

*A jelen tájékoztató („Tájékoztató”) a korábban zárt körben kibocsátott részvények szabályozott piacra történő bevezetéséhez készített tájékoztató. A Tájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) és a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete alapján készült. A jelen Tájékoztató és az erről szóló hirdetmény közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2019. március 26. napján kelt, H-KE-III-163/2019. számú határozatával engedélyezte.*

## ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ



### az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó („Kibocsátó”) által 2018. július 31. napján, 2018. szeptember 14. napján és 2018. november 15. napján elhatározott zártkörű alaptőke-emelések során kibocsátott, összesen 211.086.638 darab, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált törzsrészvénynek („Új Részvények”) – melyből 9.314.820 darab törzsrészvény kibocsátási értéke 469,- Ft, 201.771.818 darab törzsrészvény kibocsátási értéke pedig 611,- Ft – a Budapesti Értéktőzsde Részvények „Prémium” kategóriájába történő bevezetéséhez

**Jogi tanácsadó: DLA Piper Hungary**



**2019. március 27.**

**A Tájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó vállal felelősséget.**

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
1.1	A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések.....	5
1.2	B. szakasz – A Kibocsátó.....	6
1.3	C. szakasz – Értékpapírok.....	19
1.4	D. szakasz – Kockázatok .....	20
1.5	E. szakasz – Ajánlattétel .....	32
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	33
2.1	A piacra és ágazatra jellemző kockázatok .....	33
2.2	A Kibocsátóra és a Cégcsoportra jellemző kockázatok .....	41
2.3	A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők .....	48
3.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....	50
4.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA .....	51
4.1	Általános információk a Kibocsátóról .....	51
4.2	A Kibocsátó könyvvizsgálója .....	52
4.3	A Kibocsátó leányvállalati részesedései és befektetései, valamint a Kibocsátó Cégcsoporton belüli helyzete.....	53
4.4	A Tájékoztató elkészítését kiváltó tranzakciók.....	56
4.5	Az Új Részvényekre vonatkozó információk .....	60
4.6	A Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. egyesülése .....	60
5.	RÉSZVÉNYEK .....	63
5.1	A Részvényekre vonatkozó információk.....	63
5.2	A Kibocsátó vagy leányvállalatai által birtokolt Részvényekre vonatkozó információk.....	67
5.3	Opciós jogok.....	67
5.4	A részvénytőke története.....	67
6.	AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE.....	69
6.1	A Kibocsátó bemutatása és szervezeti felépítése.....	71
6.2	Szegmensek .....	72
7.	KUTATÁS, FEJLESZTÉS, SZABADALMAK, LICENCIÁK .....	135
7.1	Kutatás-fejlesztés .....	135
7.2	Védjegyek, Szabadalmak.....	135
8.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK.....	136
8.1	Az Igazgatóság.....	136
8.2	A Vezérigazgató .....	147
8.3	A Felügyelőbizottság .....	149

8.4	A Vezetők .....	154
8.5	Az Audit Bizottság.....	155
8.6	Családi kapcsolatok .....	157
8.7	Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat .....	157
8.8	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek vezető állású munkavállalók összeférhetetlensége.....	157
8.9	Javadalmazás és juttatások.....	157
8.10	Nyilatkozat a vállalatirányítási gyakorlatról .....	158
9.	ALKALMAZOTTAK.....	159
9.1	Alkalmazottak.....	159
9.2	Részvénytulajdon és részvényopciók .....	159
10.	RÉSZVÉNYESEK.....	160
10.1	Tulajdonosi szerkezet .....	160
11.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	161
11.1	Hitelszerződések .....	161
11.2	Akvizíciós szerződések.....	162
12.	KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT ÜGYLETEK.....	164
12.1	Kapcsolt felekkel szembeni követelések .....	164
12.2	Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek.....	166
12.3	Kapcsolt felekkel szembeni bevételek .....	166
12.4	Kapcsolt felekkel szembeni ráfordítások .....	167
12.5	Vezetőkkel kapcsolatos tranzakciók .....	167
13.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK .....	168
13.1	A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott gazdasági események .....	168
13.2	Kifizetett osztalék .....	170
13.3	Osztalékpolitika .....	171
13.4	A Cégcsoport eredményességének áttekintése .....	171
13.5	A Cégcsoport szegmenseinek eredményessége .....	173
13.6	Ipari termelés szegmens.....	174
13.7	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens.....	175
13.8	Energetika szegmens.....	176
13.9	Vagyonkezelés szegmens.....	177
13.10	A Cégcsoport eredménykimutatása .....	179
13.11	Eszközök.....	186
13.12	Források .....	193
13.13	Cash-Flow Kimutatás .....	200

13.14	Működő tőke .....	201
13.15	Tőke- és Forrás Szerkezet.....	202
13.16	Befektetések és beruházások.....	203
13.17	2018. június 30. után történt jelentős változások .....	203
14.	HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK .....	207
15.	A RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEMMEL KAPCSOLATOS EGYES ADÓKÖTELEZETTSÉGEK.....	208
15.1	Bevezetés .....	208
15.2	A legfontosabb adózási szabályok belföldi magánszemély befektetők esetén .....	208
15.3	Külföldi magánszemélyek adózása.....	212
15.4	Belföldi illetőségű társaságok adózása .....	213
15.5	Külföldi székhelyű társaságok adózása .....	214
15.6	Pénzügyi tranzakciós illeték .....	215
15.7	A Kibocsátó felelősségvállalása a forrásadó levonásával kapcsolatban .....	215
16.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....	216
16.1	Társasági jogi alapinformációk.....	216
16.2	Harmadik személytől származó információk.....	221
16.3	Könyvvizsgálói jelentések .....	221
17.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	223
18.	KERESZTHIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE.....	224
19.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA .....	248



## 1. ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen összefoglaló („**Összefoglaló**”) a Tájékoztató bevezető része. Az Összefoglaló teljes egészében a Tájékoztató egyéb fejezeteiben szereplő információkon alapul, így ezen információkkal együtt értelmezendő.

A Tájékoztatóban szereplő kifejezések és definiált fogalmak meghatározását a Tájékoztató 19. „A Tájékoztatóban szereplő fogalmak és kifejezések meghatározása” című fejezete tartalmazza.

**A Tájékoztatóban foglaltakért a Kibocsátó felelősséget vállal.**

### 1.1 A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

A.1.	<p>A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) <b>az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;</b></li><li>(ii) <b>a befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében kell meghozni;</b></li><li>(iii) <b>ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit; és</b></li><li>(iv) <b>az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve esetleg az Összefoglaló fordítását végző személyt polgári jogi felelősség terheli, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a tájékoztató más részeivel, vagy ha – a Tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.</b></li></ul> <p>A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó, ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató közzétételét követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás.</p> <p>A Tájékoztatóban szereplő stratégiai irányok, tervek és előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen a terveknek, előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.</p> <p>A jelen Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Kibocsátótól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozóknaK figyelembe kell venniük, hogy a Kibocsátó ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A jelen Tájékoztató közzététele és az Új Részvények Tőzsdei Bevezetése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Kibocsátó működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Kibocsátó a Tpt. 32. §-ának megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi.</p>
------	---

	<p>A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a Tőzsdei Bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kibocsátó által kibocsátott részvényekbe történő befektetésről. Ez nem érinti a Kibocsátónak a Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét.</p> <p>A Kibocsátó a jelen Tájékoztató alapján a részvényeit Magyarországon kívül egyetlen más ország szabályozott piacára sem kívánja bevezetni, és egyetlen országban sem kívánja a részvényeit más formában nyilvánosan forgalomba hozni a jelen Tájékoztató alapján.</p>
A.2.	Nem értelmezhető

## 1.2 B. szakasz – A Kibocsátó

B.1.	<i>Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:</i> OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
B.2.	<p><i>A Kibocsátó székhelye:</i> 1062 Budapest, Andrásy út 59., Magyarország</p> <p><i>A Kibocsátó jogi formája:</i> nyilvánosan működő részvénytársaság</p> <p><i>A Kibocsátó működésére irányadó jog és a bejegyzés országa:</i> magyar; Magyarország</p>
B.3.	<p><i>A Kibocsátó folyó műveleteinek és fő tevékenységi köreinek jellege, az értékesített fő termék kategóriák és/vagy a nyújtott szolgáltatások fő kategóriáinak megnevezésével, valamint a Kibocsátó fontosabb versenypiacainak meghatározásával:</i></p> <p>A Kibocsátó befektetési holdingvállalatként működik, amely stratégiai jelentőségű és nagy növekedési potenciállal rendelkező szektorokba fektet be Magyarországon. A befektetések révén – a gazdasági mérhetőkonyság és diverzifikáció nyújtotta előnyök kihasználásával - a Kibocsátó a folyamatos értékmaximalizálásra törekszik.</p> <p>A Kibocsátó jelenleg négy iparágban van jelen:</p> <p>1.1. <b>Ipari termelés szegmens:</b> a Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportálásával 2018-ban az Ipari termelés vált a legjelentősebb szegmenné. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os üzletrészenek megszerzésével két 100%-os leányvállalata (Mészáros és Mészáros Kft. és R-KORD Kft.) is a Cégcsoport része lett. A Mészáros és Mészáros Kft. elsősorban a híd-, út és egyéb építőipari kivitelezési munkákat végez. A leányvállalatban felhalmozódott szaktudás és kivitelezési tapasztalat tette lehetővé, hogy a Mészáros és Mészáros Kft. a közelmúltban számos nagy volumenű projektben vegyen részt. A Mészáros és Mészáros Kft. jelenleg 30-40 közötti aktív szerződéssel rendelkezik és 2018. június 30-ai fordulónapon az aktív szerződésállomány értéke 193,1 milliárd forint volt, amely további 26,5 milliárd forinttal növekedett 2019. március 19. napjára. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. másik 100%-os leányvállalata az R-KORD Kft., amelynek fő tevékenysége a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő</p>

berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése és engedélyeztetése. A vállalkozás a vasúti biztosítóberendezésekhez kapcsolódó speciális szaktudásának köszönhetően néhány év alatt közel százfős közép vállalattá fejlődött, miközben az árbevétele 2015 és 2018 között dinamikusabban növekedett. Az R-KORD Kft. több, mint 30 aktív szerződéssel rendelkezik, és 2018. június 30-ai fordulónapon az aktív szerződésállomány értéke 103,6 milliárd forint volt, amely további 20,3 milliárd forinttal növekedett 2019. március 19. napjára. A Kibocsátó 50%-os tulajdonában áll továbbá az EURO GENERÁL Zrt., amely az építőipari kivitelező munkákon belül különösen lakóházak, irodaházak, társasházak komplett kivitelezését végzi. A fentiek mellett az Ipari termelés szegmensbe tartozik a Kibocsátó által 99,93%-ban tulajdonolt Wamsler SE, mely a közép-kelet-európai régió legnagyobb kandalló- és tüzhelygyára. A Wamsler SE termékeinek európai piacán a cég részesedése 7-8% körül alakul a HKI Industrieverband adatai szerint. A Wamsler SE új gyártócsarnokot épít, továbbá robotizált gépsorokkal fejleszti termelését, ami lehetővé teszi, hogy a jelenlegi gyártókapacitása mintegy kétszeresére nőjön.

