottabb volt, ami javította a beruházási projektek tervezhetőségét és csökkentette a kivitelezési kockázatokat. A munkaerőpiaci nyomás ugyanakkor továbbra is fennmaradt, különösen a műszaki és hálózati szakemberek körében, ami a bérköltségek oldalán tartós alkalmazkodási igényt jelent. Összességében a 2025-ös évben a költség-környezet stabilizálódása kedvezőbb működési feltételeket teremtett, ugyanakkor a munkaerőpiaci és beruházási kitétségek továbbra is meghatározó kockázati tényezők maradtak az energiaelosztási szegmensben.

Informatikai infrastruktúra alakulása

Az OPUS TITÁSZ számára a szegmensszintű kockázatoktól elkülönülten jelent meg az E.ON csoportról történő teljes informatikai leválás folyamata. A leválás célja egy olyan, az energetikai ágazat teljes működési spektrumát lefedő informatikai infrastruktúra kialakítása volt, amely minden üzleti folyamatot önállóan képes kezelni, és hosszú távon biztosítja a társaság független működését. A projekt egyik legfontosabb mérföldköve volt, hogy 2023. október 1-jétől az OPUS TITÁSZ a teljes működési területén átvette az áramhálózati és műszaki ügyekkel kapcsolatos ügyfélszolgálati feladatokat az E.ON Ügyfélszolgálati Kft.-től. Ezzel együtt az ügyfelek fogyasztási helyhez kapcsolódó adatai is átkerültek az OPUS TITÁSZ újonnan kiépített ügyfélszolgálati rendszerébe, ami igazolja, hogy a társaság saját informatikai platformja létrejött és működőképes. Egy új informatikai rendszer bevezetése ugyanakkor nem szünteti meg teljesen a kockázatokat. Az üzemeltetés, a karbantartás és a folyamatos fejlesztés tartós, ugyanakkor kontrollált kockázati tényezőt jelent, amely jelentős erőforrás és költségigénnyel jár. A rendszer stabil működése kiemelt fontosságú, mivel az ügyfélszolgálat, a számlázás, a hálózatüzemeltetés és a műszaki folyamatok mind erre épülnek. Az OPUS TITÁSZ által alkalmazott számlázási informatikai rendszer megfelel a villamosenergiáról szóló törvény előírásainak, a megfelelőséget egy független tanúsító 2024-ben vizsgálta és megfelelőnek ítélte. A tanúsítvány nyilvánosan elérhető a társaság honlapján. Az OPUS TIGÁZ számlázási rendszere szintén sikeresen teljesítette a 2024 decemberében lezajlott felülvizsgálatot, így továbbra is megfelel a jogszabályi követelményeknek. 2025-ben a fókusz az informatikai rendszerek stabilizálására, a működési folyamatok finomhangolására és a további fejlesztések ütemezett megvalósítására helyeződött. A társaság

számára kiemelt jelentőségűvé vált a rendszerintegrációk megbízhatósága, a kiberbiztonsági követelmények teljesítése és az ügyfélszolgálati folyamatok további digitalizációja. A 2025-ös év tapasztalatai alapján elmondható, hogy az önálló informatikai működés megerősödött, ugyanakkor a folyamatos fejlesztési igény és az IT környezet gyors változása miatt az informatikai kitétség továbbra is a társaság egyik meghatározó, de kezelhető kockázati területe maradt.

E. Kockázatkezelés

Az OPUS Csoport egészéhez hasonlóan az Energetika szegmens is nagy hangsúlyt fektet a kockázatok és veszélyek elemzésére, felismerésére és kezelésére. A potenciális kockázatokat – többek között az előző pontban is láthatóan – azonosították, és ezek megelőzésére, kezelésére és elemzésére külön eljárásrendet hoztak létre a társaságok. Ez alapján mindkét üzletág rendszeresen monitoringozza a potenciálisan felmerülő kockázatok és veszélyek körét, törekedve arra, hogy a gyors azonosítást követően már a bekövetkezés előtt megelőző intézkedésekre kerüljön sor.

Mind a két elosztóhálózat-üzemeltető társaság folyamatosan ellenőrzi az elosztási veszteségei pótlásához szükséges gáz és villamosenergia mennyiségét, folyamatosan keresve a csökkentés lehetőségét. A két társaság jelentősebb környezetre gyakorolt hatása a szivárgásból eredő metánkibocsátás. A hálózat mérési különbséget felderítésével kapcsolatban egy munkacsoport működik, melynek többek között feladata a környezeti metánkibocsátás detektálása, illetve a felderítési metodikák és koncepciók kidolgozása elsősorban azért, hogy a hálózati veszteség csökkenthető legyen, amely környezeti terheléscsökkenést is eredményez egyben.

A fogyasztásmérő berendezések hitelesítési cseréje fontos prioritás az OPUS TIGÁZ és OPUS TITÁSZ-nál, ezzel biztosítva a mérés és az elszámolás pontosságát, miként a vezetékek folyamatos karbantartása is, hogy ne keletkezzen olyan veszteség, amely egyébként az infrastruktúra megfelelő karbantartásával elkerülhető lenne.

Az Energetika szegmens átalakítása és az annak alapját képező integrált informatikai rendszerek fejlesztése stratégiai célja a társaságoknak, amelynek megvalósítása érdekében kiemelt projekt került létrehozásra. A projekt lezárása prioritásként került megfogalmazásra a szegmens valamennyi szereplője és dolgozója részére. A fent említett sikeres informatikai átállás bizonyossággal szolgált arról,

hogy a szegmens fejlett innovációs-, és alkalmazkodóképességgel rendelkezik. Ez a folyamat jól mutatja, hogy hogyan alakulhat át egy komplex kihívás versenyelőnyé.

F. Stratégia

Az Energetika szegmens küldetése, hogy a hazai villamosenergia és földgáz elosztás terén évtizedek során szerzett tapasztalataira és elért eredményeire építve, a folyamatosan változó környezeti körülmények között is megőrizze a szektorban eddig kivívott szerepét, és működési területein – a hatósági előírásoknak és a vonatkozó műszaki és biztonsági szabványoknak megfelelően – fenntartsa a villamosenergia-, valamint a gázelosztó-hálózatok biztonságos működését a felhasználóik teljeskörű megelégedettsége mellett. Ennek érdekében a szegmens szereplőinek tevékenységei központjában a magas színvonalú és biztonságos villamosenergia/gázelosztás- és ellátásbiztonság, az egészséget nem veszélyeztető és biztonságos munkakörülmények fenntartása, az energiahatékonyság, az energiahasznosítás és az energiafelhasználás fejlesztése, valamint a környezetünk védelme és a fenntartható fejlődés biztosítása áll a vonatkozó jogszabályok betartása mellett. Az Energetika szegmens korszerű technológiák és eszközök alkalmazásával, folyamatos fejlesztésével biztosítja ügyfelei számára a biztonságos energiaszolgáltatás elérésének lehetőségét, illetve az ügyfélélmény növelését.

A szegmens közös integrált irányítási rendszert alakított ki a tagvállalatokkal együttműködve, melyben megőrizte önállóságát, így biztosítva a jogszabályi és működési követelményeknek való megfelelést. A szegmens társaságai elkötelezettek az ügyfelek elégedettségének folyamatos javítása iránt. Céljuk, hogy folyamatosan megfeleljenek az Integrált Irányítási Rendszerünk (IIR) által meghatározott követelményeknek és a külső és belső elvárásoknak. Az IIR keretrendszer éghajlatváltozással összefüggően megújított politikája elfogadásra került, amely támogatja a négy irányítási rendszerszabvány eredményes alkalmazását.

A mindennapi tevékenység középpontjában továbbra is a biztonság áll, mind a szolgáltatásokat, mind a felelősséget érintően, mely a következő mottóval került az integrált irányítási rendszer fókuszába:

„Minden energiánkkal a jövőért!”

Az Energetika szegmens kiemelt céljának tekinti a tevékenységi területén a fenntartható fejlődést, az energiahatékonyságot, a környezet megóvását és az éghajlatválto-

zások hatásainak mérséklését. A fenntartható működés érdekében az elosztó társaságok törekednek a hatékony működésre, ennek érdekében folyamatosan keresik a megoldásokat a szervezeti és technológiai erőforrások legjobb kihasználására, valamint a hálózati veszteségek csökkentésére. A fejlődés érdekében a társaságok folyamatosan fejlesztik az üzleti folyamataik működtetése során alkalmazott digitális megoldásokat.

Az OPUS Csoport immáron meghatározó energiaipari szereplő, elosztói tevékenysége lefedi teljes Kelet-, illetve Északkelet-Magyarországot. Az Energetika szegmens minden szereplője egyaránt fontosnak tartja a tradicionális értékek megőrzése mellett azt, hogy innovatív módszerek és technológiák alkalmazásával folyamatosan fejlessze szolgáltatását az ügyfeleiért és a jövőért.

A társaságok tevékenységeinek központjában a felhasználók állnak, céljuk az ő igényeiknek és a befektetői elvárásoknak való maradéktalan megfelelés. Ennek érdekében korszerű technikai eszközök alkalmazásával egyre biztonságosabb rendszereken keresztül teszik elérhetővé felhasználóik számára az áram- és gázszolgáltatást.

A fenntarthatóság a társaságok számára azt jelenti, hogy a gazdasági fejlődésnek a társadalmi egyenlőség és igazságosság megtartásával úgy kell végbemennie, hogy a hosszú távú gazdasági növekedés minimális környezeti károkat okozzon.

VAGYONKEZELÉS SZEGMENS



Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legszelebb portfólióval rendelkező holdingtársasága, amely stratégiai jelentőségű, magas növekedési potenciállal bíró gazdasági szektorokban van jelen. A Vagyonkezelés szegmensben a Társaság elsősorban a likvid és/vagy kisebbségi tulajdonhánnyal rendelkező befektetéseit kezeli, optimalizálva azok értékét és növekedési lehetőségeit, legyen szó közvetlen vagy közvetett részesedésekről.

A Vagyonkezelési szegmens adatai – eltérően a többi üzletágtól – a konszolidációs hatások kiszűrésével kerültek kimutatásra annak érdekében, hogy pontosabb képet adjanak a szegmens önálló teljesítményéről. A szegmens eszközértéke 2025-ben 44,93 milliárd forintot tett ki 2025. december 31-én, amivel a Vagyonkezelés szegmens az OPUS Csoport konszolidált eszközállományának valamivel több mint 4%-át képviseli.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2025.12.31-án:

| Név | Kapcsoltsági szint | Üzleti tevékenység | Bejegyzés országa | Közvetett / Közvetetlen részesedés | A Kibocsátó részesedése 2025.12.31. | A Kibocsátó részesedése 2024.12.31. |
|--------------------------|--------------------|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| OPUS GLOBAL Nyrt. | A | Vagyonkezelés | Magyarország | Anyavállalat | Anyavállalat | Anyavállalat |
| Addition OPUS Zrt. | T | Vagyonkezelés | Magyarország | Közvetlen | 24,88% | 24,88% |
| OPUS Management Kft. | L | Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás | Magyarország | Közvetlen | 100% | 100% |
| OPUS-SAT Tanácsadó Zrt.* | L | Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás | Magyarország | Közvetlen | 99,97% | 99,71% |

A: Anyavállalat; L: Leányvállalat; T: Társult vállalkozásnak minősített

*Fordulónapot követően a társaság közgyűlése elhatározta a végelszámolás megindítását, amelynek kezdő időpontja 2025. december 31.

Az **OPUS GLOBAL Nyrt.** (a továbbiakban: „Társaság” vagy „Anyavállalat”) 1998 óta jelen van a Budapesti Értéktőzsde Prémium kategóriájában. 2017-től kezdődően jelentős átalakuláson ment keresztül. A stratégiai profilváltás és a fejlesztések célja, hogy a Társaság hosszú távon Magyarország egyik vezető építőipari és szolgáltató vállalatcsoportjává váljon. Ezt innovációközpontú, eredményorientált megközelítéssel és tapasztalt szakértői csapatának tudására alapozva kívánja elérni. Az elmúlt évek dinamikus portfólióbővülése után a Társaság kiemelt feladata a csoport stratégiai irányítása, működésének összehangolása és a központi adminisztráció biztosítása, miközben a teljes vállalatcsoport tőkepiaci megfeleléséről is gondoskodik.

A 2017 óta megvalósított stratégiai akvizíciók révén az OPUS GLOBAL Nyrt. egy aktív holdingvállalattá fejlődött,

amely meghatározó szereplőként befolyásolja a magyar gazdaság több szektorának teljesítményét. Az irányítása alá tartozó leányvállalatok gazdasági eredményein keresztül a Társaság hozzájárul a fenntartható növekedéshez és az értékteremtéshez. Célja, hogy hosszú távon stabil és eredményes működést biztosítson, maximálisan kiaknázva portfóliójának erőforrásait és lehetőségeit. Az OPUS GLOBAL Nyrt. aktív szerepet vállal leányvállalatainak irányításában, amely elősegíti a hatékony működést és a stratégiai célok elérését.

Az Anyavállalat a portfóliótisztítást, a párhuzamosságok megszüntetését, illetve egy letisztultabb cégstruktúra kialakítását a vagyonkezelési szegmensében is szem előtt tartotta, ennek eredményeképpen számos stratégiai tranzakciót hajtott végre, amelyek hozzájárultak a hatékonyabb

működéshez és a befektetések értékének optimalizálásához.

Az **Addition OPUS Zrt.** a társult vállalkozások között, a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-ből (továbbiakban: STATUS Capital Zrt.) 2020. július 31-ével megvalósult szétválással jött létre, mely alapján a STATUS Capital Zrt., mint szétváló társaság fennmaradt, vagyonának egy része pedig a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint az újonnan alapított Addition OPUS Zrt.-re, mint kiválással létrejövő társaságra szállt át. A Társaság tulajdonrészé az átszervezés következtében a STATUS Capital Zrt.-ben megszűnt, az Addition OPUS Zrt.-ben 24,88% lett. A társult vállalat OPUS részvényeket is birtokol, mindösszesen 2,50%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben.

Az **OPUS Management Korlátolt Felelősségű Társaság** (továbbiakban: OPUS Management) a KONZUM MANAGEMENT Kft.-ből különválás útján történő szétválással jött létre új leányvállalataként, amelyben a Társaság 100% részesedéssel rendelkezik. A KONZUM MANAGEMENT Kft.-t az Anyavállalat társult vállalkozásként kezelte a tulajdonában lévő leányvállalataival (BLT Ingatlan Kft. és ZION Európa

Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.) együtt. A KONZUM MANAGEMENT Kft. különválás útján történő szétválásos tranzakcióját követően megszűnt. A különválás eredményeként az OPUS Management birtokába 16.227.762 darab OPUS GLOBAL Nyrt. tőzsrészvény került. 2025 végén, december 31-én a társaság közvetlen módon az OPUS GLOBAL Nyrt. tőzsrészvényeinek 2,13 %-át birtokolta.

Az **OPUS-SAT Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (továbbiakban: OPUS-SAT Zrt.) az élelmiszeripar és mezőgazdasági divízió mezőgazdasági ágazatát reprezentáló Csabatáj Zrt. szétválásával, újonnan alapított társaságként jött létre. A Csabatáj Zrt. szétválásával a Társaság célja az volt, hogy a Csabatáj Zrt. mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközei kiválasztással külön társaságba kerüljenek. A tranzakciót követően az alaptevékenységet megtartó Csabatáj Zrt.-ben a Társaság részesedése megszűnt, ezzel párhuzamosan többségi részesedést szerzett az OPUS-SAT Zrt.-ben, amely a Társaság tőzsrészvényeinek 1,79%-át birtokolja. A cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében a társaság közgyűlése a fordulónapot követően elhatározta a végelszámolás megindítását, amelynek kezdő időpontja 2025. december 31.

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.

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.

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 Jelenítésben a Társaság és a BÉT honlapján közzéteszi.

Budapest, 2026. március 31.

dr. Lélfai Koppány Tibor
OPUS GLOBAL Nyrt.
vezérigazgató



FENNTARTHATÓSÁGI
JELENTÉS
2025



OPUS
GLOBAL

TARTALOMJEGYZÉK

| | | |
|------|---|-----|
| I. | ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK | 4 |
| | 1.1. Stratégia, üzleti modell és értéklánc | 5 |
| | 1.2. A jelentésről | 9 |
| | 1.3. Irányítás | 11 |
| | 1.4. Érdekeltek felek | 13 |
| | 1.5. Lényegességi elemzés, hatások, kockázatok és lehetőségek | 15 |
| II. | KÖRNYEZETI INFORMÁCIÓK | 28 |
| | 2.1. Taxonómia rendelet szerinti közzétételek | 29 |
| | 2.2. Éghajlatváltozás | 42 |
| | ESG Story: Minden energiánkkal a jövőért | 44 |
| | ESG Story: OPUS Energetika | 58 |
| | 2.3. Víz | 64 |
| | ESG Story: Mészáros és Mészáros | 68 |
| | 2.4. Erőforrás-felhasználás és körforgásos gazdaság | 72 |
| | ESG Story: KALL Ingredients és VIRE SOL | 76 |
| III. | TÁRSADALMI INFORMÁCIÓK | 80 |
| | 3.1. Munkatársak | 81 |
| | 3.2. A beszállítói láncban dolgozók | 90 |
| | 3.3. Fogyasztók és végfelhasználók | 91 |
| | ESG Story: Hunguest Hotels | 94 |
| IV. | ÜZLETI MAGATARTÁS | 96 |
| V. | KÖZZÉTÉTELI KÖVETELMÉNYEK LISTÁJA | 102 |



I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

1.1. Stratégia, üzleti modell és értéklánc

ESRS SBM-1

Az OPUS GLOBAL Nyrt. tevékenysége, üzleti modellje

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a Budapesti Értéktőzsde ötödik legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező vállalata. Az OPUS Csoport tevékenysége négy stratégiai pillér köré szerveződik: ipari termelés, energetika, turizmus, valamint élelmiszeripar. A négy szegmensben működő társaságok tevékenysége kellően diversifikált, ami hozzájárul ahhoz, hogy mind az Anyavállalat, mind a Csoport tagjai stabilan és válságálló módon működjenek. A Vállalatcsoport élén az OPUS GLOBAL Nyrt. áll. Az Anyavállalat holdingtársaságként a különböző iparágakban működő vállalatok irányítását és vagyonkezelését végzi, valamint szol-

gáltatásokat nyújt a tulajdonában lévő tagvállalatok számára. Az OPUS GLOBAL Nyrt. célja, hogy megőrizze, illetve tovább erősítse az OPUS Csoport meghatározó szerepét a hazai gazdaságban.

A Csoport portfóliójában változást jelent, hogy 2024 decemberében – közvetlenül a beszámolási időszak kezdete előtt – megszűnt az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése a Wamsler SE-ben.

A Vállalatcsoport összesen 5350 munkavállalót foglalkoztat, elsősorban Magyarországon.¹

Árbevétel ágazatok szerinti bontásban

| A Csoport árbevétele és fosszilis tüzelőanyagokból származó bevétele | 2025 | 2024 |
|--|----------------|----------------|
| Fosszilis tüzelőanyagokkal kapcsolatos tevékenységből származó árbevétel (millió Ft) | 60 814 | 57 458 |
| Teljes árbevétel (millió Ft) | 443 433 | 586 076 |
| Ipari termelés | 111 650 | 254 530 |
| Élelmiszeripar | 103 789 | 105 688 |
| Vagyonkezelés | 2 | 14 |
| Turizmus | 53 359 | 46 302 |
| Energetika | 174 637 | 179 542 |

A Csoport nem rendelkezik olyan termékkel, illetve nem nyújt olyan szolgáltatást, amelyre bármely piacon tilalmak vonatkoznak.

Az OPUS Csoport stratégiája

A Csoport célja, hogy expanziós és portfólióoptimalizálási tevékenységeibe integrálja a fenntarthatósági szempontokat, valamint csoportszintű irányelvekkel támogassa tagvállalatai ESG tevékenységét. Célja, hogy forrásallokációs eszközökkel ösztönözze a fenntarthatósági törekvéseket, hozzájárulva a hazai ipari és szolgáltató szektor fejlődéséhez.

Az érintettekkel való kapcsolattartás területén a Társaság kiemelt fenntarthatósági célként kezeli szolgáltatásai ESG-szempontrú értékelésének folyamatos javítását. Törekszik

az ESG szempontok integrálására a befektetési stratégiájába is. A Társaság a jövőbeni befektetési lehetőségek mérlegelése során szintén figyelembe veszi az ESG kritériumokat.

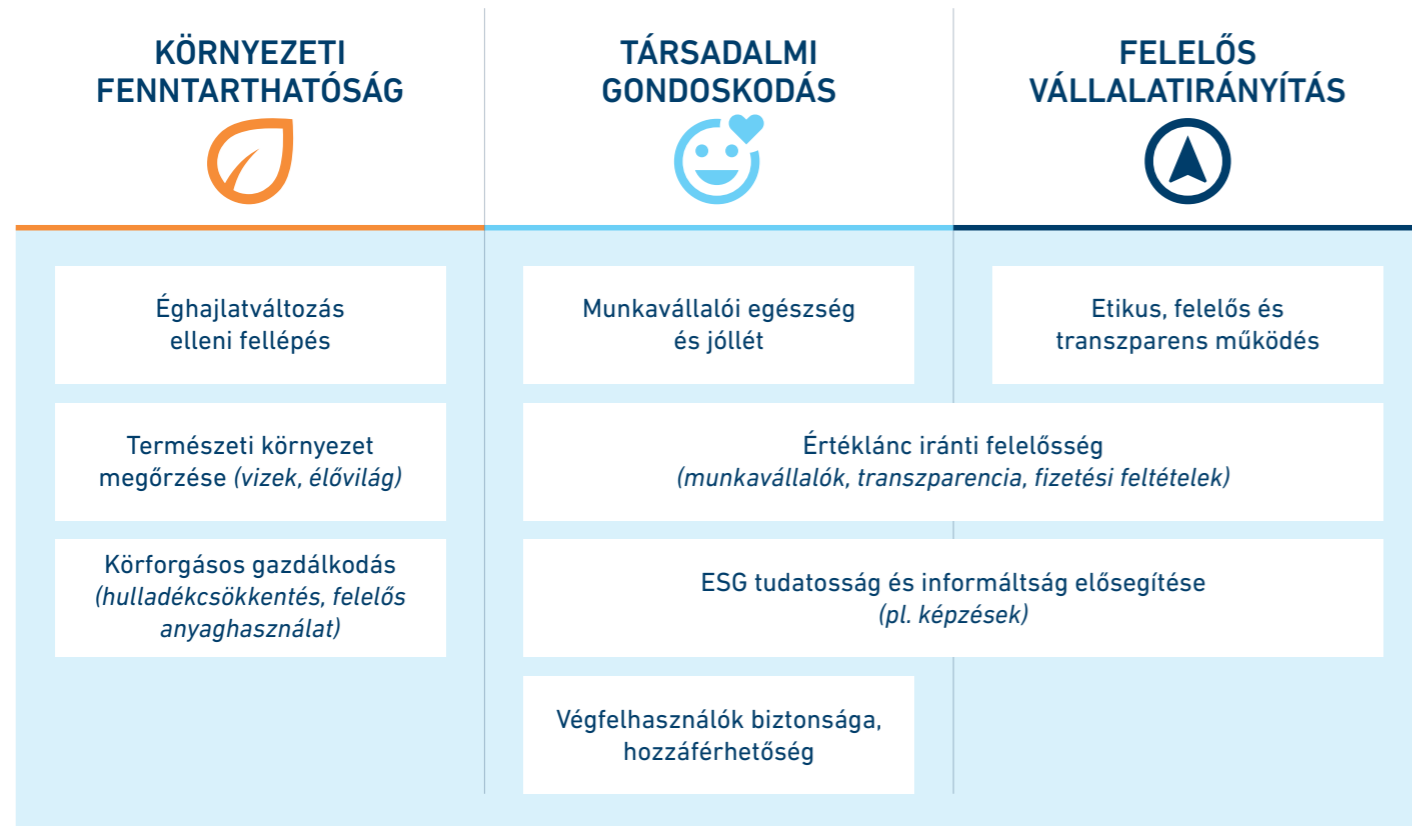
A Cégcsoport az ügyfél- és szállítói kapcsolatok kezelése során kiemelt hangsúlyt helyez a tisztességes és átlátható üzleti magatartásra, működését mind etikai, mind fenntarthatósági alapelvek mentén alakítja. Az OPUS Csoport értékláncában alkalmazott szabályozások és belső politikák elősegítik a fenntarthatóság érvényesítését, az etikus beszerzési gyakorlatokat és a felelős partnerkapcsolatok kialakítását.

¹ A csoport 50 fő feletti munkavállalói létszámmal csak Magyarországon rendelkezik.

A Vállalatcsoport által üzemeltetett és létesített kritikus infrastruktúra – például energia-, víz- és közműhálózatok – és kiterjedt munkavállalói bázisa révén pozitív hatást kíván gyakorolni a társadalom jóllétére. A jövőkép megvalósítását segíti az OPUS Csoport 2025-ben elkészített, 2030-ig szóló ESG stratégiája. A stratégia fókusztemái csoportszinten értelmezhetők, a tagvállalatok az egyes célokhoz eltérő módon és mértékben járulnak hozzá. Az ESG stratégia elkészítését benchmarkanalízis, tagvállalati és csoportszintű elemzések, belső workshopok alapozták meg. A csoportszintű célokat a lényeg-

ességi elemzés alapján, az ESG stratégia kialakítása során tüzték ki. A tagvállalatok a stratégiaalkotás folyamatában aktív résztvevők voltak, mind a fókusztemák, mind a kapcsolódó célok, akciók és KPI-ok kijelölésében és validációjában részt vettek. A célkitűzések megvalósulásának nyomon követésére monitoring rendszert alakítottak ki, amely tartalmazza a meghatározott célértékeket témánként és az aktuális év tényértékeit tagvállalati bontásban. A tényértékek éves visszamérése 2025-től indul.

Az OPUS Csoport ESG stratégiája az alábbi területekre és kihívásokra összpontosít:



Az OPUS GLOBAL Nyrt. leányvállalatai

Energetika

OPUS TIGÁZ Zrt.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. földgáz elosztói engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában. Alapvető rendeltetése a vezetékes földgáz eljuttatása a gázhálózatok betáplálási pontjától a felhasználók telekhatáráig. Hét vármegyében 1108 településen összesen 1,28 millió felhasználót lát el gázzal. Szolgáltatási terület szempontjából az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, több mint 34 000 kilométernyi vezetékhalózatot üzemeltet. A gázelosztó üzemeltető a Turulgáz

Zrt.-t is magában foglalja, amely társaság Észak-Nyugat-Magyarországon összesen 374 km földgázvezeték tulajdonosa. A tevékenység központja: Hajdúszoboszló

OPUS TITÁSZ Zrt.

Az OPUS TITÁSZ Zrt. villamosenergia elosztói tevékenységet végez. Az elosztói tevékenységi kör kiterjed a villamos energia szállítására, elosztására, valamint az erősáramú vezetékek, energiaátalakító- és kapcsoló-berendezések tervezésére, kivitelezésére, üzemeltetésére, karbantartására, felújítására és fejlesztésére. Az OPUS TITÁSZ Zrt. hat vármegyére (Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg és Jász-Nagykun-Szolnok, kisebb mértékben Bács-Kiskun, Békés, valamint Pest

vármegyékre) kiterjedően látja el a villamosenergia elosztói engedélyes tevékenységet. A társaság 18.728 négyzetkilométer területen 25.899 km hosszúságú villamosenergia-elosztó hálózatot üzemeltet, közel 400 településen 786 ezer otthonban és munkahelyen biztosítva a zavartalan villamosenergia-ellátást.

A tevékenység központja: Debrecen

OPTESZ OPUS Zrt.

Az OPTESZ OPUS Zrt. az OPUS Csoport energetika szegmens részére operatív támogatói (többek között gazdasági, emberi erőforrás gazdálkodási, informatikai, jogi, beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlangazdálkodási) és ügyfélszolgálati (ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőség kezelési, leolvasási és kikapcsolás kezelési) szolgáltatásokat végez. Ezenfelül ügyfélszolgálati, számlázási és vevői folyószámlakezelési szolgáltatásokat is végez, valamint leolvasási és kikapcsolási feladatokat lát el. Az OPTESZ OPUS Zrt. 2023-ban jött létre azzal a céllal, hogy kihasználja az OPUS TIGÁZ Zrt. és OPUS TITÁSZ Zrt. közötti szinergiákat. A párhuzamos működések megszüntetésével a társaság a racionálisabb és költséghatékonyabb működést kívánja elősegíteni, hozzájárulva az érintett vállalatok eredményességének növeléséhez.

A tevékenység központja: Hajdúszoboszló

Az OPUS ENERGETIKA három társaságának fenntarthatósági célja a magas színvonalú földgáz- és villamosenergia-elosztás biztosítása. Kiemelt szempont az ellátásbiztonság fenntartása valamennyi termék- és szolgáltatáscsoport, ügyfélkör és földrajzi terület esetében. A társaságok célja az egészséget nem veszélyeztető, biztonságos munkakörülmények fenntartása, valamint az energiahatékonyság és az energiefelhasználás folyamatos fejlesztése.

Élelmiszeripar

KALL Ingredients Kft.

A vállalat többféle cukorterméket, magas minőségű, gyógyszerkönyvi és étkezési alkoholt, valamint keményítő és takarmány-alapanyagokat állít elő GMO-mentes kukoricából. Ezen a területen az egyik legnagyobb kukoricafeldolgozó Európában, elsősorban exportra (EU tagországok) történik a termelés. A társaság főbb piaci közé tartozik az élelmiszeripar, a takarmányipar, a vegyipar, a gyógyszeripar és az építőipar (downstream értéklánc). Alapvetően B2B tevékenységet folytat, vagyis az általa előállított termékek különböző fogyasztási cikkek alapanyagául szolgálnak. Az upstream értéklánc fontosabb szereplői az elsősorban mezőgazdaságban érintett alapanyag-beszállítók, a biomassza- és egyéb energiaellátást

biztosító vállalatok, valamint a jellemzően vegyipari szegmensben tevékenykedő, segédanyagokat beszállítók tartoznak. A társaság fenntarthatósági céljai között szerepel a környezeti lábnyom folyamatos nyomon követése. A beszerzési tevékenység során alapvető elvárás az energiahatékonyság, amely szoros és közvetlen kapcsolatban áll az egyes termékek és szolgáltatások ökológiai lábnyomával. Az energiefelhasználás csökkentésére irányuló intézkedések, valamint a zöld energiatermelés mérséklés a vállalat termékeinek környezeti lábnyomát. A társaság rendelkezik ISCC (International Sustainability Carbon Certification) tanúsítvánnyal. A tevékenység helyszíne: Tiszapüspöki

VIRE SOL Kft.

A vállalat búza feldolgozásával állít elő keményítőt, glutént, maltodextrint, alkoholt, valamint takarmánytermékeket. Termékeit elsősorban az Európai Unió országaiban értékesíti, ahol meghatározó felvevőpiacnak számít az élelmiszeripar, a papír- és az egészségipar, az állattenyésztés és az alkoholipar (downstream értéklánc). Az upstream értékláncba a mezőgazdasági és az energiaszektor szereplői tartoznak. A vállalkozás alapvetően B2B tevékenységet folytat, köztes ipari szereplőként van jelen a piacon. Fenntarthatósági céljai között kiemelt szerepet kap a termékek karbonlábnyomának csökkentése, amelynek fő eszközei az energiefelhasználás mérséklése és a megújuló, zöld energia részarányának növelése. Az alapanyag-beszerzésre vonatkozó irányelvek és folyamatok magukban foglalják az előzetes keretszerződések alkalmazását, a szállítási távolságok és a kapcsolódó logisztikai adatok vizsgálatát, a minőségi megfelelés biztosítását, valamint a fenntartható forrásból származó gabona beszerzését. A társaság ISCC (International Sustainability Carbon Certification) tanúsítvánnyal rendelkezik. A tevékenység helyszíne: Visonta

Turizmus

A Hunguest Zrt. piacvezető wellness szállodalánc. Húsz szállodát és két fürdőt üzemeltet az országhatárokon belül, továbbá egy szállodát működtet Montenegróban. A belföldi szállodák mintegy 3500 szobával és hétezeret is meghaladó férőhellyel rendelkeznek. A Hunguest Zrt. leányvállalataihoz tartozik a Balatontourist, amely négy kempinget üzemeltet a Balaton partján több mint 1500 kempinghellyel és 300 szállásegységgel Balatonakaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülöpnön. A jelentésben a Hunguest Zrt., a Balatontourist Camping Kft. és a Balatontourist Kft. vállalatokra vonatkozó adatok ágazati szinten konszolidálva, turizmus ágazatként jelennek meg. Az ágazat nemcsak a környezeti fenntarthatóságra, hanem a társadalmi felelősségvállalás és a felelős irányítás területére is tűz ki célokat. A vásárolt energia karbonlábnymának csökkentése érdekében a Hunguest Zrt. szállodafejlesztései során energiahatékonyságot növelő beruházásokat valósít meg, valamint egyre nagyobb arányban alkalmaz saját termelésű megújuló energiát, elsősorban nap-elemes rendszerek formájában.

Ipari termelés

Mészáros és Mészáros Zrt.

A vállalat elsősorban víziközmű-, vízépítés, valamint az atomenergia területéhez kapcsolódó mérnöki létesítményekhez kapcsolódó tervezési és kivitelezési munkát végez, kisebb mértékben környezetvédelemhez kapcsolódó kivitelezési feladatokat és régészeti földmunkákat valósít meg. A társaság főként közbeszerzéseken megnyert feladatok kivitelezését végzi, így megrendelői elsősorban a közbeszerzési törvény szerinti ajánlatkérők, jelesen regionális vízművek, települési önkormányzatok, az Országos Vízügyi Főigazgatóság, az Építési és Közlekedési Minisztérium, a Radioaktív Hulladékokat Kezelő Nonprofit Kft., valamint a Magyar Nemzeti Múzeum. A vállalkozás upstream értékláncába a projekteket teljesítő alvállalkozók és beszállítók, míg downstream értékláncába

a projektek közbeszerzése során az ajánlatkérők, szerződéskötés után a megrendelők, teljesítést követően pedig az üzemeltetők és végül a lakosság, adott esetben ipari parkok tartoznak. A társaság a környezetvédelem területén jelentős tapasztalatokkal bír uniós és hazai jogszabályok által előírt komplex hulladékgazdálkodási rendszerek kiépítésében, országos szinten korszerűsítette a települések hulladékgazdálkodási infrastruktúráját és technológiáját az EU egészség- és környezetvédelmi célkitűzéseivel összhangban. Számos település biztonságos ivóvízellátásához járult hozzá a társaság a megvalósult kivitelezései által, valamint fontos szennyvíztisztító telepek, csatornahálózatok kivitelezését is végezte. A társaság rendelkezik az atomenergiához kapcsolódó kivitelezési munkákhoz szükséges atomenergiái minősítésekkel, tanúsítványokkal.

A vállalkozás székhelye: Felcsút

R-KORD Építőipari Kft.

A vállalat alaptevékenysége a vasútépítéshez kapcsolódó biztosító- és távközlő berendezések, valamint vasúti felsővezetékek tervezése, engedélyeztetése, kivitelezése és karbantartása. A társaság jellemzően projektalapon működik, tevékenységét elsősorban fővállalkozóként látja el, szükség esetén alvállalkozók bevonásával.

A vállalkozás székhelye: Felcsút

RM International Zrt.

A társaság projektszervezet, fő tevékenysége a „A Soroksár (bez.) – Kelebia (országhatár) vasútvonal fejlesztéséhez kapcsolódó beszerzés (EPC – Engineering Procurement Construction szerződés)” megvalósítása. Projektársasági formája miatt egyedüli megrendelője a MÁV Zrt.

A vállalkozás székhelye: Felcsút

Az R-KORD Építőipari Kft. és az RM International Zrt. vasútépítési tevékenységet folytat fő- és alvállalkozói szerepben egyaránt. Meghatározó megrendelőik közé tartozik az Építési és Közlekedési Minisztérium, a MÁV Zrt., a MÁV FKG Kft., a GYSEV Zrt., valamint a MÁV-HÉV Zrt. Fenntarthatósági céljaik között szerepel a határidők pontos betartása, a magas színvonalú kivitelezés biztosítása, a vonatkozó jogszabályi és megrendelői előírások maradéktalan betartása. A tevékenység végzése során már a tervezési szakaszban érvényesítik a munkavédelmi és környezetvédelmi követelményeket. Az alapanyag-beszerzéshez kapcsolódóan ösztönzik alvállalkozóikat a lehető legrövidebb szállítási útvonalak alkalmazására. Egyes projektek esetében előre meghatározott módon vasúti szállítást is igénybe vesznek, ezzel is hozzájárulva az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentéséhez.

1.2. A jelentésről

ESRS BP-1

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. évi fenntarthatósági jelentését összevontan, a pénzügyi beszámolóban konszolidált vállalatok körére készítette, az ESRS (European Sustainability Reporting Standards) fenntarthatósági beszámolási standardnak megfelelően.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 134/J. § (1) bekezdése előírja, hogy a Társaságnak az (EU) 2019/815 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben (ESEF-rendelet) meghatározott elektronikus beszámolási formátumban (XHTML) kell elkészítenie a Konszolidált éves jelentését és az ESEF taxonómia által meghatározott fenntarthatósági közzétételeket meg kell jelölnie az összevont fenntarthatósági jelentésben az XBRL jelölőnyelv alkalmazásával, beleértve az (EU) 2020/852 rendelet 8. cikkében előírt közzétételeket is. Tekintettel arra, hogy a fenntarthatósági jelentésekre vonatkozó ESEF-taxonómia még nem került elfogadásra, a Társaság nem tudta az XBRL megjelölést elvégezni.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. mint anyacég megnevezése a jelentésben: „Anyacég”, „Anyavállalat”, „Társaság”, „OPUS GLOBAL Nyrt.”. Amennyiben a jelentés az OPUS GLOBAL Nyrt. által konszolidált leányvállalatok egységére utal, úgy az „OPUS Csoport”, „Cégcsoport”, „Csoport”, „Vállalatcsoport”, „Holding” megnevezések használata a jellemző.

Az OPUS Csoport nem hagyott ki **szellemi tulajdonnak, know-how-nak**, innovációs eredménynek megfelelő konkrét információt és nem alkalmazta a küszöbön álló fejleményekre vagy tárgyalás alatt álló kérdésekre vonatkozó információk közzététele alóli mentességet.

Az **értékláncra** vonatkozó információk e jelentésben korlátozott mértékűek. A hatások, a kockázatok és a lehetőségek lényegességi vizsgálata az upstream és downstream értékláncra a lefedett vállalati kör tekintetében teljeskörűen kiterjedt. A politikák, az intézkedések, a célok és a mérőszámok értékláncra való kiterjedtsége és jellemzői a vonatkozó közzétételi követelményeknél szerepelnek. Mérőszám tekintetében az értékláncra vonatkozó információt is tartalmaz a 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátás (ld. E1-6 fejezet). Bár az S2 és G1 témák az értéklánc tekintetében is lényegesek, ezekkel kapcsolatban a jelentés nem tartalmaz az értékláncot jellemző mérőszámot.

ESRS BP-2

A jelentésben szereplő időhorizontok definíciója megegyezik az ESRS-ben nevesítettel:

- rövidtáv: egy éven belül
- középtáv: 1-5 év
- hosszútáv: 5 éven túl.

A jelentésben szereplő adatok jellemzően az OPUS Csoport saját, mért adatain alapulnak, nem **becsült adatok**, ez alól kivétel az Az E1-6 közzétételi követelmény 3. körbe tartozó ÜHG kibocsátásai, mely szükségszerűen tartalmaz becslést. Ebben az esetben a rendelkezésre álló módszertanok (ÜHG standardok) alkalmazásával és az iránymutatások követésével a fennálló bizonytalanságok csökkentése oly módon történt, hogy a kibocsátási kategóriák materialitása alapján, a kiemelt kategóriák kalkulációja ebben az esetben is mért tényadatokon alapul, a fennmaradó, alacsony materialitású kategóriák esetében volt csupán szükség becslés alkalmazására. Az erre vonatkozó módszertani információk a közzétételi követelményeknél kerülnek bemutatásra.

Ezen túlmenően sem szerepelnek a jelentésben olyan mennyiségi mérőszámok, amelyek esetében nagy fokú mérési bizonytalanság áll fenn.

A 2024. évi Fenntarthatósági Jelentésben azonosított jelentős **hibák**:

- Képzési óraszám, ld. S1-13 fejezet.
- Energiafogyasztás mennyisége ld. E1-5 fejezet.
- A csoportszintű Scope 1 ÜHG kibocsátás és ÜHG-intenzitás adata, ld. E1-6 fejezet.
- Az OPUS ENERGETIKA Társaságok Scope 3 ÜHG kibocsátása, ld. E1-6 fejezet.
- Az összes visszaforgatott és újrafelhasznált víz mennyisége, a vízfelhasználás intenzitása, ld. E3-4 fejezet.

A részleteket a vonatkozó fejezetek tartalmazzák.

A fenntarthatósági jelentés **jogalany-specifikus közzétételekként** a GRI (Global Reporting Initiative) Standards 2016 Minimális értesítési idő (402-1) és Helyi beszállítók aránya (204-1) indikátorait használja az S1 Saját munkaerő – Biztos foglalkoztatás, illetve a G1 Üzleti magatartás – Beszállítókkal való kapcsolatok kezelése témákhoz kapcsolódóan.

A vállalatcsoport azokat az **információkat teszi közzé** az ESRS tematikus standardjaiban rögzített közzétételi követelmények és adatpontok közül, amelyek a lényeges témákhoz kapcsolódnak. (Részletes felsorolás a IV.5 mellékletben.) A lényeges témák és a vonatkozó közzétételi követelmények összerendeléséhez az EFRAG ID 177 – Links between AR16 and Disclosure requirements iránymutatás szolgált alapul, míg az adatpontok szintjén történő meghatározás az egyes adatpontokra vonatkozó elvárások alapján történt.