- 1.2. **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens:** Az Ipari termelés szegmens mellett a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens is kiemelt jelentőséggel bír a Kibocsátó szempontjából, amit jól mutat, hogy az elmúlt években több befektetést hajtott végre ebben a szegmensben. A portfólió első elemét a Kibocsátó által 2017-ben újonnan megszerzett Csabatáj Zrt. részesedés képezte, amelynek fő profilját a növénytermesztés és árutójas termelés adja. A Csabatáj Zrt. árbevételének közel fele az árutójas termeléshez köthető, melynek kibocsátási produktuma évente közel 42 millió darab árutójas. A Csabatáj Zrt.-ben lévő részesedésének megvásárlását követte 2018-ban a KALL Ingredients Kft. 100%-os üzletrészének nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként történő megszerzése. A KALL Ingredients Kft. nagy potenciállal rendelkezik és évi 530 ezer tonna kukorica feldolgozó kapacitásával Közép-Kelet Európa egyik legnagyobb izocukor gyára. Szintén 2018-ban került sor a VIRE SOL Kft. összesen 51%-os üzletrészének nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként történő megszerzésére. A társaság régióknk egyik legnagyobb modern keményítőipari üzeme lesz. A több, mint 100 millió euróból megvalósuló beruházás során az üzem várhatóan 2019 harmadik negyedévére éri el teljes kapacitását évi 250 ezer tonna búza feldolgozásával.
- 1.3. **Energetika szegmens:** A Kibocsátó 2017-ben megvásárolta a KPRIA Zrt. 40%-os tulajdonrészét, amely az Energetika szegmens első portfólióeleme volt. A szegmens meghatározó eleme a Kibocsátó Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő 2018 novemberében megszerzett részesedése. A 966 MW beépített teljesítménnyel rendelkező erőmű az ország második legnagyobb villamosenergia termelő erőműve, amely a saját bányáiban külfejtéses technológiával termelt lignitből, valamint földgázból és fotovoltaiikus erőművekkel állít elő villamosenergiát. Az erőmű 2013-2017 között átlagosan a teljes magyarországi villamosenergia termelés 17,7%-át adta, átlagosan 6 TWh éves villamosenergia termeléssel. A hazai villamosenergia termelés ingadozásából fakadóan bizonyos esetekben, rövidebb időszakokban a társaság termelésének részaránya jelentősen meghaladta a fenti átlagos értéket.
- 1.4. **Vagyonkezelés szegmens:** A Kibocsátó közvetlen és közvetett módon jelentős jövedelemtermelő képességgel rendelkező stratégiai vállalatokban rendelkezik kisebbségi részesedéssel. A Vagyonkezelés szegmens meghatározó elemei a STATUS Capital Zrt.-ben meglévő 24,67%-os tulajdonrész, a 4iG Nyrt.-ben levő

	<p>13,79%-os és a Takarékinfo Zrt.-ben levő 24,87%-os kisebbségi tulajdonrészek. A Kibocsátó a takarékszövetkezeti szektor számára informatikai és telekommunikációs szolgáltatásokat nyújtó Takarékinfo Zrt.-ben 2017 során szerzett részesedést, míg a kétezres évek eleje óta nemzetközi szoftverházzá fejlődő 4iG Nyrt.-ben 2018-ban. Ennek a szegmensnek az elemeit bővíti a Cégcsoportba tartozó ingatlankezeléssel foglalkozó 100%-ban tulajdonolt OBRA Kft., Révay 10 Kft., valamint az SZ és K 2005. Kft.</p>
B.4a.	<p><i>A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb, legújabb trendek bemutatása:</i></p> <p>A Kibocsátó az alábbi üzleti szegmensekbe tartozó leányvállalatain keresztül, egymástól független piacokon tevékenykedik.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ipari termelés szegmens:</b> a Kibocsátó Ipari termelés szegmensébe az építőiparban (azon belül is a híd-, út- és egyéb építőipari kivitelezési munkák, valamint vasútépítéssel összefüggő berendezések és vezetékekkel összefüggő munkák), valamint a kandalló és tűzhelygyártás területén működő vállalkozások tartoznak.</li> </ul> <p>2017-ben a leggyorsabban növekvő ágazat a magyar gazdaságban az építőipar volt, és tekintettel a magas szerződésállományra, valamint a történelmi csúcán levő építőipari bizalmi indexre, az építési konjunktúra folytatódása vetíthető előre a közbeszerzési, a lakossági és a vállalati piacon is. A szektor teljesítménye 2017-ben több, mint 25%-kal nőtt, és a bővülés 2018-ban tovább folytatódott.</p> <p>Magyarországon az út-, vasút- és közműépítési munkák is nagyban hozzájárultak az ágazat kimagasló eredményéhez, ezek azonban többnyire részben uniós finanszírozással valósultak meg, így ezen a téren, az EU-s programozási ciklus végéhez közeledve a csökkenő források veszélye miatt van ok az óvatosságra.</p> <p>A vasútépítési piac a rendszerváltást követően jelentős átalakuláson ment keresztül. A MÁV hat vasútépítési főnökségét kiszervezték, majd ezeken alapuló vasútépítő cégek alakultak. Ezen a piacon jelentős konszolidáció ment végbe, aminek eredményeként a piaci szereplők száma lecsökkent. Ugyanakkor a pályafelújításban és -építésben megnövekvő kereslet több külföldi háttérű versenytárs belépését vonta maga után a vasútépítési piacra. Ezek a vállalatok komoly referenciákkal rendelkező, tőkeerős cégek, viszont - mivel kapacitásaik nagy része hosszútávon le van kötve a már meglévő piacaikon – elsősorban fővállalkozói, referencia- és hitelgarancia biztosító szerepvállalásuk várható. A hazai piacon a vasútépítési vállalatok átrendeződése, konszolidációja nagyrészt befejeződött, ezért a jövőben e cégek versengése, illetve konzorciumokba való szerveződése várható.</p> <p>A Wamsler SE tevékenysége szempontjából legmeghatározóbb piac, a fa-, gáz, elektromos- és pellet tüzelésű kandallók és tűzhelyek jelenlegi piaca, mely világszinten mintegy 15,7 milliárd USD-t tesz ki. Ez a piacméret előrejelzések szerint évi átlagosan 3,87%-os bővülés mellett 2023-ra 19 milliárd USD-re nő. A piaci trendeket és a környezetvédelmi szempontok iránti növekvő fogékonyságot figyelembe véve az elektromos árammal működtetett egységek piacán várható a legnagyobb növekedés. Földrajzi megoszlás tekintetében</p>

pedig az európai lehet a legnagyobb mértékben bővülő piac az előrejelzés időszakában.

- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens:** a Kibocsátó mezőgazdasági és élelmiszeripari tevékenysége jellemzően élelmiszeripari alapanyagokra, takarmány alapanyagokra, keményítőkre, ipari alkoholra, tojástermelésre és gabonatermesztésre koncentrál. Az előállított végtermékek alapanyagai legnagyobb részben gabonafélék. A magyar mezőgazdaság adottságai kiválóak a gabonatermesztéshez, az EU28 tagállamok közül Magyarország kukoricatermesztése (6,5-7,5 millió tonna) az öt legnagyobb, búzatermesztése (4-5 millió tonna) a tíz legnagyobb kibocsátású ország között van. Azonban az előállított mennyiség egy jó része feldolgozatlanul, alacsony hozzáadott értékkel exportálásra kerül. Az ország hosszú távú érdeke, hogy a növénytermesztésből származó jövedelmeket a feldolgozóiparon keresztül maximalizálja. Az ágazatban történő beruházásoknak köszönhetően Magyarország jelentős mennyiségű gabonát fog tudni feldolgozni az elkövetkező években, ezzel javítva a szektor hozzáadott értékteremtő képességét.

Az Európai Unióban a mezőgazdasági és élelmiszeripari ágazatban fontos szerepe van a Közös Agrárpolitikának, mellyel a különböző támogatások és kvóták rendszerét szabályozzák. A KALL Ingredients Kft. szempontjából jelentős változás történt 2017-ben az uniós cukorpiacon, ugyanis kivezették a kvótarendszert, ami 100 ezer tonna cukor és 250 ezer tonna izocukor termelést engedett meg a magyar termelőknek összesen. A magyar cukorgyártásban jelentős változások nem valószínűsíthetők, és a magyarországi izocukor előállításban a KALL Ingredients Kft. meghatározó szereplője lesz a piacnak az elkövetkező években a szabadegyházai Hungrana mellett. A cukorkvóta kivezetése nyomán az uniós cukorár várhatóan egyre inkább a világpiacon folyamatokhoz fog igazodni a jelenlegi piaci trendek alapján.

A VIRE SOL Kft. és a KALL Ingredients Kft. az alkoholgyártás, illetve a bioüzemanyag előállítás területén is végez tevékenységet. A hazai alkoholgyártás jelentőségéről elmondható, hogy az összes magyar gyártó évente 750-800 millió euróval járul hozzá a magyar GDP-hez. Ez a teljes magyar GDP egy százalékát jelenti. Mennyiségét tekintve a teljes magyar alkoholgyártás meghaladja a 220 ezer hektolitert.

A Csabátáj Zrt. szempontjából fontos kiemelni, hogy a hazai tojás fogyasztás 20%-a érkezik importból. 2016-ban a teljes felhasználás közel 2,8 milliárd darab, míg a fogyasztás 2,3 milliárd darab tojás volt. A tojás piac nagy lehetősége és kihívása a közeljövőt illetően, hogy a hazai kereslet teljes egészében hazai termelésből legyen kielégítve, így megvalósulna az önellátás. Az 5%-os ÁFA körbe kerülés tisztította az ágazatot. A 2011-2012-ben bekövetkezett pozitív fordulat a termelést illetően egy uniós rendelkezésnek volt köszönhető. Modernebb és állatjóléti szempontból megfelelőbb kialakítású ketrecekre kellett váltani a cégeknek az eszközeit, melynek eredményeképpen termelésnövekedés történt a piacon.

- **Energetika szegmens:** a Kibocsátó a Mátrai Erőmű Zrt. tevékenységén keresztül a villamos energiatermelés piacán is aktív.

A magyar energiapiac alapvetően kapacitáshiánnyal küzd, így külföldi energia importra szorul a fogyasztás kielégítésének érdekében. Jelenleg a felhasznált

villamos energia közel 30%-a importból származik.

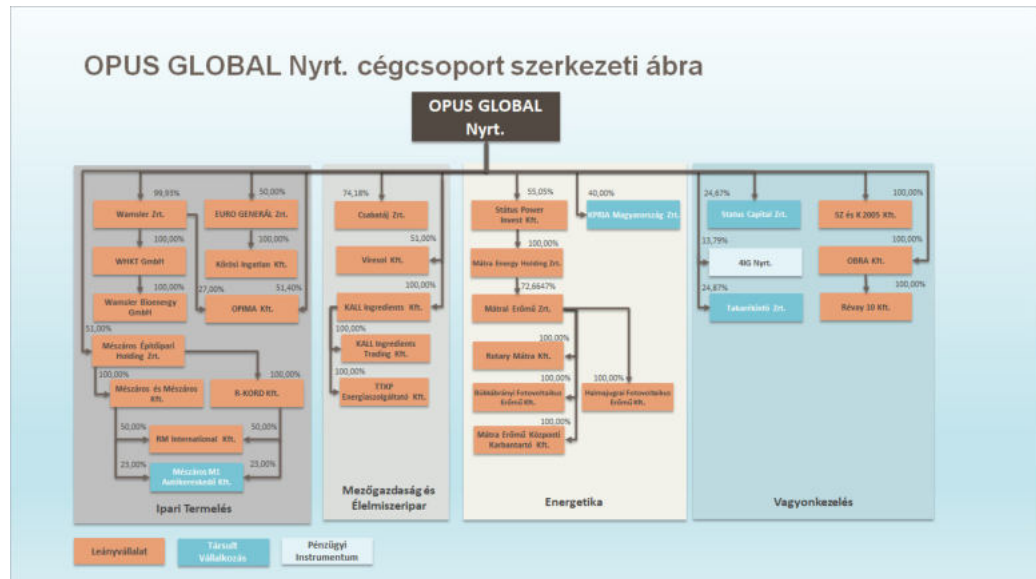
A hazai beépített kapacitás a 2015-öt megelőző években csökkent, ami az elavulttá váló erőművek leállításával magyarázható, azonban a fogyasztás tovább növekedett, így a kieső termelést további importtal volt kénytelen helyettesíteni a magyar piac. A 2015-ös évet követően már növekedésnek indult a hazai beépített kapacitás, azonban a belföldi felhasználás is tovább növekedett, így továbbra is jelentős importra szorul a hazai piac. A beépített kapacitás 2013-2017 között átlagosan 1,4%-kal csökkent, míg a felhasználás 2%-kal nőtt ugyanezen időszak alatt. Így 2017-ben a belföldi felhasználás 45,6 TWh és a beépített kapacitás 8600 MW szinteken alakult.

A magyar villamosenergia termelés kiemelten támaszkodik a Paksi Atomerőműre, ami a belföldi termelés mintegy 49%-át adta 2017-ben. 2013-2015 között a szén alapú energiahordozókon alapuló villamosenergia termelés adta a termelés 20%-át, ez az arány azonban 2015 után csökkenésnek indult, a gáz előtérbe kerülése mellett, ami részben a leálló széntüzelésű erőműveknek, részben a gáz árcsökkenésnek köszönhető.

A jövőbeli kilátásokat tekintve hosszútávon várhatóan tovább növekszik a belföldi villamosenergia felhasználási igény.

B.5. Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport és a Kibocsátónak a csoporton belüli pozíciójának ismertetése:

A Kibocsátó a Cégcsoport tagja és a Cégcsoporton belül holding funkciót tölt be, Cégcsoporton belüli helyzetét az alábbi ábra mutatja be.



A Kibocsátó jelentős leányvállalatai, társult vállalkozásai és egyéb részesedései működési szegmenseként

Név	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése
<b>Ipari termelés</b>				
EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Zrt.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	50,00%
KÖRÖSI INGATLAN Ingatlanhasznosító és szolgáltató Kft.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	50,00%
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Kft.	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	51,00%
R-Kord Építőipari Kft.	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetett	51,00%
RM International Zrt.	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű-kereskedelem	Magyarország	Közvetett	23,46%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%
OPIMA Kft.	Tűzálló termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%
<b>Mezőgazdaság és Élelmiszeripar</b>				
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	100,00%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	100,00%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	100,00%
VIRE SOL Kft.	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%
<b>Energetika</b>				
Status Power Invest Kft.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetlen	55,05%
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	40,00%
Mátrai Erőmű Zrt.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%

Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%
Halmajugrai Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	Ipari gép, berendezés javítása	Magyarország	Közvetett	40,00%
ROTARY-MÁTRA Kútúró és Karbantartó Kft.	Egyéb speciális szaképítés m.n.s.	Magyarország	Közvetett	40,00%
KPRIA Magyarország Zrt.	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	40,00%
<b>Vagyonkezelés</b>				
OBRA Ingatlankezelő Kft.	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%
Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	100,00%
STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	Magyarország	Közvetlen	24,67%
SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%
Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.	Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	24,87%
4iG Nyrt.	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	13,79%

B.6. *Amennyiben a Kibocsátó számára ismert, azon személyek megnevezése, akik közvetlenül vagy közvetve olyan érdekeltséggel rendelkeznek a Kibocsátó tőkéjében vagy szavazati jogai tekintetében, amely a Kibocsátóra irányadó nemzeti jog alapján bejelentési kötelezettséget von maga után, az egyes ilyen személyek érdekeltségének megfelelő összeg feltüntetésével.*

*Tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó főrészvényesei megkülönböztetett szavazati jogokkal rendelkeznek-e.*

*Amennyiben a Kibocsátó számára ismert, tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt van-e, e más személy megnevezése, az ellenőrzés jellegének leírása.*



Név	Tulajdonolt Részvények száma (db)	A Kibocsátóban fennálló közvetlen tulajdoni hányad mértéke (%)	A Kibocsátóban fennálló közvetett tulajdoni hányad mértéke <sup>1</sup> (%)
<b>KONZUM PE Magántőkealap</b>	89.162.361	16,62	0,06
<b>Mészáros Lőrinc</b>	125.902.911	23,47	3,98
<b>Mészárosné Kelemen Beatrix</b>	48.902.911	9,12	3,98
<b>KONZUM MANAGEMENT Kft.</b>	50.113.993	9,34	0,00
<b>Összesen</b>	<b>314.082.176</b>	<b>58,55</b>	<b>8,02</b>

2019. január 11. napi állapot alapján

A Kibocsátó nem bocsátott ki szavazatelsőbbiséget biztosító részvényeket, ezért a Kibocsátó által kibocsátott valamennyi Részvény azonos mértékű szavazati jogot testesít meg. Ennek megfelelően a fenti táblázatban foglalt közvetlen tulajdoni hányad mértéke megegyezik az adott személy által gyakorolható szavazati jog mértékével.

B.7-  
B.8.

*A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére és az azt követő közbenső pénzügyi időszakra benyújtott, a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk kiegészítve az előző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal; azzal a kivétellel, hogy az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérlegadatok benyújtásával teljesíthetők.*

*Ezt ki kell egészíteni a kiemelt korábbi pénzügyi információk által lefedett vagy az azt követő időszakban a Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy működési eredményében bekövetkezett lényeges változások szöveges bemutatásával.*

*Kiemelt előzetes pénzügyi információk, amelyeket ilyenként határoztak meg.*

*A kiemelt előzetes pénzügyi információknak egyértelművé kell tenniük, hogy jellegükből adódóan az előzetes pénzügyi információk egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a társaság tényleges pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.*

Az alábbi összefoglalóban ismertetett adatok a Cégcsoport 2015. december 31., 2016. december 31., valamint 2017. december 31. napjával végződő üzleti évére, valamint 2018. június 30-i félévére vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészített konszolidált auditált Éves és Féléves Beszámolójából, valamint a 2018. június 30. napjával végződő Proforma Pénzügyi Kimutatásokból származnak.

A 809/2004/EK bizottsági rendelet II. mellékletével összhangban elkészített Proforma Pénzügyi Kimutatások az előzetes pénzügyi információk Tájékoztatóban való bemutatása céljából készült. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban foglalt adatok, ideértve a jelen Tájékoztatóban a Proforma Pénzügyi Kimutatásokra való hivatkozásait is, kizárólag tájékoztató jellegűek. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott előzetes pénzügyi információk jellegüknél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a vállalkozás valós pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.

<sup>1</sup> A közvetett tulajdoni hányad kiszámítására a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 84. pontja alapján került sor.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások a 2018. június 30. napjára összeállított Proforma konszolidált mérleget és eredménykimutatást tartalmaznak. A Proforma Pénzügyi Kimutatások mérlege a Cégcsoport tagvállalatainak összevont pénzügyi helyzetét mutatja be, azt feltételezve, hogy az alábbi tranzakciók 2018. június 30-ával megtörténtek. A Proforma Pénzügyi Kimutatások eredménykimutatása a Kibocsátó és a tagvállalatok összevont eredményét mutatja be a 2018. június 30-ával végződő félre vonatkozóan, azt feltételezve, hogy az alábbi tranzakciók 2018. január 1-jével megtörténtek:

- Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedésének és leányvállalatainak apportként való bekerülése;
- Status Power Invest Kft. 55,05%-os részesedésének és leányvállalatainak megszerzése;
- KALL Ingredients Kft. 100%-os üzletrészesének és a vele szembeni követelés apportként való bekerülése;
- VIRESOL Kft. 51%-os üzletrészesének apportként való bekerülése;
- OPUS PRESS Zrt. és leányvállalatainak értékesítése.

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Pro- forma
Értékesítés nettó árbevétele	11.379	15.315	42.552	17.404	20.882	74.843
Aktivált saját teljesítmények értéke	-396	-115	291	1.254	963	3.761
Egyéb működési bevétel	373	453	3.096	709	152	6.616
Anyagjellegű ráfordítások	-7.251	-8.748	-22.622	-9.612	-12.730	-58.574
Személyi jellegű ráfordítások	-2.889	-4.629	-12.297	-6.048	-6.275	-15.781
Értékvesztés	-563	-532	-200	-90	-6	0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	-1.313	-1.934	-3.423	-1.539	-1.305	-12.298
<b>EBITDA</b>	<b>-660</b>	<b>-190</b>	<b>7.397</b>	<b>2.078</b>	<b>1.681</b>	<b>-1.433</b>
Értékcsökkenés	-665	-747	-1.672	-790	-795	-4.968
<b>Működési eredmény</b>	<b>-1.325</b>	<b>-937</b>	<b>5.725</b>	<b>1.288</b>	<b>886</b>	<b>-6.401</b>
Negatív goodwill	0	165	466	0	0	27.475
Pénzügyi műveletek bevételei	84	105	1.014	1.212	321	8.026
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-430	-493	-672	-402	-906	-1.142
Részesedés tőke módszerrel elszámolt befektetésekből	0	0	63	0	0	0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1.671</b>	<b>-1.160</b>	<b>6.596</b>	<b>2.098</b>	<b>301</b>	<b>27.958</b>
Adófizetési kötelezettség	-93	228	-695	-4	-181	-1.716
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>-1.764</b>	<b>-932</b>	<b>5.901</b>	<b>2.094</b>	<b>120</b>	<b>26.242</b>
<b>Nettó eredmény megszűnő tevékenységből</b>	<b>-513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-2.277</b>	<b>-932</b>	<b>5.901</b>	<b>2.094</b>	<b>120</b>	<b>26.242</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-23	739	9	0	48	48
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-2.300</b>	<b>-193</b>	<b>5.910</b>	<b>2.094</b>	<b>168</b>	<b>26.290</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása,*

*A 2016. és a 2017. évre vonatkozó „Egyéb működési bevétel” nem egyezik meg az auditált pénzügyi beszámolókkal ugyanezen a soron szerepeltetett értékkel, mivel az auditált pénzügyi beszámolókkal az Egyéb működési bevétel sor részét képezte a negatív goodwill értéke. A 2018 első félévi proforma pénzügyi kimutatásokkal való összehasonlíthatóság érdekében ez az érték külön soron került bemutatásra.*

2015-ben a Cégcsoport árbevételének 92,2%-a nehézipari termelésből és építőipari tevékenységből származott, a fennmaradó 7,8% szállodai szolgáltatásból, ingatlan bérbeadásból és ügyviteli szolgáltatásból adódott. A Kibocsátó tevékenysége 2016-ban jelentősen megváltozott, amikor portfóliójába bekerült a média portfólió, így a Cégcsoport árbevételében a lapkiadási, nyomdai tevékenység lett meghatározó, mely 2017-ben már 61%-os részarányt képviselt. 2017-ben a Cégcsoport tovább bővítette tevékenységi körét, így a fentiek mellett a mezőgazdasági tevékenységből származó árbevétel is megjelent.

A Cégcsoport a 2015-2016 évek során még veszteségesen működött, azonban az átszervezések és az új stratégia következményeként a veszteség csökkenése mellett 2017-ben már jelentős nyereség került kimutatásra, a Cégcsoport működési eredménye (EBITDA) is nyereség volt.

A 2018. első félév folyamán a Cégcsoport 120 millió forint adózott eredményt ért el. Az egyéb átfogó jövedelem 48 millió forintos értéke a külföldi leányvállalatok forintra történő átszámításából keletkező átértékelési tartalék változását tükrözi.

A 2018-ban megvalósított jelentős akvizíciókkal és értékesítéssel (a Mészáros Építőipari Holding Zrt., a Status Power Invest Kft., a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. feletti ellenőrzés megszerzése; az OPUS PRESS Zrt. értékesítésével), valamint a Cégcsoport tevékenységének és portfóliójának újra pozicionálásával jött létre a jelenleg is fennálló működési struktúra. A Cégcsoport olyan befektetési holdingvállalatként működik, melynek portfóliójába az Ipari termelés, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, Energetika, valamint a Vagyonkezelés területén tevékenykedő társaságok tartoznak.

A 2018. június 30-i félévre vonatkozó időszakra elkészített Proforma Pénzügyi Kimutatások alapján a proforma adózott eredmény kiemelkedően magas, 26.242 millió forint, mely a fenti tranzakciók hatását mutatja. A tranzakciók eredményeként a Cégcsoport árbevétele a tény 2018. június 30-i árbevételhez képest közel négyszeresére növekszik, azonban a költségek és ráfordítások növekménye hasonló mértékű, így az EBITDA összege 1,4 milliárd forint veszteség. A Proforma eredménykimutatásban egy egyszeri követelés értékesítés eredményhatása is megjelenik 4,1 milliárd forint értékben, mely egyszeri tétel hatása nélkül az EBITDA összege 2,7 milliárd forint nyereség lenne.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások által lefedett időszakra az adózott eredmény 26.242 millió forint, mely elsősorban az energetikai társaságok megszerzéséhez kapcsolódó negatív goodwill összegéből keletkezik (27.475 millió forint), valamint a pénzügyi műveletek bevételei között kimutatott média portfólió értékesítésén keletkező 6,5

milliárd forintos nyereségnek.

### Összevont mérleg

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Pro- forma
Éven túli eszközök	8.073	24.101	27.611	27.540	382.128
Forgóeszközök	8.291	13.815	20.458	22.843	171.350
<b>Eszközök összesen</b>	<b>16.364</b>	<b>37.916</b>	<b>48.069</b>	<b>50.383</b>	<b>553.478</b>

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Pro- forma
Saját tőke	8.271	7.213	14.981	16.409	284.840
Hosszú lejáratú kötelezettségek	3.064	21.578	18.865	18.592	90.386
Rövid lejáratú kötelezettségek	5.029	9.125	14.223	15.382	178.252
<b>Források összesen</b>	<b>16.364</b>	<b>37.916</b>	<b>48.069</b>	<b>50.383</b>	<b>553.478</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A konszolidált összevont mérlegben jól látható, hogy az elmúlt években a Cégcsoport mérlegfőösszege évről évre jelentősen növekedett. 2015-ben 16 milliárd forintos mérlegfőösszegről 2018. június 30-i fordulónapra 50 milliárd forintos összegre emelkedett. Az eszközök között az éven túli eszközök minden évben 50% körüli, illetve e feletti arányt képviseltek, amely elsősorban az ingatlanok, gépek, berendezések, azaz a Cégcsoport saját használatú tárgyi eszközeinek értékét képviseli. 2016-ban a Cégcsoport az időközben már értékesített média társaságokkal való bővülésének eredményeként megnövekedett az immateriális eszközök értéke 6 milliárd forinttal, amely elsősorban a média társaságokban megtalálható márkanévek értékét mutatja. Az immateriális javak növekedése mellett a befektetési célú ingatlanok összege is közel 6 milliárd forintra nőtt 2016-ban, amely a Cégcsoport szállodaiipari leányvállalatában lévő ingatlan bekerülésének volt köszönhető.

2017-ben a mezőgazdasági társaság, a Csabatáj Zrt. visszavásárlásával az ingatlanok gépek berendezések értéke további növekedést mutatott. 2017 során a Cégcsoport további részesedéseket is szerzett (STATUS Capital Zrt., Takarékinfo Zrt.), melyek a társult vállalkozásokban lévő részesedések összegét növelték mintegy 2 milliárd forint értékben. Ugyancsak 2017-ben a Cégcsoport egyik leányvállalata az OPUS PRESS Zrt. a saját kibocsátású kötvényeiből visszavásárolt 3 milliárd forint értékben, melyet az éven túli eszközök között mutatott ki.