Az önkéntes közzététel alá eső adatpontokat a Cégcsoport abban az esetben jelenti, ha a szükséges információk rendelkezésre állnak, illetve, ha azokat már korábban is nyilvánosságra hozta. Bizonyos esetekben az ESRS által biztosított fokozatos bevezetési lehetőségek alkalmazására kerül sor, ezért ezek az adatpontok a jelenlegi jelentésben nem szerepelnek. Ezzel a lehetőséggel élve az S2, S4 témák esetében a közzétételek csak a politikák, intézkedések és célkitűzések ismertetésére terjednek ki, a minimális közzétételi követelményeket teljesítve, a tematikus standardok adatpontjai ugyanakkor nem kerülnek bemutatásra.

Több lényeges téma csak bizonyos tagvállalatoknál jelentős hatású (ld. SBM-3 fejezet), e témák esetében a politikák, intézkedések és célkitűzések bemutatása ezekre a vállalatokra fókuszál.

Méretük, tevékenységük, illetve társadalmi és környezeti hatásai alapján az alábbi tagvállalatokban koncentrálódnak a fenntarthatósági hatások, kockázatok és lehetőségek:

- OPUS GLOBAL Nyrt.
- OPUS TIGÁZ Zrt.
- OPUS TITÁSZ Zrt.
- OPTESZ OPUS Zrt.
- KALL Ingredients Kft.
- VIRE SOL Kft.
- Hunguest Zrt.
- Balatontourist Kft.
- Balatontourist Camping Kft.
- Mészáros és Mészáros Zrt.
- R-KORD Építőipari Kft.
- RM International Zrt.

A politikák, intézkedések és célkitűzések akkor kerülnek bemutatásra, ha hatályuk a fenti felsorolásban szereplő valamely tagvállalat(ok)ra, vagy a teljes vagy közel a teljes OPUS Csoportra terjed ki. Amennyiben a felsorolt vállalatok egyikénél sem áll rendelkezésre az adott fenntarthatósági témára vonatkozó politika, intézkedés vagy célkitűzés, akkor ennek ténye és indoklása kerül bemutatásra a jelentésben.

Az alábbi tagvállalatok közvetetten kerülnek bevonásra a fenntarthatósági jelentés elkészítésének folyamatába (szűkített körű adatbekéréssel, illetve kérdőívvel), tevékenységük jellege, fenntarthatósági hatásuk, illetve kis méretük miatt. Adataik az esetükben releváns és értelmezhető mérőszámoknál kerültek figyelembevételre.

- Turulgáz Zrt.,
- MS Energy Holding AG
- MS Energy Holding Zrt.,
- OPUS E-LINE Kft.,
- Hunguest Hotels Montenegro d.o.o.,
- OPUS-SAT Zrt.,
- Addition OPUS Zrt.,
- OPUS Management Kft.
- Heilingenblut Hotel Gmbh
- Relax Gastro&Hotel Gmbh

A 2024-es évhez képest változás, hogy a Gerecsegáz Zrt. beolvadt a Turulgáz Zrt.-be. Az MS Energy Holding AG pedig tervezett, be nem jelentett végelszámolás alatt állt, 2025-ben érdemi tevékenysége nem volt, emiatt a jelentés adataiban nem szerepel.

1.3. Irányítás

ESRS GOV-1, G1 GOV-1, GOV-2

Az OPUS GLOBAL Nyrt. **vezető testületének** (Felügyelőbizottság és Igazgatóság együttesen) összetétele:

- 1 ügyvezető tag
- 9 nem ügyvezető tag
- Az alkalmazottakat és munkavállalókat nem képviselő külön személy.
- 30% a nők aránya
- 70% a férfiak aránya.

A Társaságnál nincs egyéb figyelembe vett, sokszínűséggel kapcsolatos szempont. A Felügyelő Bizottság 4 tagjából 3 fő (75%) független. Az Igazgatóság tagjai egyben a stratégiai divíziók vezetői is, felelősek a hozzájuk tartozó ágazati területért. Az Igazgatóság tagjainak önéletrajza megtalálható az OPUS GLOBAL Nyrt. honlapján [☞](#). A testületek tagjai releváns szakmai tapasztalattal és képzettséggel rendelkeznek az üzleti magatartás, vállalatirányítás, jogi megfelelés és fenntarthatóság területén. Szükség esetén (amikor a testületek vagy a fenntarthatósági terület vezetője úgy ítéli) a Társaság célzott képzéseket, külső szakértői bevonást vagy tanácsadói támogatást biztosít annak érdekében, hogy a speciális fenntarthatósági témákat megfelelő módon értékelhessék és a testületi szintű felügyelet megfelelő szakmai alapokon nyugodjon.

A Vállalatcsoport a fenntarthatóságot stratégiai szinten kezeli. Az Igazgatóság véleményező és jóváhagyó szerepet tölt be a szervezet fenntarthatósági dokumentumai (politikák, célkitűzések, Fenntarthatósági Jelentés) kapcsán. A vezető testület aktív szerepet vállal az etikus üzleti magatartás biztosításában, beleértve a vállalati értékek, normák és viselkedési kódexek kialakítását és betartatását. Felügyeli a vállalat működését annak érdekében, hogy az megfeleljen a jogszabályi előírásoknak, valamint a társadalmi és környezeti elvárásoknak. A testület rendszeresen értékeli a kockázatokat, és biztosítja, hogy az üzleti döntések összhangban legyenek a fenntarthatósági célokkal és az etikus működéssel. A főbb ügyletek, tranzakciók, beruházások során, a döntéshozatal részeként értékeli a hatásokat, kockázatokat és lehetőségeket. 2025-ben a vezető testület a Lényegességi elemzés fejezetben felsorolt lényeges témákkal foglalkozott.

¹ Földgáz-egyenértékben kifejezve

A **fenntarthatósági terület felelőse** az OPUS GLOBAL Nyrt. Csoportirányítási Igazgatóság vezető vezérigazgató-helyettese. A Csoportirányítási Igazgatóság felel a hatások, kockázatok és lehetőségek felügyeletéért és legalább évente egyszer, a Fenntarthatósági Jelentés elfogadásával egyidőben tájékoztatja az Igazgatóság tagjait a lényeges hatásokról, kockázatokról, lehetőségekről, a jelentéstételi folyamat tanulságairól, az ESG célok kitűzéséről és teljesüléséről. Az ESG/fenntarthatósági feladatokat a tagvállalatok eltérő szervezeti keretek között kezelik, a fenntarthatóság egyes területeiért a szakterületek felelősek. A tagvállalatok körében éves monitoring keretében adatgyűjtéssel ellenőrzik a hatások, kockázatok és lehetőségek kezelését.

ESRS GOV-3, E1 GOV-3

Az OPUS GLOBAL Nyrt. ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületi tagjai esetében nincs érvényben fenntarthatósági kérdésekhez kapcsolódó ösztönző mechanizmus.

ESRS GOV-4

Az OPUS Csoport működésében az átvilágítási folyamat egyes elemei a vállalatcsoporti működésbe integráltan (nem különálló és összefüggő folyamatként) működnek. Az átvilágítás elemei az alábbiak szerint valósulnak meg a vállalatcsoportnál:

- az átvilágítás beépítése az irányításba, a stratégiába és az üzleti modellbe: ESRS GOV-2, GOV-3 és SBM-3 fejezetekben,
- az érdekelt felek bevonása: az ESRS GOV-2, SBM-2, IRO-1 fejezetekben és a tematikus fejezetek MDR-P részeiben (ESRS E1-2, E3-1, E5-1, S1-1, S2-1, S4-1, G1-1),
- az emberekre és a környezetre gyakorolt negatív hatások azonosítása és értékelése: az ESRS IRO-1 és SBM-3 fejezetekben,
- az emberekre és a környezetre gyakorolt negatív hatások kezelését célzó intézkedések meghozatala a tematikus fejezetek MDR-A részeiben (ESRS E1-3, E3-2, E5-2, S1-4, S1-11, S1-13, S1-14, S2-4, S4-4, G1-3),
- az erőfeszítések hatékonyságának nyomon követése: a tematikus fejezetekben szereplő mérőszámoknál és MDR-T (ESRS E1-4, E1-5, E1-6, E3-3, E3-4, E5-3, E5-5, S1-5, S1-6, S1-13, S1-14, S2-5, S4-5, G1-2, G1-6) részekenél bemutatottak szerint.

Az OPUS Csoport ESRS szerinti fenntarthatósági jelentéssel összefüggő kockázatkezelési eljárásának alkalmazási köre a felmerülő és ismertté vált kockázatokra terjed ki. A fenntarthatósági beszámolóval összefüggő kockázatkezelési és belsőkontroll-eljárások a teljes csoportra kiterjednek és éves monitoring keretében történnek. Az eljárás fő lépései:

- az adatszolgáltatás,
- az egyeztetési folyamatok a validálás érdekében és
- az önellenőrzés.

A kockázatokat a Társaság két dimenzió mentén, azonos módon értékeli: hatás és bekövetkezési valószínűség. A Társaság egyedileg méri fel, értékeli és kezeli az esetlegesen felmerülő kockázatokat. A fenntarthatósági jelentés elkészítésének folyamatában a legnagyobb kockáza-

tot az adatszolgáltatás határidő utáni teljesítése jelenti. A vállalatcsoport méretéből adódóan az adatoknak időben rendelkezésre kell állnia ahhoz, hogy a közzététel előtt a konszolidáció is megfelelő módon elvégezhető legyen. Bizonyos esetekben továbbá kockázatot jelent a tagvállalati adatok pontossága és megbízhatósága, elsősorban a határidők szűkössége miatt. A kockázatok csökkentésére szolgáló stratégiát az OPUS GLOBAL Nyrt. az egyedi kockázat értékelését követően alakítja ki. A tagvállalatok egy része által működtetett minőségbiztosítási rendszerek támogatják az adatgyűjtés és az adatok minőségét és pontosságát. Az ESG kockázatmenedzsment fenntartásáért felelős személy legalább évente egyszer tájékoztatja az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatóságát a kockázatkezelés során elvégzett feladatokról; a tájékoztatás kapcsán a beszámolási időszakban nem készült időszakos beszámoló az Igazgatóság felé.

1.4. Érdekeltek felek

ESRS SBM-2

Az alábbi táblázat a Cégcsoport legfőbb érdekelt feleit és a velük való együttműködést mutatja be.

| Érdekeltek csoportjai | Kapcsolattartás célja | Érdekeltek érdekei és figyelembevétele | Kapcsolattartás, együttműködés módja |
|-----------------------|---|---|---|
| Munkavállalók | Hatékony munkavégzés, munkavállalói elégedettség | A munkavállalók érdeke a biztonságos, egészséges, befogadó és támogató munkakörnyezetet, diszkriminációmentesség, megfelelő eszközök rendelkezésre állása, jövőbeni fejlődési lehetőségek. A munkavállalók visszajelzései a karrierutak, a munkavállalói elkötelezettség és a vállalati kultúra építése során is figyelembevételekre kerülnek. | Belső tájékoztatás. Stratégiai célok, vállalások megismertetése. Dolgozói elégedettségmérés, elektronikus levelező rendszer, megbeszélések rendszere. Ötletláda, hírlevél. Paritásos testületek. Vállalati közös események, képzések, ünnepek, motivációs rendszer. |
| Beszállítók | Megfelelő referenciával, minőségbiztosítással rendelkező, megbízható beszállítók, közreműködő partnerek kiválasztása. Hiány- és hibamentes, magas minőség biztosítása, határidők betartása, előrelátás. Együttműködés a különböző szegmenseken és munkaterületen dolgozókkal. Akadályok, hibák feltárása időben történő jelzése, elhárításuk. Hatékony együttműködés. | Korrekt üzleti magatartás, beszállítói visszajelzések és észrevételek figyelembevétele. Piaci elvárásoknak megfelelő partneri kapcsolat, a megállapodásokban szereplő vállalások teljesítése. Szerződés a minőségi, környezetvédelmi, munkavédelmi alapelvek szerint. Megfelelő mérések, szabványok elvárásainak megfelelő irányítási rendszer működtetése, nyomonkövetés. | Biztonságos munkaterület, kommunikáció, felkészítés, tájékoztatás és oktatás, kontroll és visszajelzés, támogatás biztosítása az együttműködés során. Az etikai, felelősségvállalási elvárások megismertetése. A projektvezetők szervezik a kapcsolattartást. |
| Ügyfelek, vevők | Jó minőségű, ár-érték arányú termékek, szolgáltatások biztosítása. | Szolgáltatás biztonsága, üzemzavar mentesség, rendelkezésre állás, ügyfélközpontság. Helyszíni munkavégzés során ügyfél és az ügyfél tulajdonának védelme. Telepített eszközök (E-töltő, klíma, kazán, napelem) biztonságos működése. Szerződési feltételek betartása. Adat- és információ gyűjtési folyamatok, mérések biztosítása. A fogyasztások nyomonkövetése, ellenőrzések. | Tárgyalások, szerződéskötések. Közvetlen kapcsolattartás. Ügyfélszolgálati irodákban szakszerű ügyintézés. |
| Részvénytulajdonosok | Részvényesek érdekérvényesítése | A Társaság részvényesei olyan stratégiákat és üzleti modelleket várnak el, amelyek biztosítják a vállalat jövedelmezőségét, fenntarthatóságát, növekedését és megfelelését a társadalmi és környezeti elvárásoknak. Ezen kívül fontos a tőke hatékony felhasználása, a kockázatok kezelése és a pénzügyi stabilitás fenntartása, hogy biztosíthassák a befektetett tőke megtérülését. A Közgyűlésen hozott határozati döntéseknek való megfelelés biztosítja az álláspontjuk figyelembevételét. | Közgyűlés |

| Érdekelte felek csoportjai | Kapcsolattartás célja | Érdekeltek érdekei és figyelembevétele | Kapcsolattartás, együttműködés módja |
|--|--|--|--|
| Magyar Nemzeti Bank | Előírásoknak való megfelelés | A gazdaság stabilitásának fenntartása érdekében az OPUS stratégiája is az MNB által elvártaknak megfelelően készült. Az MNB a gazdaság és pénzügyi rendszer stabilitásának megőrzése érdekében folyamatosan ellenőrzi a Társaság transzparens és időben történő közzétételeit. | Tájékoztatás, közzétételek. |
| Budapesti Értéktőzsde | Előírásoknak való megfelelés | Az OPUS Csoport figyelembe veszi a piaci likviditás és a tőzsdei forgalom eredményeit a stratégiai döntései során. A BÉT elvárásainak megfelelően a Cégcsoport transzparens és részletes információkat szolgáltat a befektetők számára, így segítve elő a piaci versenyt és a befektetői döntések megalapozottságát. | Tájékoztatás, közzétételek |
| Finanszírozók (kötvénytulajdonosok) | Kötvényesek érdekeinek való megfelelés | A Társaság figyelembe veszi stratégiájának kialakításakor, frissítésekor a finanszírozók elvárásait. A finanszírozók számára elsődleges a jövedelmezőség, a Cégcsoport pénzügyi stabilitása, eredményessége és a kötelezettségek (kötvények) teljesítésére való képesség, a piaci befolyás. | Befektetői tájékoztató |
| Hatóságok, hivatalok és önkormányzatok | Helyi rendeleteknek, jogszabályoknak megfelelő működés | Határidőre történő adatszolgáltatás, szabálykövető üzleti magatartás, működés. Megfelelően előkészített dokumentációk leadása. Jogi megfelelés, díjak és adók határidőre történő megfizetése. | Rendelkezésreállítás, információk átadása egyes ügyek mentén, eseti jelleggel. |
| Helyi közösségek és lakosság | A Cégcsoportról, tagvállalatokról kialakított kép, vélemény formálása, társadalmi támogatottság, elfogadottság megszerzése, növelése. Környezet védelme. | Az érintettek érdeke, hogy a Cégcsoport beruházásai, szolgáltatásai, termékei által jobb legyen az életminőségük. Érdeklük a környezetük védelme. Lakossági bejelentések kezelése az előírtaknak megfelelően. Döntések előkészítésébe való bevonás. | Folyamatos tájékoztatás. Bejelentések, visszajelzések alapján esetleges javító intézkedések. Vállalati képviselő, rendezvényeken való részvétel. Adott esetben önkormányzati fórumokon való megjelenés, képviselő, illetve panaszírók működtetése projekt-szerződés alapján. |
| Oktatási intézmények | Szakképzett, fiatal munkavállalók elhelyezkedésének támogatása. | Szakképzések biztosítására vonatkozó együttműködések, támogatás | Adategyeztetés, információcsere a szerződési keretnek megfelelően. |

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az ügyviteli és az ügyvezető, valamint felügyelő testületet az érintett érdekelt felek álláspontjáról és érdekeiről nem tájékoztatja a vállalkozás fenntarthatósággal kapcsolatos hatásait illetően. Az energetikai, élelmiszeripari és az építőipari ágazat tagvállalatai a belső szabályzatoknak megfelelően járnak el az ügy-

viteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületek tájékoztatása kapcsán. Eszerint a testületek az érintett érdekelt felek álláspontját és érdekeit a vállalkozás fenntarthatósággal kapcsolatos hatásait illetően – érdekelt felektől függően – a rendszeres egyeztetéseken ismerhetik meg.

1.5. Lényegességi elemzés, hatások, kockázatok és lehetőségek

ESRS 2, E1, E3, E5, G1 IRO-1

A lényegességi elemzés folyamata jelentősen nem változott, mélységében azonban továbbfejlesztésre került az előző üzleti évhez képest. 2025-ben részletesebb, a jobb megértést, pontosabb riportálást elősegítő leírás készült a hatásokról, kockázatokról és lehetőségekről (IRO-k). A lényeges IRO-k listája a felülvizsgálat eredményeképp nem változott, csak pontosítva, részletezve lett. A lényegességi elemzést a vállalatcsoport évente vizsgálja felül, legközelebb 2026-ban.

A lényegességi elemzést a Csoport szakértői és külső tanácsadók közösen végezték. Az elemzés kialakításába bevonták a tagvállalatok felelős szakterületeit, munkavállalóit és visszajelzéseiket becsatornázták a lényegességi elemzésbe, amelyet a tagvállalatok felsővezetése is jóváhagyott. Az elemzés végeredményét a tagvállalatok és a Csoport ESG felelőse is írásban jóváhagyta.

Az OPUS Csoport a lényeges témákat csoportszinten határozta meg, a teljes konszolidált vállalati kört bevonva. A folyamat során az iparági jellemzőket, egyediségeket figyelembe vették és szükség esetén beépítették. A lényegességi elemzést az ESRS elvárásaival összhangban, az OPUS Csoport 2024-es lényegességi elemzése eredményeinek figyelembevételével készítették. A végleges lényeges témalista több lépés eredményeképp született meg:

1. Első körben a CSRD témák teljes listáját kiegészítették iparági specifikumokkal, majd vezetői workshop keretében kiválasztották a Csoport számára releváns témákat. Azokat a témákat tekintették nem relevánsnak, amelyekre a vállalat működése nincsen hatással (pl. G1 Üzleti magatartás: Állatjólét, E4 A biológiai sokféleség csökkenését közvetlenül kiváltó tényezők: Invazív idegen fajok stb.). A vállalatcsoport minden olyan témát relevánsnak tekintett, amely bármelyik tagvállalat esetén lényeges lehet. A releváns témák azonosításához áttekintették a SASB releváns iparágainak témáit is, ez alapján a témalista nem bővült.

2. Második lépésben a releváns témák lényegességi vizsgálata történt meg a CSRD követelményei alapján. A releváns témák mentén azonosításra kerültek a releváns hatások, kockázatok és lehetőségek, amelyek közt a csoportot általánosan érintő, illetve tagvállalati specifikumok miatt releváns tételek is megtalálhatók. Ezt követően az összegyűjtött IRO-kat a Csoport egésze szempontjából egyedileg értékelték hatás lényegesség, illetve pénzügyi lényegesség szempontjából (ezek részleteit ld. alább). A hatások, kockázatok és lehetőségek vizsgálatakor figyelembe vették azok időbeliségét is, azaz, hogy mikor jelentkeznek és mikor válnak valóban lényegessé.

Az elemzés során minden releváns téma értéklánkra gyakorolt hatását vizsgálták, elsősorban kvalitatív módszerrel. Az értéklánkra gyakorolt hatást elsősorban szekunder adatokból lehet becsülni, így az eredmény bizonyos fokú bizonytalanságot hordoz magában. Az értéklánc globális kiterjedését, valamint a szereplők székhely szerinti országának szabályozói jellemzőit vették figyelembe.

HATÁSOK SZÁMSZERŰSÍTÉSE

KOCKÁZATOK, LEHETŐSÉGEK KVANTIFIKÁLÁSA

| MÉRTÉK | | HATÓKÖR | | HELYREHOZHATÓSÁG* | | VALÓSZÍNŰSÉG** | |
|---|--|---|---|---|---|----------------|--|
| 0. Minimális vagy elhanyagolható környezeti átalakító hatása van | 0. Minimális vagy elhanyagolható területre hat pl. üzem / telephely közvetlen környezete | 0. Teljes mértékben, rövid idő alatt és könnyen helyrehozható | 0. A hatás bekövetkezésének valószínűsége minimális, <5% | 0. Rövid távú eredményességre gyakorolt hatás | 0. A hatás bekövetkezésének valószínűsége minimális, <5% | | |
| 1. Kis vagy korlátozott mértékű környezeti átalakító hatása van | 1. Kisebb környező területre hat pl. üzem / telephely menti települések | 1. Teljes mértékben helyrehozható, de közepes időhorizonton | 1. A hatás bekövetkezésének valószínűsége csekély, 5–30% | 1. Hosszú távú eredményességre gyakorolt hatás | 1. A hatás bekövetkezésének valószínűsége csekély, 5–30% | | |
| 2. Közepes nagyságú környezetátalakító hatása van | 2. Közepes távon hat pl. régiós kiterjedtség | 2. Csak részlegesen helyrehozható, és csak hosszabb idő alatt | 2. A hatás az esetek közel felében következhet be, 30–60% | 2. Szakterületi / ágazati forrásbevonásra van szükség / fejlesztésre ad lehetőséget | 2. A hatás az esetek közel felében következhet be, 30–60% | | |
| 3. Nagymértékű, szignifikáns környezetátalakító hatása van | 3. Általánosan, nagy területen hat pl. országos kiterjedtség | 3. A hatás nem helyrehozható, vagy csak nagyon hosszú idő alatt | 3. A hatás az esetek túlnyomó részében elő fog fordulni, >60% | 3. Stratégiai döntéseket befolyásoló mértékű | 3. A hatás az esetek túlnyomó részében elő fog fordulni, >60% | | |
| 0. Minimális vagy elhanyagolható mértékben befolyásolja az emberek életét, jólétét | 0. Minimális mennyiségű emberre / a vállalat 5–10%-ára hat | | | | | | |
| 1. Kis vagy korlátozott mértékben befolyásolja az emberek életét, jólétét | 1. Kevés emberre / a vállalat maximum 30%-ára hat | | | | | | |
| 2. Közepes vagy átlagos mértékben befolyásolja az emberek életét, jólétét | 2. Közepes mennyiségű emberre / a vállalat maximum 60%-ára hat | | | | | | |
| 3. Nagy mértékben, alapjaiban befolyásolja az emberek életét, jólétét | 3. Nagy mennyiségű emberre / a vállalat közel egészére hat | | | | | | |
| 0. Minimális vagy elhanyagolható hatás a vállalati működésre és a vállalat megítélésére | 0. A vállalati folyamatok egy részét és az ezekkel érintett dolgozókat érinti | | | | | | |
| 1. Kis vagy korlátozott mértékű hatás a vállalati működésre és a vállalat megítélésére | 1. A teljes vállalati működést érinti | | | | | | |
| 2. Közepes vagy átlagos mértékű hatás a vállalati működésre és a vállalat megítélésére | 2. Az értékláncot, a partneri kapcsolatokat is érinti | | | | | | |
| 3. Nagymértékű, szignifikáns hatás a vállalati működésre és a vállalat megítélésére | 3. A külső társadalmat, vállalatokat, embereket is érinti | | | | | | |

*csak negatív esetben

**csak potenciális esetben

Hatás lényegesség vizsgálati szempontjai

A környezeti és társadalmi hatások (eredendő hatások) azok a közvetlen hatások, amelyek a vállalat tevékenységeiből közvetlenül származnak. A hatásokat részben a vállalatok stratégiája, tevékenységei, részben iparági jellemzők alapján azonosították. A saját működés és az értéklánc hatásait a következő szempontok szerint kerültek értékelésre:

1. A hatások minőségi leírásához az értéklánc mentén a fő érintettek azonosítása, ideértve a részvényeseket, a természeti környezetet, az alkalmazottakat, a szállítókat, a helyi közösségeket, a hatóságokat, valamint az értékláncban dolgozó munkavállalókat.

2. A hatások tényleges és potenciális kategóriákba sorolása. A tényleges hatások fizikailag elkerülhetetlenek vagy törvényileg kötelező velük foglalkozni, míg a potenciális hatások fizikailag elkerülhetők, vagy olyan témák, amelyekről a vállalat szabadon dönthet, hogy foglalkozik-e velük. A potenciális hatások esetében vizsgálták a bekövetkezés valószínűségét, földrajzi kiterjedéstől függetlenül.

3. A hatások irányának elemzése, hogy az adott hatás pozitív vagy negatív hatással bír a környezetre, társadalomra.

4. A hatás mértéke az adott tényező által kifejtett hatás intenzitását és a Vállalatcsoport témára gyakorolt hatásának nagyságát jelenti, mely 0-3-ig terjedő skála mentén került értékelésre.

5. A hatókör tükrözi a Vállalatcsoport tevékenysége által érintett területek és populáció méretét, 0-3-ig terjedő skála mentén.

6. A valószínűség a hatás bekövetkezésének esélyét mutatja, melyet 0-3-ig terjedő skála mentén.

7. Negatív hatások esetén fontos volt meghatározni, hogy azok mennyire helyrehozhatók vagy visszafordíthatók, míg potenciális hatások esetén meg kellett becsülni azok bekövetkezésének valószínűségét, szintén 0-3-ig terjedő skála mentén.

8. A hatás lényegesség elemzésének módszertanában az egyetlen kivételt az emberi jogokra gyakorolt hatások elemzése jelentette. Potenciális negatív hatás elestén a hatás mértéke minden esetben fontosabb és felülírja a bekövetkezési valószínűséget. A Csoport esetében nem azonosítottak olyan emberjogi negatív hatást, melynek elemzése további vizsgálatot igényelt.

Pénzügyi lényegesség vizsgálati szempontjai

A pénzügyi lényegességi vizsgálat során több forrás felhasználására került sor. A kiindulási alapot a korábbi évek vezetői workshopjai biztosították, amelyeken témánként értékelték a pénzügyi szempontokat. Az ESRS elvárásai alapján ezeket az értékeléseket pontosították: nem csak a témák, hanem a kockázatok és lehetőségek is kaptak pontértéket. Az értékelési skála a mértékhez kapcsolódóan az eredményességre gyakorolt hatást és a döntési jogköröket vette figyelembe. Minél jelentősebb egy pénzügyi kockázat vagy lehetőség, annál magasabb szintű vezetői jóváhagyás indokolt, ahol mérlegelésre kerül a tagvállalati és csoportirányítási felelősség is. A pénzügyi lényegesség vizsgálata az alábbi folyamat szerint történt:

1. A releváns témák esetén megtörtént a releváns kockázatok és lehetőségek azonosítása:
 - Kockázatnak tekintettek minden olyan tényezőt, amely költségnövekedést vagy bevételecsökkenést okozhat a Vállalatcsoport számára.
 - Lehetőségnek számított minden tényező, ami potenciális bevételt vagy költségsökkenést eredményezhet a vállalat számára.
2. Hatásintenzitás: mekkora az adott kockázat vagy lehetőség pénzügyi hatásának mértéke a Csoportra és érintettekre vonatkozóan. Az értékelés 0-3 skálán történt.
3. Pénzügyi hatás bekövetkezési valószínűsége: mekkora az adott kockázat vagy lehetőség pénzügyi hatásának bekövetkezési valószínűsége. Az értékelés 0-3 skálán történt.

Az OPUS Csoport ESG kockázatkezelési szabályzata és folyamata, valamint az egyes ágazatok kockázatelemzési és kezelési folyamatai kiterjednek a kettős lényegességi elemzés során azonosított ESG kockázatokra is. A Csoport a fenntarthatóságból adódó kockázatokat más kockázatokkal azonos súllyal kezeli.

Az OPUS Csoport két energetikai vállalatánál, az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. esetében az éghajlattal kapcsolatos fizikai kockázatok meghatározása az EU Taxonómia szabályozásnak megfelelő kategóriák és kockázatok mentén tagvállalati és külső szakértők közreműködésével történt. A vállalkozások eszközeinek és üzleti tevékenységének kitettsége az egyes éghajlati kockázatok esetében fennáll, érzékenység elsősorban az akut kockázatok esetében merül fel. A fizikai kockázatok azonosításához a NATÉR-ban (Nemzeti Alkalmazkodási Térinformatikai Rendszer) elérhető, meghatározott kockázatokhoz kapcsolódó paramé-

terek kerültek figyelembevételre a valószínűség és a mérték becsléséhez – RCA4/EC-EARTH/RCP8.5 vagy Aire Limitée Adaptation Dynamique Développement International (ALADIN) alapján.

Az átállási események és a kapcsolódó kockázatok azonosítása a TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) iránymutatásain alapulnak az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. tevékenységére vetített, specifikus kockázatok mentén. Az átállási kockázatoknak való kitettség jelentős ugyan a villamosenergia elosztási tevékenységet illetően, de ezek az üzleti folyamatok és eszközök fejlesztése során kezelésre kerülnek. Az energetikai szektor esetében a legtöbb, átállással kapcsolatos kockázat – földgázról való leválás, metánszivárgás, hidrogénkonverzió stb. – már jelenleg is releváns, így a forgatókönyvek az egyes energetikához kapcsolódó események meghatározásakor kerültek felhasználásra.

Ha az értékelési szempontok átlaga 2-nél nagyobb volt akár a környezeti-társadalmi, akár pénzügyi hatás oldaláról, akkor az adott IRO lényeges besorolást kapott. Ezek alapján minden olyan téma, amely legalább az egyik aspektus (hatás lényegesség, pénzügyi lényegesség) tekintetében lényegesnek értékelt IRO-val rendelkezik, közzétételi kötelezettséget jelent a Csoport Fenntarthatósági Jelentésében.

3. Harmadik lépésben megtörtént az érintetti validáció és a lényeges témák csoportszintű konszolidációja. A folyamat során a fókusz a belső érintetteken volt, így a csoportirányítás mellett a tagvállalatok felső vezetői, az operatív vezetők és a szakterületi felelősök bevonása történt meg.

A legfontosabb külső érintetti csoportokat illetően a tagvállalatok értékláncában és az azonosított lényeges témákban 2025-ben nem történt olyan változás, amely a korábbi érintetti validáció ismételt lefolytatását, teljeskörű frissítését igényelte volna. Az egyes tagvállalatok esetében, tevékenységtől függően, de jellemzően a következő külső érintetti csoportok vettek részt a validációban: beszállítók, vevők, helyi közösségek és iparági szakértők.

Az alábbi táblázat tartalmazza az egyes tagvállalatok vizsgálata során összeállított lényeges témák érintetti véleményezése során bevont érintetti köröket.

| | Munkavállalók | Beszállítók | Vevők | Szakértők | Helyi közösségek |
|--|---------------|-------------|-------|-----------|------------------|
| Energetika | x | x | x | x | |
| Élelmiszeripar | x | x | | x | x |
| Turizmus: Hunguest Zrt. | x | x | x | x | x |
| Turizmus: Balatontourist Kft. | x | | | x | x |
| Ipari termelés: Mészáros és Mészáros Zrt. | | | x | x | |
| Ipari termelés: R-KORD Kft. és RM International Zrt. | x | x | x | x | x |

Az érintettek szűrésekor először a fő csoportok kerültek meghatározásra, standard megközelítést alkalmazva. A konkrét szereplőket hatásuk, a kapcsolat szorossága és mértéke alapján listázták a vállalatok ESG képviselőivel közösen.

A folyamat eredményeképp lényegesnek ítélt témák kódját és elnevezését az alábbi táblázat tartalmazza:

| ESRS kód | Téma | Altéma/al-altéma |
|----------|--|--|
| ESRS E1 | Éghajlatváltozás Éghajlatváltozás | Éghajlatváltozás mérséklése Energia |
| ESRS E3 | Víz és tengeri erőforrások Víz és tengeri erőforrások Víz és tengeri erőforrások | Vízfogyasztás Víz kivétel Víz kibocsátás |
| ESRS E5 | Körforgásos gazdaság Körforgásos gazdaság | Erőforrás-beáramlás, beleértve az erőforrásfelhasználást is Hulladék |
| ESRS S1 | Saját munkaerő Saját munkaerő Saját munkaerő | Munkafeltételek / Biztos foglalkoztatás Munkafeltételek / Egészségvédelem és biztonság Egyenlő bánásmód és esélyegyenlőség / Képzés és készségfejlesztés |
| ESRS S2 | Az értékláncban dolgozók | Munkafeltételek / Egészségvédelem és biztonság |
| ESRS S4 | Fogyasztók és végfelhasználók Fogyasztók és végfelhasználók | A fogyasztók és/vagy végfelhasználók személyes biztonsága / Egészségvédelem és biztonság A fogyasztók és/vagy végfelhasználók személyes biztonsága / Személyes biztonság |
| ESRS G1 | Üzleti magatartás Üzleti magatartás Üzleti magatartás | A beszállítókkal való kapcsolatok kezelése, beleértve a fizetési gyakorlatot is Korrupció és vesztegetés / Korrupció és vesztegetés megelőzése és felderítése, beleértve a képzést is Politikai szerepvállalás |



Az OPUS Csoport lényeges fenntarthatósági hatásai, pénzügyi kockázatai és lehetőségei

ESRS SBM-3

Az alábbi táblázat összefoglalja a Vállalatcsoport lényeges fenntarthatósági hatásait, kockázatait és lehetőségeit (IRO-k). Külön jelzett, amennyiben a hatás, kockázat vagy lehetőség nem az egész Csoportra vonatkozik. A Csoport jogalany-specifikus közzétételeit ld. BP-2.

| Hatás/kockázat/lehetőség (IRO) rövid bemutatása | Intézkedések | IRO típusa | Értéklánc | | | Időtáv R=rövid K=közép H=hosszú |
|---|---|---------------------------|-----------|--------------|------------|--|
| | | | Upstream | OPUS Csoport | Downstream | |
| E1 Éghajlatváltozás | | | | | | |
| Az éghajlatváltozás mérséklése | | | | | | |
| A Scope 1, 2 és 3 a kibocsátások megismerése teszi lehetővé a csökkentési potenciál azonosítását és a kapcsolódó akciók meghatározását (pl. beszállítói együttműködések). | <p>OPUS Csoport az ESG stratégiában az éghajlatváltozás mérséklése érdekében célul tűzte ki az ÜHG kibocsátás 20%-os csökkentését és a zöld átállás támogatását. Az Energetika és az Élelmiszeripar szegmens rendelkezik éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó átállási tervvel, illetve a tagvállalatok többségének van releváns politikája. Az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. végzett rezilienciaelemzést, amely a táblázat alatt kerül részletezésre.</p> <p>A stratégiai tervhez és az átállási tervekhez számos különféle intézkedés és tevékenység kapcsolódik.</p> <p>A Csoport legtöbb vállalatánál az energiafogyasztást és hatásait stratégiai szinten kezelik, jellemző az energiagazdálkodási irányítási rendszer, illetve a környezetközpontú irányítási rendszer működtetése. A legnagyobb energiafogyasztó leányvállalatoknál energiagazdálkodási döntéseket előkészítő csoportok működnek, amelyek rendszeresen monitorozzák a kijelölt mutatókat. Az energiafelhasználási eredményességüket a vállalatok adott tevékenységi körre vonatkozóan is meghatározzák, energiafelhasználási teljesítménymutatók alapján értékelik, céljaikat ezekkel kapcsolatban jelölik ki.</p> | potenciális pozitív hatás | x | x | x | RK |
| Az OPUS Csoport CO ₂ -kibocsátása jelentősnek tekinthető. | | tényleges negatív hatás | x | x | x | R |
| A lokális alapanyagbeszerzés csökkenti a szállítással kapcsolatos kibocsátásokat és költségeket. | | pénzügyi lehetőség | x | x | x | RK |
| Energia | | tényleges negatív hatás | | x | | RKH |
| A fosszilis energiaforrások használata hozzájárul az ÜHG-kibocsátás növekedéséhez. | | pénzügyi kockázat | x | x | x | RKH |
| E1.SBM-3_18 Az ÜHG kibocsátásra vonatkozó előírások szigorodásából adódóan elengedhetetlen az ÜHG kibocsátások folyamatos monitorozása, ennek elmulasztása jogi és reputációs következményekkel is jár. (átállási kockázat) | | pénzügyi lehetőség | | x | | K |
| Felhasznált energiaforrások diverzifikációja, megújuló erőforrások használatának bevezetése. | | | | | | |
| E3 Víz és tengeri erőforrások | | | | | | |
| Vízfogyasztás | | | | | | |
| Az OPUS Csoport működése magas vízfogyasztással és -használattal jár. | <p>A tagvállalatok többsége rendelkezik vízre vonatkozó politikával. Ezek érintik a vízfelhasználást, a felhasznált mennyiség csökkentését, a szennyezések megelőzését. Víztakarékossgal, vízfelhasználással kapcsolatosan a belső szabályozások energiahatékonysági, erőforrás optimalizálási célokat tűznek ki.</p> <p>A csoport szintű ESG stratégia vonatkozó célja, hogy az összes tagvállalat rendelkezzen releváns, élővilág védelmét célzó programmal, illetve a Cégcsoport környezetvédelmi szabálysértést ne kövessen el.</p> | tényleges negatív hatás | | x | | RKH |
| Víz kivétel | | tényleges negatív hatás | | x | | RKH |
| A Vállalatcsoport vízkivétele jelentősnek tekinthető. | | potenciális negatív hatás | | x | | RKH |
| Víz kibocsátás | | | | | | |
| A Vállalatcsoport vízkibocsátása jelentősnek tekinthető. | | | | | | |