A 2018. első félévre készített Proforma Pénzügyi Kimutatásban az éven túli eszközök értéke radikálisan megnövekedett, az ingatlanok, gépek, berendezések összege 200

milliárd forintra emelkedett. Ez elsősorban az energetikai (Mátrai Erőmű Zrt.), építőipari (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.), illetve az élelmiszeripari (KALL Ingredients Kft. és VIRE SOL Kft.) társaságok tárgyi eszközei bekerülésének köszönhető. Az éven túli eszközök Proforma Pénzügyi Kimutatásokban való növekedésének további két fontos tényezője a goodwill, valamint a konszolidáció során felvett szerződésállomány értéke. A goodwill elsősorban két társaság megszerzésén keletkezett, a KALL Ingredients Kft. megszerzésén 37 milliárd, míg a VIRE SOL Kft. megszerzésén 27 milliárd forintos goodwill került kimutatásra. Az építőipari társaságok megszerzése során beazonosított vételár részét képező szerződésállományok értéke mintegy 101 milliárd forinttal növelték az éven túli eszközök értékét, melyet a PricewaterhouseCoopers Kft. vagyonértékelése támasztott alá.

A forgóeszközök értéke a vizsgált évek során szintén ugrásszerűen megnőtt, a 2015. évi 8 milliárd forint összegű forgóeszköz állományhoz képest 2018. június 30-ára végződő időszakban a forgóeszközök értéke közel 23 milliárd forintot képvisel. A forgóeszközök között a legjelentősebb tétel a vizsgált tény időszakokban a pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékeselemek az összege, de jelentős a vevőkövetelések értéke, valamint a készletállomány is. A vevőkövetelések növekedése elsősorban az időközben már értékesített média portfólió bekerülésének volt köszönhető, amely a szezonális értékesítési tevékenység miatt 2017. év végén közel 9 milliárdos vevőkintlévőséget mutatott. 2018. június 30-án végződő időszakra a forgóeszközöknek mintegy 40%-át a pénzeszközök értéke képviseli, míg a vevőkövetelések értéke 24%-os arányt képvisel. A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatások mérlegében a forgóeszközök értéke 171 milliárd forint, amely a 2018. június 30-i időpontra készített mérleg tény forgóeszközök értékéhez képest kiemelkedő érték. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő forgóeszközökben a pénzeszközök értéke 94 milliárd forint, amely a forgóeszközök 55%-a. A pénzeszközök jelentős egyenlegének az elsődleges magyarázata az építőipari társaságok projektjeihez kapcsolódik, itt jelennek meg a meglévő projektek már előre kifizetett vevői előlegek, melyek kötelezettségként a rövid lejáratú kötelezettségek között is kimutatásra kerülnek. Ugyancsak jelentősen megnőtt a készletek értéke is, amely mintegy 12%-os értéket képvisel az összes forgóeszköz értékéből. A készletek növekedése elsősorban az energetikai (Mátrai Erőmű Zrt.), illetve a mezőgazdasági (KALL Ingredients Kft., VIRE SOL Kft.) társaságok készleteiből keletkezett. A vevőkövetelések, illetve a beruházási szerződésekből eredő követelések szintén jelentős értéket képviselnek, melyek az építőipari (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.) társaságok eddig teljesített, illetve készülségi fokos elszámolásának megfelelően kimutatott követeléseit tartalmazzák. Az egyéb követelések 17%-os arányt képviselnek a forgóeszközökben a 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban, amelyek növekedése elsősorban a fizetett előlegek, illetve adott kölcsönök összegének összetevőiből áll.

A saját tőke értéke a vizsgált években trendjét tekintve növekedésnek indult, 2017-re a saját tőke a 2015. évi saját tőke 181%-a lett. Ez elsősorban tőkeemeléseknek, illetve a Cégcsoport egyre jobb gazdálkodásából keletkező pozitív adózott eredménynek köszönhető. 2018-ban további tőkeemelés történt, amely a saját tőke összegét tovább növelte 16 milliárd forintra. A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő saját tőke értéke 285 milliárd forint, melyből a nem ellenőrzésre jogosító részesedés összege 112 milliárd forint. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő jegyzett tőke a bemutatott tranzakciók eredményeként jelentősen megnőtt, az apport összege a jegyzett tőke és a tőketartalék sorokat növelte.

	<p>A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban megjelenő eredmény az első féléves tényszámokhoz képest jelentős növekedés, melyből az anyavállalatra jutó eredmény közel 30 milliárd forint.</p> <p>A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke a vizsgát időszakokban szintén jelentősen megnövekedett, a 2015-ben 3 milliárd forintos kötelezettségállomány 2016-ra közel 22 milliárd forintra nőtt. Ennek 3 fontos komponense jelent meg: a már időközben értékesített média portfólióban meglévő OPUS PRESS Zrt. által kibocsátott 6 milliárd forintos kötvénytartozás, a média portfólión keresztül bekerülő Mediaworks Hungary Zrt. MKB bank felé fennálló hosszú lejáratú hitel kötelezettsége 7 milliárd forint értékben, valamint az, hogy 2016-ban a már meglévő Ipari termelés szegmensbe tartozó Wamsler SE hosszú lejáratú hitelt vett fel 3 milliárd forint értékben, amely szintén a hosszú lejáratú kötelezettségek növekedésével járt. A céltartalékok értéke szintén növelte 2016-tól a hosszú lejáratú kötelezettségek értékét, amely szintén a média portfólió bekerülésével összefüggésben jelent meg, a még tisztázatlan jogi, várható perek potenciális kötelezettségére képzett céltartalék összegében. 2017. év végén és 2018 első félévében a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya hasonló szintet mutatott a 2016-os évihez képest, jelentős változás nem történt. A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a hosszú lejáratú kötelezettségek összege kiemelkedően megnőtt 90 milliárd forintra, a tény 18 milliárd forintos állományhoz képest. A növekedés a tranzakciók során bekerülő új társaságok meglévő hosszú lejáratú hitel állományának köszönhető, amely mintegy 47 milliárd forintos növekedést jelentett, de jelentős összeget képvisel az Energetika szegmens bányabezárási, erőmű lebontási céltartaléka is, amely 17 milliárd forintot képvisel. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a nem pénzügyi kötelezettségekkel szemben fennálló hosszú lejáratú kölcsönöket tartalmazza, amelyek értéke 9 milliárd forintra nőtt az új társaságok bekerülésével.</p> <p>A rövid lejáratú kötelezettségek állománya a társaság működési tevékenységével összhangban alakult, melyben elsősorban a jelentős kötelezettség elem a szállítói és egyéb kötelezettségek voltak. A 2018. június 30-ára készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a rövid lejáratú kötelezettségek értéke a tényszámokhoz képest jelentősen megnőtt, a fennálló 15 milliárd forintos rövid lejáratú kötelezettségek összege 178 milliárd forintra emelkedett. Az emelkedés fontos tényezője az építőipari társaságok bekerülése, melyekben a fennálló projektekhez kapott vevői előlegek 109 milliárd forintot képviselnek. Ugyancsak a rövid lejáratú kötelezettségek állományának növekedését okozta a társaságok (elsősorban a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft.), kötelezettségeinek bekerülése, illetve a rövid lejáratú hitelek között elsősorban a KALL Ingredients Kft.-hez kapcsolódik, mintegy 8 milliárd forintos összegben.</p>
B.9.	<p><i>Amennyiben nyereség-előrejelzést vagy -becslést adnak meg, az összeg ismertetése.</i></p> <p>Nem értelmezhető. A Kibocsátó a Tájékoztatóban nem ad sem nyereség-előrejelzést, sem -becslést.</p>
B.10.	<p><i>A korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások jellegének leírása.</i></p> <p>A korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések fenntartásokat nem tartalmaznak.</p>
B.11.	<p><i>Amennyiben a Kibocsátó működőtőkéje nem felel meg a kibocsátó jelenlegi</i></p>

	<i>szükségeinek, ismertetni kell ennek magyarázatát.</i>
	A Kibocsátó működő tőkéje megfelel a Kibocsátó jelenlegi szükségeinek.
B.12.	Nem értelmezhető
-	
B.50.	

### 1.3 C. szakasz – Értékpapírok

C.1.	<p><i>Az eladásra felajánlott és/vagy kereskedésre bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, értékpapír-azonosító számmal együtt.</i></p> <p>A Kibocsátó alaptőkéje 536.384.476 (azaz ötszázharminchatmillió-háromszáznyolcvannégyezer-négyszázhetvenhat) darab „A” sorozatú 25,- Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészből áll („Részvények”). A Részvények közül:</p> <p>(a) 325.297.838 darab „A” sorozatú 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló dematerializált módon előállított törzsrészből áll a BÉT-re bevezetésre került (ISIN azonosítója: HU0000110226) („<b>Bevezetett Részvények</b>”); míg</p> <p>(b) 211.086.638 darab „A” sorozatú 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészből áll a BÉT-re bevezetésre kerülő törzsrészből (ISIN azonosítója: HU0000163498) („<b>Új Részvények</b>”).</p> <p>Az Új Részvények (ISIN: HU0000163498) BÉT-re történő bevezetésével az Új Részvények ISIN azonosítója a már Bevezetett Részvényekkel megegyező HU0000110226 ISIN azonosítóra fog változni.</p>
C.2.	<i>Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: magyar forint (HUF)</i>
C.3.	<p><i>A kibocsátott és teljesen befizetett, illetve a kibocsátott, de teljesen nem befizetett részvények száma.</i></p> <p><i>A részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük.</i></p> <p>A Kibocsátó cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje a Tájékoztató keltének időpontjában 13.409.611.900,- Ft.</p> <p>A Kibocsátó valamennyi Részvényének névértéke, illetve kibocsátási értéke befizetésre került.</p>
C.4.	<p><i>Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése.</i></p> <p>A Részvényekhez az Alapszabály, illetve a Ptk. szerinti jogok, így a közgyűlésen való részvétel joga, szavazati jog, a jegyzési elsőbbség joga, osztalékjog, kisebbségi jogok és likvidációs hányadhoz való jog.</p>
C.5.	<i>Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése.</i>

	A Részvények mindegyike szabadon átruházható.
C.6.	<p><i>Tájékoztató arról, hogy a felajánlott értékpapírok tekintetében nyújtottak-e be vagy nyújtanak-e be szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelmet, valamint az összes olyan szabályozott piac megnevezése, ahol az értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak.</i></p> <p>A Bevezetett Részvények BÉT-re történő bevezetése megtörtént és a Bevezetett Részvényekkel a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában kereskednek.</p> <p>Az Új Részvények BÉT-re történő bevezetése a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában még nem történt meg, így a vonatkozó jogszabályokkal összhangban az Új Részvényekkel való tőzsdei kereskedés még nem kezdődött/kezdődhetett meg.</p> <p>A Tájékoztató MNB általi jóváhagyását követően a Kibocsátó Igazgatósága késedelem nélkül kezdeményezni fogja az Új Részvények BÉT-re történő bevezetését és az Új Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdését.</p>
C.7.	<p><i>Az osztalékpolitika ismertetése.</i></p> <p>A Kibocsátó adott évi felosztani rendelt eredményéből az eredménytartalék képzésére és osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalék osztalékfizetésre történő igénybevételét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben a Kibocsátó közgyűlése határozza meg a vonatkozó jogszabályok adta kereteken belül. Az osztalékfizetés az elért eredményektől, a Kibocsátó üzleti helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ.</p>
C.8.- C.22.	Nem értelmezhető.

#### 1.4 D. szakasz – Kockázatok

A leendő befektetőknek a Részvényekbe történő befektetésükre vonatkozó döntésük meghozatala előtt körültekintően mérlegelniük kell az alábbiakban ismertetett kockázati tényezőket, továbbá a Tájékoztatóban foglalt valamennyi további információt. Amennyiben a kockázati tényezők bármelyike bekövetkezik, az hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó üzleti tevékenységére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére, illetve eredményeire, s ez a Részvények értékét hátrányosan befolyásolhatja. A befektetők ezáltal a Részvényekbe befektetett tőkéjüket részben vagy akár egészben is elveszíthetik.

A Kibocsátó álláspontja szerint az alább ismertetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót és a Részvényeket érintő lényeges kockázatokat. A Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit, illetve pénzügyi helyzetét azonban a Kibocsátó által jelenleg nem ismert, vagy a Kibocsátó által jelenlegi legjobb tudomása szerint nem lényegesnek minősített további kockázati és bizonytalansági tényezők is hátrányosan érinthetik.

A leendő befektetőknek körültekintően át kell tanulmányozniuk a Tájékoztató teljes szövegét, ajánlott továbbá, hogy a leendő befektetők a Részvénybe történő befektetésükre vonatkozó döntésük meghozatala előtt konzultáljanak saját pénzügyi, jogi és adószakértőikkel a Részvényekbe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatok megértése és helyes értékelése céljából, ajánlott továbbá, hogy a leendő befektetők a befektetésre irányuló döntésüket minden esetben a saját személyes körülményeik figyelembevételével hozzák meg.