| Hatás/kockázat/lehetőség (IRO) rövid bemutatása | Intézkedések | IRO típusa | Értéklánc | | | Időtáv R=rövid K=közép H=hosszú |
|--|--|---------------------------|-----------|--------------|------------|--|
| | | | Upstream | OPUS Csoport | Downstream | |
| E5 Körforgásos gazdaság | | | | | | |
| Erőforrás-beáramlás, beleértve az erőforrásfelhasználást is | | | | | | |
| A vállalatcsoport egészére jellemző az erőforrás- és anyagigényes tevékenység. | A csoport szintű ESG stratégiában kitűzött célok: (1) minden tagvállalat mérje fel a körforgásos elvek beépíthetőségét, (2) minden tagvállalatban minél nagyobb mértékben javuljon a mérhetőség és a transzparencia, (3) csökkenjen a keletkező hulladék mennyisége. A tagvállalatok többsége rendelkezik vonatkozó politikával. Az OPUS ENERGETIKA Társaságok kiemelt célként kezelik a fenntartható és felelős beszerzést és felhasználást, különös tekintettel az alkalmazott eszközök és berendezések szerelhetőségére, időállóságára és karbantarthatóságára, ezáltal azok teljes életciklusára. Élelmiszeripar szegmensben az erőforrás-felhasználással és a körforgásos gazdasággal kapcsolatos elvárásokat a társaságok Környezeti politikái tartalmazzák. A célokhoz és politikákhoz illeszkedően a tagvállalatok számos intézkedést és tevékenységet folytatnak. | tényleges negatív hatás | | x | | RKH |
| Hulladék | | potenciális negatív hatás | | x | | RKH |
| A keletkezett hulladék nem megfelelő kezelése, válogatása szennyezéshez vezethet. | | pénzügyi lehetőség | | x | | RKH |
| A keletkezett hulladék potenciális inputként való hasznosítása és termékként való tovább értékesítése pénzügyi lehetőség. | | pénzügyi kockázat | | x | | KH |
| A keletkező hulladék kezelése és ártalmatlanítása megnövekedett üzemeltetési költségekhez vezethet, mivel a környezetvédelmi jogszabályok egyre nagyobb hangsúlyt fektetnek az erőforrás- és hulladékgazdálkodásra. | | | | | | |
| S1 Saját munkaerő | | | | | | |
| Munkafeltételek / Biztos foglalkoztatás | | | | | | |
| Stabil működés és hosszú távú együttműködés biztosításával a vállalat munkahelyi biztonságot tud nyújtani dolgozói számára. | Az OPUS Csoport valamennyi munkavállalója irányában felelős és tudatos munkaadói szemléletet képvisel, melynek érdekében a csoport etikai irányelvei és belső szabályzatai biztosítják a tisztességes bánásmódot, az emberi jogok tiszteletben tartását és a munkavállalói jólét biztosítását. Az OPUS Csoport tagvállalatainál alkalmazott szociális védelem megfelel a törvényi előírásoknak, így minden munkavállaló számára biztosítottak azok a juttatások, amelyek a jelentős életeseményekhez kapcsolódó jövedelemkiesés elleni védelmet szolgálják. Egyes esetekben ezen felül további juttatásokat vagy kedvezményeket is biztosítanak. Az ESG stratégia célul tűzte ki a vezetők ESG felkészültségének fejlesztését. A célok megvalósítását konkrét intézkedések támogatják. Ennek érdekében a vezetők ESG-vel kapcsolatos tapasztalatának felmérését és vezetői ESG képzés kialakítását tervezik. | potenciális pozitív hatás | | x | | RKH |
| S1-SBM-3_14 d A stabil foglalkoztatás biztosítása elősegíti a munkavállalói lojalitást és elköteleződést, növeli a hatékonyságot és csökkenti a toborzási költségeket. | | pénzügyi lehetőség | | x | | RKH |
| S1-SBM-3_14 d Kockázatot jelent a magas fluktuáció, a képzett munkaerő hiánya a munkaerőpiacon, különösen a szakképzett munkavállalók körében. A magas fluktuáció megítélésromláshoz és működési nehézségekhez, a kulcsfontosságú munkatársak és szakértők elvesztése pedig tudásvesztéshez vezethet. | | pénzügyi kockázat | | x | | KH |
| Munkafeltételek / Biztos foglalkoztatás | | | | | | |
| Az OPUS Csoport elkötelezett a munka- és egészségvédelem személyi, tárgyi és szervezési feltételeinek biztosítása mellett. A munkavállalók biztonsága és egészsége, a kockázatok minimalizálása elsődleges prioritás a társaságnál. Vagyis a biztonság alapvető elvárás, amely által a munkavállalói elégedettség és ezáltal a vállalat teljesítménye is nőhet. A biztonságos munkahellyel a munkavállalók jólétére pozitív hatása van a tagvállalatoknak. | A tagvállalatok többsége rendelkezik egészségvédelmi politikával. A munkahelyi egészségvédelmi és biztonsági irányítási rendszerek az OPUS Csoport tagvállalatainál az ISO 45001, illetve az ISO 31000 szabványok szerint működnek, és az összes alkalmazott a hatályuk alá tartozik. Az ESG stratégiában meghatározott csoport szintű célok: (1) balesetmentes működés, (2) minden munkavállaló számára hozzáférés egészségügyi szűrésekhez és mentális egészségügyi támogatáshoz. A Csoport valamennyi tagja eleget tesz a munkavédelmi szabályoknak. A stratégiában kitűzött célokhoz konkrét intézkedések kapcsolódnak. A foglalkozás egészségügyi és egészségvédelmi szolgáltatások terén az OPUS Csoport tagvállalatai több esetben a jogszabályi elvárásokon túlmutató gyakorlatokat végeznek. A Csoport magánegészségügyi és életbiztosítást nyújt a munkavállalóknak. | tényleges pozitív hatás | | x | | RKH |
| Csoport szinten számos kockázatos munkakör található, veszélynek kitéve a munkavállalók egészségét és biztonságát, amelyek folyamatos felügyeletet és az előírásoknak való megfelelést igényelnek. | | potenciális negatív hatás | | x | | RKH |
| S1-SBM-3_14 d A kockázatos munkakörökhöz kapcsolódóan előfordulhatnak munkahelyi balesetek, illetve a veszélyes munkakörülmények jogi felelősségre vonáshoz, megnövekedett biztosítási költségekhez és munkaerőállományi zavarokhoz vezethetnek. | | pénzügyi kockázat | | x | | RKH |
| Egyenlő bánásmód és esélyegyenlőség / Képzés és készségfejlesztés | | | | | | |
| A rendszeres képzési és készségfejlesztési lehetőségek biztosítása növeli a munkavállalók teljesítményét és hozzájárul a folyamatos fejlődéshez. | Az ESG stratégiában meghatározott csoport szintű célok: (1) munkavállalói elégedettség mérése és fejlesztési irányok megjelölése, (2) képzési portfólió bővítése ESG szempontokkal. Az OPUS Csoport folyamatosan biztosítja a képzési lehetőségeket, hogy a munkavállalóknak megkönnyítse az alkalmazkodást a technológiai változásokhoz. | tényleges pozitív hatás | | x | | H |

| Hatás/kockázat/lehetőség (IRO) rövid bemutatása | Intézkedések | IRO típusa | Értéklánc | | | Időtáv R=rövid K=közép H=hosszú |
|--|---|---------------------------|-----------|--------------|------------|--|
| | | | Upstream | OPUS Csoport | Downstream | |
| S2 Az értékláncban dolgozók | | | | | | |
| Munkafeltételek / Egészségvédelem és biztonság | | | | | | |
| A nem megfelelő munkakörülmények az értékláncban, az egészséget és biztonságot célzó politikák és gyakorlatok hiánya növeli a munkahelyi balesetek, sérülések esélyét. | A csoportszintű Etikai Kódex kimondja, hogy a tagvállalatok elkötelezettek amellett, hogy megóvják a szolgáltatási és munkavégzési területeiken tartózkodó harmadik felek (például az alvállalkozók, szállítók vagy látogatók) egészségét és biztonságát. A csoportszintű Etikai Kódexet, adott esetben a tagvállalati etikai kódexet a tagvállalatok megismertetik a beszállítóikkal. A munkahelyi egészségvédelmi és biztonsági irányítási rendszerek jellemzően azon dolgozókra is kiterjednek, akik nem állnak alkalmazásban, de munkájukat a Társaság felügyelete alatt végzik. Az ESG stratégiában meghatározott, csoportszintű célok 2030-ig: (1) az összes tagvállalat beszállítóértékelést végezzen, (2) az átvilágításba bevont beszállítók legalább fele válaszoljon a beszállítóértékelési kérdésekre, (3) a beszállítók legalább 20%-a tartozzon a legfejlettebb beszállítói ESG kategóriába. | potenciális negatív hatás | x | | x | KH |
| A biztonsági előírások fejlesztése érdekében a beszállítókkal való együttműködés fokozhatja a munkabiztonságot és csökkentheti a munkavégzés során felmerülő kockázatokat. | | potenciális pozitív hatás | x | x | | KH |
| Ha a beszállítók nem teljesítik az egészségügyi és biztonsági előírásokat, az reputációs károkat okozhat és zavarokat kelthet az értékláncban, ami kihat az OPUS Csoport megítélésére is. | | pénzügyi kockázat | x | x | x | KH |
| S4 Fogyasztók és végfelhasználók | | | | | | |
| A fogyasztók és/vagy végfelhasználók személyes biztonsága / Egészségvédelem és biztonság | | | | | | |
| A termék- illetve szolgáltatásbiztonsági, egészségügyi, biztonsági és minőségi szabványok betartása és biztosítása, illetve a fogyasztók megfelelő tájékoztatása növeli az ügyfélhűséget, a fogyasztói/végfelhasználói bizalmat, valamint biztosítja a jogszabályoknak való megfelelést. | A csoportszintű Etikai Kódex kitér a fogyasztók és végfelhasználók jogainak védelmére. A tagvállalatok a termékeik megvásárlásával vagy szolgáltatásaik igénybevételével járó kockázatokat világosan és érthetően kommunikálják, hogy ügyfeleik megalapozott döntéseket hozhassanak. Az ESG stratégiában meghatározott, csoportszintű célok 2030-ig: felhasználók, fogyasztók ESG tudatosságának fejlesztése, termék- és szolgáltatásbiztonság fenntartása, akadálymentes hozzáférés biztosítása a termékekhez és szolgáltatásokhoz. A Vállalatcsoport termékei megfelelnek a vonatkozó jogszabályoknak és szabályozásoknak. Ez magában foglalja a termékbiztonsági előírások betartását, így az egészségügyi, biztonsági és minőségi szabványokat. | tényleges pozitív hatás | | x | | RKH |
| Ha a termékek, illetve szolgáltatások nem biztonságosak és kárt okoznak a használat során, a fogyasztók/végfelhasználók egészségét és biztonságát ért kár megtérítésével kapcsolatos költségek, valamint reputációs veszteségek merülhetnek fel. | | pénzügyi kockázat | | x | | KH |
| A fogyasztók és/vagy végfelhasználók személyes biztonsága / Személyes biztonság | | | | | | |
| A fogyasztók személyes biztonságával kapcsolatos (pl. adatbiztonsági) előírások betartása és biztosítása növeli az ügyfélhűséget, a fogyasztói/végfelhasználói bizalmat, valamint biztosítja a jogszabályoknak való megfelelést. | Az OPUS Csoport figyelmet fordít a fogyasztók személyes biztonságára és a magánélethez való jog tiszteletben tartására. A tagvállalatok szigorúan betartják a személyes adatok védelmére vonatkozó jogszabályokat, és biztosítják, hogy minden adat bizalmasan kerüljön kezelésre, kizárólag a szükséges és jogszerű célokra felhasználva azokat. | tényleges pozitív hatás | | x | | RKH |
| A termékbiztonsággal kapcsolatos problémák károsíthatják a fogyasztói bizalmat és a vállalat megítélésének romlását okozhatják. | | pénzügyi kockázat | | x | | RKH |

| Hatás/kockázat/lehetőség (IRO) rövid bemutatása | Intézkedések | IRO típusa | Értéklánc | | | Időtáv R=rövid K=közép H=hosszú |
|---|--|-------------------------|-----------|--------------|------------|--|
| | | | Upstream | OPUS Csoport | Downstream | |
| G1 Üzleti magatartás | | | | | | |
| Beszállítókkal való kapcsolatok kezelése, beleértve a fizetési gyakorlatot is | | | | | | |
| A vállalat beszerzési gyakorlataira vonatkozó előírásai elősegítik mind a gazdasági, mind a társadalmi, valamint a környezeti szempontok figyelembevételét az együttműködések kialakítása során, a felelős beszerzés megvalósítását, valamint támogatják a helyi beszállítókkal való partnerségek létrehozását. | Az OPUS Csoport beszerzési törekvéseit az Etikai Kódexben foglalták, az Integrált Irányítási Rendszer és beszerzési gyakorlatokhoz kapcsolódó útmutatók és belső szabályzatok, valamint az általános szerződési feltételek fogják össze társaságunként. Az ESG stratégiában meghatározott, csoportszintű célok 2030-ig: az összes tagvállalat rendelkezzen beszállítóértékelési gyakorlattal, az átvilágított beszállítók aránya elérje és stabilan meghaladja az 50%-ot és az ESG szempontból vezető kategóriába besorolt beszállítók aránya elérje a 20%-ot. | tényleges pozitív hatás | x | x | | RKH |
| Korrupció és vesztegetés / Korrupció és megvesztegetés megelőzése és felderítése, beleértve a képzést is | | | | | | |
| A korrupció megelőzése társadalmi előnnyel jár, a csoportszintű Etikai Kódexben, illetve a korrupcióra és megvesztegetésre vonatkozó előírások és gyakorlatok segítik ennek megvalósulását. | Az OPUS Csoport támogatja a tisztességes és nyílt versenyt, a korrupció minden formáját elutasítja. A tagvállalatok önállóan működtetik belső visszaélés-bejelentési rendszerüket. A társaságok jellemzően évente biztosítanak képzéseket a korrupció és a vesztegetés megelőzéséhez kapcsolódó témákban. A szabályok megsértése esetén a tagvállalatok szigorú szankciókat alkalmaznak. | tényleges pozitív hatás | x | x | x | RKH |
| Politikai szerepvállalás | | | | | | |
| A korrupcióellenes politikában foglalt elvek szabályozzák a vállalat politikai szerepvállalással kapcsolatos megközelítését. | Az OPUS Csoport tagvállalatai 2025-ben nem nyújtottak direkt vagy indirekt pénzügyi támogatást politikai pártoknak, politikusoknak. | tényleges pozitív hatás | | x | | RKH |
| Közéletben betöltött szerep nem megfelelő kommunikációja reputációs kockázattal járhat. | Az OPUS Csoport tagvállalatai az érdekképviseleti szervezeteken keresztül, közvetetten vesznek részt a közpolitika alakításában. | pénzügyi kockázat | | x | | RKH |

A lényegességi elemzés során azonosított lényeges környezeti témákat és foglalkoztatással kapcsolatos hatásokat, kockázatokat és lehetőségeket a Vállalatcsoport beépíti a befektetési stratégiájába, tehát figyelembe veszi a lényeges témákat a tőkeallokálással kapcsolatos döntéseinek meghozatalakor. A Társaság üzleti stratégiája és stratégiaalkotásának folyamata biztosítja a rezilienciát a fenntarthatósági hatásokkal, kockázatokkal és lehetőségekkel kapcsolatban.

A hatásokból, kockázatokból és lehetőségekből adódó aktuális és várható pénzügyi hatások vizsgálatához szükséges módszertan, illetve a releváns célok és bázis meghatározása folyamatban van.

ESRS E1 SBM-3

Az OPUS TIGÁZ Zrt. esetében a rezilienciaelemzést a vizsgálatot előkészítő munkát követően, workshopokon keresztül végezték el 2024-ben. Az elemzés a hálózatra és a nyomásszabályzó állomásokra terjedt ki. A vizsgálat eredményeként megállapították, hogy az alkalmazkodóképesség magas szintű, folyamatos monitorozás és fejlesztés alatt áll. Az OPUS TITÁSZ Zrt. esetében a rezilienciaelemzést szintén 2024-ben végezték el workshopok segítségével, a vizsgálatot előkészítő munkát követően. Az elemzés a hálózatra és az állomásokra terjedt ki. A vizsgálat eredményeként megállapították, hogy az alkalmazkodóképesség magas szintű, folyamatos monitorozás és fejlesztés alatt áll. Az elemzés a fizikai és átállási vizsgálatok keretén belül került elvégzésre. Az alkalmazott időhorizont a fizikai és átállási kockázatok esetén rövid, közép és hosszú táv, de az elemzések alapvetően rövid távra fókuszáltak az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. esetén is.



II. KÖRNYEZETI INFORMÁCIÓK

2.1. Taxonómia rendelet szerinti közzétételek

Az EU Taxonómia szabályozás

Az Európai Bizottság fenntartható növekedés finanszírozására irányuló cselekvési tervének részeként a fenntartható gazdasági tevékenységek uniós osztályozási rendszerének (továbbiakban: „EU Taxonómia”) létrehozásáról döntött¹.

A Taxonómia rendelet által előírt közzétételi kötelezettség hatálya alá tartozó gazdálkodó egységeknek azonosítaniuk kell az általuk végzett, az EU Taxonómia által fenntarthatónak tekintett gazdasági tevékenységeket. A potenciálisan fenntartható tevékenységek azonosítását követően elvégzendő azok vizsgálata és osztályozása is. Az EU Taxonómia szerinti vizsgálat és közzététel a fenntartható tevékenységek finanszírozását hivatott támogatni.

Az EU Taxonómia rendelet által definiált környezeti célok és az ezekhez való hozzájárulás vizsgálata

A Taxonómia rendelet összesen hat célt határoz meg, melyek a következők:

1. az éghajlatváltozás mérséklése (mitigáció);
2. az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás (adaptáció)²;
3. a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
4. a körforgásos gazdaságra való átállás;
5. a szennyezés megelőzése és csökkentése;
6. a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása³.

A hat cél közül az éghajlatváltozás mérséklésére, valamint az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodásra éghajlati célként, míg a további négy célra környezeti célként hivatkozunk. Az egyes célokhoz olyan ún. EU Taxonómia tevékenységek kerültek meghatározásra, melyek az adott célkitűzések elősegítéséhez lényegesen hozzájárulhatnak. Az egyes tevékenységekhez tartozó vizsgálati kritériumok két csoportra oszthatók, lényeges hozzájárulás esetében technikai vizsgálati kritériumok (technical screening criteria, TSC) kerülnek meghatározásra, míg a további célkitűzések szempontjából történő jelentős károkozás elkerülése (do no significant harm, DNSH) esetében egyéb követelmények.

Az EU Taxonómia mentén egy gazdasági tevékenység akkor minősül fenntarthatónak, ha a célok közül legalább egyhez lényegesen hozzájárul, és emellett nem sért jelentősen más környezeti célkitűzést - azaz megfelel a releváns EU Taxonómia tevékenységnek és az ahhoz kapcsolódó TSC és DNSH kritériumoknak.

A tevékenységek EU Taxonómia szerinti vizsgálatának két fő része:

I. Igazíthatósági vizsgálat (Eligibility vizsgálat)

- Annak megállapítása, hogy a vállalat által végzett egyes gazdasági tevékenységek megfelelnek-e az egyes célkitűzések alatt meghatározott EU Taxonómia tevékenységeknek.

II. Igazodási vizsgálat (Alignment vizsgálat)

- Annak vizsgálata, hogy a vállalat egyes igazítható (eligible) EU Taxonómia tevékenységei teljesítik-e a releváns lényeges hozzájáruláshoz kapcsolódó technikai szűrési kritériumokat;
- Annak vizsgálata, hogy a vállalat egyes igazítható (eligible) EU Taxonómia tevékenységei teljesítik-e a releváns jelentős károkozás elkerüléséhez (do no significant harm – DNSH) kapcsolódó technikai vizsgálati kritériumait.

Az igazodási vizsgálatnak része továbbá annak alátámasztása, hogy a vállalat a minimális biztosítékokkal (Minimum Social Safeguards, MSS) összhangban végzi az egyes igazítható tevékenységeket.

¹ (EU) 2020/852 rendelet

² (EU) 2021/2139

³ (EU) 2023/2486

Az EU Taxonómia rendelet által definiált KPI-ok

Az egyes EU Taxonómia pénzügyi KPI-ok tartalma a Bizottság (EU) 2021/2178 felhatalmazáson alapuló rendelete alapján a következő:

- **Árbevétel:** a taxonómiához igazítható, illetve igazodó gazdasági tevékenységekkel összefüggő termékekből vagy szolgáltatásokból – köztük immateriális javakból – származó része (számláló) és a nettó árbevétel (nevező) hányadosaként kell kiszámítani. Az árbevétel az 1126/2008/EK bizottsági rendelettel elfogadott IAS 1 standard 82. bekezdésének a) pontja alapján megjelenített bevételeket tartalmazza.
- **CAPEX:** a nevező a tárgyi eszközök és az immateriális eszközök pénzügyi év során bekövetkezett növekedéseit tartalmazza, az érintett pénzügyi évre vonatkozó értékcsökkenés, amortizáció és – többek között az átértékelésekből és értékvesztésekből eredő – újraértékelések figyelembevételével, továbbá a valós érték változásai nélkül. A nevező a tárgyi eszközök és az immateriális eszközök üzleti kombinációkból származó növekedéseit is tartalmazza. A számláló a nevezőben szereplő tőkekiadások azon részével egyenlő, amelyre érvényes, hogy a taxonómiához igazítható vagy igazodó gazdasági tevékenységekkel összefüggő eszközökhöz vagy folyamatokhoz kapcsolódik.
- **OPEX:** a nevező a kutatáshoz és fejlesztéshez, az épületfelújítási intézkedésekhez, a rövid távú lízinghez, továbbá a karbantartáshoz és javításhoz kapcsolódó közvetlen, nem tőkésített költségeket tartalmazza, valamint az ingatlanok, gépek és berendezések közé tartozó eszközöknek a vállalkozás vagy – kiszervezés esetén, a tevékenységeket végző – harmadik fél általi napi szervizelésével kapcsolatos minden olyan egyéb közvetlen kiadást, amely az ilyen eszközök folyamatos és tényleges működésének biztosításához szükséges. A számláló a nevezőben szereplő működési kiadások azon részével egyenlő, amely a taxonómiához igazítható vagy igazodó gazdasági tevékenységekkel összefüggő eszközökhöz vagy folyamatokhoz kapcsolódik, beleértve a képzési és egyéb humánerőforrás-alkalmazkodási igényeket, valamint a közvetlen, nem tőkésített kutatás-fejlesztési költségeket.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. általános módszertani megközelítése

A 2025-ös üzleti év EU Taxonómia szerinti vizsgálata során az igazíthatósági (eligibility) vizsgálat mind az éghajlati, mind a környezeti célkitűzések figyelembevételével zajlott, míg az igazodási (alignment) vizsgálat során az éghajlatváltozás mérséklése (mitigáció) célhoz való lényeges hozzájárulás került elemzésre, a villamosenergia elosztási tevékenységhez kapcsolódóan.

Az előző évhez hasonlóan az EU Taxonómia eligibility vizsgálatba minden konszolidált vállalat bevonásra került, melyek potenciálisan EU Taxonómia tevékenységet végeznek. Az előző évi tevékenységbesorolás ennek megfelelően felülvizsgálatra került.

Az igazíthatósági (eligibility) vizsgálat

Az EU Taxonómia szerinti vizsgálat első lépése az igazíthatósági (eligibility) vizsgálat, amely során top-down megközelítéssel – a Taxonómia rendeletben szereplő leírások, illetve NACE kódok alapján – azonosításra került, hogy az OPUS GLOBAL Nyrt. tagvállalatai által végzett gazdasági tevékenységek közül melyek feleltethetők meg EU Taxonómia tevékenységeknek.

Az EU Taxonómia tevékenységek jellemzően a tagvállalatok főtevékenységei alapján kerültek meghatározásra. Ahol ez nem volt értelmezhető, ott projekतालapú megközelítés került alkalmazásra. Ennek megfelelően a konzisztencia érdekében mindhárom KPI - árbevétel, CAPEX és OPEX - az egyes tagvállalatok kapcsán releváns tevékenységek alapján állt elő.

Az EU Taxonómia szerinti igazítható (eligible) tevékenységek listája

A 2025-ös üzleti év EU Taxonómia szerinti vizsgálata során az igazíthatósági (eligibility) vizsgálat mind az éghajlati, mind a környezeti célkitűzések figyelembevételével zajlott. Az alábbi táblázat az egyes tagvállalatok esetében azonosított eligible tevékenységeket tartalmazza. A tevé-

kenységek sorszáma elé kerülő betűk az EU Taxonómia által meghatározott célkitűzéseket jelölik, amelyekhez az igazítható tevékenység potenciálisan hozzájárul. Az eligible tevékenységek köre a 2024-es vizsgálathoz képest a W 2.2. Települési szennyvízkezelés tevékenységgel bővült.

A jelölések a következőképp értelmezendők: M – éghajlatváltozás mérséklése, W – a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme, P – a szennyezés megelőzése és csökkentése és B – a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

| Tagvállalat | Igazítható tevékenység |
|---|---|
| OPUS TITÁSZ Zrt. | M 4.9. Villamosenergia-átvitel és -elosztás |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | M 5.1. Vízgyűjtő, -tisztító és -ellátó rendszerek építése, bővítése és üzemeltetése |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | M 5.3. Szennyvízgyűjtő és -tisztító építése, bővítése és üzemeltetése |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | M 5.4. Szennyvízgyűjtő és -tisztító rendszer felújítása |
| R-KORD Kft. RM International Zrt. | M 6.14. Vasúti közlekedési infrastruktúra |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | M 6.15. Alacsony szén-dioxid-kibocsátású közúti közlekedést és kollektív közlekedést lehetővé tevő infrastruktúra |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | M 6.16. Alacsony szén-dioxid-kibocsátású vízi szállítást lehetővé tevő infrastruktúra |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | W 2.2. Települési szennyvízkezelés |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | W 2.3. Fenntartható települési csatornázási rendszerek (SUDS) |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | W 3.1. Természetalapú megoldások az árvíz- és aszálykockázatok megelőzésére és az azokkal szembeni védekezésre |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | P 2.4. Szennyezett területek szennyeződésmegelőzése |
| Hunguest Zrt. Balatontourist Kft. Balatontourist Camping Kft. | B 2.1. Szállodák, üdülőhelyek, kempingek és hasonló szálláshelyek |



Az OPUS GLOBAL Nyrt. egyes KPI-okra vonatkozó módszertani megközelítése

Árbevétel KPI:

Az egyes vállalatok esetében a releváns eligible EU Taxonómia tevékenységek kerültek azonosításra, jellemzően a tagvállalatok főtevékenységei mentén. Ebből adódóan az árbevétel KPI meghatározása során az eligible tevékenységet végző tagvállalatok árbevétele jellemzően a főtevékenységéhez kötődő és nem kötődő árbevételek szerint került megbontásra. Fontos kiemelni, hogy ez alól kivételt képez a Mészáros és Mészáros Zrt., amely projekt-orientált működésének megfelelően kiemelt projektek mentén került vizsgálatra a tagvállalat által, ahol a besorolást a projekt tartalma határozta meg.

CAPEX KPI:

A vizsgálatba bevont tagvállalatok CAPEX mutatószámának meghatározása a tagvállalatok évi projektlistájának áttekintése alapján történt. Az egyes CAPEX tételekhez tartozó projektleírásnak megfelelően egy adott beruházás a tagvállalat által végzett eligible tevékenységhez rendelhető, vagy non-eligible besorolást kaphat, amennyiben más, az EU Taxonómiához nem tartozó tevékenységhez vagy egyéb általános, pl. adminisztratív területhez tartozik. Így a KPI számlálóját a tagvállalatok eligible tőkekiadásai adták.

A CAPEX tételek egyedi besorolását követően a KPI nevezőjébe a csoport tárgyévi tárgyi és immateriális eszköznövekményei, illetve kapcsolódó (hosszú lejáratú) lízingköltségei kerültek. A CAPEX KPI nevezőjének így a csoport szintű konszolidált mozgástábla következő elemeiből áll:

- A tárgyi eszközökhöz kapcsolódó „Növekedés és átsorolás”, „Befejezetlen beruházások tárgyévi nettó változása” és „Árfolyamváltozásból eredő változás” sorai
- Az immateriális javak, befektetési célú ingatlanok és lízingek esetén megjelenő „Növekedés és átsorolás”, valamint „Árfolyamváltozásból eredő változás” sorai

OPEX KPI:

A vizsgálatba bevont tagvállalatok OPEX mutatószámának meghatározása központi adatbekérés alapján történt. A tagvállalatok a felmerült működési költségeket az EU Taxonómiában meghatározott KPI definícióhoz tartozó tételek mentén bontották meg, majd ezen tételek kerültek besorolásra aszerint, hogy a tagvállalat igazítható (eligible) tevékenysége kapcsán merültek-e fel. Az egyéb, nem közvetlenül a tevékenység kapcsán felmerült, illetve tevékenység alapján nem megbontható tételek nem igazítható (non-eligible) tételekként kerültek elszámolásra.

Az EU Taxonómia által definiált OPEX KPI nevezőjének meghatározásához csoport szintű OPEX számítás szükséges. Az ehhez bevont tagvállalatok köre megegyezik a fenntarthatósági jelentéstételbe közvetlenül bevont tagvállalatok körével.

Igazodási (alignment) vizsgálat - OPUS Energetika

Az igazíthatósági (eligibility) vizsgálatot követő lépés az igazodási (alignment) vizsgálata, amelynek során az azonosított tevékenységek az egyes célok mentén hozzájuk tartozó fenntarthatósági kritériumok mentén kerülnek elemzésre.

A tavalyi évhez hasonlóan az OPUS GLOBAL Nyrt. cégcsoport tagvállalatai közül az Energetika divízióhoz tartozó OPUS TITÁSZ Zrt. villamosenergia elosztói tevékenységét illetően került elvégzésre a részletes igazodási vizsgálat. Az OPUS TITÁSZ Zrt. elsősorban főtevékenységéből eredően került kiválasztásra, mint az igazodási vizsgálat alanya, hisz az EU Taxonómia szerint is kiemelten hangsúlyos a fenntarthatóság szempontjából, mivel a közcélú elosztói hálózati és megújuló integrációs tevékenysége lényegesen hozzájárul az éghajlatváltozás mérsékléséhez.

A vonatkozó igazodási vizsgálat eredményeképp megállapításra került, hogy az OPUS TITÁSZ Zrt. villamosenergia-elosztói hálózata, ebből fakadóan a hálózathoz kapcsolódó villamosenergia-elosztói tevékenysége megfelel a technikai vizsgálati, valamint DNSH kritériumokban előírtaknak. Az OPUS TITÁSZ Zrt. hálózata az összekapcsolt európai rendszer részeként jelentősen hozzájárul az éghajlatváltozás mérsékléséhez. A hálózat szintjén elvégzett fizikai éghajlati kockázatvizsgálat keretében lokáció és eszköz szerint kerültek meghatározásra az éghajlatváltozásból potenciálisan következő fizikai, folyamat- és üzleti kockázatok, illetve a kapcsolódó alkalmazkodási megoldások. Ezek mellett felmérésre került a körforgásos gazdaságra való áttálláshoz kapcsolódó irányelveknek, a szennyezés megelőzéséhez és csökkentéséhez kapcsolódó előírásoknak, valamint a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása tekintetében megfogalmazott követelményeknek való megfelelés is.

A tevékenység részletes vizsgálata mellett az igazodási vizsgálat részét képezi a minimális biztosítékoknak (MSS) való megfelelés felmérése. Ezen kritériumok vizsgálata tagvállalati szinten történt, elsősorban a Társaság belső szabályzatainak, egyéb dokumentumainak és működési gyakorlatainak elemzése révén. A minimális biztosítékok vizsgálatának eredményeképp megállapításra került, hogy az OPUS TITÁSZ Zrt. az elvárásoknak való magas szintű megfelelést mutat.

Ennek megfelelően az OPUS TITÁSZ Zrt. hálózata igazodónak (aligned) tekinthető, így a tagvállalat tevékenységéhez kapcsolódó árbevétele és OPEX-e is igazodók. Kiemelendő azonban, hogy az EU Taxonómiában foglalt kritériumok közül nem mindegyik értelmezhető a teljes hálózat, illetve a Társaság által végzett tevékenység szintjén. A CAPEX tekintetében egyes esetekben lokáció-, projekt- vagy egyéb szintű vizsgálat szükséges. Ilyen például az okos mérési infrastruktúra telepítése, mely fenntarthatósági szempontból sem indokolt minden fogyasztó esetében, így ennek vizsgálata mérőtípusonként valósult meg. Ezen felül a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása célkitűzéshez tartozó DNSH kritériumoknak bár az OPUS

TITÁSZ Zrt. hálózata megfelel, egyes, kisméretű légvezetékek részletes lokációs szintű vizsgálati dokumentációjára e vizsgálat keretei között nem volt lehetőség.

Az EU Taxonómia szerint nem igazodóként (non-aligned) azonosított beruházási tételeken felül egyes, általános üzletvitelhez kapcsolódó – pl. általános menedzsment szoftverköltések –, illetve a villamosenergia-elosztáshoz kapcsolódó, de az EU Taxonómia alapján az M 4.9. tevékenységnek nem megfelelő – pl. közvilágítási-beruházások nem igazíthatóként (non-eligible), ennek megfelelően nem igazodóként (non-aligned) is lettek értékelve.

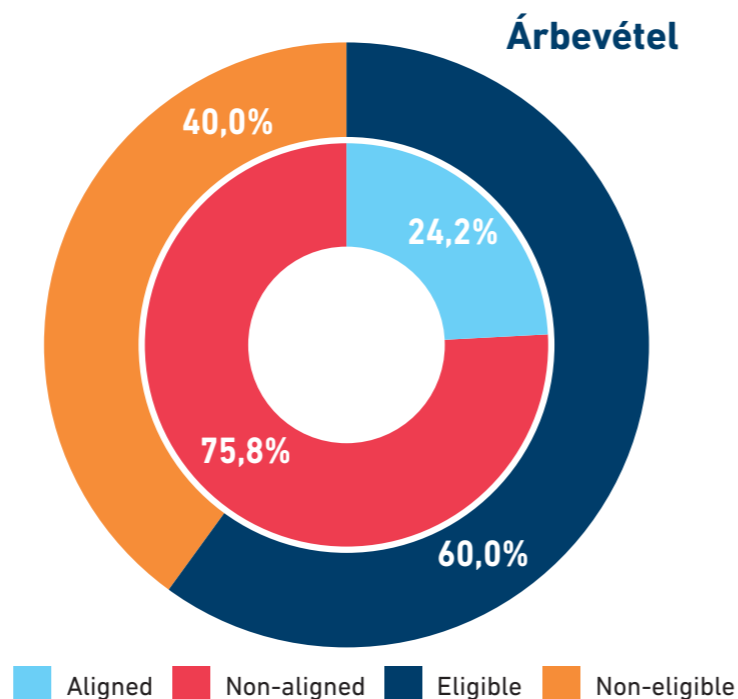


OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. pénzügyi évre vonatkozó EU Taxonómia KPI értékek

Meghatározott KPI-ok értékelése

Árbevétel

A 2025-ös üzleti év során az OPUS GLOBAL Nyrt. árbevételének 60%-a származott igazítható (eligible), 40%-a pedig nem igazítható (non-eligible) gazdasági tevékenységekből. Az igazítható árbevételhez a legnagyobb mértékben az OPUS TITÁSZ Zrt. járult hozzá, ami mellett az R-KORD Építőipari Kft. és az RM International Zrt. vasúti infrastruktúra építési tevékenysége, a Mészáros és Mészáros Zrt. projektjeinek teljesítménye, valamint a Hunguest Zrt. szálláshelyszolgáltatási tevékenysége is szignifikáns volt. Az OPUS TITÁSZ Zrt. villamosenergia-elosztói tevékenységéből származó igazodó (aligned) árbevétel a csoport szintű bevétel 24,2%-át teszi ki. A nem igazodó árbevétel az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. évi árbevételének 75,8%-a.



| EU Taxonómia Árbevétel | ezer Ft |
|--|--------------------|
| Teljes | 487 384 692 |
| Igazodó (Aligned) | 117 740 593 |
| Igazítható, de nem igazodó (Eligible, non-aligned) | 174 690 392 |
| Nem igazítható (Non-eligible) | 194 953 707 |

| Árbevétel – EU Taxonómia tevékenységek | | Igazítható árbevétel megoszlás | |
|--|---|--------------------------------|--------------|
| Kód | Tevékenység megnevezés | [e Ft] | [%] |
| Igazodó (Aligned) | | | |
| M 4.9. | Villamosenergia-átvitel és -elosztás | 117 740 593 | 24,2% |
| Igazítható (Eligible) | | | |
| M 5.1. | Vízgyűjtő, -tisztító és -ellátó rendszerek építése, bővítése és üzemeltetése | 35 296 295 | 7,2% |
| M 5.3. | Szennyvízgyűjtő és tisztító építése, bővítése és üzemeltetése | 6 714 305 | 1,4% |
| M 5.4. | Szennyvízgyűjtő és tisztító rendszer felújítása | 3 819 280 | 0,8% |
| M 6.14. | Vasúti közlekedési infrastruktúra | 66 576 850 | 13,7% |
| M 6.15. | Alacsony szén-dioxid-kibocsátású közúti közlekedést és kollektív közlekedést lehetővé tevő infrastruktúra | 8 508 049 | 1,7% |
| M 6.16. | Alacsony szén-dioxid-kibocsátású vízi szállítást lehetővé tevő infrastruktúra | 926 354 | 0,2% |
| W 2.2. | Települési szennyvízkezelés | 735 957 | 0,1% |
| W 2.3. | Fenntartható települési csatornázási rendszerek (SUDS) | 1 389 909 | 0,3% |
| W 3.1. | Természetalapú megoldások az árvíz- és aszálykockázatok megelőzésére és az azokkal szembeni védekezésre | 1 089 960 | 0,2% |
| P 2.4. | Szennyezett területek szennyeződésmegelőzése | 850 093 | 0,2% |
| B 2.1. | Szállodák, üdülők, kempingek és egyéb szálláshelyek | 48 783 340 | 10,0% |
| Teljes igazítható árbevétel | | 292 430 985 | 60,0% |

CAPEX

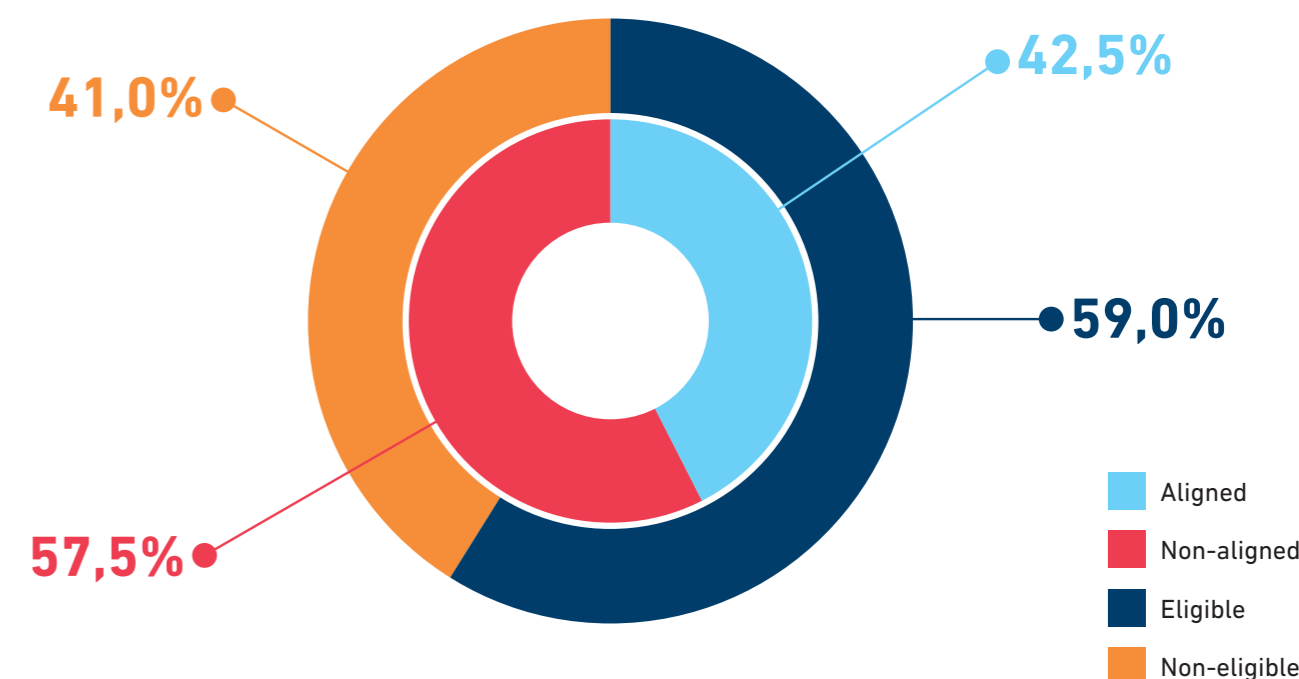
A 2025-ös üzleti év során az OPUS GLOBAL Nyrt. teljes CAPEX értéknek 59%-a származott igazítható (eligible) gazdasági tevékenységekhez kapcsolódó beruházások megvalósításából, míg 41%-a kötődött nem igazítható (non-eligible) beruházásokhoz. Az igazítható beruházások értékéhez legnagyobb mértékben az OPUS TITÁSZ Zrt. járult hozzá,

de jelentősek voltak a Hunguest Zrt. turisztikai projektjei is. Az OPUS TITÁSZ Zrt. villamosenergia-elosztói tevékenységéhez kötődő igazodó (aligned) CAPEX a csoport szintű költségtömeg 42,5%-át képviseli. A nem igazodó tevékenységekhez kötődő beruházások az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. évi CAPEX értékének 57,5%-át teszik ki.

| EU Taxonómia CAPEX | ezer Ft |
|--|-------------------|
| Teljes | 66 933 957 |
| Igazodó (Aligned) | 28 419 004 |
| Igazítható, de nem igazodó (Eligible, non-aligned) | 11 104 653 |
| Nem igazítható (Non-eligible) | 27 410 300 |

| CAPEX - EU Taxonómia tevékenységek | | Igazítható CAPEX megoszlása | |
|------------------------------------|---|-----------------------------|--------------|
| Kód | Tevékenység megnevezés | [e Ft] | [%] |
| Igazodó (Aligned) | | | |
| M 4.9. | Villamosenergia-átvitel és -elosztás | 28 419 004 | 42,5% |
| Igazítható (Eligible) | | | |
| M 4.9. | Villamosenergia-átvitel és -elosztás | 6 068 860 | 9,1% |
| M 6.14. | Vasúti közlekedési infrastruktúra | 187 931 | 0,2% |
| B 2.1. | Szállodák, üdülők, kempingek és hasonló szálláshelyek | 4 847 862 | 7,2% |
| Teljes igazítható CAPEX | | 39 523 657 | 59,0% |

CAPEX



OPEX

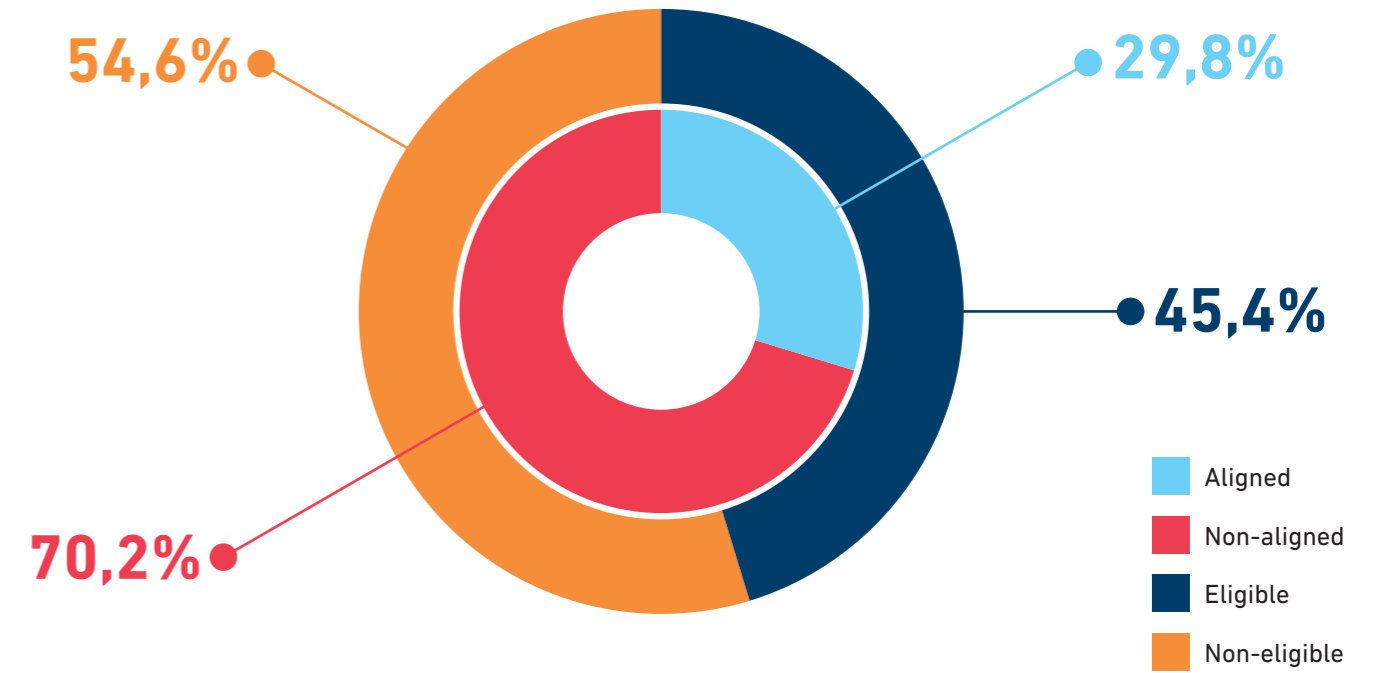
A 2025-ös üzleti év során elvégzett EU Taxonómia vizsgálatba bevont tagvállalatok teljes OPEX értékének 45,4%-a származott igazítható (eligible) gazdasági tevékenységek végzéséből, 54,6%-a pedig nem igazítható (non-eligible) tevékenységekhez kapcsolódott. Az igazítható tevékenységekhez kötődő működési költségek arányához legnagyobb mértékben az OPUS TITÁSZ Zrt. járult hozzá.