D.1.	<i>A Kibocsátóra vagy annak ágazatára jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk.</i>
D.2.	Nem értelmezhető
D.3.	<p><i>Az értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk.</i></p> <p><b><u>A piacra és ágazatra jellemző kockázatok</u></b></p> <p><b>Makrogazdasági kockázatok:</b></p> <p>A Cégcsoport és eredményessége kitett a magyarországi általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet jelenleg stabil és erős fundamentumokon alapul, azonban esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Cégcsoport szolgáltatásai iránti keresletre és így a Cégcsoport jövőbeli eredményességére.</p> <p><b>Általános szabályozási kockázatok:</b></p> <p>A Cégcsoport komplex szabályozói környezetben működik, tevékenységét jelentősen befolyásolják a szabályozói környezet, valamint a jogi berendezkedés sajátosságai. Az előre nem látható jogi, működési, adminisztrációs, adózási és egyéb szabályozási változások akár jelentős hatást is gyakorolhatnak a Cégcsoport üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére.</p> <p><b>Vis major kockázat:</b></p> <p>Vis major, háborúk, polgárháborúk, természeti katasztrófák (pl. földrengés, árvíz) negatívan hathatnak a makrogazdaságra, illetve a Cégcsoport eredményességére.</p> <p><b>Alapanyagokhoz kapcsolódó kockázat</b></p> <p>A Cégcsoport tevékenységeinek folytatásához elengedhetetlen a megfelelő alapanyagok, összetevők rendelkezésre állása. Amennyiben a tevékenységek végzéséhez szükséges alapanyagok, összetevők nem vagy csak nagyobb ráfordítással szerezhetőek be, az negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.</p> <p><b>Szállítási költségekhez kapcsolódó kockázat</b></p> <p>A Cégcsoport tevékenységei folytatása során jelentős mértékben támaszkodik közúti, illetve vasúton történő fuvarozásra. A szállítási költségek növekedése növelheti a Cégcsoport működési költségeit, ezáltal negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.</p> <p><b>Humánerőforrás kockázata</b></p> <p>Jelenleg a magyar gazdaságot a teljes foglalkoztatás jellemzi, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a magyar munkaerő kiemelkedő alkupozícióval rendelkezik és a magasabb jövedelmet, valamint a jobb munkakörülményeket biztosító munkáltatók felé áramlik. A Cégcsoport versenyképes feltételek, továbbképzési lehetőségek biztosításával igyekszik a dolgozókat megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert ne veszítene el. A Cégcsoport esetleges béryomás következtében emelkedő költsége hosszú távon negatív hatással lehet a Cégcsoport</p>

eredményességére.

#### **Az Ipari termelés szegmenshez kapcsolódó kockázatok:**

A következő tényezők bármelyike jelentős negatív hatással lehet:

##### *Beszállítók, alvállalkozókhoz kapcsolódó kockázat*

A Cégcsoport Ipari termelés szegmense tevékenységének folytatásához kapcsolódóan számos szállítóval, alvállalkozóval áll szerződéses kapcsolatban. E szállítói és alvállalkozói szerződések bármely okból történő idő előtti megszűnése, a szállító vagy alvállalkozó partnerek bármely okból történő nem szerződésszerű teljesítése negatívan hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

##### *Jótállási és kellékszavatossági kötelezettségekhez kapcsolódó kockázatok / Garanciális visszatartás kifizetésének kockázata*

Bár a Cégcsoport ipari termelési tevékenysége során a megrendelések kifogástalan, szerződésszerű teljesítésére törekszik, nem zárható ki annak a lehetősége, hogy a Cégcsoportnak az esetleges hibás teljesítéssel összefüggésben „pluszmunkát” kell elvégeznie, nem zárható ki annak lehetősége, hogy e kötelezettségek teljesítésével kapcsolatban felmerülő többletterhek negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

##### *Vevői és szállítói előlegek kezelése*

Az Ipari termelés szegmensbe tartozó építőipari leányvállalatok tevékenységének fontos ismérve, hogy az árbevétel, illetve az alvállalkozói költségek jelentős része már az értékelés fordulónapja előtt folyósításra, illetve kifizetésre kerül előleg formájában. A projektekre jellemző magas előfinanszírozási arányból adódóan az érintett társaságok nettó működő tőkéjének egyenlege jellemzően negatív (kötelezettségek meghaladják a forgóeszközöket), mely jelentős befolyással lehet a Cégcsoport cash-flow-jára.

##### *Unió finanszírozás kockázata*

A Cégcsoport Ipari termelés szegmense által megvalósított uniós projektek jellemzően operatív programok vagy más hosszú távú tervezési dokumentumok alapján kerülnek elindításra, megvalósításra. Ezek elkészítése a döntések elhúzódáshoz vezethet. Az elnyert projektek esetén a megvalósítás során is felmerülhetnek olyan, a Cégcsoporton kívül álló tényezők, amelyek a projektek megakadásához vezethetnek. További kockázatot jelent, hogy közeledik az uniós költségvetési tervezés ciklus vége (2020), és egyelőre nem láthatók a következő ciklus stratégiai irányai, keretösszegei. Ha ezen tényezők hatására az egyes években kevesebb projekt indul, a folyamatban lévő projektek megvalósulása elhúzódik, az negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

##### *Közbeszerzési eljárások kockázata*

A Mészáros és Mészáros Kft., valamint az R-KORD Kft. jellemzően nyílt közbeszerzési eljárásokon pályázzák meg projektjeiket. Az egyes években a Cégcsoport által megpályázható projektek számát illetően kockázatot jelent a közbeszerzési eljárások elindításának időigénye, jóváhagyása. Ezen felül az egyes projektek

megvalósításának megkezdése is a Cégcsoporton kívül álló tényezők következtében csúszhat. E tényezők negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

#### *Nagy projektek miatti kitettség*

A Mészáros és Mészáros Kft., valamint az R-KORD Kft. esetén jellemzőek a volumenüket tekintve nagy projektek és megrendelések. Az ezekből fakadó árbevétel volatiliszen mozoghat az egyes évek között, ami negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### *Humánerőforrás kockázata*

Erős fluktuáció jellemzi a Cégcsoport Ipari termelés szegmensének munkaerőbázisát, elsősorban a Wamsler SE-t a környező üzemek munkaerőelszívó hatása miatt. A kedvezőtlen tendenciát a Cégcsoport menedzsmentje különböző intézkedésekkel próbálja csökkenteni. Amennyiben a menedzsment erőfeszítései nem vezetnek kellő eredményre, úgy ez negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

#### **A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmenshez kapcsolódó kockázatok**

A következő tényezők bármelyike jelentős negatív hatással lehet:

*A mezőgazdasági termelésnek nem kedvező időjárás vagy rossz termést eredményező egyéb körülményekhez kapcsolódó kockázatok*

Az időjárási körülmények jelentős működési kockázatot jelentenek a Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensének. Az időjárás nem pusztán direkt módon befolyásolja a Cégcsoport által megtermelt termények mennyiségét, hanem azok betakarítását is nehezítheti, illetve a Cégcsoport által használt különböző vegyszerek, hatóanyagok felhasználását is befolyásolhatja, amely tényezők negatívan hathatnak a Cégcsoport eredményességére.

#### *Betegségek, járványok kockázata*

A Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmense által felhasznált alapanyagokat, tartott állatokat, illetve előállított termékeket sújtó betegségek, járványok megjelenése és elterjedése kiszámíthatatlan. E betegségek, járványok jelentős veszteségeket okozhatnak a Cégcsoportnak, szélsőséges esetben akár a Cégcsoport mezőgazdasági és élelmiszeripari tevékenységének végzését is jelentősen akadályozhatják, ezáltal negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

#### *Mezőgazdasági és élelmiszeripari termékek szennyeződésének kockázata*

A Cégcsoport által termelt mezőgazdasági és élelmiszeripari termékek szennyeződhetnek. E kockázat megfelelő biztonsági intézkedésekkel csökkenthető – mely intézkedéseket a Cégcsoport meg is tesz –, de teljesen nem szüntethető meg. A termékek akár gondatlan szennyeződése is jogellenes, és alapot szolgáltat a termékvisszahívás kockázatának, kártérítési igényeknek, az illetékes hatóságok fokozott ellenőrzésének, melyek bármelyike negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### *Alapanyagok piaci árának volatilitása*

A KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. esetén a közvetlen alapanyag igény a gabona. Közvetett módon – mint takarmány – a Csabataj Zrt. tojástermelésében is fontos tényező a baromfiállomány számára. A gabona világpiaci és uniós áraban azonban jelentős volatilitás figyelhető meg. Az áringadozásokra a Cégcsoportnak nincs ráhatása, kezelni azokat csak határidős ügyletekkel lehetséges, amely nem képes megszüntetni az ezzel kapcsolatos kockázatokat teljes mértékben, így az alapanyagok árának emelkedése negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### *Végtermék piaci ár és keresletének ingadozásából eredő kockázatok*

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens végtermékei a különböző élelmiszeripari alapanyagok, keményítők, édesítőszeres, cukrok, takarmány és annak alapanyagai, ipari alkohol, tyúktojás, gabonatermékek. Ezen áruk iránti kereslet erősen függ a világpiaci és európai uniós trendektől, melyek a globális jövedelemtermelés és konjunktúra változásaival együtt is ingadozhatnak. Nehezen meghatározható a Cégcsoport által előállított termékek jövőbeni árának alakulása. Ez lényegesen és jelentősen befolyásolhatja a Cégcsoport árbevételét, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### *Intézményi szabályozási és közösségi agrárpolitikai kockázat*

Az agrárpia c az Európai Unióban egy erőteljesen szabályozott és támogatásoktól függő szektor, melyet a közös agrárpolitika (KAP) szabályoz. E rendszer reformjáról széleskörű viták folynak. Az esetleges változások alapjaiban változtathatják meg a piaci kondíciókat, mind keresleti/kínálati, mind alapanyag-beszerezés oldalról egyaránt. Ezen felül a túlzott és egyre összetettebbé váló szabályozások és szükséges engedélyezések is negatívan hathatnak az agrárpia c trendek és jövedelmezőség alakulására, mely tényezők összességében negatívan hathatnak a Cégcsoport eredményességére.

#### *Induló projektek termelés-, értékesítés-felfutási kockázata*

Mivel a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. esetén két induló projektről van szó, ezért általános kockázatként kiemelendő az értékesítés felfutásával kapcsolatos bizonytalanság. Kérdéses, hogy a termelés milyen ütemben tud majd felfutni és ehhez kapcsolódóan a partnerkapcsolatok miként fognak alakulni a jövőben. Az üzemszerű működés elindulásával párhuzamosan várhatóan a jövedelmezőség is folyamatosan javulni fog, azonban kockázatként ebben az esetben az időtényezőt fontos megemlíteni.

#### *Versenyársak piaci magatartása*

A Cégcsoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Cégcsoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

#### *Humánerőforrás kockázata*

A Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensét szintén érinti a munkaerő fluktuáció, melynek csökkentése és a betöltetlen munkahelyek megszüntetése érdekében lehetőség szerint a kötelezően előírt minimálbéremeléseken túl többletráfordításokkal további béremelést is tervez a menedzsment. A létszámgazdálkodás szinten tartásában a Cégcsoport partnerként együttműködik a helyi foglalkoztatási hivatallal. Mindazonáltal amennyiben a menedzsment erőfeszítései nem vezetnek kellő eredményre, úgy ez negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

#### **Az Energetika szegmenshez kapcsolódó kockázatok**

A következő tényezők bármelyike jelentős negatív hatással lehet:

#### *A hatósági engedélyekhez kapcsolódó kockázatok*

A Cégcsoport Energetika szegmense keretében számos engedélyhez (pl. MEKH, bányafelügyelet, környezetvédelmi hatóság stb.) kötött tevékenységet végez. Az engedélykötés egy része időközönként felülvizsgálandó. A Cégcsoport minden tőle elvárhatóat megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó jogszabályoknak és az engedélykötés előírásainak megfelelően, ennek ellenére nem zárható ki, hogy az engedélykötés előírásainak és a jogszabályi rendelkezéseknek bármely okból történő meg nem felelés következtében a Cégcsoport Energetika szegmenséhez kapcsolódó valamely engedély nem kerül kiadásra, megújításra, amely negatívan befolyásolhatja a Cégcsoport eredményességét.

#### *Hatósági árak*

A Cégcsoport által végzett egyes tevékenységek árát jogszabályok vagy valamely hatóság (ideértve különösen a MEKH-et, a minisztériumokat és önkormányzatokat) határozza meg vagy maximalizálja azt. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, valamint a hatósági árszabályozás változásai jelentősen befolyásolhatják a Cégcsoport eredményességét és versenyképességét.

#### *A megújuló alapú villamos energia-termelésre vonatkozó szabályozás változásához kapcsolódó kockázat*

A Cégcsoport alternatív barna prémiummal támogatott megújuló alapú termelése (biomassza), illetve a METÁR rendszerből támogatandó, még megvalósítás előtt álló naperőművi projektje jelentős mértékben kitéve a megújuló alapú villamos energia termelésre vonatkozó szabályozás esetleges változásainak. A Cégcsoport megújuló alapú villamos energia-termelő tevékenységét érintő jövőbeli szabályozási változások lényegesen negatívan befolyásolhatják a Cégcsoport eredményességét.

#### *A CO<sub>2</sub> kvótákhoz kapcsolódó kockázat*

2013. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS harmadik kereskedési időszaka (2013-2020). Ebben az időszakban a Cégcsoport – bizonyos kivételekkel – kizárólag árverés útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthat kibocsátási egységekhez. Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az a Cégcsoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

#### *Állami támogatások kockázata*

A Cégcsoport működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsolatosan termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától. Az állami támogatási rendszerek szabályozásának változása jelentősen befolyásolhatja a Cégcsoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

#### *Adózási kockázat*

A Cégcsoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre és energiakereskedőkre kivetett különadó mértéke növekedhet, valamint a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érintő újabb adók kerülhetnek kivetésre, növelve ezzel a Cégcsoport adóterheit, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### *A megújuló energiaforrások térnyeréséhez kapcsolódó kockázat*

A megújuló energiaforrások további térnyerése negatívan hathat a fosszilis energiaforrásokra épülő villamosenergia termelésre, mert a kötelező átvételt képező megújuló energiaforrások kiszoríthatják a hagyományos fosszilis alapú villamosenergia termelést.

#### *A Cégcsoport függ a harmadik felek által üzemeltetett elosztói hálózattól*

A Cégcsoport jelentős mértékű új, megújuló kapacitások létesítését tervezi a következő évtizedben. A meglévő hálózatok túlterheltsége – különösen a harmadik felek által tervezett, de ma még nem ismert fejlesztések miatt – korlátozhatja vagy késleltetheti a Cégcsoport beruházásainak a megvalósítását.

#### *Technológiai változások kockázata*

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja a Cégcsoport által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Nem garantálható, hogy a Cégcsoport mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

#### *Versenyhelyzet kockázata*

A Cégcsoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, amelyek negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

#### *Nemzetközi piaci események belföldi hatásainak kockázata*

A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak, amelyek jelentős mértékben Magyarországon kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki. A gazdasági folyamatok

és kereslet-kínálatti viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet Cégcsoport eredményességére.

#### *Földgáz, villamosenergia, illetve a megtermelt hő ára*

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a földgáz (beszerzési) ára, illetve az értékesített villamos energia ára közötti különbség (árrés) alakulása. Amennyiben ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet a Cégcsoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

### **A Kibocsátóra és a Cégcsoportra jellemző kockázatok**

#### **Az üzletfejlesztési kockázata**

A Cégcsoport üzletfejlesztési tevékenysége nehézségekbe ütközhet, esetleg veszteséges lehet.

#### **Árfolyamkockázat**

A Cégcsoport egyes tagjainak hitelei euróban denomináltak. Az árfolyam kedvezőtlen változása negatívan befolyásolhatja a Cégcsoport működési eredményét és jövedelmezőségét.

#### **Eladósodottság kockázata**

Amennyiben a Cégcsoportnak nem sikerül határidőre teljesíteni a tőke- illetve kamatfizetési kötelezettségeit, a hitelszerződések nemteljesítés esetén érvényes feltételei lépnek életbe, rontva a Cégcsoport pénzügyi helyzetét.

#### **Adókockázat**

Az adóhatóság jogosult arra, hogy ellenőrizze a társaságok adóügyeit az adott adózási év végétől számított öt évig. A Cégcsoport minden töle elvárhatóat megtesz a szabályoknak megfelelő működés érdekében, egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy a Kibocsátónál kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

#### **Egyéb hatósági kockázatok**

A Cégcsoport működését számos hatóság (pl. GVH, NAV, Környezetvédelmi és Természetvédelmi hatóságok, NÉBIH, MEKH, MNB, stb.) jogosult ellenőrizni. A Cégcsoport számára kiemelten fontos a jogszabályi keretek maximális betartása, ugyanakkora nem zárható ki, hogy egy jövőbeni hatósági vizsgálat jelentős kiadást vagy bevétel kiesését eredményez a Cégcsoport számára, ezáltal kedvezőtlenül befolyásolva a Cégcsoport eredményességét.

#### **Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztése**

Amennyiben a Cégcsoport elveszítené azon képességét, hogy megtartsa, illetve pótolja vezetőit és alkalmazottait, annak jelentősen hátrányos következménye lehet a Cégcsoport pénzügyi helyzetére és eredményességére.

### **Informatikai rendszerekkel kapcsolatos kockázat**

A Cégcsoport informatikai rendszereknek való kitettsége és a szükséges IT-fejlesztések esetleges elmaradása, nem megfelelő technológiák használata kockázatokat hordoz, amely jelentős negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

### **A Mátrai Erőmű Zrt. villamosenergia-termelői engedélye**

A Mátrai Erőmű Zrt. 21/2003. számú, többször módosított villamosenergia-termelői engedély 2025. december 31. napján jár le. Az engedély további meghosszabbítását a társaság 2021-ben kérelmezheti legkorábban. Amennyiben a villamosenergia-termelői engedélyét a Mátrai Erőmű Zrt. nem tudja meghosszabbítani, úgy a villamosenergia-termelői engedély lejártát követően az erőmű és a visontai bánya, valamint a bükkábrányi bánya bezárása és rekultivációja válhat szükségessé. Ha az e célra képzett céltartalék nem fedezi a rekultiváció tényleges költségeit, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

### **A Mátrai Erőmű Zrt. műszaki kockázata**

A Cégcsoport árbevételének jelentős része származik különböző energiatermelő egységektől vagy tervezett energiatermelő egységek megvalósításától. Ennek következtében egyes energiatermelő egységek kiesése jelentős hatással lehet a Cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére.

### **A Mátrai Erőmű Zrt. vevőkockázata**

A Cégcsoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. A Cégcsoport határozott idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratá előtt megszűnnek, mely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

### **A Mátrai Erőmű Zrt. energiakereskedelmi kockázata**

A villamosenergia kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja a Cégcsoport bevételeit, eredményességét.

### **A Mátrai Erőmű Zrt. üzemeltetési kockázat**

A Cégcsoport gazdasági teljesítménye függ az energiatermelő egységek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat.

### **A Mátrai Erőmű Zrt. üzemanyag-kockázata**

A Cégcsoport szénhidrogén-tüzelésű gázturbinái számára kulcsfontosságú üzemanyagot (földgázt) külső szállítóktól szerzi be. A Cégcsoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy a gázturbinák működéséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén.



#### **A Mátrai Erőmű Zrt. időjárástól való függés kockázata**

A Cégcsoport a működéséhez szükséges tüzelőanyagot a saját tulajdonban lévő külszíni bányáiból termeli ki és szállítja be. A külszíni bányászat időjárási kitettsége fennáll.

#### **A Mátrai Erőmű Zrt. rekultivációs kockázata**

Az erőmű blokkjainak a jelenlegi jogszabályok alapján tervezett leállítását és az ezzel összefüggő visontai és bükkábrányi bányák bezárását követő környezetvédelmi rekultiváció költségei jelentős terhet jelenthetnek a Cégcsoport számára, mely várható költségek becslése jelentős bizonytalanságot hordoz magában. Ha a ténylegesen felmerülő költségek meghaladják a képzett céltartalék összegét, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **Goodwill megtérüléséből eredő kockázat**

A Kibocsátó a számviteli politikája szerint a konszolidáció során a goodwill értékvesztésének megállapításakor az IAS 36 standard előírásai szerint jár el. A standard előírása szerint minden évben egyszer (általában ugyanabban az időpontban) meg kell vizsgálni a pénztermelő egységből származó jövőbeni pénzáramokat és meg kell nézni, hogy a goodwill várhatóan megtérül-e. A jövőbeni pénzáramok vizsgálatánál a standard több módszertant is elfogad, az történhet egy külső értékelő cég által, vagy a cég belsőleg, üzleti tervek alapján is elvégezheti az értékelést.

Az eddigi gyakorlat szerint a Kibocsátónál a jelen Tájékoztatóban bemutatott akvizíciókat megelőzően jelentkező goodwill tételek csekélyebb értéke, valamint az üzleti tervek folyamatos frissítése nem indokolta a külsős értékelő cég bevonását, ezért a Kibocsátó az eddigi belső mechanizmus alapján az éves felülvizsgálatok során belsőleg végezte el a goodwill értékelést a leányvállalatoktól kapott üzleti tervek alapján.

2018. évben a KALL Ingredients Kft. és a Viresol Kft. üzletrészeinek apportálásával kiemelkedően magas goodwill került elszámolásra, erre való tekintettel a Kibocsátó tervei szerint a belső értékelési folyamatok mellett a 2019. év zárás előkészítésének részeként külső értékelő cég kerül megbízásra, hogy készítse el egy év elteltével ismételten a cégértékelést a hivatkozott cégek esetében a bekerüléskor kimutatott goodwill értékeléséhez.

E két párhuzamos folyamat elegendő kontrollt ad a cégvezetésnek a következő évvizáráskor arra, hogy biztosan meg tudjon győződni a könyvekben lévő értékek megfelelőségéről és a goodwill megtérüléséről, ugyanakkor a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. esetén jelentős goodwill került elszámolásra, azonban a felfutó projektek kimenetele és esetleges időbeli elhúzódása számottevő hatással bírhat a goodwill összegének megtérülésére, ezáltal a Cégcsoport eredményességére.

#### **A termelőberendezések műszaki kockázata**

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensben jellemzően magas tárgyi eszköz állománnyal folyik az értékteremtés, ami jelentős műszaki és amortizációs kockázatot hordoz magában.

### **A Csabatáj Zrt. által használt termőföldekre vonatkozó földbérleti szerződések megújítása**

A Csabatáj Zrt. alaptevékenységéhez kapcsolódóan használt termőföldek jelentős részét határozott időtartamú földbérleti szerződések keretében hasznosítja. Nem zárható ki, hogy a földbérleti szerződések lejártakor a Csabatáj Zrt. nem tudja azonos minőségű és/vagy mennyiségű termőfölddel pótolni a termelésből ilyen módon kieső földterületet, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

### **A Csabatáj Zrt. által vállalt kezességek**

A Csabatáj Zrt. mintegy 800 millió forint tőkeösszeg és járulékai értékben kezességeket vállalt a Hidashát Zrt. kötelezettségeiért. A Hidashát Zrt. és a Cégcsoport tényleges tulajdonosukon keresztül kapcsolt vállalkozások, azonban a Hidashát Zrt. a Kibocsátó szempontjából Cégcsoporton kívüli entitás. Ennek következtében, ha a Hidashát Zrt. valamely kötelezettségét nem teljesíti és a Csabatáj Zrt. ezért kezesként helytállni köteles, úgy az hátrányosan érintheti a Cégcsoport eredményességét.

### **Wamsler SE alapanyagkockázata**

A Wamsler SE működésében komoly szerepe van a társaság saját vasöntödéjének. Az öntöde korából is fakadóan annak fajlagos energiaszükséglete magas, így a menedzsment a termelési eszközök műszaki kockázatának kezelése céljából vizsgálja a termeléshez szükséges alapanyagok, vasöntvények alternatív forrásból történő beszerzésének módját, lehetőségét. Az alternatív forrásokból származó alapanyagok felhasználása többletköltséggel járhat, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

### **A Wamsler SE hitelszerződésének újratárgyalása**

A Wamsler SE és a Raiffeisen Bank közötti hitelszerződés átstrukturálása vált szükségessé. A kapcsolódó tárgyalások előrehaladott állapotban vannak, amelynek eredményeképp a Kibocsátó előreláthatólag helytállási kötelezettséget vállal a Wamsler SE Raiffeisen Bank felé fennálló kötelezettségeiért. A tárgyalások esetleges elhúzódása, illetve sikertelensége negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

### **A környezetvédelmi politikai irányvonal hatása a fogyasztói viselkedésre és a termékkínálatra**

A környezetvédelmi előírások szigorításai és az energiahordozók árának, felhasználásának változásai folyamatos kihívás elé állítják a tűzhely-, és kandallógyártókat, így a Wamsler SE-t is. Amennyiben a Wamsler SE csak késleltetve tud lépést tartani a termékek hőtechnikai, környezetvédelmi tulajdonságainak fejlődésével és a keresletváltozásokkal, az negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

### **A Wamsler SE értékesítési csatornáinak kockázata**

A nagy- és kiskereskedelmi értékesítésben egyre inkább átalakulnak az értékesítési csatornák. Egyrészt megfigyelhető az online értékesítés rohamos térnyerése, másrészt a nagy áruházláncok is egyre nagyobb részt hasítanak ki a kereskedelemről. Ez a koncentráció jellemző a Wamsler SE termékeinek értékesítésére is, aminek eredményeképp a nagy szereplők egyre jobb alkupozícióba kerülnek, azaz a feléjük való értékesítés termékenkénti egységárai lejjebb szorulhatnak, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

**A Cégesoport kisebbségi tulajdonában lévő vállalatok tevékenységéhez kapcsolódó kockázat**

A Cégesoport kisebbségi tulajdonában lévő vállalatok tevékenységét a Cégesoport csak korlátozottan tudja befolyásolni.

**Takarékinfó Zrt. eszközeinek potenciális értékvesztése**

A Kibocsátó által a Takarékinfó Zrt.-ben való 24,87%-os befektetése társult vállalkozásnak minősül, a részesedés értékét 492 millió forint értéken tartja nyilván.