Az OPUS TITÁSZ Zrt. villamosenergia-elosztói tevékenységéből kötődő igazodó (aligned) OPEX a csoportszintű költségtömeg 29,8%-át teszi ki. A nem igazodó tevékenységek során felmerült költségtételek az OPUS GLOBAL Nyrt. 2025. évi OPEX értékének 70,2%-át képviselik.

| EU Taxonómia OPEX | ezer Ft |
|--|-------------------|
| Teljes | 24 915 022 |
| Igazodó (Aligned) | 7 418 370 |
| Igazítható, de nem igazodó (Eligible, Non-aligned) | 3 894 986 |
| Nem igazítható (Non-eligible) | 13 601 667 |

| OPEX – EU Taxonómia tevékenységek | | Igazítható OPEX megoszlása | |
|-----------------------------------|---|----------------------------|--------------|
| Kód | Tevékenység megnevezés | [e Ft] | [%] |
| Igazodó (Aligned) | | | |
| M 4.9. | Villamosenergia-átvitel és -elosztás | 7 418 370 | 29,8% |
| Igazítható (Eligible) | | | |
| M 5.1. | Vízgyűjtő, -tisztító és -ellátó rendszerek építése, bővítése és üzemeltetése | 359 829 | 1,4% |
| M 5.3. | Szennyvízgyűjtő és tisztító építése, bővítése és üzemeltetése | 68 449 | 0,3% |
| M 5.4. | Szennyvízgyűjtő és tisztító rendszer felújítása | 38 936 | 0,2% |
| M 6.15. | Alacsony szén-dioxid-kibocsátású közúti közlekedést és kollektív közlekedést lehetővé tevő infrastruktúra | 86 736 | 0,3% |
| M 6.16. | Alacsony szén-dioxid-kibocsátású vízi szállítást lehetővé tevő infrastruktúra | 9 444 | 0,0% |
| W 2.2. | Települési szennyvízkezelés | 7 503 | 0,0% |
| W 2.3. | Fenntartható települési csatornázási rendszerek (SUDS) | 14 169 | 0,1% |
| W 3.1. | Természetalapú megoldások az árvíz- és aszálykockázatok megelőzésére és az azokkal szembeni védekezésre | 11 112 | 0,1% |
| P 2.4. | Szennyezett területek szennyeződésmérséklése | 8 666 | 0,0% |
| B 2.1. | Szállodák, üdülőhelyek, kempingek és egyéb szálláshelyek | 3 290 142 | 13,2% |
| Teljes igazítható OPEX | | 11 313 356 | 45,4% |

OPEX



A taxonómiához igazítható vagy igazodó gazdasági tevékenységekhez kapcsolódó termékekkel vagy szolgáltatásokkal összefüggő **árbevétel, CAPEX és OPEX aránya** – 2025-re vonatkozó közzététel

| KPI (1) | Összesen (2) | Taxonómiához igazítható tevékenységek aránya (3) | Taxonómiához igazodó tevékenységek (4) | Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya (5) | A taxonómiához igazodó tevékenységek környezetvédelmi célkitűzés szerinti bontása | | | | | | Támogató tevékenységek aránya (12) | Átállási tevékenységek aránya (13) | Nem lényegesnek tekintett, nem értékelte tevékenységek (14) | Taxonómiához igazodó tevékenységek 2024-ben (15) | Taxonómiához igazodó tevékenységek aránya 2024-ben (16) |
|-----------|--------------|--|--|---|---|---|--------------------------------|--------------------------|-----------------|--|------------------------------------|------------------------------------|---|--|---|
| | | | | | Az éghajlatváltozás mérséklése (6) | Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás (7) | Víz és tengeri erőforrások (8) | Környezeti gazdagság (9) | Szennyezés (10) | Biológiai sokféleség és ökoszisztémák (11) | | | | | |
| | eFt | % | eFt | % | % | % | % | % | % | % | % | % | eFt | % | |
| Árbevétel | 487 384 692 | 60,0% | 117 740 593 | 24,2% | 24,2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% | 0% | 0% | 122 569 133 | 19,5% |
| CAPEX | 66 933 957 | 59,0% | 28 419 004 | 42,5% | 42,5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% | 0% | 0% | 51 914 423 | 52,4% |
| OPEX | 24 915 022 | 45,4% | 7 418 370 | 29,8% | 29,8% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% | 0% | 0% | 6 910 523 | 32,6% |

A taxonómiához igazítható vagy igazodó gazdasági tevékenységekhez kapcsolódó termékekkel vagy szolgáltatásokkal összefüggő **árbevétel aránya** – 2025-re vonatkozó közzététel

| Gazdasági tevékenységek (1) | Kód(ok) (2) | Taxonómiához igazítható árbevétel aránya (3) | Taxonómiához igazodó árbevétel abszolút összege (4) | Taxonómiához igazodó árbevétel aránya (5) | A taxonómiához igazodó tevékenységekhez kapcsolódó környezetvédelmi célkitűzés | | | | | | Támogató tevékenység (12) | Átállási tevékenység (13) | Taxonómiához igazodó a taxonómiához igazítható arányában (14) |
|---|-------------|--|---|---|--|---|--------------------------------|--------------------------|-----------------|--|---------------------------|---------------------------|---|
| | | | | | Az éghajlatváltozás mérséklése (6) | Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás (7) | Víz és tengeri erőforrások (8) | Környezeti gazdagság (9) | Szennyezés (10) | Biológiai sokféleség és ökoszisztémák (11) | | | |
| | | % | eFt | % | % | % | % | % | % | % | T | Á | % |
| Villamosenergia-átvitel és -elosztás | M 4.9. | 24,2% | 117 740 593 | 24,2% | 24,2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | T | | 100% |
| Vízgyűjtő, -tisztító és -ellátó rendszerek építése, bővítése és üzemeltetése | M 5.1. | 7,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szennyvízgyűjtő és tisztító építése, bővítése és üzemeltetése | M 5.3. | 1,4% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szennyvízgyűjtő és tisztító rendszer felújítása | M 5.4. | 0,8% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Vasúti közlekedési infrastruktúra | M 6.14. | 13,7% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Alacsony szén-dioxid-kibocsátású közúti közlekedést és kollektív közlekedést lehetővé tevő infrastruktúra | M 6.15. | 1,7% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Alacsony szén-dioxid-kibocsátású vízi szállítást lehetővé tevő infrastruktúra | M 6.16. | 0,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Települési szennyvízkezelés | W 2.2. | 0,1% | | | - | - | - | - | - | - | | | |
| Fenntartható települési csatornázási rendszerek (SUDS) | W 2.3. | 0,3% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Természetalapú megoldások az árvíz- és aszálykockázatok megelőzésére és az azokkal szembeni védekezésre | W 3.1. | 0,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szennyezett területek szennyeződésmegelőzése | P 2.4. | 0,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szállodák, üdülőhelyek, kempingek és egyéb szálláshelyek | B 2.1. | 10,0% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Igazodó összesen, célkitűzésenként | | | | | 24,2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | | | |
| Teljes árbevétel KPI | | 60,0% | 117 740 593 | 24,2% | 24,2% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | | | 40,3% |

A taxonómiához igazítható vagy igazodó gazdasági tevékenységekhez kapcsolódó termékekkel vagy szolgáltatásokkal összefüggő **CAPEX aránya** – 2025-re vonatkozó közzététel

| Gazdasági tevékenységek (1) | Kód(ok) (2) | Taxonómiához igazítható CAPEX aránya (3) | Taxonómiához igazodó CAPEX abszolút összege (4) | Taxonómiához igazodó CAPEX aránya (5) | A taxonómiához igazodó tevékenységekhez kapcsolódó környezetvédelmi célkitűzés | | | | | | Támogató tevékenység (12) | Átállási tevékenység (13) | Taxonómiához igazodó a taxonómiához igazítható arányában (14) |
|--|-------------|--|---|---------------------------------------|--|---|--------------------------------|--------------------------|-----------------|--|---------------------------|---------------------------|---|
| | | | | | Az éghajlatváltozás mérséklése (6) | Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás (7) | Víz és tengeri erőforrások (8) | Körforgásos gazdaság (9) | Szennyezés (10) | Biológiai sokféleség és ökoszisztémák (11) | | | |
| | | % | eFt | % | % | % | % | % | % | % | T | Á | % |
| Villamosenergia-átvitel és -elosztás | M 4.9 | 51,6% | 28 419 004 | 42,5% | 42,5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | T | | 82,5% |
| Vasúti közlekedési infrastruktúra | M 6.14 | 0,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szállodák, üdülőhelyek, kempingek és hasonló szálláshelyek | B 2.1 | 7,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Igazodó összesen, célkitűzésenként | | | | | 42,5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | | | |
| Teljes CAPEX KPI | | 59,0% | | 42,5% | 42,5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | | | 72,0% |

A taxonómiához igazítható vagy igazodó gazdasági tevékenységekhez kapcsolódó termékekkel vagy szolgáltatásokkal összefüggő **OPEX aránya** – 2025-re vonatkozó közzététel

| Gazdasági tevékenységek (1) | Kód(ok) (2) | Taxonómiához igazítható OPEX aránya (3) | Taxonómiához igazodó OPEX abszolút összege (4) | Taxonómiához igazodó OPEX aránya (5) | A taxonómiához igazodó tevékenységekhez kapcsolódó környezetvédelmi célkitűzés | | | | | | Támogató tevékenység (12) | Átállási tevékenység (13) | Taxonómiához igazodó a taxonómiához igazítható arányában (14) |
|---|-------------|---|--|--------------------------------------|--|---|--------------------------------|--------------------------|-----------------|--|---------------------------|---------------------------|---|
| | | | | | Az éghajlatváltozás mérséklése (6) | Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás (7) | Víz és tengeri erőforrások (8) | Körforgásos gazdaság (9) | Szennyezés (10) | Biológiai sokféleség és ökoszisztémák (11) | | | |
| | | % | eFt | % | % | % | % | % | % | % | T | Á | % |
| Villamosenergia-átvitel és -elosztás | M 4.9. | 29,8% | 7 418 370 | 29,8% | 29,8% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | T | | 100% |
| Vízgyűjtő, -tisztító és -ellátó rendszerek építése, bővítése és üzemeltetése | M 5.1. | 1,4% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szennyvízgyűjtő és tisztító építése, bővítése és üzemeltetése | M 5.3. | 0,3% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szennyvízgyűjtő és tisztító rendszer felújítása | M 5.4. | 0,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Alacsony szén-dioxid-kibocsátású közúti közlekedést és kollektív közlekedést lehetővé tevő infrastruktúra | M 6.15. | 0,3% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Alacsony szén-dioxid-kibocsátású vízi szállítást lehetővé tevő infrastruktúra | M 6.16. | 0,0% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Települési szennyvízkezelés | W 2.2. | 0,0% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Fenntartható települési csatornázási rendszerek (SUDS) | W 2.3. | 0,1% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Természetalapú megoldások az árvíz- és aszálykockázatok megelőzésére és az azokkal szembeni védekezésre | W 3.1. | 0,1% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szennyezett területek szennyeződésmérséklése | P 2.4. | 0,0% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Szállodák, üdülőhelyek, kempingek és egyéb szálláshelyek | B 2.1. | 13,2% | 0 | 0% | - | - | - | - | - | - | | | |
| Igazodó összesen, célkitűzésenként | | | | | 29,8% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | | | |
| Teljes OPEX KPI | | 45,4% | | 29,8% | 29,8% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | | | 65,6% |

2.2. Éghajlatváltozás

A kettős lényegességi vizsgálat a környezeti információkat illetően hét lényeges témát azonosított: Éghajlatváltozás témakörben az Éghajlatváltozás mérséklése és az Energia, a Vízi és tengeri erőforrások témakörben a Vízfogyasztás, Vízkivétel, Vízkibocsátás, a Körforgásos gazdaság témakörben pedig az Erőforrás-beáramlás és a Hulladék (ld. ESRS SBM-3). Jelen fejezet e hatások kezelését mutatja be.

ESRS E1-1

Politikák

Az OPUS Csoport nem rendelkezik az éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó csoportszintű átállási tervvel, az OPUS ENERGETIKA átállási terve viszont 2025-ben elkészült. A Csoport 2026 folyamán megvizsgálja az átállási terv(ek) elkészítésének lehetőségét, és ütemezést készít ezek teljesülésére.



Minden energiánkkal a jövőért

Az OPUS ENERGETIKA útja a dekarbonizáció támogatásában

Az OPUS ENERGETIKA kulcsszerepet tölt be a hazai zöldátmenetben, hiszen az OPUS TITÁSZ Zrt., az OPUS TIGÁZ Zrt. Északkelet-Magyarország legnagyobb villamosenergia- és földgáz elosztója. 2025-ben elkészült Átállási terve éppen ezért nem csupán technológiai és üzleti fejlesztéseket, hanem előremutató szemléletváltást is jelent: olyan működési kultúra hangsúlyozását, amelyben az energiahatékonyság, az innováció és a fenntarthatóság mindennapi alapelv.

Az OPUS ENERGETIKA szerepe az átállásban

OPUS TITÁSZ Zrt. hálózatfejlesztése és hatásai

A 2050-es Európai Unió klímasemlegességi cél teljesítéséhez elengedhetetlen a fosszilis tüzelőanyag-fogyasztás fokozatos kiváltása villamosenergiával. Ehhez azonban az is szükséges, hogy az OPUS TITÁSZ Zrt. a megnövekedett fogyasztási igények kiszolgálása érdekében folyamatosan hálózatfejlesztéseket és bővítéseket hajtson végre, lehetővé tegye a **megújuló alapú villamosenergia termelés hálózati integrációját**, támogatva **más szektorok átállását**. A Társaság **célja**, hogy a 2030-ig **felmerülő integrációs igényeket** – mind kiserőművek, mind háztartási méretű kiserőművek esetében – **minél nagyobb arányban**

teljesítse a szükséges **hálózati fejlesztésekkel** együtt. A jelenlegi előrejelzések szerint ez 2030-ig összesen további 1 900 GWh villamosenergia-igényt jelent, valamint 47 kiserőmű (320 MVA) és 188 energiatároló (567 MVA) bekapcsolása tervezett.

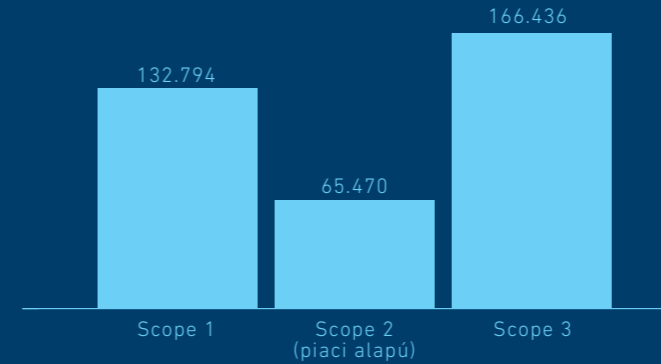
Az **okos hálózatok, digitalizáció és adatvezérelt működés** terén 2030-ig további több mint 61000 okos fogyasztásmérési eszköz telepítése várható, így összesen 152 700 okosmérő fog működni a hálózaton, amelyek adatai elősegítik a zavartalan üzemelést és a hálózatfejlesztést. A KFI (Kutatás-Fejlesztés-Innováció) együttműködések bővítésével az OPUS ENERGETIKA új, fenntartható megoldásokra koncentráció kísérleti projekteket is tervez indítani.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. szerepe: **Biometán, hidrogén**

Az OPUS TIGÁZ Zrt. átállásban betöltött szerepe kettős: a földgáz ugyan fosszilis energiahordozó, ugyanakkor fontos energiaforrás, így az **átmeneti időszakban a zavartalan ellátás elengedhetetlen**, ezzel párhuzamosan történik a **biometán-betáplálás** és a **hidrogén-bekeverés** feltételeinek megteremtése. Míg előbbi együttműködésekkel támogatja a Csoport, a hidrogén bekeverés infrastrukturális feltételeinek biztosítására kísérleti projektet hozott létre.

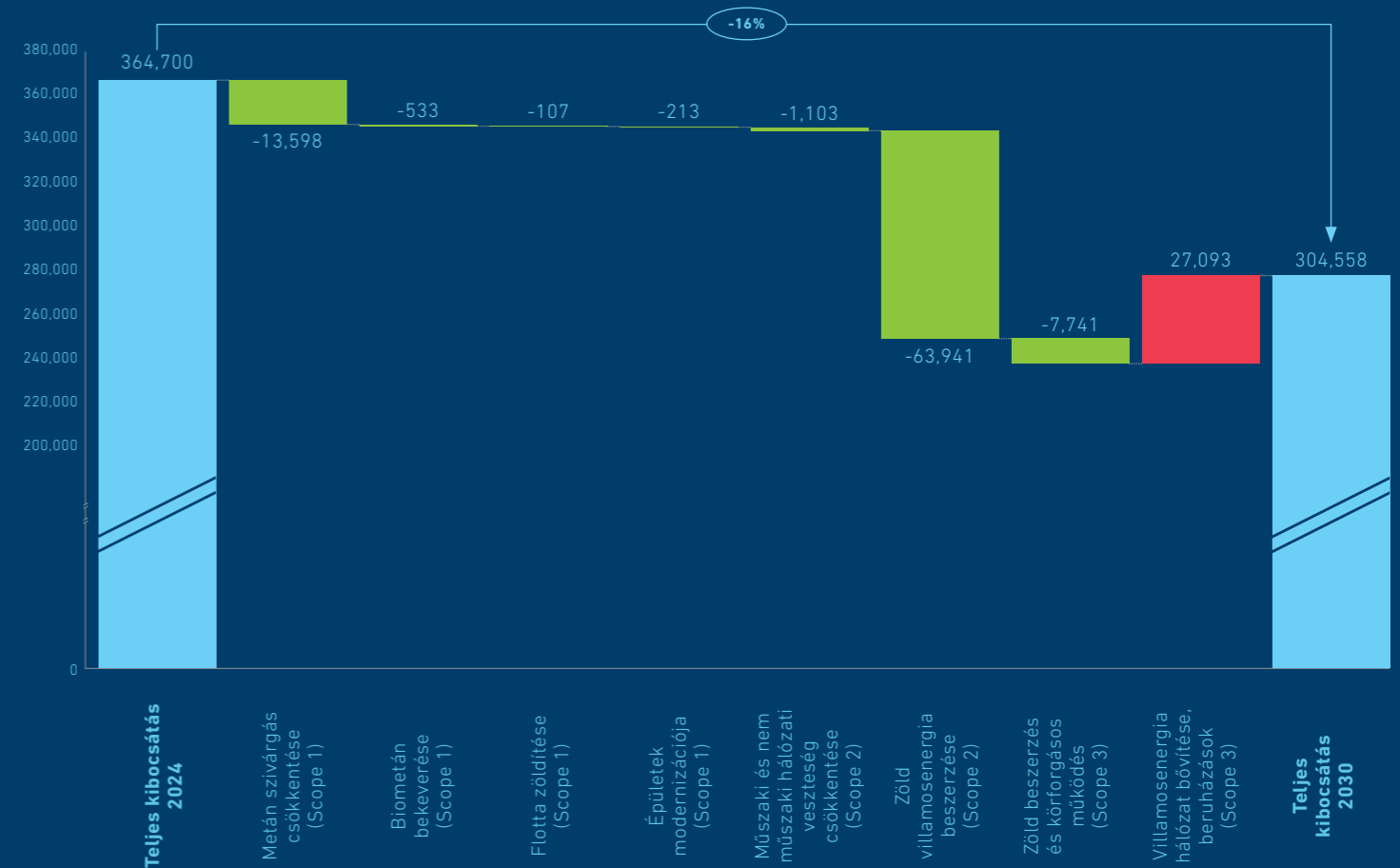
Karbonlábnyom- és kibocsátáscsökkentési célok

Az OPUS ENERGETIKA 2024-es karbonlábnyomát az ESRS követelményeivel és a GHG Protocol vállalati sztenderdjével összhangban határozta meg. A Scope 1 (saját tevékenységből származó, közvetlen) kibocsátások közel 96%-a a földgázhálózaton megjelenő metánszivárgásból származik, a Scope 2 (vásárolt energia előállításával járó, közvetett) kibocsátások több mint 97%-a villamosenergia-elosztó hálózaton jelentkező hálózati veszteség fedezetére vásárolt villamosenergia közvetett kibocsátásából áll. A Scope 3 (közvetett) kibocsátások döntő többsége (91%) pedig a hálózatbővítéshez szükséges vásárolt eszközök előállításából és beruházásokból adódik, benne a hálózatbővítéshez szükséges transzformátorok, mérőváltók és oszlopok gyártásával.



1. Ábra: Az OPUS ENERGETIKA 2024. évi karbonlábnyoma (tCO₂e)

Az OPUS ENERGETIKA szigorúan szabályozott piacon működik, a Társaság működését és fejlesztési lehetőségeit a hatályos elosztói költségelismerési szabályok határozzák meg. Amennyiben a szabályozási környezet és a rendelkezésre álló külső források ezt lehetővé teszik, úgy tudja az OPUS ENERGETIKA a kitűzött alábbi dekarbonizációs céljait megvalósítani.



2. Ábra: Az OPUS ENERGETIKA 2030-as kibocsátáscsökkentési céljai (tCO₂e)

Az átállási terv részeként dekarbonizációs intézkedések hatásának meghatározásához készített, az OPUS Energetika kibocsátásaira vonatkozó előrejelzés kalkulációjához a Nemzeti Energia- és Klímaterveben, valamint a One Earth Climate Modelben szereplő előrejelzések kerültek felhasználásra.

Dekarbonizációs intézkedések

Scope 1 csökkentés: metánszivárgás, biometán, flotta, épületek

Az OPUS ENERGETIKA Scope 1 kibocsátásának 11%-os céljának elérése érdekében az OPUS TIGÁZ Zrt. hálózatán a metánszivárgás csökkentésére koncentrál. Az egyedi fejlesztésű **okos nyomásszabályozó állomások sikeres tesztfázisát** követően 62 nyomásszabályozó állomás kerül a nyomáscsökkentési programba 2030-ig, – ha az elosztói költségelismerési szabályozás lehetővé teszi – az alacsonyabb nyomással elérve a hálózati veszteség csökkentését. Emellett az európai iparági átlaghoz képest gyakrabban végeznek **hálózatfelügyeleti** bejárásokat a szivárgások gyorsabb felderítése és elhárítása érdekében. Továbbá a kritikus szakaszokon hálózatfejlesztést, és a gyakori, harmadik fél által okozott **hálózatrongálás visszaszorítására** a társközművekkel közös akciókat – oktatásokat, digitálisan elérhető közműterképeket – terveznek.

A **biometán hálózatba történő bekeverése** az elosztási tevékenység dekarbonizációja miatt is fontos, mivel ez csökkenti a gázszivárgásból eredő karbonlábnymot. Az optimális hálózati biometán felvételi pontok felmérését követően az OPUS TIGÁZ Zrt. rendszeresen tervez egyeztetni a helyi biogáztermelőkkel, és fejlesztési együttműködésekben vesz részt a hálózat rugalmasságának és elnyelőképességének vizsgálata érdekében.

A **flotta zöldítése** érdekében folytatódik a tehergépjárművek modernizációja, megvizsgálják a cse-reprogram gyorsításának lehetőségét, valamint a hibrid járművek arányának növelését, és további elektromos személygépkocsik beszerzését vállalják. Emellett folytatódik a 2023-ban megkezdett **telephely-felújítási program**, melynek energiahatékonyági eredményeit a vállalat nyomon követi.

Scope 2 csökkentés: hálózati veszteség, zöld villamosenergia

Az OPUS ENERGETIKA Scope 2 kibocsátásainak nagyságrendileg 98%-a a villamosenergia elosztói tevé-

kenységgel járó hálózati veszteség miatt beszerzett energiához köthető, míg a fennmaradó 2% a saját fogyasztásra beszerzett energia. Az OPUS TITÁSZ Zrt. ezen veszteségek csökkentése érdekében főként a villamosenergia feszültségintéjét tervezi optimalizálni, valamint a **Transzformátor- és eszközcsere programban** foglaltaknak megfelelően modern, alacsony veszteségű megoldásokat választanak a nagyfeszültségű hálózat bővítése során.

Az OPUS ENERGETIKA a Scope 2 kibocsátásokat a teljes beszerzett villamosenergia-mennyiség megújuló forrásokra való átállításával, **származási garanciával** tervezi csökkenteni – ha az elosztói költségelismerési szabályozás lehetővé teszi – : 2027-ben a beszerzett volumen 50%-át, 2028-ban 75%-át, míg 2029-től minden évben a 100%-át zöldíti ily módon. A saját célú villamosenergia-fogyasztását megújuló (elsősorban napelemes) erőművek telepítésével tervezi fedezni, amennyiben erre megfelelő külső források állnak rendelkezésre.

Scope 3 csökkentés: zöld beszerzés, körforgásosság

A növekvő villamosenergiaigények kiszolgálása miatt az elkövetkező években **növekedni fog** az OPUS ENERGETIKA **eszközbeszerzéseinek mértéke**, így a Scope 3 kibocsátás **abszolút értékben nem csökkenthető**. Kiemelt jelentőségű azonban, hogy a Társaság erőfeszítéseket tegyen a Scope 3 kibocsátások mérséklésére: együttműködik beszállítóival, és a beszerzési döntések szempontjai közé beemeli a vásárolt eszköz vagy szolgáltatás előállításából és szállításából származó kibocsátás mértékét is.

Az OPUS ENERGETIKA fontosnak tartja a **körforgásosság** szempontjainak érvényesítését működése során, ezért az elosztói infrastruktúra elemeinek állapotát folyamatosan nyomon követi és elvégzi a szükséges karbantartási munkákat, annak érdekében, hogy elkerülje a beszerzendő új eszközök előállításával járó kibocsátásokat és a hulladék keletkezését. Utóbbi mennyiségi csökkentésére, valamint az újrahasznosítási arány növelésére irányuló intézkedésekkel a működés környezeti lábnyomát kívánja tovább mérsékelni.



Üzleti stratégiába és pénzügyi tervezésbe történő adaptálás

Az Átállási tervet az OPUS TITÁSZ Zrt., az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPESZ OPUS Zrt. igazgatótanácsa hagyta jóvá 2026. január 29-én², ezzel biztosítva, hogy a dekarbonizációs célok és azok elérését szolgáló intézkedések a vállalat irányítási és döntéshozatali struktúrájába beépüljenek. Az Átállási tervhez kapcsolódó intézkedések és mérföldkövek 2026-tól be-

épülnek a vállalat üzleti stratégiai és éves operatív tervezési folyamataiba. A vállalat vezetése 2026-tól kezdődően évente, a szakterületi felelősök bevonásával felülvizsgálja az Átállási terv végrehajtásának előrehaladását, értékeli az intézkedések hatékonyságát, valamint dönt a szükséges forrásallokációról és az esetleges korrekciókról. A felülvizsgálat eredményei beépülnek a soron következő üzleti és pénzügyi tervezési ciklusokba, biztosítva az átállási terv folyamatos összhangját a vállalat üzleti stratégiájával és pénzügyi kereteivel.

| Dekarbonizációs eszközök | Kibocsátáscsökkentés (2024-hez képest, %) | Forrásigény |
|---------------------------------|--|--|
| A metánszivárgás csökkentése | Scope 1: -10% (Teljes karbonlábnyom: -3,65%) | 1,05 milliárd HUF* |
| Biometán bekeverése | Scope 1: -0,4% (Teljes karbonlábnyom: -0,15%) | A szabályozás szerint a termelőt terheli* |
| A flotta zöldítése | Scope 1: -0,1% (Teljes karbonlábnyom: -0,03%) | 3,5 milliárd HUF* |
| Épületek modernizációja | Scope 1: -0,2% (Teljes karbonlábnyom: -0,06%) | 3,0 milliárd HUF* |
| Hálózati veszteség csökkentése | Scope 2: 1,7% (Teljes karbonlábnyom: 0,30%) | A hálózatfejlesztési stratégiában rögzítettek szerint. |
| Zöld villamosenergia beszerzése | Scope 2: -97,3% (Teljes karbonlábnyom: -17,48%) | ~230 millió HUF** |
| Zöld beszerzés | Scope 3: -2,3% (Teljes karbonlábnyom: -1,06%) | A piacon elérhető alternatívák feltérképezését követően pontosítandó |
| Körforgásos működés | Scope 3: -2,3% (Teljes karbonlábnyom: -1,06%) | Karbantartási költségeket növeli |

* A forrásigény minden típusú költséget tartalmaz és a 2030-ig felmerülő költségtömeget jelzi

** A HUPIX 2025. szeptemberi GO – 0,41 EUR/MWh árfolyam alapján, a 2024. évi saját célú villamosenergiafogyasztás mennyiségét alapul véve, OPUS TITÁSZ hálózati veszteség előrejelzésre alapozva 5 évre. Nagyobb fokú volatilitást (0,1-1,5 EUR/MWh) figyelembe véve 50-700 millió HUF is lehet az elkövetkező 5 évre szóló származási garancia beszerzése (alsó és felső érték).

Meglévő infrastruktúrából származó kibocsátások

Az Európai Fenntarthatósági Beszámolási Standardok elvárják, hogy azonosításra kerüljenek a társaságok kulcsfontosságú eszközeiből, **meglévő infrastruktúrájából származó** olyan **potenciális kibocsátások**, amelyek veszélyeztethetik az OPUS ENERGETIKA által kitűzött kibocsátáscsökkentési célok elérését, és **átállási kockázat** eredményezhetnek. Ezekre utal a továbbiakban a lekött kibocsátások kifejezés.

A Scope 1 kibocsátások jelentős részét képviselő, a földgázelosztói hálózaton történő **metánszivárgás**

nem szüntethető meg teljesen, lekött kibocsátásnak minősül, azonban az OPUS ENERGETIKA a szivárgás mennyiségének mérséklésére megfelelő intézkedéseket alkalmaz.

Szintén lekött kibocsátásként tekinthetünk a villamosenergiahálózaton keletkező **hálózati veszteségre**, hiszen az elosztott villamosenergia volumen növekedésével a hálózati veszteség is növekszik, azonban zöld villamosenergia beszerzésén keresztül ez a kockázat is kezelésre kerülhet.

A meglévő infrastruktúrából származó lekött kibocsátások harmadik eleme a **dízelüzemű munkagépekből származó kibocsátások** köre. A dízelüzemű

munkagépek elektromos meghajtású változattal történő kiváltása egyelőre nem rentábilis, így ezen kibocsátások a 2030-as időtávon nem csökkenthetők érdemben.

EU Taxonómia érintettség

Az **OPUS TITÁSZ Zrt. tevékenységeinek nagy része jelenleg is igazodik** a környezetileg fenntartható tevékenységekről szóló EU Taxonómia szabályozásban lefektetett kritériumokhoz (M 4.9. tevékenység). Az OPUS TITÁSZ Zrt. az (EU) 2021/2178 rendelet* I. mellékletének 1.1.2.2. pontja értelmében a következő öt évre vonatkozó tőkekiadási tervében is azonosította az EU Taxonómiához igazodási potenciállal rendelkező tevékenységeket. Az igazodó potenciállal bíró tervezett beruházások összesített értéke a 2026-2030-as időszakra vonatkozóan 164,53 milliárd Ft.

Az **OPUS TIGÁZ Zrt. tevékenysége jelenleg nem igazodik** az EU Taxonómia szabályozásban előírt kritériumokhoz, mivel a szabályozás kifejezetten csak a gázhálózatok megújuló és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gázok szállításához történő átalakítását és átállítását, valamint üzemeltetését tekinti fenntarthatónak. A jövőben az OPUS TIGÁZ Zrt. tevékenységei között megjelenhet ez a tevékenység (M 4.14. tevékenység). Ezen törekvések jelenleg még pilot fázisban tartanak, emiatt az EU Taxonómiához igazodó potenciállal bíró tervezett OPUS TIGÁZ Zrt. beruházásokat jelenleg nem lehet számszerűsíteni.

Egyéb kiegészítés

Az OPUS TIGÁZ Zrt. ki van zárva a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókból a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelet** értelmében, mert az árbevételének legalább 50%-a földgázelosztásból származik.

Az átállási terv kidolgozásának időpontjában az OPUS ENERGETIKA 2025. IV. negyedévében már rendelkezett jóváhagyott üzleti és beruházási tervvel, amely a dekarbonizációs intézkedések megvalósításához szükséges többletforrásokat még nem tartalmazta. Az átállási tervben azonosított addicionális beruházási és működési erőforrásigények integrálása a 2026. évi üzleti és pénzügyi tervbe az átállási terv el-

fogadásával összhangban megkezdődött. Ezzel párhuzamosan a tarifafelülvizsgálat során egyeztetésre kerül a célok megvalósításához szükséges intézkedések költségeinek elismerése.



² Az Igazgatóság az Átállási tervet a jelentéstételi perióduson kívül hagyta jóvá.

Az OPUS Csoportban nincs érvényben éghajlattal kapcsolatos csoportszintű politika. Az Etikai Kódex (ld. Üzleti magatartás fejezet) 2.3. fejezete a környezeti szempontból fenntartható megoldások, felelős megközelítések fontosságát jelenti ki. Ezen túl a Cégcsoport hosszútávú üzleti stratégiája is leszögezi az ESG vonatkozásában felelősségteljes eljárások melletti elkötelezettséget. A tagvállalatok tevékenységüknek megfelelően döntenek politikáikról, így több vállalat is saját politikában deklarálja az éghajlatváltozással kapcsolatos vállalati megközelítést.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** főbb iránymutatásai foglalkoznak az éghajlatváltozás mérséklésével, az energiahatékonysággal és a megújuló energiaforrásokkal, illetve a környezetszennyezés megelőzésével:

- 2024-ben készült el a mindhárom energetikai vállalatra kiterjedő „A fenntartható és felelősségteljes működés (ESG) elvei” szabályzat, amelyet rendszeresen frissítenek. Ez a szabályzat rendelkezik a társaságok fenntartható és felelősségteljes működéséről, azok ESG jelentéssel kapcsolatos tevékenységeiről a vonatkozó jogszabályok, rendeletek, irányelvek és szabványok figyelembevételével. Az irányelv implementálásáért a tagvállalatok vezérigazgató-helyettesei felelnek. Az operatív vezetők felelősségeit a Szervezeti és működési szabályzatok tartalmazzák.
- Az OPUS ENERGETIKA Integrált Irányítási Politikájának célja, hogy ismertesse az Integrált Irányítási Rendszerre (IIR) vonatkozó, a vállalatvezetés által megfogalmazott és kinyilvánított általános szándékokat. Az IIR politika mindhárom vállalatra kiterjed. A hivatkozott környezet-központú, minőségirányítási, munkahelyi egészségvédelem és biztonság témákat részletező szabványok a dokumentumban az ISO 9001:2015, az ISO 14001:2015 és az ISO 45001:2018 szabvány, valamint az ISO 50001:2019 szabvány. Hatókörében a földgáz- és villamosenergia elosztása van, a vevőközpontúság és az érdekelt felek igényeinek kielégítése melletti elköteleződéssel célként tűzi ki a magas színvonalú és biztonságos szolgáltatást, az energiahatékonyság fejlesztését, az éghajlatváltozás mérséklését, a környezetvédelem és a fenntartható fejlődés biztosítását, korszerű technológiák alkalmazását. Implementálásáért a vezérigazgatók felelősek. A politikában megfogalmazottak szerint cél, hogy a vállalatok az

érintettek, vevők jövőben felmerülő lehetséges igényeit megértsék, azok megvalósíthatóságát megvizsgálják, és visszajelzéssel legyenek irányukba. A politika elérhető minden érdekelt számára a vállalati honlapokon:



- A Környezetvédelmi szabályzat a társaságok tevékenységeinek környezetvédelmi követelményeiről, a környezeti tényezők és kockázatok kezeléséről, valamint a környezeti elemek (pl. vizek, talaj, levegő) védelméről és a hulladékgazdálkodásról is rendelkezik. Az EU-s és hazai jogszabályok és iparági környezetvédelmi standardok követésére ad vállalati útmutatást. A társaságok vezérigazgatói a politika végrehajtásával kapcsolatban a legmagasabb szintű vezetők. Az iránymutatás által előírtakról a munkabiztonsági és környezetvédelmi osztályvezető, minőségbiztosítási és folyamatmenedzsment vezető gondoskodik. A Környezetvédelmi szabályzat hatálya a három energetikai vállalatra és azok munkavállalóira, illetve a szerződött partnereikre terjed ki. A szabályozásokkal kapcsolatos tájékoztatást a Működés szervezési osztály végzi tájékoztató e-mailek útján. A kommunikáció és dokumentumkezelés a Dokumentumkezelési szabályzatban rögzített előírásoknak megfelelően történik. A szabályzatokat az intraneten keresztül minden munkavállaló eléri. A vállalati politikák részét képezik a kollégák számára tartott éves kötelező HSE oktatásoknak.

A **KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft.** politikái foglalkoznak az éghajlatváltozás mérséklésével, az energiahatékonysággal és a megújuló energiaforrásokkal, illetve a környezetszennyezés megelőzésével. Mindkét vállalat rendelkezik saját környezeti politikával. A Környezeti politika deklarálja a vállalatok elköteleződését a kedvezőtlen környezeti hatások, illetve a környezetszennyezés megelőzésére, amelyek a termék előállítás során felmerülhetnek. Célja az üvegházhatású gázkibocsátások csökkentése és az energiafelhasználás éghajlati hatásainak átlátható kezelése, valamint a megújuló energia részarányának növelése. Hatálya kiterjed a vállalat teljes Scope 1 és Scope 2 üvegházgáz-kibocsátására, valamint a releváns Scope 3 kategóriákra, így különösen az alapanyag-beszerezés, szállítás, hulladékkezelés témáit érinti. Nem terjed ki olyan upstream vagy downstream tevékenységekre, amelyekre vonatkozóan a vállalatoknak nincs hozzáférése megbízható adatokhoz, illetve nem relevánsak a működés éghajlati hatásai szempontjából. Az irányelv nem terjed ki a termé-

kélettartamra vagy végfelhasználói felhasználásra vonatkozó kibocsátásokra. A politikához monitoring folyamatot rendeltek a vállalatok, amelyek havi és éves energia- és tüzelőanyag-adatgyűjtésen, illetve a kibocsátások számításán alapulnak. Az ügyvezető igazgató a legfelsőbb szint, aki felel az irányelv megvalósításáért. A politika igazodik az ISO 14001 szabványhoz és hazai jogszabályokhoz. Az érintetti szempontok beépítését rendszeres konzultációk, beszállítói egyeztetések és a vevői fenntarthatósági követelmények (pl. kibocsátás-csökkentési elvárások) elemzése támogatta. A beérkező információkat a vállalat döntéshozatali folyamata integrálta. A politikák a vállalatok honlapjain elérhetőek a illetve a oldalakon.

A **Mészáros és Mészáros Zrt.** Integrált Irányítási Politikája kezeli az éghajlati hatásokat. A vállalat tevékenységeit az érdekelt felek elvárásainak figyelembevételével, a működés földrajzi adottságaihoz igazodva, valamint a lehető legkörnyezetkímélőbb megoldások alkalmazására törekedve végzi. Az irányelv megvalósításáért és fenntartásáért a vezérigazgató és az IIR vezetője együttesen felelős. A vállalat az Integrált Irányítási Rendszer kialakítása és működtetése során az alábbi irányadó külső szabványokat veszi figyelembe: az ISO 9001 minőségirányítási központú, az ISO 14001 környezetközpontú, az ISO/IEC 27001 információbiztonság, ISO 37001 antikorrupciós, ISO 45001 munkahelyi egészségvédelmi és biztonsági és ISO 50001 energiagazdálkodási irányítási rendszerek. Az IIR politika hozzáférhető az érdekelt felek számára, továbbá a vállalat irodaházában kifüggesztésre került. A politika hatálya kiterjed a vállalat saját működésére, valamint az értéklánc releváns szereplőire is.

Az **R-KORD Építőipari Kft. és RM International Zrt.** éghajlatváltozással, energiafelhasználással, vízzel kapcsolatos eljárásrendjét Integrált Irányítási Rendszer fogja össze. Deklarált politikája a két vállalatnak nincs, akcióit és céljait az IIR rögzíti. A társaságok külső iránymutatásként figyelembe veszik az ISO 14001, ISO 45001, ISO 50001, ISO 9001 standardok előírásait. Implementálásáért a vezérigazgató felel, az IIR hatálya kiterjed az értéklánra is. A szerződéses, jogszabályi, illetve műszaki előírások adta keretek között valósítja meg mindkét társaság a beruházásait.

ÜHG kibocsátási célok

Az ESG stratégiában (ld. IV.1 fejezet) meghatározott, csoportszintű stratégiai célok az éghajlatváltozás kapcsán 2030-ig:

- A 2024-es bázisévhez képest 20%-kal csökkenjen a Csoport árbevétel-arányos kibocsátásintenzitása (Scope 1 és piaci alapú Scope 2 összege tekintetében). A tagvállalati ÜHG célok folyamatban levő kitűzése és a tényadatok kalkulációjának fejlesztése miatt 2026-ban a csoportszintű célérték pontosítása, továbbá a bázisévi adatokban a Scope 2 piaci alapú kibocsátások nem kerültek kiszámításra, ezek pótlása is szükséges.
- Minden évben publikálásra kerül a fenntarthatósági jelentés részeként a Cégcsoport összes árbevételéből azon gazdasági tevékenységek aránya, amelyek az EU Taxonomia keretrendszer szerint potenciálisan lényegesen hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez. A Csoport a teljes mutató alakulását a portfólió-összetétel és piaci ciklusok függvényében értékeli. Cél, hogy ez az arányszám stratégiai időtávon minél magasabb legyen, a piaci környezetet, strukturális változásokat is figyelembe véve.

A csoportszinten meghatározott célokra túl egyes tagvállalatok saját célokat is kijelöltek.

Az átállási tervben (ld. E1-1 fejezet) szereplő célokra túl az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** céljai a 2025-2027 évekre:

- Az üvegházhatású gázok adatainak gyűjtése, nyomonkövetése, elemzése: A beérkező adatok alapján a CO₂, SF₆ gáz, CH₄ kibocsátás nyomonkövetésével, elemzésével intézkedések meghozatalával az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése 2030-ig.
- Energiatudatos szemléletmód-formálás, energiahatékonysággal összefüggő hírek, információk megosztása a munkavállalókkal, tagvállalati hírportálon hírek megjelenítése és IIR-oktatás.
- Több raktárcsarnok és saját tulajdonú épület, telephely korszerűsítése, energiahatékonysági tanulmányok és intézkedések: korszerűsítés Gödöllőn, Debrecenben, Hajdúszoboszlón, Mátészalkán, Egerben és Szerencsen, valamint épületek világításának korszerűsítése több telephelyen.

- Alállomások átépítése és korszerűsítése, katódállomások cseréje.
- Smart nyomásszabályzó állomás fejlesztés megvalósítása minimum 22 helyszínen.
- Járműpark megújítása (134 db személygépkocsi és 35 db kisteherautó cseréje, 6 db elektromos autó beszerzése, töltőpont kialakítása Hajdúszoboszlón).
- Eszközpark és mérőállomások korszerűsítése (okos nyomásszabályzó állomás telepítése, laptopok és szoftverek frissítése).
- Elektromos autók töltésére szolgáló villamosenergia nap-elemparkból történő biztosítása 2030-ig.

A 2025-27 időszakra vonatkozóan összesen 21 energiagazdálkodási (EgIR) célt határoztak meg a tagvállalatok. A 2025-ös célok kiértékelését a 2026-os energiagazdálkodási átvizsgálási jelentés tartalmazza. 2025-ben a beérkezett és feldolgozott fogyasztási adatok alapján az energiafelhasználás javuló tendenciát mutat a 2023-as fogyasztási adatokhoz viszonyítva.

Az energiahatékonysági célkitűzések meghatározását, ütemezését az energiagazdálkodási munkacsoport vezetője végezte a munkacsoport releváns tagjaival és az érintett szervezeti egységek vezetőivel, és a me-

nedzsmint hagyta jóvá az IIR vezetőségi átvizsgálás előtt. Az energiafelhasználást a 2023-as alapállapothoz viszonyítják és követik nyomon. A számítási módokat az energiagazdálkodási szabályozás tartalmazza. Az Energiagazdálkodási Teljesítmény Mutatók (EgTM) alakulásából készített elemzések és az alapállapothoz meghatározott beavatkozási határok folyamatos figyelemmel kísérése lehetővé teszi az esetleges energia-veszteségek minimalizálását és lehető leggyorsabb beavatkozást. Az energiahatékonysági célkitűzések megvalósulását szolgáló elemeket fokozatosan építik be az üzleti tervezés folyamatainak keresztül (pl. ingatlanokra vonatkozóan energiahatékonyságot javító beruházások). Az ingatlanokat érintő beruházások előtt és után energetikai tanulmány készül a hatékonyság alátámasztására, értékelésére.

A **KALL Ingredients Kft.** 2025-ben az éghajlati céljai felülvizsgálatába kezdett. Az új célkitűzések módszertanilag a Science Based Targets initiative (SBTi) iránymutatásait követik majd. A célok 2025 év végén belső tervezési fázisban voltak, azok SBTi szerinti validációja még nem történt meg, ezért a konkrét célértékek nem kerülnek nyilvános közzétételre.



A **VIRESOL Kft.** az ÜHG kibocsátáscsökkentési céljait az energiafelhasználásból származó mérések, valamint alapanyag-felhasználásból származó környezeti lábnyom adatok alapján határozta meg. 2025-ben a Tár-

| VIRESOL Kft. ÜHG kibocsátási célok | 2020 (bázisév) | 2025 | 2030 | 2050 |
|--|----------------|-------|-------|-------|
| Scope 1 (tCO ₂ e/tcp* búza feldolgozás) | 0,124 | 0,034 | 0,022 | 0,002 |
| Scope 2 (tCO ₂ e/tcp búza feldolgozás) | 1,123 | 0,105 | 0,622 | 0,033 |

* tcp: Tonna commercial product

ESRS E1-3

Intézkedések

Az OPUS Csoport 2025-ben az ESG stratégiájában (ld. IV.1 fejezet) alakította ki csoportszinten a klímaváltozással kapcsolatos stratégiai célokat (ld. E1-4 fejezet), amelyekhez a következő intézkedések tartoznak:

- Az OPUS GLOBAL Nyrt. a portfólióbővítési döntésekbe beépíti a fenntarthatósági szempontokat, kiemelt figyelemmel a kibocsátásintenzitási mutatóra.
- ÜHG csökkentési célok és azok teljesülésének mérése tagvállalati szinten éves gyakorisággal.
- Felméri az energiafelhasználás csökkentésének lehetőségeit, és vizsgálatokat végeznek a felhasználás zöldítési lehetőségei kapcsán (pl. fosszilis források kiváltása, elektrifikáció, zöldítés, önellátásra átállás).
- Az éghajlatváltozás mérséklését szolgáló, ahhoz hozzájáruló tevékenységek arányának növelése érdekében a tagvállalatok eligibility vizsgálatot végeznek, amelynek keretében a klímaváltozás mitigációja célhoz kötődő eligible árbevétel százalékos arányát vizsgálják.
- Az OPUS GLOBAL Nyrt. a klímaváltozás mitigációja célhoz kötődő eligible árbevétel százalékos arányát a portfólióbővítési, illetve divesztíciós döntések meghozatalakor figyelembe veszi.

2025 során az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** által megvalósított, éghajlatváltozáshoz kapcsolódó intézkedések földrajzilag több telephelyre is kiterjedtek Magyarországon belül. Intézkedéseik 2025-ben:

- a beérkező adatok alapján az energiahatékonyság nyomonkövetése, elemzése,
- energiahatékonyság, hő-, és hangszigetelés,
- korszerűsítési munkák,
- digitális termosztátok segítségével hőmérsékletszabályozás,
- energiahatékonysági szempontból a fogyasztási adatok gyűjtésének javítása,

saság a célok elérése érdekében hulladékcsökkentési, valamint víz- és energiafelhasználás-csökkentési döntéseket is hozott.

- energiatudatos szemléletformálás,
- energiahatékonysági, korszerűsítési munkák Debrecenben, Gödöllőn, Hajdúszoboszlón, Mátészalkán,
- gépjárműpark korszerűsítése és töltőpontok létesítése.

A **KALL Ingredients Kft. és a VIRESOL Kft.** esetében a politikák végrehajtását energetikai hatékonyságnövelő és megújuló energia-alapú fejlesztések támogatják, ideértve az energiahatékonyság kötelezettségi rendszer (EKR) keretében megvalósított beruházásokat is. A KALL Ingredients Kft. biomassza kazánt és turbinákat telepített 2025-ben, amelynek köszönhetően a földgázalapú gőztermelés legalább 60%-át biomasszaalapúra váltják, és ezzel az éves Scope 1 kibocsátást kb. 40%-kal, a Scope 2 kibocsátást pedig kb. 3%-kal tudják csökkenteni.

A **Turizmus szegmens** vállalatai az energiahatékonysági szempontokat előtérbe helyezik beruházási döntéseik alkalmával. A szállodák, kiszolgáló épületek fejlesztése során az energiahatékonyság kiemelkedő fontosságú, illetve saját termelésű megújuló energiát is egyre nagyobb mértékben használnak.

Projektjei során a **Mészáros és Mészáros Zrt.** olyan tevékenységet végez, amelyek energiahatékonyságot segítő és a kedvezőtlen éghajlatváltozási hatásokat mérséklő beruházások. Épített, felújított, bővített és üzemeltetett vízgyűjtő, -tisztító és -ellátó rendszereket, valamint szennyvízgyűjtőt és -tisztítót, szennyezett területek szennyeződésmegszüntetését végezte. Vízi közlekedési infrastruktúrát és közúti közlekedést, illetve kollektív közlekedést lehetővé tevő infrastruktúrát épített. Fenntartható települési csatornázási rendszereket hozott létre, illetve természet alapú megoldásokat alkalmazott az árvíz- és aszálykockázat megelőzésére.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és az **RM International Zrt.** tevékenységeik során minimalizálni igyekeznek a primer nyersanyagok használatát, a logisztikai feladatok során a vasúti szállítást részesítik előnyben, szállítási útvonalakat optimalizálják, nagy körültekintéssel alakítják ki a depónia területeket.

Az éghajlatváltozáshoz kapcsolódó intézkedések végrehajtásához szükséges OPEX és CAPEX összegei nem jelentősek.

ESRS E1-5 Energiafogyasztás

Az OPUS Csoport energiafogyasztását és energiaszerkezetét az alábbi táblázatban közli. A Csoport energiafogyasztás vonatkozásban is rendkívüli diverzitást mutat tevékenységi kör szerint, a jellemző energiafelhasználási tevékenységek és a mennyiségek tekintetében is. Az energiafogyasztás 46%-a a KALL Ingredients Kft.-hez, 35%-a az OPUS ENERGETIKA Társaságokhoz, 12%-a a VIRE SOL Kft.-hez köthető. A vállalatcsoport csak megújuló forrásból termelt energiát.

| Energiafogyasztás és energiaszerkezet | 2025 | 2024 |
|--|----------------|-------------------|
| 1. Szénből és széntermékekből származó tüzelőanyag-fogyasztás (MWh) | 0 | 0 |
| 2. Nyersolajból és kőolajtermékekből származó tüzelőanyag-fogyasztás (MWh) | 21 556 | 30 033 |
| 3. Földgázból származó tüzelőanyag-fogyasztás (MWh) | 324 035 | 346 034* |
| 4. Egyéb fosszilis forrásokból származó tüzelőanyag-fogyasztás (MWh) | 5 | 0 |
| 5. Fosszilis forrásokból vásárolt vagy beszerzett villamosenergia, hő, gőz és hűtés fogyasztása (MWh) | 147 458 | 495 336 |
| 6. Összes fosszilisenergia-fogyasztás (MWh) (1–5. sor) | 493 054 | 871 403* |
| Fosszilis források aránya az összes energiafogyasztáson belül (%) | 55 | 82* |
| 7. Nukleáris forrásokból származó fogyasztás (MWh) | 232 813 | 116 104 |
| Nukleáris forrásokból származó energiafogyasztás aránya az összes energiafogyasztáson belül (%) | 26 | 11* |
| 8. Tüzelőanyag-fogyasztás megújuló források tekintetében, beleértve a biomasszát (MWh) | 46 990 | 6 501 |
| 9. Megújuló forrásokból vásárolt vagy beszerzett villamosenergia, hő, gőz és hűtés fogyasztása (MWh) | 128 174 | 59 497 |
| 10. Saját előállítású, nem tüzelőanyagból származó megújuló energia fogyasztása | 1 574 | 12 950 |
| 11. Összes megújulóenergia-fogyasztás (MWh) (az 8–10. sor) | 176 738 | 78 948 |
| A megújuló források aránya az összes energiafogyasztáson belül (%) | 20 | 7 |
| Összes energiafogyasztás (MWh) (6+7+11. sor) | 902 605 | 1 066 455* |

*Az OPUS GLOBAL Nyrt. elírás miatt helytelenül szolgáltatott adatot 2024-ben, ami 2025-ben helyesbítésre került. A 3. Földgázból származó tüzelőanyag-fogyasztás (MWh) értéke a 2024-es jelentésben 425 878 volt, amely 19%-kal magasabb, mint a helyesbített érték. A módosulás az összeadás, illetve arányszámítás miatt a további csillaggal jelölt sorokat érintette. Az Összes energiafogyasztás (MWh) (a 6. és 11. sor összegeként számítva) értéke 2024-ben 1 146 300 volt.

A Hunguest Hotels Montenegro d.o.o. 2025 évi 10. Saját előállítású, nem tüzelőanyagból származó megújuló energia fogyasztás adata (456 MWh) becsült érték: az összes hű-

tési teljesítmény alapján kalkulált éves hűtési hőenergiából számított megújuló energiamennyiség.

| Az OPUS Csoport árbevételének jelentős része a nagy éghajlati hatású ágazatokban végzett tevékenységéhez kapcsolódik, ez alól a Turizmus ágazat és az Anyavállalat árbevétele számít kivételnek. | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Nettó bevételen alapuló energaintenzitás a nagy éghajlati hatású ágazatokban* | | |
| Nettó bevételen alapuló energaintenzitás (MWh/millió Ft) | 2,16 | 1,84 |

* A nettó bevétel megegyezik a pénzügyi beszámoló pénzügyi beszámoló Konszolidált Eredménykimutatás fejezetében szereplő Árbevétel sor Vagyonkezelés és Turizmus nélküli értékével.

ESRS E1-6 ÜHG-kibocsátás

Az OPUS Csoport 2025-ben határozta meg csoportszintű ÜHG-kibocsátáscsökkentési céljait 2024-es bázisáttel. Az OPUS Csoport az üvegházhatású gázok (ÜHG) kibocsátásának számbavétele, kalkulációja és a kapcsolódó célkitűzések meghatározása terén folyamatosan fejleszti módszertanát és gyakorlatait. A tavalyi, 2024. évi adatok nem tekinthetők teljeskörűnek, mivel több tagvállalat esetében a Scope 2 piaci alapú kibocsátások, valamint a Scope 3 kategóriák szerinti kibocsátások nem kerültek teljes mértékben meghatározásra. Ebből következően a 2024. évi és a tárgyévi adatok közvetlen összehasonlíthatósága korlátozott. A Vállalatcsoport elkötelezett a módszertanok és adatgyűjtési folyamatok további fejlesztése mellett, annak érdekében, hogy a jövőbeni jelentésekben a kibocsátási adatok pontossága, teljessége és összehasonlíthatósága biztosított legyen, összhangban a vonatkozó közzétételi követelményekkel. A 2025. évi 1., 2. és 3. körbe (Scope 1, 2, 3) tartozó kibocsátásait az alábbi táblázatban közli. A 2024-es évhez képest jelentősen bővült az adatszolgáltatás köre, így a 2. körbe tartozó kibocsátásokat helyi és piaci alapon is közzétesszük, és a Scope 3 kibocsátásokat csoportszinten összesítve mutatjuk be.

A Scope 1 kibocsátások 63%-a az OPUS Energetikához, 29%-a a KALL Ingredients Kft.-hez köthető, tevékenység-

gi körük jellege miatt. A Scope 2 kibocsátásokon belül (helyi alapon) az OPUS ENERGETIKA kisebb súlyt képvisel (54%), ugyanakkor a VIRE SOL Kft. jelentős közvetett energiafelhasználása miatt a kibocsátások 23%-a e társasághoz köthető, míg 17% a KALL Ingredients Kft.-hez. A Turizmus szegmens üzletágai az előzőeknél lényegesen kisebb hatásúak, a Scope 1 emissziók 3%-a, a Scope 2 kibocsátások 5%-a származik e vállalatoktól.

A közvetett, Scope 3 kibocsátásokon belül egyenletesebb a tagvállalatok kibocsátásainak eloszlása, 31%-ot tesz ki a KALL Ingredients Kft., 25%-ot a VIRE SOL Kft., kibocsátásaik döntő része a Scope 3-1 kategóriába tartozik. A Scope 3 kibocsátásokon belül 21% az OPUS Energetikához kapcsolódik, a Scope 3-2 kategória a legjelentősebb kibocsátási tétel. A Mészáros és Mészáros Zrt. közvetett kibocsátásai csoportszinten 18%-ot képviselnek, a 3-11 a legmeghatározóbb kibocsátási kategória. A Turizmus szegmens 5%-ot képvisel.

A táblázat 2024-re nem tartalmazza azokat az adatokat, amelyek csoportszinten rendelkezésre nem álltak rendelkezésre. A Scope 3 kibocsátások esetében a tagvállalatok egyedileg határozták meg a számukra releváns kibocsátási kategóriákat. A csoportszintű összesítés a tagvállalati adatok összege. Csoportszinten nem került külön definiálásra, hogy melyek a jelentős kibocsátási kategóriák, minden tagvállalati adat beke-
rült az összesítésbe.

| | 2025 | 2024 bázisév | 2025/2024 (%) |
|--|---------|-----------------|------------------|
| 1. körbe tartozó ÜHG- kibocsátás | | | |
| 1. körbe tartozó bruttó ÜHG- kibocsátások (tCO ₂ e) | 209 792 | 222 596** | 94 |
| 1. körbe tartozó, szabályozott kibocsátáskereskedelmi rendszerekből származó ÜHG- kibocsátás százalékos aránya (%) | 0 | 0 | 0 |
| 2. körbe tartozó ÜHG- kibocsátás | | | |
| 2. körbe tartozó, helyi alapú bruttó ÜHG-kibocsátás (tCO ₂ e) | 118 974 | 98 742** | 120 |
| 2. körbe tartozó, piaci alapú bruttó ÜHG-kibocsátás (tCO ₂ e) | 135 545 | n.a.*** | n.a. |
| 3. körbe tartozó jelentős ÜHG-kibocsátás | | | |
| Összes közvetett bruttó (3. körbe tartozó) ÜHG-kibocsátás (tCO ₂ e) | 289 200 | n.a.*** | n.a. |
| 1. Vásárolt áruk és szolgáltatások | 194 507 | n.a.*** | n.a. |
| 2. Beruházási javak | 44 668 | n.a.*** | n.a. |
| 3. Tüzelőanyaggal és energiával kapcsolatos tevékenységek | 1 702 | n.a.*** | n.a. |
| 4. Upstream forgalmazás és szállítás | 5 421 | n.a.*** | n.a. |
| 5. Tevékenységek során keletkezett hulladék | 2 284 | n.a.*** | n.a. |
| 6. Üzleti utak | 22 | n.a.*** | n.a. |
| 7. Munkavállalók ingázása | 1 824 | n.a.*** | n.a. |
| 11. Értékesített termékek felhasználása | 37 044 | n.a.*** | n.a. |
| 12. Értékesített termékek életciklus végi kezelése | 1 674 | n.a.*** | n.a. |
| 15. Befektetések | 54 | n.a.*** | n.a. |
| ÜHG-összkibocsátás | | | |
| ÜHG-összkibocsátás (helyi alapú) (tCO ₂ e) | 617 966 | 321 338**** | n.a. |
| ÜHG-összkibocsátás (piaci alapú) (tCO ₂ e) | 634 538 | n.a. | n.a. |

Az adatok 2024-re és 2025-re sem tartalmazzák R-KORD Építőipari Kft. és az RM International Zrt. adatait, az adatszolgáltatás hiánya miatt.

** A 2024-es jelentésben a Scope 1 kibocsátás elírás miatt egy számjegy hiánnyal, helytelenül jelent meg, a feltüntetett érték 22 596 volt, a helyes érték 222 596 helyett.

Az OPUS ENERGETIKA 2. körbe tartozó kibocsátásai az átállási terv készítésekor újraszámításra kerültek, a kibocsátások magasabbak, mint a korábban megadottak, ennek eredményeként a 2024-ben feltüntetett csoportszintű érték (51 164) helyesbítésre került.

*** A 2024-es évre vonatkozóan az adat nem állt rendelkezésre csoportszinten, a 2. körbe tartozó a piaci alapú kibocsátást csak OPUS ENERGETIKA Társaságokra vonatkozóan közöljük az E1-1 fejezetben.

A 3. körbe tartozó jelentős kibocsátásokat néhány tagvállalatra vonatkozóan tettük közzé a 2024-es jelentésben.

**** A 3. körbe tartozó adatokat 2024-re nem tartalmazza.

| Az OPUS Csoport bevételen alapuló ÜHG-intenzitása* | 2025 | 2024 |
|--|-------|--------|
| Nettó bevételre jutó ÜHG-összkibocsátás (helyi alapú) (tCO ₂ e/millió Ft) az 1. és 2. körbe tartozó bruttó ÜHG kibocsátások figyelembevételével | 0,741 | 0,548* |
| Nettó bevételre jutó ÜHG-összkibocsátás (helyi alapú) (tCO ₂ e/millió Ft) az 1., 2. és 3. körbe tartozó bruttó ÜHG kibocsátások figyelembevételével | 1,394 | n.a. |
| Nettó bevételre jutó ÜHG-összkibocsátás (piaci alapú) (tCO ₂ e/millió Ft) az 1., 2. és 3. körbe tartozó bruttó ÜHG kibocsátások figyelembevételével | 1,431 | n.a. |

* A 2024-es jelentésben szereplő 0,491 érték az ÜHG-kibocsátás visszamenőleges korrekciója miatt változott.

A nettó bevétel megegyezik a pénzügyi beszámoló Konszolidált Eredménykimutatás fejezetében szereplő Árbevétel értékével.

A vállalatok ÜHG számításait külön készítették, beazonosítva az ÜHG forrásokat. A kibocsátási tényezők forrásait az IPCC, EEA, Nemzeti ÜHG leltár, egyéb regionális vagy hazai források (pl. SZTFH kalkulátor, szolgáltatói adatok) adták. A biogén kibocsátásokat az alkalmazott kibocsátási tényezők nem különítik el.

- Az **OPUS GLOBAL** esetében a Scope 3-1, Scope 3-2 alkategóriáknál a materiális beszállítók le lettek határolva. A beszerzések 80%-hoz kötődő beszállítóktól vett alapanyagok, szolgáltatások külön tételenként szerepelnek részletesen alapanyag- és súlyadattal. A beszerzések 20%-hoz kapcsolódó egyéb vásárolt áruk és szolgáltatások esetében spend-based módszerrel lettek meghatározva. A számítás nem beszállítóspecifikus, részben nyilvánosan elérhető értékekkel történt. Az emissziós faktorok forrásai többek között DEFRA, Climatiq, termékszintű karbonlábnyom adatok, Clim'Foot/Bilan Carbone, Nemzeti ÜHG leltár, illetve európai benchmark adat.

- Az **OPUS ENERGETIKA** Scope 1 kibocsátásában a SF6 és a földgázhálózaton megjelenő metánszivárgás jelentős, a társaságcsoport tevékenysége miatt felmerülő tétel. A Scope 3-1, Scope 3-2 alkategóriáknál a materiális beszállítók le lettek határolva. A beszerzések 80%-hoz kötődő beszállítóktól vett alapanyagok, szolgáltatások külön tételenként szerepelnek részletesen alapanyag- és súlyadattal. A beszerzések 20%-hoz kapcsolódó egyéb vásárolt áruk és szolgáltatások esetében spend-based módszerrel lettek meghatározva. A számítás nem beszállítóspecifikus, részben nyilvánosan elérhető értékekkel történt. Az emissziós faktorok forrásai többek között Clim'Foot/Bilan Carbone, Base-empireinte, PCAF, DEFRA, Climatiq, termékszintű karbonlábnyom, EEA, Nemzeti ÜHG leltár.

- A **KALL Ingredients Kft.** energetikai számításokra és gyártási jelentésekre támaszkodott a kibocsátáskalkuláció elvégzése során, a Scope 3 számítás-hoz Product Carbon Footprint elemzéseket is igénybe vett. A Társaság a jelentős Scope 3 kategóriákat jelenti.

- A **Turizmus szegmens** esetében a Scope 3 kategóriák közül csak az upstream tevékenységek relevánsak. Beszerzett áruk, anyagok, szolgáltatók, tőkejavak vonatkozásában a TOP50 szállítói adatszolgáltatás alapján, illetve becsléssel számították a kibocsátást. Az üzleti utak emisszióját a felelős egység által megadott üzleti utak adatai alapján becsléssel készítették el. A munkavállalók ingázásához a HR-kigyűjtéseket, illetve MÁV-VO-LÁN csoporttól és BKV-tól kért kibocsátási értékeket használták. Valamint figyelembe vették a céges gépjárművek üzemanyag előállításához kapcsolódó kibocsátásokat és a kommunális hulladék elszállításával és kezeléssel, valamint a szennyvíz tisztítással együtt járó kibocsátásokat is. Ez utóbbi két téma kapcsán a partnerektől bekért számítási- és becslési adatokat, valamint az iparági magyar statisztikai fajlagos együtthatókat használták.

- A **Mészáros és Mészáros Zrt.** esetében a Scope 3 kibocsátás-számítás részben primer (beszállítói/gyártói) adatokra épült – ahol ez elérhető volt-, részben pedig szekunder, nyilvános faktorokkal történt. A materialitás elve szerint a Scope 3 1, Scope 3 2 és Scope 3 4 esetében a beszállítók érték szerinti felső 80% a került tételesen lefedésre, a fennmaradó ~20% költségalapú (pl. PCAF) becsléssel. Az emissziós faktorok forrásai többek között DEFRA, Climatiq, Environmental Product Declaration, Clim'Foot/Bilan Carbone, Nemzeti ÜHG leltár, EEA, PCAF, valamint MVM Next (villamos energia); a földrajzi közelség szerint választva.

ESRS E1-7, ESRS E1-8

A Cégcsoport ÜHG-mérséklési projekteket 2025-ben nem finanszírozott, ÜHG-elnyelési, semlegesítési projektben nem vesz részt, illetve szén-dioxid-kreditekre sem támaszkodott. Az OPUS Cégcsoportnak belső szén-dioxid árazási rendszere nincs.

Okoshálózat, zöldebb energia, biztonságosabb munka – az OPUS ENERGETIKA ESG-története

Az OPUS ENERGETIKA egyszerre felel az ellátásbiztonságért, a hálózat zöld átmenetéért és a munkatársai, partnerei biztonságáért. Az elmúlt évek beruházásai, innovációi és szervezeti programjai egy irányba mutatnak: adatvezérelt, energiahatékony és emberközpontú energiaszolgáltatói működés kialakítására.

Új állomások és alállomások: ellátásbiztonság és elektrifikáció

Az OPUS TITÁSZ Zrt. az elmúlt időszakban több kulcsfontosságú alállomást és hálózati csomópontot adott át, amelyek a régiók villamosenergia ellátásának gerincét adják. Erre kiváló példa mind Nyíregyháza-Nyírjes új alállomása, mind a Debrecen-Gygyori új kapcsolóállomás, melyek együttesen 419 MVA többletkapacitást tesznek lehetővé a térségekben. Az új és felújított állomások modern védelmi, irányítástechnikai és távfelügyeleti rendszerekkel működnek, így gyorsabban észlelik és kezelik az üzemzavarokat, csökkentik a kiesési időt, és rugalmasabban képesek fogadni az új ipari és lakossági csatlakozásokat. Ezekre a fejlesztésekre támaszkodik nemzetgazdasági szinten az épületek, a közlekedés és az ipar elektrifikációja, valamint a háztartási méretű kiserőművek és naperőművi parkok csatlakozásának bővülése.

Okosmérés, hálózati innováció és adatszolgáltatás

Az OPUS TITÁSZ Zrt. hálózatán mára több mint százezer okosmérő (SMART mérő) üzemel, és számuk 2025-ben tovább növekedett. A nagyobb teljesítményű üzleti és lakossági fogyasztók, valamint minden HMKE-s ügyfél okosmérőt kapott, ezen



mérők mintegy kétharmadát tényleges idősoros adatok alapján számlázzák, valamint a napi távleolvasás mellett napi iparági adatszolgáltatás is történik a rendszerirányítási és szabályozói döntéseket támogatva.

Ezzel párhuzamosan innovációs pilot projektek futnak: hálózati energiatárolók, kisméretű vonali feszültségszabályozók és terhelés alatt változtatható áttételű transzformátorok tesztelése zajlik, hogy az elosztott naperőművi termelés okozta dinamikus feszültség-ingadozásokat kezelni lehessen. A cél egy olyan megújuló barát hálózat, amely egyszerre stabil, rugalmas és képes a gyorsan növekvő kiserőművi kapacitások befogadására.

Okos nyomákszabályozók: intelligens gázhálózat

Az OPUS TIGÁZ Zrt. egyedülálló, okos nyomákszabályozó állomásainak kialakítása a gázhálózaton pilotként Jászberényben, majd elsőként élesben Szerencsen már a jövő gázelosztó rendszerét vetítik előre. Ezek a berendezések valós idejű adatok alapján optimalizálják a nyomást, ami által csökkentik a hálózati veszteséget és a szivárgási kockázatot; kézzelfogható metán és energiamegtakarítást eredményezve, miközben több ezer fogyasztó ellátásának biztonságát szavatolják.

A jászberényi és szerencsi fejlesztések az okos nyomákszabályozás példaként szolgálnak egy olyan hálózati modellhez, ahol a nyomásmenedzsment digitalizált, transzparens és klímabarát működést tesz lehetővé.



Zéró Metán és jövőálló gázhálózat

Az OPUS TIGÁZ Zrt. ESG történetének egyik legfontosabb eleme, a Zéró Metán projekt, hiszen a metánt azonos tömegű szén-dioxidhoz képest 30-szorosan járul hozzá a globális felmelegedéshez, és megközelítőleg a jelenlegi felmelegedés harmadáért felelős. Az elmúlt évtizedben világszerte jelentősen megnőtt a légkörben lévő metán mennyisége. Az ENSZ becslései szerint 2030-ig elérendő 45 %-os metánkibocsátás-csökkentés révén 2045-re 0,3 °C-os globális felmelegedés válna elkerülhetővé. A projekt keretében két munkacsoport dolgozik: az egyik a technológiai üzemeltetés (műszerek, hálózatellenőrzési ütemterv, LDAR program), a másik a szivárgás nyomon követése (kibocsátási forrástípusok azonosítása, emissziós faktorok, mérési metodika) területén. A program már jogértelmezési munkával, új utasítások kidolgozásával, első metánkibocsátásjelentéssel és lefűvató fáklyák beszerzésével is kézzelfogható előrehaladást ért el.

Kiberbiztonság és NIS2: digitális ellenállóképesség

Az energiahálózat egyre inkább digitális infrastruktúra is, ezért az OPUS ENERGETIKA 2025-ben jelentős erőforrást fordított a NIS2 irányelvnek való megfelelésre. A társaság felülvizsgálta és átalakította belső szabályozási környezetét, úgy strukturálva a dokumentumokat, hogy lefedjék a 19 alapvető biztonsági intézkedési kategóriát a kockázatelemzéstől a beszállítói lánc biztonságáig.

Elkészült az elektronikus információs rendszerek teljes kockázatelemzése, beleértve az ipari vezérlőrendszereket is, a CIA kritérium (bizalmasság, sértetlenség, rendelkezésre állás) mentén. Új adatklasszifikációs rendszer született a digitális és papíralapú adatokra, amely biztosítja, hogy a védelem szintje a kitétséghez igazodjon, és alapot ad a DLP megoldások (adatszivárgás elleni) hatékony működéséhez.

A „humán tűzfal” erősítésére széles körű biztonságtudatosítási program indult, különös hangsúllyal az adathalásatra és a pszichológiai manipulációra, így a kiberbiztonság immár nem csupán IT feladat, hanem minden munkavállaló felelőssége. A NIS2 auditokra való felkészülés egységes hiányelemzést, bizonyítékgyűjtést és tesztalapú validációt eredményezett, ezzel átláthatóvá és auditálhatóvá téve a digitális védekezést.



Munkavédelem, HSE és partneri kultúra

Az OPUS ENERGETIKA munkavédelmi programja a balesetek megelőzésére épít, a „near miss”, azaz kvázi-balesetek tudatos kezelésén keresztül. Háromrészes cikksorozat, workshopok és eljárásrendfejlesztések ösztönzik a kvázi-balesetek bejelentését, az egyszerűbb, gyorsabb bejelentési folyamatot, a tanulásközpontú kivizsgálást és a visszacsatolást. Az OPUS TITÁSZ Zrt. vezetői például munkabiztonsági napok keretében minden hónap első szerdáján egész napos terepi jelenlétet tartanak egy kiválasztott kivitelezésnél, személyesen mérve fel a munkabiztonsági tevékenységeket és fejlesztendő területeket.

A HSE Hét 2025-ben negyedik alkalommal, több mint 2500 résztvevővel, 23 előadással és 22 előadóval valósult meg; témái a fizikai és mentális egészségtől a közlekedésbiztonságon át a megújuló energiákig és a mindennapi fenntarthatóságig terjedtek. A program célja, hogy a HSE ne csak kötelező szabályrendszer, hanem a munkavállalók életminőségének szerves része legyen.

A munkabiztonsági vállalkozói workshopok a mérőhelyi, hálózati és állomási kivitelezők számára teremtenek lehetőséget a tapasztalatcserére, jó gyakorlatok megosztására és az „Áramhálózati Munkabiztonsági Igazolvány” (AMI) rendszerének bemutatására. Az OPUS TIGÁZ-Zrt. által tartott workshopokon például a munkagödröket, a robbanószerkezetek vagy az állati támadások kockázatait ugyanúgy bemutatják, mint a fenntarthatósági témákat – például a hidrogén teszt pályát –, így a biztonság és ESG a teljes ellátási lánc közös ügyévé válik.

A fiREG tűzvédelmi rendszer bevezetésével több ezer tűzoltó készülék, tűzi vízforrás és tűzjelző/oltórendszer ellenőrzésének és karbantartásának nyilvántartása vált papírmentessé: a QR-kódos azonosítás, elektronikus aláírás és a hatóságilag elfogadott, digitális üzemeltetési naplók egyszerre csökkentik a papírfelhasználást és a hibalehetőségek számát.

2.3. Víz

Az OPUS Csoport a vízi és tengeri erőforrások kapcsán potenciális és tényleges negatív hatásokat azonosított, amelyek az Anyavállalat kivételével minden tagvállalat kapcsán felmerülnek. Tengeri erőforrások vonatkozásában nincs hatása a Cégcsoportnak és értékláncának. A tagvállalatok telephelyei és tevékenységei súlyos vízhiánynak kitett területeket nem érintenek.

ESRS E3-1

Politikák

Az OPUS Csoportban nincs érvényben csoportszintű, vízi erőforrások kezelésével kapcsolatos politika. Az Etikai Kódex (ld. Üzleti magatartás fejezet) deklarálja, hogy a Cégcsoport elkötelezett a fenntarthatóság és környezetvédelem, a környezeti szempontból fenntartható megoldások mellett. Az egyes tagvállalatok vállalati politikáit az Éghajlatváltozás fejezetben mutatjuk be, itt a politikák vízi erőforrásokra vonatkozó információi szerepelnek. A tagvállalati politikák közül több érinti a vízfelhasználást, a felhasznált mennyiség csökkentését, a szennyezések megelőzését. Víz-takarékossággal, vízfelhasználással kapcsolatosan a belső szabályozások energiahatékonysági, erőforrásoptimalizálási célokat tűznek ki. A víztisztítási folyamatokat és az esetleges vízkockázatnak kitett területeken való működést vonatkozó dokumentumok nem emelik ki.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságoknál** a Környezetvédelmi szabályzat rendelkezik a felszíni és felszín alatti vizek, illetve a természetvédelem és élővilág védelmével kapcsolatos követelményekről, a szennyvezetések megelőzéséről. A társaságok gyakorlatait csak közüzemi vízhasználat jellemzi, nincs egyéb jelentős vízhasználatuk.

Az **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRESOL Kft.** Környezeti politikájában deklarált célja a vállalatok vízfelhasználásának csökkentése, a vízkivétel és vízviisszajuttatás hatásainak mérséklése, valamint a vízminőség megőrzése. Lényeges téma az üzemek vízigénye, a technológiai vizek kezelése és az esetleges vízkockázatok azonosítása. A monitoring folyamata a vízkivé-

tel, vízfelhasználás, szennyvízkibocsátás és vízminőségi paraméterek rendszeres mérésén, jelentésén és éves összehasonlító értékelésén alapul. Az irányelv hatálya kiterjed a vállalat teljes vízkivételére, vízfelhasználására, technológiai vízáramaira és a szennyvízkibocsátás minőségi és mennyiségi paramétereire. A politika implementálásakor a vállalatok az EU Víz Keretirányelv, a vonatkozó vízjogi és környezetvédelmi szabályozások, az ágazati BAT/BREF előírások, valamint a működésüket részletesen meghatározó környezetvédelmi engedély követelményeit is figyelembe vették. A környezetvédelmi engedély részét képezi a vonatkozó Elérhető Legjobb Technika (BAT) előírások betartása.

A **KALL Ingredients Kft.** vízfelhasználásáról az Energiairányítási szabályzat is rendelkezik. Ennek keretében határozzák meg a vonatkozó indikátorokat, a vonatkozó fajlagos felhasználási értékeket és nyomon követésük módját, illetőleg a vízfelhasználás csökkentésére irányuló fejlesztéseket. A víztisztítás szabályozása a HACCP szabályzatban, valamint a víz-üzem technológiai utasításában kerül lefektetésre. A vízszennyezés megelőzésére vonatkozó előírásokat a vállalat IPPC engedélye tartalmazza. Ezen felül ide vonatkozó előírás a szennyvíztisztítómű technológiai utasítása, valamint az Üzemeltetői Biztonsági Terv. A vállalat a felhasznált nyersvizet primer energiaként tartja számon. A vízbeszerzés szempontjából a vállalat elsődleges vízforrása a Tisza folyó mint felszíni vízkivétel. Másodlagos vízforrások a mélységi kutak.

A **VIRESOL Kft.** a Mátrai Eróműtől vesz át nyersvizet. A víz felhasználására vonatkozó előírásokat az Energiairányítási szabályzat, illetőleg a technológiai utasítások tartalmazzák, míg a víztisztítás szabályozását a Technológiai utasítás tartalmazza.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és az **RM International Zrt.** vízzel kapcsolatos eljárásrendjét és céljait az IIR tartalmazza. A vízfelhasználás szabályozása és vízszennyezés megelőzésére tett konkrét lépések a vonatkozó műszaki és hatósági előírások alapján kerülnek meghatározásra.

ESRS E3-3

Célok

Az ESG stratégiában (ld. IV.1 fejezet) meghatározott, a vízhasználatot érintő csoportszintű stratégiai célok 2030-ig:

- az összes tagvállalat rendelkezzen releváns, élővilág védelmét célzó programmal,
- a Cégcsoport környezetvédelmi szabálysértést ne kövessen el.

A **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRESOL Kft.** környezetvédelmi és üzemeltetési szabályzataiban, illetve energiairányítási szabályzataiban rögzítette vízzel kapcsolatos céljait. Ezek a politikákban foglalt elvekre épülnek, előírják a vízhasználat csökkentését, a hatékonyság javítását és a jogszabálynak megfelelő vízkibocsátást biztosító intézkedések irányát. A célok önkéntes alapon vállalt célok, meghatározásuk során vállalati mérési, illetve termelési adatokból származtatott fajlagos értékből indultak ki. A célkitűzés nyomon követésének, felülvizsgálatának módjára és az alkalmazott mérőszámokra vonatkozó információkat a szabályzatok tartalmazzák.

ESRS E3-4

Vízhasználat mennyisége

| Vízfelhasználás intenzitása: árbevétel arányos teljes vízfogyasztás (m ³ / nettó árbevétel millió Ft) | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| OPUS Csoport | 2,5 | 1,8* |

*A 2024. évi jelentésben számolási hiba miatt 1,9 szerepelt, ezt javítottuk.

ESRS E3-2

Intézkedések

2025-ben a Cégcsoport több vállalatánál a racionális felhasználást célzó gyakorlatokon túl nem voltak kifejezetten a vízfelhasználást csökkentő, nagyhatású intézkedések. Elsősorban a korábbi időszakban megkezdett tevékenységeket folytatták a tagvállalatok.

A **KALL Ingredients Kft.** elsődlegesen felszíni víz-kiemeléssel üzemel. Amennyiben a felszíni vízkivétel nem üzemel, vagy a kitermelhető vízmennyiség csökken, másodlagos vízbázisra tudnak átváltani. A vízhasználat csökkentését, a hatékonyság javítását és a jogszabálynak megfelelő vízkibocsátást célzó akciókat a vállalat környezetvédelmi és üzemeltetési szabályzataiban rögzítetteknek megfelelően végzik el. Adatokat rögzítenek a vízkivétel, vízfelhasználás, szennyvízkibocsátás lépéseiről és a kapcsolódó monitoring folyamat a vízminőségi paraméterek rendszeres mérésén, jelentésén és éves összehasonlító értékelésén alapul. A **VIRESOL Kft.** vízzel kapcsolatos intézkedései más korszerűsítő, hatékonyságnövelő intézkedésekhez kapcsolódnak. A Társaság talajvíz-monitoring rendszert alkalmaz, amelynek víz-zelemzése évente két alkalommal történik.

| Víz kivétel az összes lokációra vonatkozóan (m ³) | 2025 | 2024 |
|---|-----------|-----------|
| Teljes víz kivétel | 4 278 666 | 4 024 707 |
| ebből felszíni víz | 2 000 895 | 1 942 113 |
| ebből talajvíz | 15 962 | 40 783 |
| ebből saját forrású termelt víz* | 458 277 | 364 608 |
| ebből harmadik féltől származó termelt víz | 1 803 532 | 1 677 203 |
| Legnagyobb víz kivételű tagvállalatok | 4 234 945 | 3 974 185 |
| KALL Ingredients Kft. | 2 016 661 | 1 975 414 |
| VIRESOL Kft. | 1 174 517 | 1 152 558 |
| Turizmus szegmens | 1 043 767 | 846 213 |

* Hunguest Zrt. saját kutakból származó termálvize.