A Takarékinfó Zrt. a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. megrendelése alapján immateriális jóságokat szerzett be (a Flexcube számlavezető rendszerhez), melyeket a befejezetlen beruházások között tartott nyilván. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 2018 második felében hozott döntést arról, hogy hosszútávon nem a Flexcube rendszert, hanem az Eurobank rendszert kívánja egyetlen számlavezető rendszerként használni. Ennek következtében a Takarékinfó Zrt.-nél a korábban a Flexcube rendszerhez kapcsolódóan beszerzett immateriális jóságok terven felüli értékcsökkenésként való elszámolása vált szükségessé, mely alapján a Takarékinfó Zrt. a Sztv. rendelkezései szerint jelentős összegű - egyszeri - ráfordítást volt köteles elszámolni, amely hatására a Takarékinfó Zrt. tájékoztatása szerint a 2018. üzleti évre vonatkozóan várható adózott eredménye nagyságrendileg 2,9 milliárd forint veszteség lesz. Tekintettel arra, hogy a Takarékinfó Zrt. fenti várható veszteségének a Kibocsátó Takarékinfó Zrt.-ben fennálló részesedésével arányos mértéke (azaz 2.900 millió 24,87%-a, amely kb. 720 millió forint) meghaladja a Kibocsátó Takarékinfó Zrt.-ben fennálló részesedésének könyv szerinti értékét (492 millió forint), ezért az óvatosság elvének szem előtt tartásával a Kibocsátónál a Takarékinfó Zrt. immateriális eszközeinek potenciális értékvesztésének elszámolásához kapcsolódóan várhatóan legfeljebb 492 millió forint veszteség elszámolása válhat szükségessé a 2018. évi konszolidált éves beszámolóban, amely negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. A Kibocsátónak a Takarékinfó Zrt. felé potenciális pótbefizetési kötelezettsége nincsen.

**A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők****Részvénypiac kockázata:**

A Kibocsátó részvényei árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a tőkepiac általános megítélése, valamint a magyar országgkockázat befektetői megítélése is.

**Árfolyamváltozás kockázata:**

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása befolyásolja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Kibocsátó eredményességétől, a Kibocsátó jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is.

	<p><b>Osztalékfizetés kockázata:</b></p> <p>Nem zárható ki, hogy bár a Kibocsátó rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal, a fő részvényesek a Közgyűlésen úgy határozzanak, hogy osztalékfizetésre nem kerül sor.</p> <p><b>Adózási szabályok változásának kockázata:</b></p> <p>A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség, osztalék és tranzakciók adózására a Tájékoztató keltének időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, amelyek a részvényesek számára hátrányosak lehetnek.</p> <p><b>Kivezetés kockázata:</b></p> <p>A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről és zártkörűen működő részvénytársasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem dönt a Kibocsátó Részvényeinek BÉT-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Kibocsátó Részvényei kivezetésre kerülnek a BÉT-ről, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű is lehet.</p> <p><b>Felhígulás kockázata:</b></p> <p>Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes jegyzési elsőbbségi joga kizárásra vagy korlátozásra kerül, vagy a részvényes - a jegyzési elsőbbségi joga ellenére - nem vesz részt a tőkeemelésben, úgy részesedése a Kibocsátóban relatíve csökken (felhígul).</p> <p><b>Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata:</b></p> <p>Nem zárható ki, hogy a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek érdekei nem minden esetben esnek egybe a kisebbség érdekeivel.</p> <p>A Kibocsátó Részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek akár közvetlenül, vagy kapcsolt vállalkozásaikon keresztül történő, esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.</p>
D.4.- D.6.	Nem értelmezhető.

## 1.5 E. szakasz – Ajánlattétel

E.1. - E.7.	Nem értelmezhető.
----------------	-------------------

## **2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

A leendő befektetőknek a Részvényekbe történő befektetésükre vonatkozó döntésük meghozatala előtt körültekintően mérlegelniük kell az alábbiakban ismertetett kockázati tényezőket, továbbá a Tájékoztatóban foglalt valamennyi további információt. Amennyiben a kockázati tényezők bármelyike bekövetkezik, az hátrányos hatást gyakorolhat a Kibocsátó üzleti tevékenységére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére, illetve eredményeire, és ez a Részvények értékét hátrányosan befolyásolhatja. A befektetők ezáltal a Részvényekbe befektetett tőkéjüket részben vagy akár egészben is elveszíthetik.

A Kibocsátó álláspontja szerint az alább ismertetett kockázati tényezők felölelik a Kibocsátót és a Részvényeket érintő lényeges kockázatokat. A Kibocsátó üzleti tevékenységét, működési eredményeit, illetve pénzügyi helyzetét azonban a Kibocsátó által jelenleg nem ismert, vagy a Kibocsátó által, a jelenlegi legjobb tudomása szerint nem lényegesnek minősített további kockázati és bizonytalansági tényezők is hátrányosan érinthetik.

A leendő befektetőknek körültekintően át kell tanulmányozniuk a Tájékoztató teljes szövegét, ajánlott továbbá, hogy a leendő befektetők a Részvénybe történő befektetésükre vonatkozó döntésük meghozatala előtt konzultáljanak saját pénzügyi, jogi és adószakértőikkel a Részvényekbe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatok megértése és helyes értékelése céljából. Ajánlott továbbá, hogy a leendő befektetők a befektetésre irányuló döntésüket minden esetben a saját személyes körülményeik figyelembevételével hozzák meg.

### **2.1 A piacra és ágazatra jellemző kockázatok**

#### **2.1.1 Makrogazdasági kockázatok**

A Cégcsoport és eredményessége kitétt a magyarországi általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet jelenleg stabil és erős fundamentumokon alapul, azonban esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Cégcsoport szolgáltatásai iránti keresletre és így a Cégcsoport jövőbeli eredményességére.

A Cégcsoport megfelelő üzleti lehetőség esetén beléphet új piacokra is. A Cégcsoport tevékenységének eredményességét a jövőben befolyásolja majd további célpiacai általános gazdasági helyzetének alakulása is.

A Cégcsoport piacainak általános gazdasági helyzetét erőteljesen befolyásolja továbbá az azokkal szoros gazdasági kapcsolatban álló európai országok gazdasági helyzetének alakulása is.

Mindezek mellett a gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyam-politika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a részvénybefektetések hozamát.

#### **2.1.2 Általános szabályozási kockázatok**

A Cégcsoport komplex szabályozói környezetben működik, tevékenységét jelentősen befolyásolják a szabályozói környezet, valamint a jogi berendezkedés sajátosságai. Az előre nem látható jogi, működési, adminisztrációs, adózási és egyéb szabályozási változások akár jelentős hatást is gyakorolhatnak a Cégcsoport üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére.

A Cégcsoport minden tőle elvárhatót megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó jogszabályoknak megfeleljen. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy a jogszabályi

rendelkezéseknek történő meg nem felelés hatósági eljárást és bírságot, vagy egyéb jogkövetkezményeket vonhat maga után. Nem zárható ki továbbá, hogy a Cégcsoport tevékenységét érintő jövőbeli szabályozási változások lényegesen negatívan befolyásolják a Cégcsoport eredményességét.

### **2.1.3** Vis major kockázat

Vis major, háborúk, polgárháborúk, természeti katasztrófák (pl. földrengés, árvíz) negatívan hathatnak a makrogazdaságra, illetve a Cégcsoport eredményességére.

### **2.1.4** Alapanyagokhoz kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport tevékenységeinek folytatásához elengedhetetlen a megfelelő alapanyagok, összetevők rendelkezésre állása. Amennyiben a tevékenységek végzéséhez szükséges alapanyagok, összetevők nem vagy csak nagyobb ráfordítással szerezhetők be, az csökkentheti a Cégcsoport árbevételét, illetve növelheti a Cégcsoport működési költségeit, ezáltal az negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

### **2.1.5** Szállítási költségekhez kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport tevékenységei folytatása során jelentős mértékben támaszkodik közúti, illetve vasúton történő fuvarozásra. A szállítási költségek növekedése növelheti a Cégcsoport működési költségeit, ezáltal negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

### **2.1.6** Humánerőforrás kockázata

Jelenleg a magyar gazdaságot a teljes foglalkoztatás jellemzi, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a magyar munkaerő kiemelkedő alkupozícióval rendelkezik és a magasabb jövedelmet, valamint a jobb munkakörülményeket biztosító munkáltatók felé áramlik. Ez a tendencia egy komoly bérversenyt eredményez a vállalatok körében. A megfelelő minőségű munkavállalókat egyre magasabb áron lehet alkalmazotként megtartani, ami a jövedelmezőségre negatívan hat, és a rendes üzletmenetet elnehezítheti. Ez a tendencia kiemelkedően érinti az építőipart, mivel a magasabb jövedelemszintek kiváltképp vonzzák az építőiparban tevékeny munkavállalókat, ennél fogva súlyos munkaerő-hiány tapasztalható, és az emelkedő bérköltségek ugrásszerűek voltak az elmúlt időszakban.

A Cégcsoport teljesítménye és sikere nagymértékben függ az alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától. A Cégcsoport versenyképes feltételek, továbbképzési lehetőségek biztosításával igyekeznek a dolgozókat megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert ne veszítene el.

### **2.1.7** Az Ipari termelés szegmenséhez kapcsolódó kockázatok

A Cégcsoport Ipari termelés szegmenséhez kapcsolódó tevékenység alapját képező keresleti piac ciklikus természetű és általános gazdasági tényezők mozgatják, melyekre a Cégcsoportnak nincs befolyása. Magyarországon az elmúlt évek során az ipari termelés volumenében növekedés volt tapasztalható, azonban semmilyen biztosíték nem adható azzal kapcsolatban, hogy ez a trend folytatódni fog. Amennyiben a gazdaság növekedése lassul vagy visszaesik a jövőben, az negatívan hathat a

Cégcsoport szolgáltatásai iránti keresletre, finanszírozási lehetőségeire, valamint eredményességére és növekedésére.

A következő tényezők bármelyike jelentős negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére:

#### 2.1.7.1 Beszállítók, alvállalkozókhöz kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport Ipari termelés szegmense tevékenységének folytatásához kapcsolódóan számos szállítóval, alvállalkozóval áll szerződéses kapcsolatban. E szállítói és alvállalkozói szerződések bármely okból történő idő előtti megszűnése, a szállító vagy alvállalkozó partnerek bármely okból történő nem szerződésszerű teljesítése negatívan hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.7.2 Jótállási és kellékszavatossági kötelezettségekhez kapcsolódó kockázatok / Garanciális visszatartás kifizetésének kockázata

Az iparági standard gyakorlata szerint a szerződött összeg 5%-át átlagosan 3 éven keresztül garanciális visszatartás keretében visszatartják a megrendelők. Az így visszatartott összeg a megrendelő szavatossági (jótállási) jogosultságainak biztosítékként funkcionál. A Cégcsoport a vonatkozó jogszabályokkal összhangban e költségek fedezésére céltartalékot képez, illetve megfelelő biztosításokat köt.

A Cégcsoport ipari termelési tevékenysége során a megrendelések kifogástalan, szerződésszerű teljesítésére törekszik, mindazonáltal nem zárható ki annak lehetősége, hogy e kötelezettségek teljesítésével kapcsolatban felmerülő, a megképzett céltartalékot meghaladó többletterhek negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.7.3 Vevői és szállítói előlegek kezelése

Az Ipari termelés szegmensbe tartozó építőipari leányvállalatok tevékenységének fontos ismérve, hogy az árbevétel, illetve az alvállalkozói költségek jelentős része már az értékelés fordulónapja előtt folyósításra, illetve kifizetésre kerül előleg formájában. A projektekre jellemző magas előfinanszírozási arányból adódóan az érintett társaságok nettó működő tőkéjének egyenlege jellemzően negatív (kötelezettségek meghaladják a forgóeszközöket), mely jelentős befolyással lehet a Cégcsoport cash-flow-jára.

#### 2.1.7.4 Uniós finanszírozás kockázata

A Cégcsoport Ipari termelés szegmense által megvalósított uniós projektek jellemzően operatív programok vagy más hosszú távú tervezési dokumentumok alapján kerülnek elindításra, megvalósításra. A projektek, különösen a nagyprojektek elindítására vonatkozó döntéseket sokszor időigényes belső előkészítés előzi meg, amely a projektek elindításának elhúzódtáshoz vezethet.