A talajvíz víz kivétel csökkenése a KALL Ingredients Kft.-nél következett be és mennyiségét a Tisza víz állása befolyásolja. A Turizmus szegmens megnövekedett víz kivételét két szálloda fejlesztés utáni újrainyitása és két új egység üzemeltetésének átvétele okozza.

| Víz kibocsátás az összes lokációra vonatkozóan (m ³) | 2025 | 2024 |
|--|-----------|-----------|
| Teljes víz kibocsátás | 3 169 423 | 2 967 001 |
| ebből felszíni vizekbe történő kibocsátás | 2 468 676 | 2 364 172 |
| ebből harmadik félnek átadott víz | 700 747 | 602 829 |
| Legnagyobb víz kibocsátó tagvállalatok | 3 126 920 | 2 916 479 |
| KALL Ingredients Kft. | 1 285 458 | 1 282 176 |
| VIRESOL Kft. | 797 695 | 788 090 |
| Turizmus szegmens | 1 043 767 | 846 213 |

Az Energetika szegmens víz kivételi és víz kibocsátási adata esetében 2024. évben hibásan a 2024.01-10. havi értékek szerepeltek. Az adatot javítottuk, a különbség nem jelentős.

| Víz fogyasztás* az összes lokációra vonatkozóan (m ³) | 2025 | 2024 |
|--|-----------|-----------|
| Teljes víz fogyasztás | 1 109 243 | 1 057 706 |
| ebből vízhiányos vagy vízzel kapcsolatos kockázatnak kitett területen | 0 | 0 |
| Az összes visszaforgatott és újrafelhasznált víz mennyisége | 390 047 | 318 712 |
| Teljes tárolt víz mennyiség | 2 000 | 2 000 |
| ebből víztározóban tárolt víz mennyiségének változása az időszak során | 0 | 0 |
| Legnagyobb víz fogyasztású tagvállalatok | 1 108 025 | 1 057 706 |
| KALL Ingredients Kft. | 731 203 | 693 238 |
| VIRESOL Kft. | 376 822 | 364 468 |
| Turizmus szegmens | 0 | 0 |

* Vízfogyasztás: a víz kivétel és a víz kibocsátás különbsége

A Cégcsoport tagvállalatai közül a KALL Ingredients Kft. alkalmaz víz visszaforgatást. Az ezzel kapcsolatos 2024-es adat hibás volt, 33900 m³-ről 318712 m³-re javítottuk az adatot.

Az RM International Zrt. esetében az adatok a 2024-es értékeken alapuló becslést jelentenek.



Fenntartható vízbiztonság és nukleáris biztonság a Mészáros és Mészáros Zrt.-nél

A Mészáros és Mészáros Zrt., az Opus Global leányvállalataként ma már nemcsak épít, alkot és teremt, hanem fenntartható jövőt is formál: víziközmű-fejlesztései, különleges infrastruktúra-projektjei és természetvédelmi beruházásai kézzelfogható ESG-értéket teremtenek országszerte.

Ivóvízbiztonság, mint társadalmi felelősség

A Mészáros és Mészáros Zrt. alaptevékenysége továbbra is a víziközmű-beruházások tervezése és kivitelezése, amely 2025-ben is a bevételek döntő hányadát adta. Csak a tárgyévben 11 629 folyóméter új ivóvízvezeték épült, 58 település ellátásbiztonságát javítva, nyomásfokozó gépházzal, új és felújított kutakkal, tolózáraknak létesítésével és két 1 000 m³-es tározó rekonstrukciójával erősítve a hálózat fenntarthatóságát.

A lezárult projektekben összesen 94 467 folyóméter ivóvízvezeték készült el, két új víztorony, egy komplett vízműtelep, vízkivételi műtárggyal, mechanikai előkezelővel, ultraszűrővel és ivóvízkezelő gépházakkal. Öt, együttesen 7 700 m³ kapacitású ivóvíz-medence megépítésével a társaság hosszú távon járul hozzá a vízbiztonság növeléséhez és a klímaváltozás okozta ellátási kockázatok mérsékléséhez.



Felelős szennyvízkezelés és infrastruktúra

Az ESG szempontjából kiemelt jelentőségű, hogy a vállalat a szennyvízkezelési infrastruktúra fejlesztésében is meghatározó szereplő. 2025-ben 6 400 m³ hidraulikai kapacitású szennyvíztisztító telepek, 11 920 méter csatornahálózat és 5 darab átemelő létesült, amelyek a települési és ipari parkok területén keletkező kommunális és ipari szennyvizek szakszerű, környezetkímélő kezelését biztosítják.

A fejlesztések révén csökken a felszíni és felszín alatti vizek terhelése, mérséklődnek a közegészségügyi kockázatok, és erősödik az érintett térségek vonzereje a befektetők és lakosság számára. A közműfejlesztések így nemcsak műszaki, hanem társadalmi és környezeti szempontból is hosszú távú értéket hoznak létre.

Radioaktív hulladék-tárolás: biztonság és hatékonyság

A Mészáros és Mészáros Zrt. a nukleáris szektorban is komoly felelősséget vállal az MVM Paksi Atomerőműben keletkező kis- és közepes aktivitású radioaktív hulladék végleges elhelyezését biztosító bátaapáti Nemzeti Radioaktív hulladék-tároló fejlesztésében. A felszín alatt, 200–250 méteres mélységben kialakított négy tárolókamra és a hozzájuk tartozó alagútrendszer a hosszú távú biztonságot szolgálják.

A cég feladata az I-K3 tárolókamrán belüli vasbeton tárolómedence kialakítása, fenéklemezzel és falakkal, majd ipari padló építésével. A vasbeton medencét alkotó szerkezeti rétegek egyes elemei a radioaktív izotópok terjedésének megakadályozását szolgáló elsődleges (más néven: radiológiai) műszaki gát részét képezik. Az új tárolási koncepció a korábbi vasbeton konténereket kompakt hulladékcsomagokra cseréli, amelyek – a 200 literes fémhordók acélkonténerbe helyezésével és cementpéppel való kitöltésével – jóval helytakarékosabbak, így az előző rendszerhez képest mintegy kétszeres kapacitásnövelést tesznek lehetővé a meglévő biztonsági szint fenntartása mellett.



Élőhely-védelem a Duna mentén

A Mészáros és Mészáros Zrt. a „LIFE Microtus II” projekt keretében rehabilitációs munkálatokat végzett a Kalap-szigeti-Duna-ág felső szakaszán, a Szigetközi Tájvédelmi Körzetben, Natura 2000 területen, mintegy 1 000 méteres mederszakasz vízpótlásával és megújításával. A beruházás ugyan csekély értékű volt, mégis kiemelkedő természetvédelmi jelentőséggel bír, mert az északi pocok mehelyi alfaja számára teremtett megfelelő élőhelyet. A projekt jól példázza, hogyan tud egy nagy infrastruktúra-vállalat a szakági szempontok tisztelete mellett természetvédelmi célokat is teljesíteni, valódi ökológiai többletértéket létrehozva, pozitívan hozzájárulva az ESG környezeti pilléréhez.



2.4. Erőforrás-felhasználás és körforgásos gazdaság

ESRS E5-1

Politikák

Az OPUS Csoportban nincs érvényben csoportszintű, erőforrásbeáramlás, körkörös gazdaság, illetve hulladék kezelésével kapcsolatos politika. Az egyes tagvállalatok vállalati politikáit az Éghajlatváltozás fejezetben (E1-2) mutatjuk be, itt a politikák erőforrás-felhasználásra és körforgásosságra vonatkozó információi szerepelnek.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** kiemelt célként kezelik a fenntartható és felelős beszerzést és felhasználást, különös tekintettel az alkalmazott eszközök és berendezések szerelhetőségére, időállóságára és karbantartásosságára, ezáltal azok teljes életciklusára. A társaságok törekednek arra, hogy a használat során keletkező hulladékok kezelése már a tervezési szakaszban megfelelően szabályozott legyen, valamint, hogy a hulladékok lehetőség szerinti újrahasznosítása biztosított legyen. Ezen elvek alkalmazását és betartását a hatályos Környezetvédelmi szabályzat, valamint a Befektetett eszközök és készletek hasznosítási és selejtezési szabályzata rögzíti, összhangban a vonatkozó jogszabályi előírásokkal. A szabályzatok nem térnek ki a primer erőforrások használatáról való átállásra és a megújuló erőforrások fenntartható beszerzésére és felhasználására.

Az **Élelmiszeripar szegmensben** az erőforrás-felhasználással és a körforgásos gazdasággal kapcsolatos elvárásokat a társaságok Környezeti politikái tartalmazzák. A politikákban deklarált cél a vállalatok erőforrás-felhasználásának csökkentése, a hulladékképződés minimalizálása és a körforgásos gazdaság elveinek beépítése a működésbe. A lényeges témák közé tartozik az anyaghatékonyság javítása, a melléktermékek és hulladékok felelős kezelése, valamint az újrahasznosítási és újrahasználati arány növelése. A monitoring folyamata az anyagfelhasználási és hulladékarám-adatok rendszeres gyűjtésén, elemzésén és az éves teljesítménycélokhoz viszonyított értékelésén alapul. Az irányelv hatálya kiterjed a vállalatok teljes anyagfelhasználására, a melléktermékek és hulladékarámok kezelésére, valamint az anyaghatékonyságot és körforgásos gazdasági teljesít-

ményt befolyásoló folyamatokra. A KALL Ingredients Kft. alaptevékenysége mezőgazdasági primer alapanyagokra (kukorica) épül; ezek kiváltása másodlagos erőforrásokkal strukturálisan nem reális.

A **Turizmus szegmens** politikája kidolgozás alatt áll, 2026-ban várható az elkészülése.

A **Mészáros és Mészáros Zrt.** az Integrált Irányítási Rendszerében (IIR) rendelkezik a környezeti mutatók folyamatos javításáról. A vállalat elvárja, hogy alvállalkozói tevékenységük során betartsák az Általános szerződési feltételek környezetvédelmi fejezetében rögzített előírásokat, ezáltal támogatva a környezeti célok teljesülését az értéklánc mentén is.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és az **RM International Zrt.** esetében az Integrált Irányítási Rendszer rendelkezik a felhasznált energia és hulladék mennyiségének csökkentéséről. A primer erőforrások használatának optimalizálása kapcsán a beruházások során kiemelt szempont és feladat a kikerülő anyagok minél nagyobb arányú hasznosítása. Az IIR azonban nem tér ki a megújuló erőforrások fenntartható beszerzésére és felhasználására.

ESRS E5-3

Célok

A 2025-ben kidolgozott csoportszintű ESG stratégiában (ld. IV.1 fejezet) az OPUS Csoport három célt fogalmazott meg 2030-ra az erőforrás-felhasználással, a körforgásos gazdasággal és a hulladékkezeléssel kapcsolatban, amelyek a következők:

- Minden tagvállalat mérje fel a körforgásos elvek beépíthetőségét.
- Minden tagvállalatban minél nagyobb mértékben javuljon a releváns ESRS mutatók riportálhatósága, ezáltal a mérhetőség és a transzparencia.
- Csökkenjen a keletkező hulladék mennyisége, azaz csökkenjen az árbevétel-arányos hulladékintenzitás. Cél 0,03t/mHUF (a 2024-es bázisérték) alatt tartani a mutató értékét.

E célok önkéntes vállalások, azokat jogszabály nem írja elő.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságoknak** a megelőzéshez kapcsolódóan 2027-ig kitűzött célja a tevékenységeik által keletkezett hulladékok újrahasznosítási arányának teljes körű megismerése, feltérképezése, amely által

lehetőség nyílik hosszabb távú célok meghatározására is. Céljuk a kollégák edukálása és tudásuk fejlesztése a körforgásos gazdasággal kapcsolatban, továbbá 2030-ig feltárni azokat az elérhető, rendelkezésre álló lehetőségeket, amelyek hozzájárulhatnak a hulladékok nagyobb mértékű újrahasznosítási arányához.

Az **Élelmiszeripar szegmens** vállalatainak alapvető elve, hogy a beérkező alapanyag minél teljesebb mértékben feldolgozásra kerüljön, és a termelési folyamat során keletkező hulladék mennyisége folyamatosan csökkenjen. A belső működési, környezetvédelmi és technológiai szabályzatok kiemelt célja az alapanyag-veszteségek minimalizálása, a melléktermékek hasznosítása, valamint a víz- és segédenergia-felhasználás folyamatos javítása. A KALL Ingredients Kft. jelenleg dolgozik az erőforrás-felhasználásra, hulladék-gazdálkodásra és körforgásos gazdaságra vonatkozó, számszerűsített célkitűzések meghatározásán, beleértve a megfelelő bázisév kijelölését és a kapcsolódó mutatók kialakítását. A célmeghatározási folyamat keretében a Társaság felülvizsgálja az alapanyag-felhasználás, a hulladékképződés, valamint a víz- és segédenergia-felhasználás alakulását, és ezek alapján alakítja ki közép- és hosszú távú célrendszerét. A számszerűsített célok és a kapcsolódó mérési módszertan publikálása várhatóan a 2026-os üzleti év során történik meg.

A **Turizmus szegmens** hulladékkezeléssel kapcsolatos egyik célja a papír- és műanyag-felhasználás csökkentése. Ennek keretében célul tűzték ki, hogy a vevő számlák 90%-át elektronikus formában állítsák ki, illetve a 2025-ben elért, mintegy 50%-os nyomtatott szám csökkentés okán elért kevesebb nyomtatott papír mennyiséget szinten tartásuk. A **Mészáros és Mészáros Zrt.** célja a termelt hulladék mennyiségének csökkentése. Az **RM International Zrt.** az ásványi nyersanyagok és termékek felhasználásának csökkentését tűzte ki célul.

ESRS E5-2

Intézkedések

Az OPUS Csoport 2025-ben kialakított ESG stratégiájában (ld. IV.1 fejezet) szereplő csoportszintű, tervezett, erőforrás-felhasználás és körforgásos gazdaság témát érintő akciók a következők:

- a tagvállalatok beszámolót készítik a körforgásos elvekkel összhangban levő jelenlegi gyakorlatokról és kezdeményezésekről,

- tudásmegosztó alkalom szervezése a körforgásos elvekről,
- hulladékkezelésre és -kezelésre vonatkozó adatok rendelkezésre állásának és megbízhatóságának vizsgálata,
- adatelőkészítés automatizálási lehetőségeinek vizsgálata,
- hulladékcsökkentési lehetőségek azonosítása.

Az intézkedések megvalósítása 2026-ban indul, tagvállalatonként eltérő gyakorlatokkal.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** a körforgásos gazdaság elveinek erősítése érdekében 2025–2027 között átfogó vizsgálatot végeznek a hulladékarámok (hulladékkutak) mentén. A vizsgálatban a legnagyobb szerződéses partnerek bevonásával felméri az átvett hulladékok újrahasznosítási állapotát és hasznosítási lehetőségeit. Emellett 2030-ig elemzéseket végeznek és fejlesztési lehetőségeket vizsgálnak a hulladékok újrahasznosítási arányának növelése érdekében. A munkavállalók tudatosságának és elkötelezettségének növeléséért 2025-ben is végeztek edukációt a körforgásos gazdaság témájában (cikkek, előadások). Működésük során kiemelt figyelmet fordítanak a karbantartási munkák elvégzésére, amelyekkel költség- és hulladékcsökkentést lehet elérni, a selejtezési folyamatok során vizsgálják a felújítás gazdaságosságát, a keletkezett hulladékokat szelektíven gyűjtik (kommunális, termelői-ipari), a hasznosítható hulladékokat részben értékesítik. Az életciklus végi intézkedések során a hasznosítható hulladékok értékesítésére (újrahasznosítás), a csomagoló anyagok szelektív gyűjtésére és átadására kerül sor a koncessziós átvevő partner és alvállalkozói felé.

A **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRE SOL Kft.** hulladékokat érintő intézkedései:

- A feldolgozás során keletkező melléktermékek (pl. DDGS, rostfrakciók) értékes termékként kerülnek felhasználásra.
- Folyamatoptimalizálás és hozamjavítás: folyamatos technológiai fejlesztések a nyersanyag-felhasználás hatékonyságának növelésére.
- Belső újrahasznosítás és újrahasználat: technológiai víz- és anyagkörök működtetése, ahol ez műszakilag megvalósítható.
- Hulladékgazdálkodás fejlesztése, a hulladékhierarchia alkalmazása: a hulladékarámok elkülönített kezelése és újrahasznosításának növelése.
- A KALL Ingredients Kft.-nél értékmeőrző intézkedéseket tesznek, amely során a nagyértékű eszközöket külsős

megbízással felújítják. A hulladékgazdálkodás optimalizálása érdekében csökkentik a technológiából adódó hulladék mennyiségét, a vegyszeres kannákat többutas göngyölegként használják, a szennyvíztisztítás során keletkezett biogáz pedig helyszíniileg kerül hasznosításra.

- A VIRE SOL Kft.-nél a keletkezett szennyvíziszapot talajjavítóként tervezik forgalmazni, támogatva a körkörös gazdálkodást.

A **KALL Ingredients Kft.** által megfogalmazott intézkedések elsősorban a kukoricafeldolgozási, keményítő-, szirup- és bioetanol-gyártási folyamatokra terjednek ki. Az intézkedések elsődlegesen a saját működésben jelennek meg (upstream és downstream irányban korlátozottan), valamint a fő beszállítók bevonásával valósulnak meg. A programok a magyarországi termelési telephelyre és főként a kapcsolódó hazai beszállítókat, szolgáltatókat, munkavállalókat, hulladékkezelőket, valamint közvetetten a vevőket és a helyi közösséget. A Társaság intézkedései elsősorban az operatív hatékonyság javításán, a veszteségek csökkentésén és a melléktermékek hasznosításán keresztül járulnak hozzá az erőforrás-hatékonyság növeléséhez. A fókusz a víz- és biológiai anyagfelhasználáson van; kritikus nyersanyagok és ritkaföldfémek esetében az érintettség alacsony, az intézkedések főként megelőző és kontroll jellegűek. A vállalat üzleti modelljéből fakadóan a primer mezőgazdasági alapanyagok kiváltása nem reális, ezért a hangsúly a belső anyagkörülforgások maximalizálásán van.

A **Turizmus szegmensnél** a hulladékgazdálkodás és erőforrásbeáramlás optimalizálása céljából rendszeres belső tréningeket rendeznek. A karbantartási tevékenységek során kiemelt figyelmet fordítanak az újrahasznosítási és energetikai hasznosítási lehetőségek alkalmazására. A működés tervezése során a felhasználás optimalizálása mellett előnyben részesítik az újrafelhasználást, javítást, felújítást, újragyártást és újrahasznosítást. A hulladékkeletkezés megelőzése érdekében az upstream értéklánc mentén a nyersanyag-felhasználást és annak költségeit havi rendszerességgel monitorozzák, és szükség esetén intézkedéseket hoznak. A beszerzéseket a tényleges felhasználáshoz igazítják, különös figyelmet fordítva a nyersanyagok szavatossági idejére, ezzel is csökkentve a selejt- és hulladékkepződés kockázatát. A papír- és műanyaghasználat csökkentési cél elérése érdekében 2025-ben előtérbe

helyezték a helyben szűrt víz értékesítését a palackozott termékek helyett, amely mind a szállítási kibocsátás, mind a műanyag palackok hulladék keletkezése terén megtakarítást eredményezett. A műanyag poharak használatának csökkentése irányában hatott a repohár-rendszer bevezetése is a saját fürdőkben és a nyári időszakban üzemelő vendéglátó egységekben. A szintén újdonságként megjelenő digitális törzsvendégkártya és ajándékkártya is a műanyag kártyák előállításának és szállításának karbon lábnyom csökkentését eredményezte.

A **Mészáros és Mészáros Zrt.** környezetvédelmi és gazdasági szempontból egyaránt törekszik a keletkező hulladék mennyiségének minimalizálására. A Társaság a működése során nem kerül közvetlen kapcsolatba kritikus nyersanyagokkal vagy ritkaföldfémekkel. Az újrahasznosítás elősegítése érdekében, ahol lehetséges, ott az építőipari hulladékok helyben történő hasznosítását részesítik előnyben, így például a bontás során keletkező betonhulladékot másodnyersanyagként használják fel, vagy arra jogosult partnereken keresztül hasznosítják. A Társaság éves rendszerességgel értékeli az erőforrás-felhasználásra és hulladékgazdálkodásra vonatkozó integrált célkitűzéseket teljesítését. Az alvállalkozóktól is elvárják, hogy az elérhető legjobb technológiát alkalmazzák és csökkentsék a keletkező hulladék mennyiségét.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és az **RM International Zrt.** projektjeinek hulladékgazdálkodási terveiben szerepelnek a körforgásos gazdaság szempontjai. Az R-KORD Építőipari Kft. a vonatkozó jogszabályi, vállalkozási szerződéses kötelezettségeket, illetve műszaki előírásokat figyelembe véve alakítja ki a hulladékkezelési eljárásait. Az ágazati specifikációból adódóan (vasútépítés) a kikerülő anyagok meghatározott mennyisége visszanyereményi anyagként kerül átadásra az állami vagyonkezelői jogokat birtokló MÁV részére, amely azok újrahasználatáról rendelkezik. Hulladéklerakás csak akkor történik, ha a hasznosítás nem lehetséges, vagy annak kivitelezése aránytalan környezeti terheléssel és költségekkel jár. Az RM International Zrt. esetében a kiviteli tervek alapján a kikerülő anyagokat előzetesen felméri és előminősíti, majd a hulladéktátság felmérésének eredményei alapján besorolják és szükség esetén a munkaterületeken hasznosítják. Cél a lerakókra kerülő mennyiségek minimalizálása.

ESRS E5-5

Hulladék mennyisége

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** esetében 2025-ben a papír és a műanyag mellett a fém és a beton hulladékaromok tekinthetőek relevánsnak. A Turizmus szegmensben a háztartási- és az ételmaradék a fő hulladékarom, amelyben műanyag, papír és biomassza található. A Mészáros és Mészáros Zrt.-nél elsődlegesen építőipari, valamint csomagolási hulladék keletkezik. Az R-KORD Építőipari Kft.-nél az építési és bontási hulladékok tekinthetőek releváns hulladékaromoknak.

A **KALL Ingredients Kft.** különböző hulladékaromait a körforgásos elvek mentén alakította ki. Ilyen például a kukorica áztatóvízből alkohol vagy a szennyvízüzem iszapjából talajkondicionáló előállítás. Az így előállított termékek értelem szerűen nem szerepelnek a hulladékok mennyiségében. A termékek legtöbb esetben nem igényelnek csomagolást: leggyakoribb az ömlesztett árus szállítás és a tartálykocsi használata, amik alapvetően csomagolásmentesek.

| Ártalmatlanítástól elvont hulladék (t) | 2025 | | | | 2024 | | | |
|--|---------------|-----------------|-------------------|-------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------|
| | Újrahasználat | Újrafeldolgozás | Egyéb hasznosítás | Összesen | Újrahasználat | Újrafeldolgozás | Egyéb hasznosítás | Összesen |
| Veszélyes hulladék | 1 | 85 | 59 | 145 | 1 | 10 | 76 | 87 |
| Nem veszélyes hulladék | 0 | 6547 | 0 | 6547 | 5 | 16994 | 299 | 17298 |
| Összes ártalmatlanítástól elvont hulladék | 1 | 6632 | 59 | 6692 | 6 | 17004 | 375 | 17385 |

Az ártalmatlanítástól elvont nem veszélyes hulladék mennyiségének csökkenése nagyrészt a Mészáros és Mészáros Zrt.-nél zajló projektek számának és jellegének változásából adódik. 2024-ben több olyan projektje volt a társaságnak, ahol nagy mennyiségben keletkezett ilyen típusú hulladék.

| Ártalmatlanításra kerülő hulladék (t) | 2025 | | | | 2024 | | | |
|---|----------------|-----------------|------------------|-------------|----------------|-----------------|------------------|-------------|
| | Hulladékégetés | Hulladéklerakás | Egyéb elhelyezés | Összesen | Hulladékégetés | Hulladéklerakás | Egyéb elhelyezés | Összesen |
| Veszélyes hulladék | 51 | 5 | 558 | 614 | 23 | 70 | 57 | 150 |
| Nem veszélyes hulladék | 90 | 3646 | 0 | 3736 | 94 | 1214 | 858 | 2166 |
| Összes ártalmatlanításra kerülő hulladék | 141 | 3651 | 558 | 4350 | 117 | 1284 | 915 | 2316 |

A Turizmus szegmens esetén a 2024-es év vonatkozásában kizárólag a hulladék-bevállás értékei kerültek megadásra a jelentést alátámasztó adatok kapcsán. Ez kockázatot jelentett a szállodaipar esetében mind az adatok teljessége, mind a határidő miatt. Ezért ehhez a jelentéshez egy részletes becslési módszertannal teljessé tették az adatok körét. A veszélyes hulladék mennyiségének növekedése (összesen 558 tonna sütőzsír, moslék és géphulladék) tehát a pontosabb adatgyűjtés eredménye. 2025-ben a szállodák konténereinek darabszáma, telítettsége és elszállítási gyakorisága alapján becsléssel határozták meg a kommunális hulladék mennyiségét, amelynek köszönhetően az összes ártalmatlanításra kerülő hulladék mennyisége jelentősen, 335 tonnáról 2825 tonnára nőtt. A Hunguest Hotels Montenegro d.o.o. adatai a 2024-es adatok alapján becsült értékek.

| Hulladékkal kapcsolatos egyéb információk | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Összes keletkezett hulladék (t) | 11 042 | 23 894 |
| A nem újrafeldolgozott hulladék összmennyisége (t) | 4 350 | 6 384 |
| A nem újrafeldolgozott hulladék százalékos aránya | 39,4% | 26,7% |
| A vállalkozás által termelt veszélyes hulladék és radioaktív hulladék összmennyisége (t) | 614 | 142 |

Megújuló energia és felelős működés: a KALL és a Viresol közös ESG-útja

A KALL Ingredients Kft. és a Viresol Kft. egyaránt elkötelezett az ESG szempontjából előtérbe helyezett energiaintenzív élelmiszeripari termelésben, a klímasemlegesebb technológiai megoldások keresésében, a munkavállalói jóllét erősítésében, valamint a helyi közösségekben való aktív jelenlét tekintetében is. Ezen belül KALL a klímastratégiai elköteleződést és az energiaintenzivitást, a Viresol pedig az energiahatékonysági finomhangolást, illetőleg a társadalmi felelősségvállalást állítja a középpontba. A KALL és a Viresol tevékenysége és együttműködése kiváló példa arra, hogy az ESG nem külön projektként, hanem az üzleti modellbe integrált, hosszú távú működési keretként miként tud megjelenni.

Heatcube – klímavédelem és üzleti racionalitás

A KALL Ingredients tiszapüspöki kukoricafeldolgozó üzemében működő, 2025-ben átadott Heatcube a világ legnagyobb ipari hőenergia-tároló egysége, a vállalat energiaátmenetének egyik kulcsszereplője; egy ipari „hőakkumulátor”, amely megújuló alapú villamos energiát képes eltárolni, majd ebből fedezi a gyár hőigényének egy részét. A rendszer 56 MWh kapacitással évente több mint 30 GWh klímasemleges technológiai hőt biztosít, amellyel évente kb. 8 000 tonna CO₂-kibocsátáscsökkentés valósítható meg. A technológia villamosenergiát vételez az országos hálózatról túltermelési időszakban, amellyel hőtartó sóoldadékot melegít 400 °C-ra. Így kb. 104 MWh energiát képes eltárolni, és akár 14 MW hőteljesítmény leadására képes. A tárolt energia ipari gőz formájában hasznosul.

Az egyedülálló technológiai megoldás nemcsak a CO₂ kibocsátás mérséklésében segít, hanem kiszámíthatóbbá teszi az energiaköltségeket és csökkenti a fosszilis energiaáraknak való kitettséget. Az innováció egyszerre zöldíti a termelést, növeli az ellátásbiztonságot és hosszú távon is versenyképesé teszi a KALL működését.



KALL: tudatos klímastratégia és zöld termékek

A KALL 2025-ben hivatalosan elkötelezte magát amellett, hogy klímavédelmi céljait az SBTi szabványainak megfelelően dolgozza ki és nyilvánosságra hozza, ezzel a tudományos alapú kibocsátás-csökkentési célok útjára lépett. A vállalat korábbi beruházásainak köszönhetően javult a megújuló energiák felhasználásának aránya: a biomassza-kazán üzembe állításával a megtermelt gőz és villamosenergia felhasználásával sikerült csökkenteni termékeinek környezeti lábnyomát, sőt a megtermelt zöld energiával már jelenleg is képes olyan terméket előállítani, amelyek Scope 1 és 2 kibocsátása gyakorlatilag nulla. Mindezek mellett a jövőbeli célok között szerepel a Scope 3 kibocsátások csökkentése is.

Közösség, egészség, munkatársi elköteleződés

A társadalmi felelősségvállalás a KALL-nál és a Viresolnál több szempontból is megjelenik. A Tiszai PET Kupa hulladékgyűjtő versenyén a két cég közösen vett részt, aktívan hozzájárulva a folyómenti hulladékfelszámoláshoz és a környezetvédelmi szemléletformáláshoz.

Emellett a Viresol kiemelten figyel munkavállalói oktatására, képzésére. HSE célú és élelmiszerbiztonsági központú kihívásokon keresztül folyamatosan fejlesztik a kollégák tudatosságát. Saját, „Aranyseprű díja” a higiéniai szempontból legjobban teljesítő üzemet ismeri el; „az év legtisztább üzeme” cím hangsúlyozza a felelősségteljes, minőség- és élelmiszerbiztonság-központú vállalati kultúrát. A munkavállalói jóllétet több kezdeményezés szolgálja; például gyermekszületési támogatás formájában is. Rendszeresen véradási akciókat is megvalósítanak, ennek keretében „Összefogás Ricsiért” napot szerveztek, ahol egy súlyos műtét előtt álló paralimpikon, Dumity Richárd támogatásáért fogtak össze.

A Viresol szakértői aktív szereplői a Mészáros Alapítvány fiatal tehetségeket támogató konferenciáinak is, ahol a klímaváltozásról, az egészségtudatos életmódról és az agrár-, élelmiszeripari trendekről tartanak előadásokat, ezzel is erősítve az oktatási-üzleti kapcsolatokat. Emellett rendszeresen fogadnak egyetemi hallgatókat – többek között a Szegedi Tudományegyetem, illetve a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem élelmiszer-mérnök hallgatóit –, akik gyárlátogatásokon, szakmai bemutatókon ismerhetik meg az élelmiszeripari technológiát és a karrierlehetőségeket.



III. TÁRSADALMI INFORMÁCIÓK

3.1. Munkatársak

ESRS S1 SBM-3

Munkatársai kapcsán az OPUS Csoport a **Biztos foglalkoztatás**, az **Egészség és biztonság**, valamint a **Képzés és készségfejlesztés** területeket tekinti lényegesnek.

Az OPUS Csoport jelentős magyarországi foglalkoztatóként minden esetben biztosítja a tisztességes és méltányos foglalkoztatási feltételeket a munkaerő számára, hiszen ők jelentik a legfontosabb erőforrást a szervezetben belül, az ő elkötelezettségük, szakmai tudásuk nélkülözhetetlen az üzleti és fenntarthatósági célok eléréséhez. A csoport a munkavállalói jogokat és a biztonságos munkakörnyezetet alapvető prioritásnak tekinti, és törekszik arra, hogy megelőzze a negatív hatásokat a munkavállalói felé, beleértve a biztonságot és az egyenlő bánásmódot is. Fontos kiemelni, hogy a lényeges hatások a munkavállalók többségét érintik, ugyanakkor a diverzifikált vállalatcsoport működéséből adódóan egyes hatások – például a veszélyes munkakörökkel járó kockázatok – eltérő mértékben és formában jelentkezhetnek az egyes tagvállalatoknál. Emellett az egyes tagvállalatoknál foglalkoztatott munkavállalók létszáma is különbözik, ami az adott hatások kiterjedését és súlyát is befolyásolja.

Az OPUS Csoport valamennyi munkavállalója irányában felelős és tudatos munkaadói szemléletet képvisel, melynek érdekében a csoport etikai irányelvei és belső szabályzatai biztosítják a tisztességes bánásmódot, az emberi jogok tiszteletben tartását és a munkavállalói jólét biztosítását. Az esetleges konfliktusokat, nem megfelelősségi eseteket a tagvállalatok belső ellenőrzési mechanizmusai, visszajelzési csatornái és etikai eljárásai kezelik. A cégcsoport folyamatos képzésekkel, a jogszabályok és belső szabályzatok szigorú betartásával működik. A felsorolt eljárások garantálják a Csoport alkalmazott gyakorlatainak megfelelőségét, hatékonyságát és a munkavállalók folyamatos képzésének biztosítását.

A vállalatcsoport célja, hogy pozitív hatást érjen el a stabil foglalkoztatás, a biztonságos munkakörnyezet, valamint a képzés és készségfejlesztés területén. Az e célokat szolgáló tevékenységek az alkalmazottak foglalkoztatási formájától – például munkaerő-kölcsönzés vagy szakmai gyakorlat keretében történő munkavégzéstől – és az egyes tagvállalatoktól függetlenül eltérőek lehetnek. A negatívként azonosított hatások egyedi esetekben jelentkezhetnek; ennek oka, hogy a veszélyes munkakörökben a munkavállalók egészsége és biztonsága fokozott kockázatnak lehet kitéve. Az OPUS Csoport munkavédelmi szempontból rendszeresen felméri és kezeli a kockázatos munkakörökben dolgozó munkavállalókat. A tagvállalatok a helyi jogszabályi előírások betartása mellett, eltérő módszerekkel azonosítják és kezelik az egészség- és munkabiztonsági hatásokat, különös tekintettel az Ipari termelés szegmensben foglalkoztatottakra. A Csoport munkavédelmi megközelítése egységes: a kölcsönzött és a saját munkavállalókra azonos munkavédelmi szabályok vonatkoznak. A munkavállalókra gyakorolt hatásokat alapvetően a betöltött munkakör határozza meg, nem pedig a foglalkoztatás formája. A sérülékeny csoportok – többek között nemi, etnikai vagy vallási hovatartozás alapján – védelmét a csoport szintű Etikai Kódex biztosítja, amely magában foglalja a diszkrimináció tilalmát, valamint a munkahelyi erőszak és zaklatás elleni intézkedéseket, és a teljes munkaerőre kiterjed. Az OPUS Csoport működése során nem merül fel a gyermekmunka, a kényszermunka vagy a kötelező munkavégzés kockázata.

A munkavállalókat érintő hatások kezelésére megfelelő létszámú, tapasztalattal és szakértelemmel rendelkező belső humán erőforrást allokálnak a tagvállalatok. Bár a Csoport tagvállalatai saját HR-politikával rendelkeznek, és így eltérő gyakorlatokat követnek, jellemzően a HR területen dolgozók töltenek be kulcsfontosságú szerepet, illetve felelnek a munkavállalói elégedettségi programok, az egészségvédelmi és biztonsági intézkedések, valamint az etikai és jogi szabályok betartásának felügyeletéért, a vezető testületek támogatása/felügyelete mellett.

Célok

A csoportszintű ESG stratégiában (ld. IV.1 fejezet) meghatározott, a munkavállalókat érintő csoportszintű stratégiai célok 2030-ig:

- Balesetmentes működés megvalósítása (<3 LTIF elérése és tartása)
- Minden munkavállaló számára hozzáférés biztosítása rendszeres egészségügyi szűrésekhez és mentális egészségügyi támogatáshoz (100% a támogatással lefedett munkavállalói arány elérése és tartása)
- Munkavállalói elégedettség mérése és fejlesztési irányok megjelölése (50%-os részvétel elérése az elégedettségi felmérésben)
- Képzési portfólió bővítése ESG szempontokkal (100%, azaz minden tagvállalat rendelkezzen ESG képzéssel)
- Vezetők ESG felkészültségének fejlesztése (teljes vezetői kör – 100% – vegyen részt ESG képzésen)

A célok megvalósítását konkrét intézkedések (ld. alább) és belső szabályzatok támogatják, amelyek hatékonyságát rendszeres felülvizsgálatok biztosítják.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságainak** kitűzött célja a Hay munkaköri rendszer bevezetése, valamint az ahhoz kapcsolódó intézkedések nyomán követési keretének kialakítása. A cél meghatározásába az érdekelt feleket – a munkavállalókat és a vezetőséget – párbeszéd útján vonták be.

A **KALL Ingredients** és a **VIRESOL Kft.**-nél a célok a munkavállalók teljesítményének értékelésére összpontosítanak. A kapcsolódó rész cél a fluktuáció minimalizálása, illetve a munkahelyi elégedettség növelése. A célok meghatározása meglévő adatforrások, havi riportok, illetve releváns hazai és nemzetközi célok szem előtt tartása mellett történt. Az érintetteket megbeszélések keretében vonták be.

A belső szabályzatokkal összhangban a **Mészáros és Mészáros Zrt.** célja a tisztességes bérezés és megfelelő munkakörülmények biztosítása, valamint a munkavállalói elégedettség folyamatos növelése és magas szinten tartása. A kapcsolódó meghatáro-

zott célokat a Társaság évente felülvizsgálja, a célok kijelölése belső adatforrások elemzésére épült, az érdekelt feleket személyes egyeztetések keretében vonták be. A megvalósítás nyomán követése belső monitoring rendszerek, auditok és vezetői beszámolók alapján történik.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és az **RM International Zrt.** esetében középtávú cél a veszélyhelyzetek és baleseti szituációk nyilvánossá tétele, és ezen keresztül a kockázatok csökkentése. Az elérendő célokat az ISO 31000 szabvánnyal összhangban tűzték ki, preventív, balesetmegelőzési szemlélettel, statisztikai adatokra támaszkodva. A cél elérése felé mutató pozitív tendencia a munkavédelmi tudatosság szintjének növekedése a munkavállalók körében.

A célok meghatározása során a vállalat együttműködik saját munkavállalóival és a munkavállalói képviselőkkel. Azoknál a tagvállalatoknál, ahol szak szervezet és üzemi tanács működik, ezek a fórumok biztosítják a célkitűzések egyeztetésének kereteit; más társaságoknál a munkavállalói felmérések, a napi munkakapcsolatok során folytatott egyeztetések és visszajelzések szolgálnak alapul. A Csoport és a tagvállalatok a célokhoz viszonyított teljesítményt jellemzően évente felülvizsgálják az illetékes munkavállalók bevonásával, ugyanakkor egyes társaságoknál folyamatos monitoring működik, amely szükség esetén korrekciós intézkedések megtételét is lehetővé teszi.

ESRS S1-1**Politikák: Etikai Kódex**

A vállalatcsoport saját munkaerőre vonatkozó alapvető szabályozását az OPUS Csoport 2024-ben elfogadott, csoportszintű Etikai Kódexe (bővebben ld. G1-1 fejezet) határozza meg. A kódex hatálya kiterjed a Csoporthoz tartozó valamennyi Társaság munkavállalójára és vezető testületének tagjára. A dokumentum kötelezettségeket állapít meg a kölcsönzött munkaerő, valamint a megbízási jogviszony keretében foglalkoztatottak számára is.

A kódex rögzíti, hogy az OPUS Csoport működése összhangban áll az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival, az ENSZ üzleti és em-

beri jogi irányadó elveivel, a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) munka világára vonatkozó alapelveiről és jogairól szóló nyilatkozatával és annak nyolc alap-egyezményével, valamint az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatával, és az Etikai Kódex ezen normák tiszteletben tartását elvárásként fogalmazza meg. Az említettekkel összhangban az Etikai Kódex kiemelten kezeli az egyenlő bánásmód elvét, a munkabiztonságot, valamint a tisztességes foglalkoztatás alapelveit, és rögzíti az OPUS Csoport felelősségét az emberi jogok érvényesítése terén. A vállalatcsoport ösztönzi a nyílt párbeszédet, és biztosítja a visszajelzés lehetőségét. A kódex részletesen szabályozza az etikai bejelentések megtételének és kivizsgálásának módját, valamint az Etikai Kódex betartására vonatkozó eljárásokat. A Csoport az érvényben lévő Etikai Kódexében egyértelműen elutasítja a gyermekmunka, a kényszermunka és az emberkereskedelem minden formáját, és előírja az alapvető emberi jogok tiszteletben tartását nemcsak a munkavállalók, hanem az üzleti partnerek vonatkozásában is.

A vállalatcsoport tagvállalati etikai kódexei (ld. G1-1 fejezet) is magukban foglalják a munkavállalók iránti elkötelezettséget.

Az egészség és biztonság kezelése érdekében elfogadott politikák

A munkavédelem hangsúlyosságát jelzi, hogy a vállalatcsoport tagvállalatai e területen rendelkeznek külön politikával.

A tagvállalatok többsége (az OPUS GLOBAL Nyrt. kivételével) rendelkezik munkahelyi balesetmegelőzési politikával vagy kezelési rendszerrel. A Csoport valamennyi tagvállalata betartja a vonatkozó munkavédelmi előírásokat, és jogszabályi kötelezettségeinek megfelelően rendszeresen végez munkavédelmi kockázatértékelést.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** tanúsított Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Irányítási Rendszerrel (MSZ ISO 45001) rendelkeznek, amelyet az Integrált Irányítási Rendszer (IIR) részeként működtetnek. Az IIR politika rögzíti, hogy a szervezet fenntartja és folyamatosan fejleszti az érdekelt felek igényeit kielégítő minőség-, környezetközpontú, munkahelyi egészségvédelmi és biztonsági követelményeket. A politika megvalósításáért a vezérigazgató felel, a MEBIR hatálya pedig az alkalmazottakon túl a társaságok irányítása alatt dolgo-

zó, nem munkaviszonyban álló személyekre is kiterjed. Az OPUS Energetika IIR politikája elérhető a Társaság honlapján.

A **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRESOL Kft.**-nél a Munkahelyi egészségvédelem és biztonság politika célja a biztonságos, egészséges és méltányos munkakörnyezet biztosítása, valamint a munkavállalók jólétének, képzésének és fejlődési lehetőségeinek támogatása. Az irányelv a vállalat teljes saját munkaerő-állományára kiterjed, lefedve a munkavédelmet, a munkajogok érvényesítését, a képzést, a jólétet és az egyenlő bánásmódot. A külsős, vállalkozói vagy szolgáltatói munkavállalók esetében az irányelv csak korlátozottan alkalmazandó. Az irányelv implementálásáért az ügyvezető igazgató felel; kialakításakor a vonatkozó munkajogi és munkavédelmi előírásokat, az EU és hazai egészségvédelmi és biztonsági szabályozást, az MSZ ISO 45001 szabvány követelményeit, valamint a működést meghatározó hatósági engedélyek előírásait vették figyelembe. A politikába a munkavállalók, a munkavédelmi képviselők, valamint a releváns hatóságok elvárásait és visszajelzéseit építették be. A monitoring folyamata a munkabiztonsági mutatók, képzési adatok, és fluktuációs ráta rendszeres nyomon követésén alapul. A dokumentum mindenki számára elérhető a weboldalon, illetve tartalma részét képezi a munkatársak számára tartott éves kötelező oktatásnak.

A **Turizmus szegmens** esetében a társaságoknál a munkavédelmi és tűzvédelmi szabályzat, illetőleg az egyes egységekre létrehozott tételes kockázatértékelések rendelkezései a követendők. Az irányelv fókuszja a munkavállalók testi és lelki épségének védelmét biztosító intézkedések és gyakorlatok bevezetése és fenntartása, valamint az egészséget nem veszélyeztető és biztonságos munkakörnyezet megteremtése. Az irányelv minden munkavállalóra kiterjed; implementálásáért a vezérigazgató (szállodai igazgatók), a gyakorlati megvalósításáért a műszaki igazgató felelős. A tagvállalatok évente ismétlődő oktatásokat szerveznek a munkavállalók számára az irányelv, illetőleg a munkavédelem és a tűz elleni védekezés céljáról és alkalmazási módjáról, valamint a jogszabály-változásokkal kapcsolatos aktualitásokról, az újonnan belépő munkavállalók pedig előzetes elméleti és gyakorlati munka-és tűzvédelmi oktatásában részesülnek. Az irányelv nyomtatott formában és online formában a vállalati intraneten és az e-learning felületen érhető el.

A **Mészáros és Mészáros Zrt.**-nél a Munkavédelmi szabályzat lefedi a vállalat környezeti, társadalmi és irányítási hatásait, és a teljes működésre kiterjed, beleértve a munkavállalókat és a beszállítókat is. A szabályzat betartatásáért a vezérigazgató felel. Kialakítása során az Európai Unió vonatkozó irányelveit vették figyelembe, valamint szóbeli konzultációkat folytattak a vezetőkkel, munkavállalókkal és beszállítókkal. A dokumentum a munkavállalók számára a központi mappastruktúrában elérhető.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és **RM International Zrt.** Egészségvédelmi és munkavédelmi kézikönyve a vezetői felelősségre, a munkavédelmi tudatosság fejlesztésére és az alapelvekre vonatkozóan tartalmaz információkat. A dokumentum taglalja a munkaterületi magatartási és biztonsági szabályokat; implementálásáért a cégvezető felel. Kialakításakor a hatályos jogszabályokat, illetve az ISO 45001:2018, illetve ISO 31000 szabványokat vették figyelembe, törekedve arra, hogy a kötelezettségek és a jogok kiegyensúlyozottak legyenek a szabályozásban. A dokumentum minden érintett számára elérhető. Az alvállalkozók számára elérhető munkavédelmi megállapodás átfedésben van a kézikönyv tartalmával.



ESRS S1-2 Együttműködés

A saját munkaerővel és a munkavállalói érdekképviselőkkel való együttműködés az OPUS Csoport tagvállalatainál többféle formában valósul meg. Az együttműködés keretei és rendszeressége vállalatonként eltérőek, ugyanakkor közös alapelveként jelenik meg a munkavállalók egészségének és biztonságának védelme, valamint a vállalati kultúra és a karrierlehetőségek tudatos fejlesztése. Az együttműködés megvalósulásáért a vállalatok vezető tisztségviselői, illetve HR igazgatói felelősek.

A folyamatos tájékoztatás és a formális kommunikációs csatornák – így különösen az üzemi tanács, valamint a vezetői tájékoztatások – kiemelt szerepet töltenek be a vállalatok működésében. A vezetői értekezleteken és a vezetőkön keresztül megvalósuló információátadáson túl a tagvállalatok a belső kommunikáció széles eszköztárát alkalmazzák, ideértve a hírleveleket, HR-tájékoztatásokat, intranetfelületeket, vállalati rendezvényeket és az érdekképviselőkön keresztüli kommunikációt. E csatornák elsődleges célja az információmegosztás, a jó gyakorlatok és eredmények bemutatása, valamint a szervezeti változások és kiemelt feladatok transzparens kommunikálása.

A munkavállalókkal való együttműködés során valamennyi vállalat kiemelt figyelmet fordít a munkabiztonsági intézkedésekre és a kapcsolódó képzési programok biztosítására. Az együttműködés szabályozottsága és formalizáltsága azonban eltérő: ahol szakszervezet és üzemi tanács működik, ott strukturáltabb, formalizált keretek jellemzők, míg más vállalatoknál elsősorban a napi munkakapcsolatokra és az informális tájékoztatásra épül a munkavállalókkal való kapcsolattartás.

Az OPUS Csoport tiszteletben tartja az egyesülési szabadság és a kollektív tárgyalás jogát, és az érdekképviselési lehetőségeket a tagvállalatok a jogszabályok szerint biztosítják. Az **OPUS ENERGETIKA Társaságainál** üzemi tanács és szakszervezet működik, így 2025-ben a munkavállalók képviselőinek eredményeként kollektív szerződés és tárgyi bérmegállapodás volt érvényben. Az együttműködés eredményességéért operatív szinten az Emberi erőforrás és szervezetfejlesztési igazgató felel. A Csoport többi társaságának nincs általános eljárása a saját munkaerejével folytatott együttműködésre vonatkozóan.

| Minimális értesítési idő a munkavállalókat érintő jelentős változások kapcsán | OPUS GLOBAL | OPUS OPUS | OPUS TIGÁZ | OPUS TITÁSZ | KALL | VIRESOL | Hunguest | MM | R-KORD | RM |
|---|-------------|-----------|------------|-------------|-------|---------|----------|---------|--------|-------|
| Minimális értesítési idő | nincs | 2 hét | nincs | nincs | nincs | nincs | 2 hét | 1 hónap | 1 hét | 1 hét |

A csoporttagok egyikénél sem került meghatározásra minimális tájékoztatási idő a kollektív szerződésekben.

ESRS S1-3

Az OPUS GLOBAL Nyrt. csoportszintű Etikai Kódexe szabályozása szerint a **munkavállalói aggályok felvetését** és az esetleges negatív hatások kezelését illetően a panaszokról, a közérdekű bejelentésekről, valamint a visszaélések bejelentésével összefüggő szabályokról szóló 2023. évi XXV. törvény (továbbiakban: Bejelentővédelmi törvény) hatálya alá tartozó tagvállalatok a Bejelentővédelmi törvény által előírt feltételeknek megfelelően önállóan működtetik belső visszaélés-bejelentési rendszerüket. A Bejelentővédelmi törvény hatálya alá nem tartozó tagvállalatok saját visszaélés-bejelentési folyamatok kialakítására törekednek. A bejelentési lehetőségeket igénybe vevő személyek védelmét az Etikai Kódex biztosítja (ld. G1-1 fejezet).

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságainál** a munkavállalók kapcsolatba léphetnek a szakszervezeti képviselőkkel, akik segítenek az aggályok megfogalmazásában és a munkáltató felé történő közvetítésében. Elérhető számukra a munkáltatói visszaélés-bejelentési rendszer online bejelentő felülete is.

Az **Élelmiszeripar szegmensben** a munkavállalókat érintő esetleges negatív hatások megelőzése és kezelése, valamint a jogorvoslathoz való hozzáférés biztosítása érdekében panaszkezelési és bejelentési csatornákat működtetnek, dokumentált kivizsgálási eljárásokat alkalmaznak, hangsúlyt fektetnek a jogszabályi megfelelésre és külső együttműködésre, továbbá a feltárt esetek alapján helyesbítő és megelőző intézkedéseket vezetnek be.

A **Turizmus szegmensnél** Etikai bejelentő platformot működtetnek. A platform e-mail címére érkező bejelentéseket az erre a feladatra kijelölt munkatársak kezelik. A kivizsgálási folyamat során az Etikai Bizottság bevonására is van lehetőség a bejelentés jellege és súlyossága függvényében.

A **Mészáros és Mészáros Zrt.** Etikai kódexe kimondja, hogy a szabálysértéseket az alkalmazottaknak kötelessége jelenteni a közvetlen felettesüknek vagy bármely felsővezetőnek.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** és az **RM International Zrt.** visszaélés-bejelentő rendszert működtet, amely lehetővé teszi a munkavállalók számára, hogy biztonságosan és anonim módon jelentsék az etikai, jogi vagy munkahelyi aggályokat. A bejelentéseket az Etikai Bizottság vizsgálja ki, amelynek tagjai a HR igazgató, a jogi szervezet delegált tagja, valamint az érintett munkavállaló munkáltatói jogkörének gyakorlója.

ESRS S1-17

Az OPUS Csoport tagvállalatainál 2025-ben nem érkezett bejelentés a belső visszaélés-bejelentési rendszerbe vagy egyéb módon, és a Csoport nem azonosított sem hátrányos megkülönböztetési esetet, sem súlyos emberi jogi incidenst.

ESRS S1-4 Intézkedések

Az OPUS Csoport 2025-ben az ESG stratégiájában (ld. IV.1 fejezet) alakította ki csoportszinten a saját munkaerőre betervezett stratégiai célokat (ld. feljebb), amelyekhez a következő intézkedések tartoznak:

- Meglévő előírások felülvizsgálata, a munkahelyi balesetek jellemző típusainak azonosítása, fejlesztési akciók megfogalmazása,
- Munkavállalók munkahelyi biztonságához kapcsolódó képzésének felülvizsgálata, fejlesztése,
- Támogatási portfólió felmérése és fejlesztési lehetőségek megfogalmazása,

- Támogatási rendszer kiterjeszhetőségének vizsgálata a le nem fedett munkavállalókra,
- Elégedettségi felmérés kialakítása és visszajelzések beépítése a működésbe,
- Munkavállalók motiválása a kitöltési arány növelésének érdekében,
- Képzési portfólió felülvizsgálata és ESG képzések bevezetése,
- ESG képzés kiterjesztése a teljes munkaerőállományra,
- Vezetők ESG-vel kapcsolatos tapasztalatának felmérése,
- Vezetői ESG képzés kialakítása.

Az akciók ütemezése folyamatban van, a diverz tagvállalati kör miatt tagvállalatonként eltérő gyakorlatok mentén valósulhatnak meg, legkorábban 2026-ban.

További, tagvállalati intézkedések az S1-11, S1-13, S1-14 fejezetben kerülnek bemutatásra.

A saját munkaerőt érintő lehetőségek kiaknázása érdekében a tagvállalatok képzéseket, versenyképes béreket és béren kívüli juttatásokat nyújtanak munkavállalóiknak, emellett hangsúlyt fektetnek jólétükre és jogaikra, biztosítják, hogy minden munkavállaló egyenlő bánásmódban részesüljön. Az OPUS Csoport a saját munkaerőhöz kapcsolódó tényleges és potenciális negatív hatások kezelése érdekében a munkavállalók visszajelzéseire épülő folyamatot működtet. A munkavállalók számára tagvállalati szinten biztosított kommunikációs és visszajelzési csatornákon keresztül érkező észrevételeket a tagvállalati vezetés értékeli

és dönt a szükséges intézkedésekről. A munkaerőhöz kapcsolódó lényeges kockázatok kezelésére hozott intézkedések hatékonyságát szintén a munkavállalói visszajelzések alapján értékelik: az egészségvédelmi és jóléti események, programok esetében a részvételt és az olvasottságot mérik (belső platformok, körlevelek), valamint formális és informális visszajelzéseket kérnek, képzések esetében jellemzően elégedettségvizsgálati kérdőíveket használnak.

ESRS S1-11

Az OPUS Csoport tagvállalatainál alkalmazott **szociális védelem** megfelel a törvényi előírásoknak, így minden munkavállaló számára biztosítottak azok a juttatások, amelyek a jelentős életeseményekhez (betegség, munkanélküliség, munkahelyi sérülés, gyermekvállalás, nyugdíjazás) kapcsolódó jövedelemkiesés elleni védelmet szolgálják. Egyes esetekben ezen felül további juttatásokat vagy kedvezményeket is biztosítanak, például az **OPUS ENERGETIKA Társaságoknál** 2025-től a kölcsönzött munkaerőnek is jár életbiztosítás. Az OPUS ENERGETIKA Társaságok emellett részmunkaidős foglalkoztatás lehetőségének biztosításával támogatják a gyermekgondozás miatt távollévő kollégák visszatérését. A belső szabályzat heti két nap otthoni munkavégzés elérhetőségéről rendelkezik, illetve indokolt esetekben (például átmeneti betegség, nehéz élethelyzet) a munkavállaló kérésére engedélyezett további home office napok igénybevétele is. A társaságok szociális jóléti keretből iskoláztatási és egyéb segélyeket biztosítanak.

ESRS S1-6

Létszám

Az OPUS Csoport 2025 végén összesen 5 350 főt foglalkoztatott, akiknek 96%-a határozatlan idejű foglalkoztatottként, 95%-a teljes munkaidőben dolgozott. A vállalatcsoport alkalmazotti létszáma kismértékben emelkedett 2025-ben. A csoport munkavállalóinak

63%-át a férfiak alkotják, amely elsősorban a cég által végzett tevékenységek fizikai jellegéből adódik, mivel ezekben a munkakörökben a nehezebb fizikai munkavégzés dominál.

| OPUS Csoport Foglalkoztatottak összesen fő, december 31. | 2025 | | | 2024 | | |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | Összesen | Férfi | Nő | Összesen | Férfi | Nő |
| Foglalkoztatottak összesen | 5350 | 3347 | 2003 | 5 279 | 3 478 | 1 801 |
| Teljes munkaidősök | 5068 | 3248 | 1820 | 5 159 | 3 442 | 1 717 |
| Részmunkaidősök | 282 | 98 | 184 | 120 | 36 | 84 |
| Határozatlan idejű foglalkoztatottak | 5136 | 3265 | 1871 | 5 259 | 3 469 | 1 790 |
| Határozott idejű foglalkoztatottak | 140 | 52 | 88 | 17 | 7 | 10 |
| Rendelkezésre állási kötelezettséggel (nem garantált óraszám) foglalkoztatottak | 74 | 30 | 44 | 3 | 2 | 1 |

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Éves jelentésének részét képező Kiegészítő Melléklet – Megjegyzések a Pénzügyi Kimutatásokhoz fejezetében a Személyi jellegű ráfordítások pontja tartalmazza a csoport foglalkoztatottjaira vonatkozó legjellemzőbb számokat: a konszolidált személyi jellegű ráfordításokat, illetve a csoport szintű záró létszámot fizikai és szellemi bontásban.

A csoport szintű fluktuációs ráta 2025-ben 17% volt, 1%-kal magasabb a 2024 évi értéknél. Legnagyobb fluktuáció (28%) a Turizmus szegmensben volt, a fluktuáció mértéke az ágazati sajátosságokkal összhangban van.

| Kilépő munkavállalók létszáma és fluktuációja | 2025 | | 2024 | |
|---|------|----|------|----|
| | fő | % | fő | % |
| Kilépő munkavállalók | 935 | 17 | 848 | 16 |

Az alkalmazotti fluktuáció arányának kiszámítása a távozott alkalmazottak a beszámolás időszak végén összesített számának a teljes létszámmal történő elosztásával történik.

ESRS S1-13

Képzés

A tagvállalatok a munkatársak számára folyamatosan és tervszerűen biztosítanak képzési lehetőségeket és a kötelező és szinten tartó oktatásokat mind szakmai, mind egyéb területeken. Az újonnan belépő munkatársak részére orientációs oktatásokat tartanak. 2025-ben

legnagyobb mértékben az Élelmiszeripar szegmensben nőttek a képzési óraszámok, ami új képzési programok indításának, hosszabb képzéseknek (óraszámokban, pl. egész naposak) és a résztvevők megnövekedett számának köszönhető.

| Egy főre eső képzés mennyisége, óra | 2025 | | 2024 | |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| | Képzési óraszám | 1 főre jutó átlagos képzési óraszám | Képzési óraszám | 1 főre jutó átlagos képzési óraszám |
| Összesen | 122 040 | 23 | 92 261 | 17 |
| Férfi | 101 997 | 30 | 80 805 | 23 |
| Nő | 20 043 | 10 | 11 456 | 6 |

A 2024. évi jelentésben adatösszesítési hiba miatt a képzési óraszámok, és így a 1 főre jutó átlagos képzési óraszámok is hibásan szerepeltek. A számokat javított-

tuk, a táblázatban a korrigált 2024-es értékek szerepelnek.

| Teljesítmény- és szakmai előmeneteli vizsgálatokon részt vevő alkalmazottak, 2025 | Részt vevők száma, fő | Részt vevők aránya, % |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Összesen | 848 | 16 |
| Férfi | 609 | 18 |
| Nő | 239 | 12 |
| Felső vezetők | 15 | 25 |
| Vezetők | 74 | 16 |
| Beosztottak | 759 | 16 |

ESRS S1-14

Egészség

A Csoport valamennyi tagja eleget tesz a munkavédelmi szabályoknak és a jogszabályoknak megfelelő munkavédelmi kockázatértékelést végez. A munkahelyi egészségvédelmi és biztonsági irányítási rendszerek az OPUS Csoport tagvállalatainál az ISO 45001, illetve az ISO 31000 szabványok szerint működnek, és az összes foglalkoztatott 100%-a tartozik a hatályuk alá. A lefedettség kör jellemzően azon dolgozókra is kiterjed, akik nem állnak alkalmazásban, de munkájukat a Társaság felügyelete alatt végzik.

A munkavállalókat érintő, egészségük és biztonságuk kapcsán felmerülő negatív hatások megelőzése és pozitív hatások előmozdítása érdekében az OPUS Csoport magánegészségügyi és életbiztosítást nyújt számukra. A Csoport az egészségbiztosítás keretében éves szűrővizsgálatot, valamint panasz esetén további vizsgálatot biztosít.

Az **OPUS ENERGETIKA társaságai** biztosítják a képernyő előtti munkavégzéshez szükséges, éleslátást biztosító szemüveget.

Az **Élelmiszeripar szegmensben** a munkavállalók számára biztosítanak egészségügyi szűrőbuszt, kihelyezett tüdőszűrő-vizsgálatokat, valamint ergonómikus bútorok beszerzését ülőmunka esetén, igény szerint, továbbá munkahelyi masszázst is kínálnak.

A **Turizmus szegmens** egységeiben rendszeres munka-tűz és környezetvédelmi szempontú auditok és tűzriadó gyakorlatok valósulnak meg, amelyeket szakirányú szakképzettséggel rendelkező szakemberek koordinálnak és folytatnak le. Az egységek vezetői munkabiztonsági értekezleteken vesznek részt, ahol a munkabalesetek megelőzése, a bekövetkezett munkabalesetek szakszerű adminisztrálása és az egyéni védőeszközökkel kapcsolatos munkáltatói teendők ismertetése áll fókuszban. Az online belső jegyzőkönyv iktatási felület használata elősegíti az egységekben feltárt kockázatok nyomonkövetését és kezelését, így a munkahelyi biztonság növelését.

Az építőipari vállalatok – **R-KORD Építőipari Kft.** és **RM International Zrt.** – is biztosítanak preventív egészségügyi vizsgálatokat. A vizsgálatok hatékonyságát munkavállalói elégedettségi mérésekkel végzik és ennek megfelelően fejlesztik a belső egészségügyi szolgáltatásokat. A **Mészáros és Mészáros Zrt.**-nél a központi ügyintézés helyén minden munkavállaló számára évente biztosítanak ingyenes szűrési vizsgálatokat a prevenció életmód napon.

Az év során csoportszinten összesen 97 darab, munkával összefüggő baleset történt, amelyek jellemzően kisebb sérülések (vágás, forrázás, törés, ficam, zúzódás, eleséssel balesetek, állati támadások) voltak.

| Munkabalesetek, alkalmazottak (2025.12.31.) | 2025 | 2024 |
|---|-----------|------------|
| Munkával összefüggő, nyilvántartásba veendő balesetek, db | 97 | 131 |
| Munkával összefüggő, nyilvántartásba veendő balesetek aránya (1 000 000 munkaóra-ra vetítve), % | 11,06 | 14,83 |
| Munkával összefüggő balesetek miatt kiesett napok, db | 1105 | 2041 |
| Munkával összefüggő sérülések miatt bekövetkezett halálesetek, db | 0 | 0 |
| Munkával összefüggő halálesetek miatt kiesett napok, db | 0 | 0 |
| Ledolgozott órák száma az időszakban | 8 768 497 | 8 833 028* |

* OPUS GLOBAL Nyrt. és KALL Ingredients Kft.: számított érték

| Munkával összefüggő megbetegedések, 2025 | Foglalkoztatottak, fő |
|---|-----------------------|
| Munkával összefüggő, nyilvántartásba veendő megbetegedések száma (adatgyűjtésre vonatkozó jogszabályi korlátozások figyelembevételével) | 8 |
| Munkával összefüggő megbetegedések miatt kiesett napok száma | 98 |
| Munkával összefüggő megbetegedésből adódó halálesetek száma | 0 |
| Munkával összefüggő megbetegedésből adódó haláleset miatt kiesett napok száma | 0 |

Munkával összefüggő megbetegedés csak a Hunguest Hotels Montenegro d.o.o. tagvállalatnál volt, itt gerincbetegségek, isiász, lumbágó, visszér fordult elő.

3.2. A beszállítói láncban dolgozók

A kettős lényegességi vizsgálat az értékláncban dolgozókhöz kapcsolódóan az Egészségvédelem és biztonság témakörben azonosított lényeges hatásokat, kockázatot (ld. 1. fejezet – Lényegességi elemzés, hatások, kockázatok és lehetőségek).

Az OPUS Csoport elkötelezett, hogy az értékláncban dolgozók, a szolgáltatási és munkavégzési területein tartózkodó harmadik felek – például szerződéses partnerek, beszállítók, látogatók – egészségének és biztonságának védelme biztosított legyen. A Cégcsoport tagvállalatai a jogszabályokat, a saját vállalati előírásokat betartják, a szabálykövetést partnereiktől is elvárják.

ESRS S2-1

Politikák

Az OPUS Csoport kifejezetten az értékláncban dolgozóira irányuló csoport- vagy tagvállalatszintű politikával nem rendelkezik.

A csoportszintű Etikai Kódex (ld. G1-1 fejezet) tartalmazza azokat az értékeket, elveket, amelyek mentén a vállalatcsoport elképzei és folytatja a működését. A kódex kimondja, hogy a tagvállalatok elkötelezettek amellet, hogy megóvják a szolgáltatási és munkavégzési területeiken tartózkodó harmadik felek (például az alvállalkozók, szállítók vagy látogatók) egészségét és biztonságát. A csoportszintű Etikai Kódexet, adott esetben a tagvállalati etikai kódexet a tagvállalatok megismertetik a beszállítóikkal. Az általános beszerzési szabályzatok, szerződési feltételek szintén tartalmaznak megfelelési előírásokat a szerződő partnerek munkavállalóira vonatkozóan.

Az **OPUS ENERGETIKA Társaságok** saját etikai kódexük mellett átfogó Integrált Irányítási Rendszerrel (IIR) rendelkeznek, amelynek keretében az értéklánc foglalkoztatotti munkakörülményeit előíró munkabiztonsági szabályozások és folyamatok működnek. Az Egészség, Biztonság, Környezetvédelem (HSE) Stratégia rögzíti, hogy az energetikai vállalatok felelősséget viselnek partnereik és a munkavégzésük hatókörében tartózkodók

íránt. A HSE stratégia a partnerek számára munkabiztonsági workshopok keretében került bemutatásra. A workshopokon bemutatott előadások anyagai, oktatási és tájékoztató anyagok, tanulságos balesetek elemzése és a fontosabb munkabiztonságot érintő szabályozások kivonatai a Vállalkozói információs oldalakon elérhetők.

Az **Élelmiszeripar szegmens** vállalatai esetében az értékláncban dolgozók egészségvédelme és biztonsága vonatkozásában a Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Politika az irányadó. A dokumentum célja annak biztosítása, hogy az értékláncban szereplő munkavállalók számára is biztonságos, jogszerű és méltányos munkakörülmények álljanak rendelkezésre. Minden olyan beszállítóra és szolgáltatóra vonatkozik, aki tevékenysége során munkavállalókat von be a vállalat értékláncába, különösen azokra, akik munkájukat közvetlenül a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. telephelyein végzik. A dokumentumban foglaltak betartásáért felelős legfelsőbb vezető az ügyvezető igazgató. Kialakítása során a legfontosabb érdekelt felek – különösen a stratégiai beszállítók, szolgáltatók, a munkavállalói érdekképviseletek és a releváns hatóságok – elvárásait és visszajelzéseit figyelembe vették. A dokumentum elérhető a [KALL Ingredients Kft.](#) és a [VIRE SOL Kft.](#) honlapján.

A **Mészáros és Mészáros Zrt.** eljárásait a csoportszintű Etikai Kódexen túl a saját Etikai Kódex és a vállalati Biztonsági és Egészségvédelmi Terv határozza meg. A Terv az építési munkahelyeken és az építési folyamatok során megvalósítandó minimális munkavédelmi követelményekkel kapcsolatban előírtakat követve operatív helyszíni ellenőrzéseket ír elő, valamint a projektben részt vevő kivitelezők és munkavállalók részére betartandó szabályokat fogalmaz meg. A dokumentum implementálásáért felelős legfelsőbb vezető a vezérigazgató.

SRS S2-5

Célok

Az ESG stratégiában (ld. IV.1 fejezet) meghatározott, csoportszintű stratégiai célok közül több vonatkozik az értékláncra, hatással van az értékláncban dolgozóira. Az OPUS Csoport célul tűzte ki, hogy 2030-ig

- az összes tagvállalat a törvényi előírásoknak megfelelően beszállítóértékelést végezzen,

- az átvilágításba bevont beszállítók legalább fele válaszoljon a beszállítóértékelési kérdésekre,
- a beszállítók legalább 20%-a tartozzon a legfejlettebb beszállítói ESG kategóriába.

ESRS S2-4

Intézkedések

A beszállítói láncra vonatkozó célokat is tartalmazó csoportszintű ESG stratégia (ld. IV.1 fejezet) elkészülte volt a legfontosabb eredmény 2025-ben. A csoportszintű célokhoz kapcsolódó intézkedéseket 2026-tól ütemezik a tagvállalatok.

Az **Energetikai tagvállalatok** partnereinek dolgozóira legnagyobb hatást e témakörben a Vállalkozói Munkabiztonsági workshopok mellett a HSE Stratégia, a Munkavédelmi Szabályzat és a Vállalkozói Biztonsági Szabályok című szabályzat által előírtak betartása gya-

3.3 Fogyasztók és végfelhasználók

A kettős lényegességi vizsgálat a végfelhasználókhöz/fogyasztókhöz kapcsolódóan két lényeges témát azonosított: **egészségvédelem és biztonság**, illetve **személyes biztonság**. A Csoport diverzifikált portfóliójára tekintettel az egyes ágazatokban eltérő a vevők, ügyfelek és végfelhasználók köre, emiatt az érintett hatások, kockázatok és lehetőségek relevanciája is eltérő az egyes tagvállalatoknál.

Az OPUS Csoport elkötelezett a fogyasztók és végfelhasználók egészségét és biztonságát előtérbe helyező működés mellett, ennek érdekében felméri és kezeli a tagvállalatok működésére ható kockázatokat. A termékfejlesztés, valamint a szolgáltatások nyújtása és hozzáférhetősége során a tagvállalatok érvényesítik az alkalmazandó etikai és fogyasztóvédelmi elveket és jogszabályi követelményeket annak érdekében, hogy az ügyfelek és végfelhasználók számára korszerű, biztonságos, megbízható és korrekt termékeket és szolgáltatásokat biztosítsanak.

Az OPUS Csoport figyelmet fordít a fogyasztók és végfelhasználók személyes biztonságára és a magánélet-

korolja. A Vállalkozói Biztonsági Szabályok az OPUS ENERGETIKA Társaságokkal szerződésben álló vállalkozóra és alvállalkozóra, a társaságok telephelyein munkát végzőkre kötelező érvényű. Rendelkezik többek között konkrét munkavédelmi, tűzvédelmi és környezetvédelmi követelményekről, előírja a Biztonsági és egészségvédelmi terv (BET) elkészítését, rendelkezik a biztonsági és egészségvédelmi koordinátori feladatokról. A vállalkozói munkavégzés kockázatainak csökkentése, a munkabiztonsági kultúra erősítése érdekében 2025-ben – az előző évekhez hasonlóan – Vállalkozói Munkabiztonsági workshopokat szerveztek.

Az **Élelmiszeripar szegmens** vállalatai a beszállítókat a kiválasztás során minősítik, tanúsítási rendszert (ISCC) alkalmaznak. A beszállítóikat érintő intézkedések célkeresztjében továbbra is a felelős beszerzési gyakorlat fenntartása volt, ezzel elősegítve az értékláncban dolgozók jogainak tiszteletben tartását.

hez való jog tiszteletben tartására. A tagvállalatok a tevékenységükre irányadó adatvédelmi jogszabályokkal összhangban járnak el, és biztosítják a személyes adatok bizalmas kezelését.

ESRS S4-1

Politikák

Az OPUS Csoport nem rendelkezik kifejezetten az ügyfelekkel és fogyasztókkal kapcsolatos önálló politikával. A Csoport azon tagvállalatai (OPUS TIGÁZ Zrt. és OPUS TITÁSZ Zrt.), amelyek nagy számú fogyasztóval vannak kapcsolatban, a jogszabályokban, üzletszabályzatban és belső szabályzatban meghatározott, szigorú keretrendszer szerint végzik tevékenységüket, folyamatos hatósági felügyelet és ellenőrzés mellett.

A csoportszintű Etikai Kódex (bővebben ld. G1-1) kiter a fogyasztók és végfelhasználók jogainak védelmére. A kódex kijelenti, hogy a tagvállalatok a termékeik megvásárlásával vagy szolgáltatásaik igénybevételével járó kockázatokat világosan és érthetően kommunikálják,

hogy ügyfeleik megalapozott döntéseket hozhassanak, különös tekintettel azon fogyasztókra és végfelhasználókra, akiknek fontos a pontos és hozzáférhető információ a termékekről és szolgáltatásokról. A kódexben az OPUS Csoport elkötelezi magát a fogyasztók és végfelhasználók magánélethez való jogának tiszteletben tartása és a személyes adatok védelmére vonatkozó jogszabályok szigorú betartása mellett.

Az **OPUS TIGÁZ Zrt.** és az **OPUS TITÁSZ Zrt.** esetében az ellátott felhasználók között szerepelnek a lakossági felhasználók, ezen belül a védendő fogyasztók (szociális, fogyatékkal élő, szociális és fogyatékkal élő), illetve a nem lakossági felhasználók. Az elosztási tevékenység vonatkozásában fő alapelv az egyenlő bánásmód, így az elosztók tekintetében minden felhasználó ellátása kiemelt fontosságú. Esélyegyenlőségi tervben tűzik ki célul, hogy programszerű elköteleződés formájában érvényesítsék és deklarálják az esélyegyenlőség társadalmi értékeit a társaságok működésében. A politika alkalmazási területe a vállalati működés minden szegmensére kiterjed, ahol a társaságokkal közvetlen kapcsolatban álló harmadik személyek esélyegyenlőségi igénye felmerülhet. A két társaság etikai kódexe szabályozza, hogy a munkavállalók milyen etikai normákat tanúsítsanak a külső érdekelt felekkel szemben. Az OPUS TIGÁZ Zrt.-nél Ügyfélkapcsolat, ügyfélszolgálati tevékenység szabályzat, míg az OPUS TITÁSZ Zrt.-nél Áram ügyfélszolgálati tevékenység és felhasználói reklamációk kezelése, valamint a Reklamációk, panaszok és hatósági ügyek kezelése szabályzatok vannak érvényben. Az ügyfélkapcsolati tevékenységet az OP- TESZ OPUS Zrt. végzi az OPUS ENERGETIKA Társaságok számára az említett szabályzatok szerint. Céljuk, hogy szabályozzák azokat a folyamatokat, melyek a vállalatok szolgáltatási területén biztosítják a felhasználói megkeresések kezelésének egységes, a törvényesség betartása melletti végrehajtását a felhasználói elégedettség biztosítása érdekében. Az egyenlő bánásmód és esélyegyenlőség biztosítása érdekében ügyfélszolgálati ügyintézés során a fogyatékossgal élő személyek egyenlő esélyű hozzáféréseinek jogai biztosítva vannak.

A **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRE SOL Kft.** B2B működési modellje miatt a téma relevanciája alacsony, mivel a vállalatok nem állnak közvetlen kapcsolatban végfelhasználókkal, termékeik pedig alapanyagként más gyártók termékeibe épülnek be. Az Élelmiszer- és takarmánybiztonsági politika kialakítása során így első-

sorban közvetett módon vették figyelembe a fogyasztók és végfelhasználók érdekeit. Fontosnak tartják a termékek biztonságos és felelős felhasználásának támogatását, valamint a fogyasztókat és végfelhasználókat érintő kockázatok megelőzését. A monitoring folyamata elsősorban a vevői specifikációk, minőségbiztosítási rendszerek és termékbiztonsági követelmények teljesülésének nyomon követésére korlátozódik. Ehhez figyelembe veszik a vonatkozó élelmiszer- és alapanyag-biztonsági és minőségirányítási előírásokat. A politikák mindenki számára elérhetőek a társaságok weboldalán.

ESRS S4-5

Célok

A 2025-ben kidolgozott csoportszintű ESG stratégiában (ld. IV.1 fejezet) az OPUS Csoport három célt fogalmazott meg az ügyfelekhez, fogyasztókhoz kapcsolódóan, amelyek a következők:

Az ESG stratégiában meghatározott, csoportszintű stratégiai célok 2030-ig:

- Felhasználók, fogyasztók ESG tudatosságának fejlesztése évi 8-10 db fogyasztói tudatosság fejlesztő program megvalósításával, ami tagvállalatokként átlagosan minimum egyet jelent.
- Termék- és szolgáltatásbiztonság fenntartása úgy, hogy a bejelentett incidensek száma folyamatosan csökkenő trendet mutasson a jövőben.
- Akadálymentes hozzáférés biztosítása a termékekhez és szolgáltatásokhoz minden tagvállalat esetében.

A **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRE SOL Kft.** közvetlen kapcsolata alapanyag előállítóként jellemzően az üzleti vevőkre korlátozódik és nem a végső fogyasztókra. Ennek megfelelően a célkitűzéseik elsősorban a termékbiztonságra, a minőségre és a vevői elégedettségre fókuszálnak. A célok között szerepel az élelmiszer-biztonsági okból történő termékvisszahívások arányának 0%-on tartása, reklamációk és vevői jelzések meghatározott határidőn belüli kezelése, a belső audit- és megfelelési eltérések határidőn belüli lezárása, valamint tanúsítások és külső auditok sikeres teljesítése. A célok relatívnak tekinthetők, éves jelleggel kerülnek meghatározásra. A célokat a belső minőségirányítási és kockázatkezelési rendszerre, valamint a releváns jogszabályi és vevői követelményekre alapozva határozták meg. A célok felállításakor az érintettek bevonása főként a vevői auditok, minősítési folyamatok, rendszeres szakmai egyeztetések, reklamációkezelési folyamatok és vevői visz-

szajelzések keretében valósult meg. A társaságok fogyasztókkal és végfelhasználókkal kapcsolatos célkitűzései elsősorban a minőségirányítási szervezet éves célrendszerébe integráltan kerülnek meghatározásra és nyomon követésre. A célok teljesülésének monitoringja rendszeres belső jelentések, vezetői felülvizsgálatok, valamint belső és külső auditok keretében történik. A felülvizsgálat során értékelésre kerülnek az eltérések, a kiváltó okok és a szükséges korrekciós intézkedések.

ESRS S4-4

Intézkedések

Az OPUS Csoport 2025-ben kialakított ESG stratégiája (ld. IV.1 fejezet) alapján csoportszinten tervezett, fogyasztókat és végfelhasználókat érintő akciók a következők:

- Meglévő felhasználókat, fogyasztókat célzó, fenntarthatóságot támogató programok összegyűjtése,
- Felhasználói, fogyasztói edukációt célzó programok indítása fenntarthatósági témában,
- Korábbi incidensek felülvizsgálata és kapcsolódó fejlesztések megfogalmazása,
- Termék és szolgáltatásbiztonság szinten tartása vagy javítása,
- Akadálymentességet biztosító akciók, eszközök, eredmények összegyűjtése,
- Akadálymentesítési lehetőségek felmérése.

A **KALL Ingredients Kft.** és a **VIRE SOL Kft.** minőség- és termékbiztonsági rendszert működtetnek HACCP és kapcsolódó irányítási rendszerek fenntartásával, amelynek eredményeként a termékek biztonságosabbá és nyomonkövethetővé válhatnak. Biztosítják a folyamatos és átlátható jogszabályi és vevői megfelelést,

azzal, hogy a jogszabályi előírásokat rendszeresen nyomon követik. Reklamációkezelési rendszert működtetnek, amelyben dokumentált folyamatot alkalmaznak a vevői és fogyasztói panaszok fogadására, kivizsgálására és kezelésére. Specifikációk és megfelelési dokumentumok kiadásával biztosítják a megfelelő termékinformációkat. Biztonsági vagy minőségi kockázat esetén szabályozott eljárást működtetnek a potenciális károk minimalizálása érdekében. Jelentős incidensek esetén, a negatív hatások által károsultak érdekében a társaságok együttműködnek üzleti partnereikkel és a hatóságokkal a megfelelő kompenzáció biztosítása és a jogszabályi megfelelés érdekében.

A **Turizmus szegmens** kiemelt figyelmet fordít a szolgáltatások biztonságos igénybevételére. A jogszabályi előírásokkal összhangban a fürdőterekben és a digitális felületeken részletes tájékoztatást nyújt a gyógyvízösszetételéről, a javallatokról, valamint a szaunahasználat rendjéről, különös tekintettel a korhatárhoz kötött korlátozásokra. A vendégbiztonság az étkeztetés során is érvényesül: az allergéninformációk minden ételtípusnál és az étlapokon is konzisztensen megjelennek, támogatva az ételérzékenységgel érkező vendégek kockázatmentes választását. A tagvállalatok kereskedelmi gyakorlatát a transzparens tájékoztatás és a fogyasztói döntéstámogatás jellemzi. Az akciók és promóciók időzítése az optimális foglalási ablakokhoz igazodik, biztosítva a vendégek számára a legkedvezőbb ajánlatok elérését. A Társaság tudatosan kerüli az apróbetűs korlátozásokat; az ajánlatok feltételeit világosan, gyakran dedikált kérdés-válasz formátumban teszi közzé. Ez a módszer garantálja a félreértésektől mentes, biztonságos foglalási folyamatot és erősíti a márkába vetett bizalmat.



A pihenés új dimenziója: amikor a wellness és az ESG kéz a kézben jár

A turizmusban ma már versenyelőny, ha egy szolgáltató nemcsak pihenést, hanem felelős, jövőálló élményt kínál – az ESG szemlélet a Hunguest Hotels szállodáiban mára a mindennapi működés részévé vált. A vendégek választása mögött egyre tudatosabb döntés áll: számít, hogy hol alszának, mivel utaznak, milyen erőforrásból működik a wellness, vagy hogy hány felesleges palack, nyomtatvány és kilométer kapcsolódik egy hétvégi kikapcsolódáshoz.

Napenergiával működő élményközpontok

2025-ben a Hunguest Hotels három zászlóshajó egységében – Egerszalókon, Szegeden és Tapolcán – olyan beruházásokat valósítottak meg, amelyek csökkentik az energiafelhasználást és növelik a vendégélményt. Mindhárom helyszínen napelemes kiserőművek termelik a zöld áramot, amely a szállodák működésének jelentős részét fedezi, mérsékelve a hálózati villamosenergia-felhasználást és a kapcsolódó kibocsátást. A megújuló energiarendszer kialakítása mellé átfogó energetikai korszerűsítés társult.

Láthatatlan döntések, látványos lábnyomcsökkenés

A fenntartható vállalati működéshez, ezen belül is a karbonlábnyom csökkenéséhez nem csak nagyberuházások, hanem számos kisebb, háttérben meghozott döntés, folyamati egyszerűsítés is hozzájárul. Minden szállodában bevezették a triplán szűrt, helyben üvegpalackba töltött vizet, így mérséklődik a szállítási távolságból, a műanyagpalack-gyártásból és hulladékból adódó környezeti terhelés, valamint a mikroműanyag-szennyezés kockázata.

A saját üzemeltetésű fürdőekben és nyári vendéglátó egységekben országsszerte átálltak a betétdíjas repohár-rendszerre,



kiváltva az eldobható poharak használatát az érintett helyszíneken. A tokenek és poharak egységek közötti átjárhatósága nemcsak felhasználóbarát, hanem logisztikailag is hatékony és hosszú távon fenntarthatóbb megoldást jelent.

Energiamegtakarítás digitalizációval

Minden szállodában átálltak az elektronikus számlaküldésre, és a nyomtatók számát a felére csökkentették, ezáltal a felhasznált papírmennyiség mintegy 50%-kal mérséklődött. A digitalizáció nemcsak papír-, hanem energia- és toner-megtakarítást is jelent, az adminisztratív folyamatok átalakításával szintén pozitív ESG hatást célozva.

Vendégélmény és ESG egy pályán

Az irányítási és társadalmi szempontok terén is a digitalizáció és a vendégút zöldítése kapta a főszerepet. 2025 szeptemberében bevezették az új digitális törzsvendégkártyát, amelyet a vendégek mobilkészülékükön tárolhatnak, így csökkent a kártyagyártás és a postai kézbesítésből adódó ökológiai lábnyom. A 2024-es teljes évhez képest 2025-ben már 43%-kal kevesebb fizikai kártyát juttattak el postai úton, ami 60%-kal mérsékelte a kézbesítés környezeti hatását, és ez a tétel 2026-ban várhatóan nullára csökken.

A Hunguest Saliris Thermal & Spa és a Napfényfürdő Aquapolis Szeged esetében bevezetett online fürdőjegy értékesítés várhatóan ezeken a helyeken csökkenti egy belépőjegy környezeti lábnyomát, miközben rövidebb sorokat, gyorsabb belépést és átláthatóbb vendégutat biztosít.



IV. ÜZLETI MAGATARTÁS

A kettős lényegességi vizsgálat az üzleti magatartáshoz kapcsolódóan három lényeges hatást azonosított: **Beszállítókkal való kapcsolatok kezelése, Korruptió és megvesztegetés megelőzése, Politikai szerepvállalás** (Ld. ESRS SBM-3). Jelen fejezet e hatások kezelését mutatja be.

Etikai Kódex és etikus magatartás

ESRS G1-1

Üzleti magatartási kérdésekkel kapcsolatosan a csoport szintű Etikai Kódex tartalmazza az alkalmazandó fő irányelveket. A 2024-ben az Anyavállalat igazgatósága által jóváhagyott kódex 2025 folyamán nem változott. Az Etikai Kódex célja annak biztosítása, hogy az **OPUS Csoport** által alapvetőnek és legfontosabbnak tekintett értékeket, magatartási normákat, etikai fókuszpontokat lefedtesse, és ezáltal kiindulási pontot biztosítson minden munkavállalónak, vezetőnek a megfelelő viselkedési szándékok elsajátítására, alkalmazására a mindennapi munka során. A kódexben az OPUS Csoport elköteleződik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai, az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elvei, a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) a munka világára vonatkozó alapvető elvekről és jogokról szóló nyilatkozata és nyolc alapvető egyezménye, valamint az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata szerinti működés iránt. Az Etikai Kódex hatálya kiterjed az OPUS GLOBAL Nyrt.-re mint Anyavállalatra, illetve a Csoporthoz tartozó valamennyi társaság munkavállalójára és vezető testületének tagjára.

A csoport szintű Etikai Kódex legalább háromévente felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerül, mely változtatások hatályba lépéséről az Igazgatóság dönt. Az Etikai Kódex minden érintett számára elérhető az OPUS Csoport weboldalán: [🔗](#)

Az Etikai Kódex célját és tartalmát a tagvállalatok a munkavállalók részére évente egyszer, képzés keretében mutatják be, míg a tagvállalatok új belépő kollégái az onboarding folyamat során ismerkedhetnek meg a dokumentum tartalmával.

Az ESG stratégiában meghatározott, csoport szintű stratégiai célok 2030-ig:

- Az összes érintett tagvállalat ültesse át a gyakorlatba a csoport szintű vagy saját etikai kódexét (etikai kódex szerinti működést megvalósító tagvállalatok aránya 100%)
- Az összes érintett tagvállalat rendelkezzen panaszbejelentési és -kezelési gyakorlattal (panaszbejelentés lehetőségét biztosító tagvállalatok aránya 100%)

Jogellenes magatartás vagy a Cégcsoport Etikai Kódexével ellentétes magatartás aggályainak azonosítására, jelentésére és kivizsgálására szolgálnak a tagvállalatok belső visszaélés-bejelentési rendszerei. Amennyiben a bejelentő olyan gyakorlatot tapasztal munkája során, amely visszaéléshez vezethet, akkor erre köteles felhívni az érintettek vagy közvetlen felettese figyelmét. Kötelezettsége, hogy a jogsértést, az Etikai Kódexben meghatározott értékek megsértését vagy bármilyen etikai problémát jelezze a menedzsment felé. Etikai bejelentésre külső félnek is lehetősége van.

ESG szempontú aggályok bejelentésére a Csoport az ESG törvénynek megfelelően ESG panaszkezelési folyamatot működtet. Az ESG szempontból kockázatos vagy kockázatosnak vélt és az ESG kötelezettség megsértését bizonyított vagy feltételezett tevékenységre vonatkozó információt (ESG panasz) be lehet jelenteni postai úton vagy elektronikusan a panaszbejelentés@opusglobal.hu email címen, illetve az OPUS GLOBAL Nyrt. weboldalán.

Az OPUS Csoport bármely jelentéstételi mechanizmuson keresztül érkezett információ esetén garantálja, hogy a jóhiszemű bejelentésért hátrányos megkülönböztetés, utólagos hátrány nem érheti a bejelentőt. Cél, hogy az esetleges visszaéléseket időben feltárják és kezeljék.

Az OPUS Csoport energetikai, élelmiszeripari, turisztikai tagvállalatai és a Mészáros és Mészáros Zrt. a csoport szintű Etikai Kódexen túl saját etikai kódex-szel rendelkeznek. Ezzel céljuk, hogy munkatársaiknak és partnereiknek a vállalati tevékenységhez kapcsolódóan az üzleti kapcsolatokban és a munkakapcsolatokban tanúsítandó magatartásformáihoz útmutatást adjanak. A dokumentum deklarálja a vállalati alapértékeket és rögzíti az összeférhetlenséggel, valamint a tisztességes piaci magatartással összefüggő elvárásokat.

Korrupció és megvesztegetés megelőzése

Az Etikai Kódex rendelkezik a korrupció megelőzéséről, ez a teljes OPUS Csoportra vonatkozó, egységes korrupcióellenes politika. Kijelenti, hogy az OPUS Csoport támogatja a tisztességes és nyílt versenyt, a korrupció minden formáját elutasítja, működése során elkerüli még annak gyanúját is. A korrupció és megvesztegetés megelőzése érdekében az OPUS Csoport átlátható jelentéstételi mechanizmusok kialakítására törekszik. A tagvállalatok önállóan működtetik belső visszaélés-bejelentési rendszerüket. Ez biztosítja az esetleges visszaélések jelentését, időben történő feltárását és kezelését.

A vállalatcsoportban korrupció és vesztegetés elleni politikával az **OPUS ENERGETIKA Társaságai** és a **Mészáros és Mészáros Zrt.** rendelkezik. A Korrupció és megvesztegetés elleni szabályzat jóváhagyója az adott vállalat vezérigazgatója és az ő feladata a szabályzat betartásának felügyelete. A szabályzat meghatározza a munkavállalók, illetve a cég számára a dolgozók felelősségét megvesztegetés és korrupció kapcsán, továbbá információkat és útmutatást ad a megvesztegetés és korrupció felismeréséhez és kezeléséhez. Kitér a politikai jellegű finanszírozás tilalmára és az esetleges aggályok felvetésének módjára is. A szabályzat hatálya kiterjed a munkavállalókra, a cég nevében munkát végző minden személyre, beleértve többek között a felső vezetőket, alkalmazottakat, tanácsadókat, alvállalkozókat, külső szolgáltatókat. A szabályzattal kapcsolatos képzés minden új belépő oktatásának részét képezi; a szerepkörük és beosztásuk miatt nagyobb megvesztegetési kockázatnak kitett munkavállalók megfelelő képzést kapnak a szabályzat bevezetéséről és betartásáról.

Az energetikai vállalatok a korrupciós szempontból kockázatos magatartások közé sorolják egyebek között az adományozást. Az Élelmiszeripar szegmens korrupciós kockázatainak elsődleges forrásai az alapanyagbeszerzési és beszerzési folyamatok, ahol jelentős pénzügyi volumen, tárgyalási jogosultság és külső partnerekkel való intenzív kapcsolat jellemző. A turisztikai ágazatban a gazdasági és az adatvédelmi kockázat jelentős a korrupció vonatkozásában, a leg-

inkább érintett területek a beszerzés, az áruátvétel, az értékesítés. A Mészáros és Mészáros Zrt. jelentős kockázati területként azonosította a megvesztegetéssel kapcsolatos kockázatokat, a befolyással üzérkedést, az érdekütközést, valamint az ajándékozási és vendéglátási gyakorlatokat, amelyeket a vállalat szabályozott keretek között, kialakított kontrollmechanizmusok mentén kezel.

ESRS G1-3

Esetleges ügyek kivizsgálása esetén a vizsgálók vagy vizsgálóbizottságok elkülönülnek az ügyben érintett vezetői lánctól. A korrupció és a megvesztegetés megelőzése érdekében a Csoport átlátható jelentéstételi mechanizmusokat működtet, amelyek lehetővé teszik az esetleges visszaélések időben történő felismerését és kezelését. Az energetikai tagvállalatok saját etikai kódexeikben mutatják be a visszaélés-bejelentő-rendszer alkalmazását és a felvetett korrupciógyanús helyzetek kezelését. Az esetlegesen feltárt eredmények az ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületek részére történő jelentésének eljárása eltérő az egyes társaságoknál. Több tagvállalat elvárja beszállítóitól az etikai kódexben rögzített elvek és értékek elfogadását, továbbá korrupcióellenes nyilatkozat megtételét. Vannak olyan társaságok, amelyek nem rendelkeznek erre vonatkozó eljárásrenddel. A **Mészáros és Mészáros Zrt.**-nél rendszeresen ülésező antikorrupciós bizottság működik, amelynek többek között feladata a Korrupció és megvesztegetés elleni szabályzat felügyelete, az abban foglaltaknak való működés ellenőrzése és megfelelés biztosítása. Az antikorrupciós bizottság tagja a vezérigazgató, a vállalati jogász, a közbeszerzési szakértő és az integrált irányítási vezető. A szabályzatban foglaltaknak megfelelően a tagvállalat képzéseket tart és kommunikál az érintettekkel. A vállalat antikorrupciós irányítási rendszert (ISO 37001) működtet.

A társaságok jellemzően évente biztosítanak képzéseket a korrupció és a vesztegetés megelőzéséhez kapcsolódó témákban. A képzések elsősorban a vonatkozó szabályzatok tartalmát és a legfontosabb előírásokat ismertetik. A képzések célja, hogy minden munkavállaló tisztában legyen a különböző korrupciós bűncselekményekkel, a felmerülő kockázatokkal,

a személyes felelősségével és a társaságok esetleges gazdasági felelősségével, a lehetséges intézkedésekkel, amelyeket a korrupció megakadályozása érdekében kell meghozni, illetve az esetleges szankciókkal is, amelyeket alkalmazni lehet a politika és a korrupcióellenes jogszabályok megsértése esetén. A résztvevők körébe a kockázatnak kitett munkakörökben dolgozók, a vezetők, a felügyelő testületek tagjai, valamint más területeken foglalkoztatott munkavállalók tartoznak. Jellemzően minden munkavállaló számára elérhetőek a kapcsolódó politikák egy közös, megosztott felületen. Az energetikai vállalatok esetében az oktatás az újonnan belépő munkavállalókra, valamint az új felelősségi körbe kerülő kollégákra is kiterjed.

A képzési programok által lefedett, kockázatnak kitett funkciók százalékos aránya: az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél és az RM International esetén 0%, az OPTESZ OPUS Zrt., OPUS TIGÁZ Zrt., OPUS TITÁSZ Zrt. esetében rendre 59%, 74% és 95%, a KALL Ingredients Kft., VIRE SOL Kft., a Turizmus szegmensben, a Mészáros és Mészáros Zrt. esetében 100%. Az ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületek tagjainak 100%-a kapott képzést az Élelmiszeripar szegmensben, a Mészáros és Mészáros Zrt.-nél, az RM International Zrt.-nél és a Turizmus szegmensben, 50%-a az OPTESZ OPUS Zrt.-nél és az OPUS TIGÁZ Zrt.-nél, 75%-a az OPUS TITÁSZ Zrt.-nél. Nem volt ilyen képzés az OPUS GLOBAL Nyrt.-nél és az egyéb tagvállalatoknál.

ESRS G1-4

A szabályok megsértése esetén a tagvállalatok szigorú szankciókat alkalmaznak, biztosítva, hogy a felelősségre vonhatóság minden szinten érvényesüljön.

Az energetika üzletág társaságainál a korrupciós politikában rögzített előírások igazolt, az arra szolgáló eljárásban bizonyított megsértése fegyelmi intézkedéseket von maga után. A jogsértés súlyától függően ez akár a munkaviszony azonnali hatályú megszüntetését, valamint további jogi lépések megtételét is eredményezheti. A társaságok a politika megsértésének kezelésére – a jogszabályi követelményekkel összhangban – részletes eljárásrendet alakítottak ki a visszaélésbejelentő-rendszer keretében, amely biztosítja a bejelentők megfelelő jogi védelmét és a hátrányos következményekkel szembeni védelmet.

2025-ben az OPUS Csoportban nem történt megerősített korrupciós eset. Az R-KORD Építőipari Kft. nem tudott adatot szolgáltatni.

Beszállítók

ESRS G1-2

A Cégcsoport az ellátási láncsal kapcsolatos kockázatokat átlátható beszerzési folyamatokkal és etikai követelmények érvényesítésével kezeli. Az OPUS Csoport beszerzési törekvéseit az Etikai Kódexben foglaltak, az Integrált Irányítási Rendszer és beszerzési gyakorlatokhoz kapcsolódó útmutatók és belső szabályzatok, valamint az általános szerződési feltételek fogják össze társaságokként. A Cégcsoport célja, hogy helyi beszállítókkal (magyarországi partnerekkel) működjön együtt és átlátható, együttműködő és hosszú távú partneri viszonyt alakítson ki a beszállítókkal. Ennek tagvállalatoként eltérő gyakorlata van, amelyet az iparág, a tevékenységi kör, a meghatározott beszerzési árak és előírt standardok határoznak meg.

| OPUS Csoport tagvállalatai | Beszerzés* millió Ft | | Helyi beszerzés** millió Ft | |
|--|-------------------------|-----------|--------------------------------|---------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| OPUS GLOBAL Nyrt. | 2 055 003 | 1 512 427 | 2 045 469 | n.a. |
| OPUS TIGÁZ Zrt. | 17 838 | 48 241 | 17 838 | 48 240 |
| OPUS TITÁSZ Zrt. | 97 968 | 211 603 | 97 959 | 211 576 |
| OPTESZ OPUS Zrt. | 38 452 | 48 426 | 37 718 | 47 001 |
| KALL Ingredients Kft. | 64 644 | 62 424 | 42 858 | 53 093 |
| VIRESOL Kft. | 33 535 | 30 379 | 31 791 | 29 577 |
| Hunguest Zrt., Balatontourist Kft., Balatontourist Camping Kft. | 36 205 | 20 833 | 35 103 | 20 715 |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | 42 496 | 54 674 | 42 089 | 54 016 |
| R-KORD Építőipari Kft.*** | n.a. | 31 140 | n.a. | 26 162 |
| RM International Zrt. | 53 674 | 108 669 | 53 674 | 108 669 |
| Egyéb tagvállalatok összesítve | 1 818 | 1 583 | 1 660 | 1 416 |

* Összköltség

** Magyarországi, illetve adott országbeli beszállítókra fordított költség

*** Az R-KORD Építőipari Kft. nem tudott adatot szolgáltatni.

Az Etikai Kódex (ld. G1-1 fejezet) leszögezi, hogy a Cégcsoport elkötelezett a beszállítók tisztességes és időben történő kifizetése mellett. A tagvállalatok kötelesek törekedni minden szerződéses kötelezettségük pontos betartására, és a számlák feldolgozása során biztosítani a transzparens, hatékony és késedelemmentes fizetési gyakorlatot. Ezen túlmenően a tagvállalatok figyelembe veszik a beszállítók érdekeit, és törekednek arra, hogy az üzleti feltételek mindkét fél számára igazságosak és fenntarthatóak legyenek. A Cégcsoport kifizetések tekintetében nem tesz különbséget méretük szerint az alvállalkozók között. A közbeszerzési eljárások eredményeként megkötött szerződések teljesítésekor az alvállalkozói kifizetések rendje jogszabályban rögzített. A Cégcsoport törekszik partnereivel történő együttműködés során is az emberi jogok védelmét előtérbe helyezni, így bármilyen felmerülő aggály esetén az együttműködés lehetőségét felülvizsgálja.

Az ESG stratégiában meghatározott, csoportszintű stratégiai célok 2030-ig:

- Az összes tagvállalat rendelkezzen beszállítóértékelési gyakorlattal.
(Bázis 2024: 83%, cél 2030: 100%)

- Az átvilágított beszállítók aránya elérje és stabilan meghaladja az 50%-ot.
(Bázis 2024: 34%, cél 2030: min. 50%)
- Az ESG szempontból vezető kategóriába besorolt beszállítók aránya elérje a 20%-ot.
(Bázis 2024: 8%, cél 2030: min. 20%)

Az ESG stratégiában meghatározott, csoportszintű stratégiai cél az ESG szempontú értéklánc- és beszállítóértékelés megvalósítása. 2025-ben több vállalat is alkalmazott különböző szociális és környezetvédelmi kritériumokat a beszállítók kiválasztása során, a stratégiai cél pedig a fenntartható értéklánc elősegítése, melynek elérését 2026-tól monitorozzák. A Cégcsoport nem csak meglévő beszállítók fenntartásági szempontú átvilágítására helyez hangsúlyt 2026-tól, hanem új partnerek kiválasztásakor és új szerződések megkötésekor is törekszik a fenntartásági szempontok figyelembevételére. Ennek keretében lokális beszállítókat részesítenek előnyben, illetve lehetőségeik szerint megvizsgálják a potenciális beszállítók ESG érettségét. 2025-ben az ESG törvény előírásainak megfelelően több tagvállalat is éves, ESG fókuszú beszállítóátvilágítást végzett, melynek módszertanát évről évre felülvizsgálják és szükség esetén aktualizálják.

| OPUS Csoport tagvállalatai | Beszállítók száma db | | Helyi beszállítók száma db | | Helyi beszállítók aránya % | | Új beszállítók száma db | |
|--|-------------------------|------|-------------------------------|------|-------------------------------|------|----------------------------|------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| OPUS GLOBAL Nyrt. | 139 | 138 | 137 | 132 | 99 | 96 | 3 | n.a. |
| OPUS TIGÁZ Zrt. | 455 | 500 | 454 | 497 | 100 | 99 | 6 | 15 |
| OPUS TITÁSZ Zrt. | 598 | 651 | 596 | 646 | 100 | 99 | 15 | 20 |
| OPTESZ OPUS Zrt. | 840 | 761 | 819 | 739 | 97 | 97 | 40 | 25 |
| KALL Ingredients Kft. | 954 | 1027 | 813 | 903 | 85 | 88 | n.a. | n.a. |
| VIRESOL Kft. | 805 | 678 | 721 | 615 | 90 | 91 | 325 | 191 |
| Hunguest Zrt., Balatontourist Kft., Balatontourist Camping Kft. | 2807 | 2726 | 2706 | 2652 | 96 | 99 | 815 | 1160 |
| Mészáros és Mészáros Zrt. | 591 | 712 | 585 | 700 | 99 | 98 | 151 | 253 |
| R-KORD Építőipari Kft.* | n.a. | 160 | n.a. | 153 | n.a. | 96 | n.a. | 36 |
| RM International Zrt. | 65 | 80 | 65 | 80 | 100 | 100 | 9 | 0 |
| Egyéb tagvállalatok összesítve | 160 | 184 | 139 | 159 | 87 | 86 | 3 | 5 |

* Az R-KORD Építőipari Kft. nem tudott adatot szolgáltatni.

ESRS G1-6

| Az OPUS Csoport fizetési gyakorlata | 2025** | 2024* |
|---|--------|-------|
| Számlák kifizetésének átlagos időtartama (nap) | 21 | 22 |
| A vállalat standard fizetési feltételei a szállítók fő kategóriái szerint (átlagos napszám) | 22 | 27 |
| Kifizetések hány százaléka történik meg az említett feltételeknek megfelelően (%) | 100 | 89 |
| Késedelmes kifizetések miatt folyamatban lévő bírósági eljárások száma | 1 | n.a. |

* A folyamatban lévő bírósági eljárások száma 2024-ben nem került jelentésre.

** Az R-KORD Építőipari Kft. nem tudott adatot szolgáltatni.

A számlák kifizetéséhez szükséges átlagos időtartam megállapítására az **OPUS ENERGETIKA** tagvállalatai 2025-ben végeztek reprezentatív mintavételt a 2024-es évre vonatkozóan. Az ebbe bevont beszállítók az 1-8. havi forgalom legalább 95%-át tették ki. Az így kiválasztott szállítóknak a 2024-es teljesítési időszakra vonatkozó, és november 15-ig kifizetett számlái képezték az elemzés tárgyát és az átlagos fizetési napok száma a számlaértékekkel súlyozottan lett megállapítva. Mivel 2025-ben az energetikai tagvállalatok teljes forgalmának legalább 95%-át kitevő partnerek 96%-a (OPUS TIGÁZ Zrt. és OPUS TITÁSZ Zrt.), illetve 76%-a (OPTESZ OPUS Zrt.) megegyezett a 2024-es évet érintő elemzésbe bevont társaságokkal, és mivel a vállalatok tevékenységében és az ahhoz igénybe vett partnerek összetételében és ezáltal szerződéses feltételeiben nem volt számottevő változás, a 2024. évi mutatószámokat alkalmazták, a megadott adatok becslésnek minősülnek.

Lobbitevékenység

ESRS G1-5

Az OPUS Csoport tagvállalatai érdekképviselői szervezeteken keresztül, közvetetten vesznek részt a közpolitika alakításában. Az OPUS Csoport és tagvállalatai 2025-ben nem nyújtottak direkt vagy indirekt pénzügyi vagy természetbeni támogatást politikai pártoknak, politikusoknak. * Az igazgatási, irányító és felügyeleti szerveknek nincsenek olyan, 2025-ben kinevezett tagjai, akik a kinevezést megelőző két évben közszereplői pozíciót töltöttek be a közigazgatásban.

* Az R-KORD Építőipari Kft. és az RM International Zrt. nem tudott adatot szolgáltatni.

V.

KÖZZÉTÉTELI KÖVETELMÉNYEK LISTÁJA

| ESRS Standard kódja | ESRS Standard megnevezése | Közzétételi követelmény kódja | Közzétételi követelmény megnevezése | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|---------------------|---|---|---|--|
| ESRS 2 | Általános közzétételek | BP-1 | A fenntarthatósági nyilatkozatok elkészítésének általános alapja | 9 |
| | | BP-2 | Egyedi körülményekre vonatkozó közzétételek | 9 |
| | | GOV-1 | Az ügyviteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületek szerepe | 11 |
| | | GOV-2 | A vállalkozás ügyviteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületei számára szolgáltatott információk és az általuk kezelt fenntarthatósági kérdések | 11 |
| | | GOV-3 | A fenntarthatósággal kapcsolatos teljesítmény beépítése az ösztönző mechanizmusokba | 11 |
| | | GOV-4 | Nyilatkozat az átvilágításról | 11 |
| | | GOV-5 | Kockázatkezelés és a fenntarthatósággal kapcsolatos beszámolás belső kontrollja | 12 |
| | | SBM-1 | Stratégia üzleti modell és értéklánc | 5 |
| | | SBM-2 | Az érdekelt felek érdekei és álláspontja | 13 |
| | | SBM-3 | Lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek, valamint ezek kölcsönhatása a stratégiával és az üzleti modellel | 20 |
| | | IRO-1 | A lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek azonosítására és értékelésére szolgáló eljárások leírása | 15 |
| | | IRO-2 | A vállalkozás fenntarthatósági nyilatkozatai által lefedett, ESRS szerinti közzétételi követelmények | 10 |
| ESRS E1 | Éghajlat-változás | E1-1 | Az éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó átállási terv | 42 |
| | | ESRS 2 SBM-3 | Lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek, valamint ezek kölcsönhatása a stratégiával és az üzleti modellel | 26 |
| | | ESRS 2 IRO-1 | Az éghajlattal kapcsolatos lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek azonosítására és értékelésére szolgáló eljárások leírása | 15 |
| | | E1-2 | Az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra irányuló politikák | 50 |
| | | E1-3 | Az éghajlatváltozásra irányuló politikákhoz kapcsolódó intézkedések és erőforrások | 53 |
| | | E1-4 | Az éghajlatváltozás mérséklésével és az ahhoz való alkalmazkodással kapcsolatban meghatározott célok | 51 |
| | | E1-5 | Energiafogyasztás, energiatenzítés | 54 |
| | | E1-6 | Az 1., 2., 3. körbe tartozó bruttó és összes ÜHG-kibocsátás | 55 |
| | | E1-7 | ÜHG-elnyelések és szén-dioxid-kreditek révén finanszírozott ÜHG-mérséklési projektek | 57 |
| E1-8 | Belső szén-dioxid-árazás | 57 | | |
| E1-9 | A lényeges fizikai és átállási kockázatokból, valamint az éghajlattal kapcsolatos potenciális lehetőségekből eredő várható pénzügyi hatások | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett | | |
| ESRS E3 | Víz és tengeri erőforrások | ESRS 2 IRO-1 | A vízzel és a tengeri erőforrásokkal kapcsolatos lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek azonosítására és értékelésére szolgáló eljárások leírása | 15 |
| | | E3-1 | A vízzel és a tengeri erőforrásokkal kapcsolatos politikák | 64 |
| | | E3-2 | A vízhez és a tengeri erőforrásokhoz kapcsolódó intézkedések és erőforrások | 65 |

| ESRS Standard kódja | ESRS Standard megnevezése | Közzétételi követelmény kódja | Közzétételi követelmény megnevezése | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|---------------------|--|-------------------------------|--|--|
| | | E3-3 | A vízzel és a tengeri erőforrásokkal kapcsolatos célok | 65 |
| | | E3-4 | Vízfogyasztás | 65 |
| ESRS E5 | Erőforrás-felhasználás és körforgásos gazdaság | ESRS 2 IRO-1 | Az erőforrás-felhasználással és a körforgásos gazdasággal kapcsolatos lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek azonosítására és értékelésére szolgáló folyamatok bemutatása | 15 |
| | | E5-1 | Az erőforrás-felhasználással és a körforgásos gazdasággal kapcsolatos politikák | 72 |
| | | E5-2 | Az erőforrás-felhasználással és a körforgásos gazdasággal kapcsolatos intézkedések és erőforrások | 72 |
| | | E5-3 | Az erőforrás-felhasználással és a körforgásos gazdasággal kapcsolatos célok | 73 |
| | | E5-5 | Erőforrás-kiáramlások | 75 |
| ESRS S1 | Saját munkaerő | ESRS 2 SBM-2 | Az érdekelt felek érdekei és álláspontja | 13 |
| | | ESRS 2 SBM-3 | Lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek, valamint ezek kölcsönhatása a stratégiával és az üzleti modellel | 81 |
| | | S1-1 | A saját munkaerővel kapcsolatos politikák | 82 |
| | | S1-2 | A saját munkavállalókkal és a munkavállalói képviselőkkel a hatások terén folytatott együttműködés érdekében alkalmazott folyamatok | 84 |
| | | S1-3 | A negatív hatások korrekciójának folyamatai és a saját munkavállalók számára az aggályok megfogalmazására lehetőséget biztosító csatornák | 85 |
| | | S1-4 | Intézkedések a saját munkaerőre gyakorolt lényeges hatásokra vonatkozóan, valamint a saját munkaerőhöz kapcsolódó lényeges kockázatok csökkentésére és lényeges lehetőségek kihasználására irányuló megközelítések, továbbá ezen intézkedések hatékonysága | 85 |
| | | S1-5 | A lényeges negatív hatások kezeléséhez, a pozitív hatások előmozdításához, valamint a lényeges kockázatok és lehetőségek kezeléséhez kapcsolódó célok | 82 |
| | | S1-6 | A vállalkozás alkalmazottainak jellemzői | 87 |
| | | S1-11 | Szociális védelem | 86 |
| | | S1-13 | Képzési és készségfejlesztési mérőszámok | 88 |
| | | S1-14 | Egészségvédelmi és biztonsági mérőszámok | 88 |
| | | S1-17 | Incidensek, panaszok, valamint súlyos emberi jogi hatások | 85 |
| | | GRI 2016 | Munkaügy/vezetői kapcsolatok | 402-1 |

| ESRS Standard kódja | ESRS Standard megnevezése | Közzétételi követelmény kódja | Közzétételi követelmény megnevezése | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|--|
| ESRS S2 | A beszállítói láncban dolgozók | ESRS 2 SBM-2 | Az érdekelt felek érdekei és álláspontja | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| | | ESRS 2 SBM-3 | Lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek, valamint ezek kölcsönhatása a stratégiával és az üzleti modellel | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| | | S2-1 | Az értékláncban dolgozókkal kapcsolatos politikák | 90 |
| | | S2-4 | Intézkedések az értékláncban dolgozóakra gyakorolt lényeges hatásokra vonatkozóan, valamint az értékláncban dolgozókhöz kapcsolódó lényeges kockázatok kezelésére és lényeges lehetőségek kihasználására irányuló megközelítések, továbbá ezen intézkedések hatékonysága | 91 |
| | | S2-5 | A lényeges negatív hatások kezeléséhez, a pozitív hatások előmozdításához, valamint a lényeges kockázatok és lehetőségek kezeléséhez kapcsolódó célok | 90 |
| ESRS S4 | Fogyasztók és végfelhasználók | ESRS 2 SBM-2 | Az érdekelt felek érdekei és álláspontja | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| | | ESRS 2 SBM-3 | Lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek, valamint ezek kölcsönhatása a stratégiával és az üzleti modellel | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| | | S4-1 | A fogyasztókkal és a végfelhasználókkal kapcsolatos politikák | 91 |
| | | S4-4 | Intézkedések a fogyasztókra és a végfelhasználókra gyakorolt lényeges hatásokra vonatkozóan, valamint a fogyasztókhöz és a végfelhasználókhöz kapcsolódó lényeges kockázatok kezelésére és lényeges lehetőségek kihasználására irányuló megközelítések, továbbá ezen intézkedések hatékonysága | 93 |
| | | S4-5 | A lényeges negatív hatások kezeléséhez, a pozitív hatások előmozdításához, valamint a lényeges kockázatok és lehetőségek kezeléséhez kapcsolódó célok | 92 |
| ESRS G1 | Üzleti magatartás | ESRS 2 GOV-1 | Az ügyviteli, felügyelő, illetve ügyvezető szervek szerepe | 11 |
| | | ESRS 2 IRO-1 | A lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek azonosítására és értékelésére szolgáló folyamatok bemutatása | 15 |
| | | G1-1 | A vállalati kultúrára és az üzleti magatartásra vonatkozó politikák | 97 |
| | | G1-2 | A beszállítókkal fenntartott kapcsolatok kezelése | 99 |
| | | G1-3 | A korrupció és a vesztegetés megelőzése és felderítése | 98 |
| | | G1-4 | A korrupció és a vesztegetés megerősített esetei | 99 |
| GRI 2016 | Beszerzési gyakorlatok | G1-5 | Politikai befolyás és lobbitevékenység | 101 |
| | | G1-6 | Fizetési gyakorlat | 101 |
| GRI 2016 | Beszerzési gyakorlatok | 204-1 | Helyi beszállítók aránya | 101 |

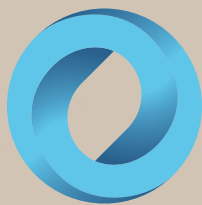
| 56. Uniós jogszabályokból származó adatpontok jegyzéke | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|--|--|
| ESRS 2 GOV-1 Nemek szerinti megoszlás az igazgatótanácsban 21. bekezdés d) pont | 11 |
| ESRS 2 GOV-1 A 21. bekezdés e) pontjában említett független igazgatósági tagok százalékos aránya | 11 |
| ESRS 2 GOV-4 Átvilágítási nyilatkozat 30. bekezdés | 11 |
| ESRS 2 SBM-1 Részvétel fosszilis tüzelőanyagokhoz kapcsolódó tevékenységekben 40. bekezdés d) pont i. alpont | 5 |
| ESRS 2 SBM-1 Részvétel vegyi anyagok gyártásához kapcsolódó tevékenységekben 40. bekezdés d) pont ii. alpont | Nem lényeges |
| ESRS 2 SBM-1 Részvétel vitatott fegyverekhez kapcsolódó tevékenységekben 40. bekezdés d) pont iii. alpont | Nem lényeges |
| ESRS 2 SBM-1 Részvétel dohánytermesztéshez és -termeléshez kapcsolódó tevékenységekben 40. bekezdés d) pont iv. alpont | Nem lényeges |
| ESRS E1-1 2050-ig a klímasemlegességre való átállásra vonatkozó terv 14. bekezdés | 44 |
| ESRS E1-1 A Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókból kizárt vállalkozások 16. bekezdés g) pont | 49 |
| ESRS E1-4 ÜHG-kibocsátáscsökkentési célkitűzés 34. bekezdés | 51 |
| ESRS E1-5 Fosszilis forrásokból származó energia felhasználása, források szerinti bontásban (csak az éghajlatra jelentős hatást gyakorló ágazatok) 38. bekezdés | 54 |
| ESRS E1-5 Energia-fogyasztás és -szerkezet, 37. bekezdés | 54 |
| ESRS E1-5 Energiaintenzitás a nagy éghajlati hatással bíró ágazatokban folytatott tevékenységekkel összefüggésben 40–43. bekezdés | 55 |
| ESRS E1-6 1., 2., 3. körbe tartozó bruttó és összes ÜHG- kibocsátás 44. bekezdés | 56 |
| ESRS E1-6 Bruttó ÜHG-kibocsátás intenzitása 53–55. bekezdés | 56 |
| ESRS E1-7 ÜHG-elnyelések és szén-dioxid-kreditek 56. bekezdés | 57 |
| ESRS E1-9 A benchmarkportfólió kitettsége az éghajlattal kapcsolatos fizikai kockázatoknak 66. bekezdés | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| ESRS E1-9 A pénzüsszegek akut és krónikus fizikai kockázat szerinti bontásban, 66. bekezdés a) pont | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| ESRS E1-9 Lényeges fizikai kockázatnak kitett jelentős eszközök helye 66. bekezdés c) pont | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| ESRS E1-9 Ingatlanvagyon könyv szerinti értékének bontása energiahatékonysági osztályok szerint 67. bekezdés c) pont | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |

| 56. Uniós jogszabályokból származó adatpontok jegyzéke | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|--|--|
| ESRS E1-9 A portfólió kitettségének mértéke az éghajlattal kapcsolatos lehetőségeknek 69. bekezdés | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| ESRS E2-4 Az Európai PRTR-rendelet Európai Szennyezőanyag- kibocsátási és -szállítási Nyilvántartás) II. mellékletében felsorolt minden egyes szennyező anyag levegőbe, vízbe és talajba kibocsátott mennyisége, 28. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS E3-1 Víz és tengeri erőforrások, 9. bekezdés | 64 |
| ESRS E3-1 Célzott politika, 13. bekezdés | 64 |
| ESRS E3-1 Fenntartható óceánok és tengerek 14. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS E3-4 Összes újrahasznosított és újrafelhasznált víz, 28. bekezdés c) pont | 67 |
| ESRS E3-4 Összes vízfogyasztás saját tevékenységekből m3- ben/millió EUR nettó bevétel 29. bekezdés | 65 |
| ESRS 2 – IRO 1 – E4 16. bekezdés a) pont i. alpont | Nem lényeges |
| ESRS 2 – IRO 1 – E4 16. bekezdés b) pont | Nem lényeges |
| ESRS 2 – IRO 1 – E4 16. bekezdés c) pont | Nem lényeges |
| ESRS E4-2 Fenntartható földhasználati/ mezőgazdasági gyakorlatok vagy politikák 24. bekezdés b) pont | Nem lényeges |
| ESRS E4-2 Fenntartható óceáni/tengeri gyakorlatok vagy politikák 24. bekezdés c) pont | Nem lényeges |
| ESRS E4-2 Az erdőirtás kezelésére irányuló politikák, 24. bekezdés d) pont | Nem lényeges |
| ESRS E5-5 Nem újrafeldolgozott hulladék, 37. bekezdés d) pont | 75 |
| ESRS E5-5 Veszélyes hulladék és radioaktív hulladék, 39. bekezdés | 75 |
| ESRS 2 – SBM3 – S1 Kényszermunka előfordulásának kockázata, 14. bekezdés f) pont | 81 |
| ESRS 2 – SBM3 – S1 Gyermekmunka előfordulásának kockázata 14. bekezdés g) pont | 81 |
| ESRS S1-1 Emberi jogokkal kapcsolatos politikai kötelezettségvállalások 20. bekezdés | 82 |
| ESRS S1-1 A Nemzetközi Munkaügyi Szervezet 1–8. számú alapvető egyezményeiben tárgyalt kérdésekre vonatkozó átvilágítási politikák, 21. bekezdés | 82 |
| ESRS S1-1 Az emberkereskedelem megelőzésére irányuló eljárások és intézkedések 22. bekezdés | 82 |
| ESRS S1-1 Munkabaleset-megelőzési politika vagy irányítási rendszer, 23. bekezdés | 83 |
| ESRS S1-3 Panasztételi/panaszkezelési mechanizmusok, 32. bekezdés c) pont | 85 |

| 56. Uniós jogszabályokból származó adatpontok jegyzéke | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|---|--|
| ESRS S1-14 A halálesetek száma, valamint a munkával kapcsolatos balesetek száma és aránya, 88. bekezdés b) és c) pont) | 89 |
| ESRS S1-14 Sérülés, baleset, haláleset vagy betegség miatt kieső napok száma 88. e) pont | 89 |
| ESRS S1-16 A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség 97. a) pont | Nem lényeges |
| ESRS S1-16 Túlzott vezérigazgatói díjazás aránya 97. b) pont | Nem lényeges |
| ESRS S1-17 Hátrányos megkülönböztetés előfordulása, 103. a) pont | 85 |
| ESRS S1-17. | 85 |
| Az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek és az OECD figyelmen kívül hagyása 104. bekezdés a) pont | |
| ESRS 2 – SBM3 – S2 Gyermekmunka vagy kényszermunka jelentős kockázata az értékláncban, 11. b) pont | Nem lényeges |
| ESRS S2-1 Emberi jogokkal kapcsolatos politikai kötelezettségvállalások 17. szakasz | Nem lényeges |
| ESRS S2-1 Az értékláncban dolgozókkal kapcsolatos politikák 18. szakasz | Nem lényeges |
| ESRS S2-1 Az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek és az OECD-irányelvek figyelmen kívül hagyása 19. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS S2-1 A Nemzetközi Munkaügyi Szervezet 1–8. számú alapvető egyezményeiben tárgyalt kérdésekre vonatkozó átvilágítási politikák, 19. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS S2-4 Az upstream és downstream értéklánchoz kapcsolódó emberi jogi problémák és incidensek 36. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS S3-1 Emberi jogokkal kapcsolatos politikai kötelezettségvállalások, 16. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS S3-1 Az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek, az ILO elvei vagy az OECD- irányelvek figyelmen kívül hagyása 17. szakasz | Nem lényeges |
| ESRS S3-4 Emberi jogi problémák és incidensek, 36. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS S4-1 A fogyasztókra és végfelhasználókra vonatkozó politikák, 16. bekezdés | Nem lényeges |
| ESRS S4-1 Az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek és az OECD-irányelvek figyelmen kívül hagyása 17. szakasz | Fokozatos bevezetés miatt még nem jelentett |
| ESRS S4-4 Emberi jogi problémák és incidensek, 35. bekezdés | Nem lényeges |

| 56. Uniós jogszabályokból származó adatpontok jegyzéke | Hivatkozás a közzétételek bemutatására (oldalszám) |
|--|--|
| ESRS G1-1 Az ENSZ Korruptió elleni Egyezménye, 10. bekezdés b) pont | 98 |
| ESRS G1-1 A visszaélést bejelentő személyek védelme 10. bekezdés d) pont | Nem lényeges |
| ESRS G1-4 A korruptió és a vesztegetés elleni törvények megsértése miatt kiszabott bírságok, 24. bekezdés a) pont | 99 |
| ESRS G1-4 Korruptió- és vesztegetés- ellenes normák 24. bekezdés b) pont | 99 |





OPUS
GLOBAL

AZ OPUS GLOBAL NYRT. 2025. ÉVI ESG JELENTÉSE
KIADÁS DÁTUMA: 2026.04.30.

OPUS GLOBAL NYRT.
1062 BUDAPEST ANDRÁSSY ÚT 59.
E-MAIL: INFO@OPUSGLOBAL.HU
TEL.: +3614330700