Ha a fenti tényezők hatására az egyes években kevesebb projekt indul, a folyamatban lévő projektek megvalósulása elhúzódik, az negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.7.5 Közbeszerzési eljárások kockázatai

A Mészáros és Mészáros Kft., valamint az R-KORD Kft. jellemzően nyílt közbeszerzési eljárásokon pályázzák meg projektjeiket. Az egyes években a társaságok által megpályázható projektek számát illetően kockázatot jelent a közbeszerzési eljárások megvalósulásának időigénye. Az egyes projektek megvalósításának megkezdhetőségét befolyásolja, hogy a projektek megkezdésének eltolódását esetlegesen nem lehet érvényesíteni a projekt ütemtervében, így a kivitelezésre rövidebb idő állhat rendelkezésre, amely negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

#### 2.1.7.6 Nagy projektek miatti kitettség

A Mészáros és Mészáros Kft., valamint az R-KORD Kft. esetén jellemzőek a volumenüket tekintve nagy projektek és megrendelések. Az ezekből fakadó árbevétel volatiliszen mozoghat az egyes évek között, ami negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.7.7 Humánerőforrás kockázata

Továbbra is az ágazatra jellemző fluktuáció tapasztalható a Cégcsoport Ipari termelés szegmensének munkaerőbázisánál. A kedvezőtlen tendenciát a Cégcsoport menedzsmentje bérfejlesztések és a munkaerő-megőrzési programok, valamint oktatási hely biztosítása keretében próbálja csökkenteni. A tervezett beruházás megvalósítása közel 700 kollégának jelent majd biztos megélhetést és fontos mérföldkő lehet a felzárkózásban és az elvándorlás megállításában is. Amennyiben a menedzsment erőfeszítései nem vezetnek kellő eredményre, úgy ez negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

### 2.1.8 A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmenshez kapcsolódó kockázatok

Az agrárpiacon általánosságban elmondható, hogy az előállított termékek nehezen differenciálhatóak és könnyen helyettesíthetőek más versenytársak produktumaival. Ezen felül a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensben szereplő vállalatok tevékenységei és az ehhez kapcsolódó kockázatok jelentősen függenek a mezőgazdasági konjunktúra alakulásától és a gabonapiaci árváltozások hatásaitól, ugyanis az output termékek alapanyagai gazdasági értelemben a növénytermesztéshez, állattenyésztéshez és az élelmiszeriparhoz szorosan kapcsolódnak. Emellett az üzemeltetés és termelés, valamint az értékesítési célpiacon kapcsán is számos nehézség merül fel a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensben tevékeny vállalatok esetén, melyek között közgazdasági, üzemgazdasági, intézményi/szabályozási és munkaerő piaci kockázatok azonosíthatóak.

A következő tényezők bármelyike jelentős negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére:

#### 2.1.8.1 A mezőgazdasági termelésnek nem kedvező időjárás vagy rossz termést eredményező egyéb körülményekhez kapcsolódó kockázatok

Az időjárási körülmények jelentős működési kockázatot jelentenek a Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensének. Az időjárás nem pusztán direkt módon befolyásolja a Cégcsoport által megtermelt termények mennyiségét, hanem a lábon álló termények betakarítását is nehezítheti, megakadályozhatja.



Az időjárási körülmények, illetve egyéb tényezők negatívan befolyásolhatják a Cégcsoport által használt különböző vegyszerek, hatóanyagok felhasználását, azok felhasznált mennyiségét, amely a Cégcsoport működési költségeinek növekedésével járhat.

A fentiekén túl az időjárás, illetve a rossz beltartalmú termést eredményező egyéb körülmények negatívan hathatnak a Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmense által felhasznált alapanyagok árára, amely eredményeképp a Cégcsoport működési költségei nőhetnek, ezáltal negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.2 Betegségek, járványok kockázata

A Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmense által felhasznált alapanyagokat, tartott állatokat, illetve előállított termékeket sújtó betegségek, járványok megjelenése és elterjedése kiszámíthatatlan. E betegségek, járványok jelentős veszteségeket okozhatnak a Cégcsoportnak, szélsőséges esetben akár a Cégcsoport mezőgazdasági és élelmiszeripari tevékenységének végzését is jelentősen akadályozhatják, ezáltal negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.3 Mezőgazdasági és élelmiszeripari termékek szennyeződésének kockázata

A Cégcsoport által termelt mezőgazdasági és élelmiszeripari termékek szennyeződhetnek. E kockázat megfelelő biztonsági intézkedésekkel csökkenthető – mely intézkedéseket a Cégcsoport meg is tesz –, de teljesen nem szüntethető meg. A termékek akár gondatlan szennyeződése is jogellenes, és alapot szolgáltat a termékviSSzahívás kockázatának, kártérítési igényeknek, az illetékes hatóságok fokozott ellenőrzésének, melyek bármelyike negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.4 Alapanyagok piaci árának volatilitása

A KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. esetén a közvetlen alapanyag igény a gabona. Közvetett módon – mint takarmány – a Csabatáj Zrt. tojástermelésében is fontos tényező a baromfiállomány számára. A gabona világpiaci és uniós árában azonban jelentős volatilitás figyelhető meg, köszönhetően az időjárás változékonyságának (hőmérséklet-ingadozások, csapadékellátottság, globális felmelegedés okozta szélsőségek), valamint a kereslet esetleges változásainak (például a bioüzemanyagok előállítása miatt megnövekvő igény). Az áringadozásokra a Cégcsoportnak nincs ráhatása, kezelni azokat csak határidős ügyletekkel lehetséges, amely nem képes megszüntetni az ezzel kapcsolatos kockázatokat teljes mértékben, így az alapanyagok árának emelkedése negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.5 Végtermék piaci ár és keresletének ingadozásából eredő kockázatok

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens végtermékei a különböző élelmiszeripari alapanyagok, keményítők, édesítőszer, cukrok, takarmány és annak alapanyagai, ipari alkohol, tyúktojás, gabonatermékek. Ezen áruk iránti kereslet erősen függ a világpiaci és európai uniós trendektől, melyek a globális jövedelemtermelés és konjunktúra változásaival együtt is ingadozhatnak. A fejlődő régiós országok által előállított és alacsony áron értékesített termékek jelentősen befolyásolhatják a világpiaci árak alakulását. Az EU-ban is komoly versenyhelyezettel lehet számolni az agrárpiacon, ugyanis jellemző az alacsony differenciálhatóság és a könnyen

helyettesíthetőség a termékek körében. Ezekből következik, hogy nehezen meghatározható a Cégcsoport által előállított termékek jövőbeni árainak alakulása. Ez lényegesen és jelentősen befolyásolhatja a Cégcsoport árbevételét, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.6 Intézményi szabályozási és közösségi agrárpolitikai kockázat

Az agrárpiac az Európai Unióban egy erőteljesen szabályozott és támogatásoktól függő szektor, melyet a közös agrárpolitika (KAP) szabályoz. A szubvenciók rendszer a termelőknek egy minimális árat garantál és közvetlen kifizetéseket a mezőgazdasági termékek (a Cégcsoport szempontjából releváns termékekre is: gabona, takarmányok, cukor, tojás) után, amely az EU-s gazdáknak pénzügyi biztonságot teremt.

E rendszer reformjáról széleskörű viták folynak. Az esetleges változások alapjaiban változtathatják meg a piaci kondíciókat, mind keresleti/kínálati, mind alapanyag-beszerezés oldalról egyaránt. Ezen felül a túlzott és egyre összetettebbé váló szabályozások és szükséges engedélyezések is negatívan hathatnak az agrárpiaci trendek és jövedelmezőség alakulására, mely tényezők összességében negatívan hathatnak a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.7 Induló projektek termelés-, értékesítés-felfutási kockázata

Mivel a KALL Ingredients Kft. és a VIRESOL Kft. esetén két induló projektről van szó, ezért általános kockázatként kiemelő az értékesítés felfutásával kapcsolatos bizonytalanság. Kérdéses, hogy a termelés milyen ütemben tud majd felfutni és ehhez kapcsolódóan a partnerkapcsolatok miként fognak alakulni a jövőben. Az üzemszerű működés elindulásával párhuzamosan várhatóan a jövedelmezőség is folyamatosan javulni fog, azonban kockázatként ebben az esetben az időtényezőt fontos megemlíteni.

#### 2.1.8.8 Versenytársak piaci magatartása

A Cégcsoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Cégcsoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.8.9 Humánerőforrás kockázata

A Cégcsoport Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensét szintén érinti a munkaerő fluktuáció, melynek csökkentése és a betöltetlen munkahelyek megszüntetése érdekében lehetőség szerint a kötelezően előírt minimálbéremeléseken túl többletráfordításokkal további béremelést is tervez a menedzsment. A létszámgazdálkodás szinten tartásában a Cégcsoport partnerként együttműködik a helyi foglalkoztatási hivatallal. Mindazonáltal amennyiben a menedzsment erőfeszítései nem vezetnek kellő eredményre, úgy ez negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

## 2.1.9 Az Energetika szegmenshez kapcsolódó kockázatok

Az energiatermelési tevékenység alapját képező keresleti piac ciklikus természetű és általános gazdasági tényezők mozgatják, melyekre a Cégcsoportnak nincs befolyása. Magyarországon a 2008-as évet követően drasztikusan visszaesett az villamosenergia-felhasználás mértéke, ami csak 2016-ban érte el újra a 2008 előtti szintet. Ugyanakkor 2008-as évet követően 2014-ig a hazai erőművi termelés mértéke a villamosenergia-felhasználás mértékénél jóval nagyobb mértékben csökkent az előregedő és a termelési rendszerből kieső erőművek miatt.

A hazai erőművi termelés 2014-et követően ismét növekedésnek indult, azonban még 2017-ben is messze elmaradt a 2008-as évi szinttől. Jelenleg a villamosenergia-felhasználás mértéke évről évre növekszik, azonban nem biztosítható, hogy ez a trend folytatódni fog. Amennyiben a gazdaság növekedése lassul vagy visszaesés következik be a jövőben, az negatívan érintheti a Cégcsoport terméke iránti keresletet, a Cégcsoport finanszírozási helyzetét, valamint eredményességét és növekedési kilátásait.

A következő tényezők bármelyike jelentős negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére:

### 2.1.9.1 A hatósági engedélyekhez kapcsolódó kockázatok

A Cégcsoport Energetika szegmense keretében számos engedélyhez (pl. MEKH, bányafelügyelet, környezetvédelmi hatóság stb.) kötött tevékenységet végez. Az engedélyek egy része időközönként felülvizsgálandó és folyamatosan frissítendő. A Cégcsoport minden tőle elvárható megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó jogszabályoknak és az engedélyek előírásainak megfelelően, ennek ellenére nem zárható ki, hogy az engedélyek előírásainak és a jogszabályi rendelkezéseknek bármely okból történő meg nem felelés következtében a Cégcsoport Energetika szegmenséhez kapcsolódó valamely engedély nem kerül kiadásra, megújításra, amely negatívan befolyásolhatja a Cégcsoport eredményességét.

### 2.1.9.2 Hatósági árak

A Cégcsoport által végzett egyes tevékenységek árát jogszabályok vagy valamely hatóság (ideértve különösen a MEKH-et, a minisztériumokat és önkormányzatokat) határozza meg vagy maximalizálja azt. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, valamint a hatósági árszabályozás változásai jelentősen befolyásolhatják a Cégcsoport eredményességét és versenyképességét.

### 2.1.9.3 A megújuló alapú villamos energia-termelésre vonatkozó szabályozás változásához kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport alternatív barna prémiummal támogatott megújuló alapú termelése (biomassza), illetve a METÁR rendszerből támogatandó, még megvalósítás előtt álló naperőművi projektje jelentős mértékben kitétt a megújuló alapú villamos energia termelésre vonatkozó szabályozás esetleges változásainak.

A Cégcsoport megújuló alapú villamos energia-termelő tevékenységét érintő jövőbeli szabályozási változások lényegesen negatívan befolyásolhatják a Cégcsoport eredményességét.

#### 2.1.9.4 A CO<sub>2</sub> kvótákhoz kapcsolódó kockázat

2013. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS harmadik kereskedési időszaka (2013-2020). Ebben az időszakban a Cégcsoport – bizonyos kivételekkel – kizárólag árverés útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthat kibocsátási egységekhez. Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az a Cégcsoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

#### 2.1.9.5 Állami támogatások kockázata

A Cégcsoport működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsoltan termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától.

Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Cégcsoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

#### 2.1.9.6 Adózási kockázat

A Cégcsoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre és energiakereskedőkre kivetett különadó mértéke növekedhet, valamint a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat újabb adók kivetése terhelheti, növelve ezzel a Cégcsoport adóterheit.

#### 2.1.9.7 A megújuló energiaforrások térnyeréséhez kapcsolódó kockázat

A megújuló energiaforrások további térnyerése negatívan hathat a fosszilis energiaforrásokra épülő villamosenergia termelésre, mert a kötelező átvételt képező megújuló energiaforrások kiszoríthatják a hagyományos fosszilis alapú villamosenergia termelést.

#### 2.1.9.8 A Cégcsoport függ a harmadik felek által üzemeltetett elosztói hálózattól

A Cégcsoport jelentős mértékű új, megújuló kapacitások létesítését tervezi a következő évtizedben. A meglévő hálózatok túlterheltsége – különösen a harmadik felek által tervezett, de ma még nem ismert fejlesztések miatt – korlátozhatja vagy késleltetheti a Cégcsoport beruházásainak a megvalósítását.

#### 2.1.9.9 Technológiai változások kockázata

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja a Cégcsoport által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben a Cégcsoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), akkor az a Cégcsoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy a Cégcsoport

mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

#### 2.1.9.10 Versenyhelyzet kockázata

A Cégcsoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Cégcsoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.9.11 Nemzetközi piaci események belföldi hatásainak kockázata

A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak, amelyek jelentős mértékben Magyarországon kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.1.9.12 Földgáz, villamosenergia, illetve a megtermelt hő ára

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a földgáz (beszerzési) ára, illetve az értékesített villamos energia ára közötti különbség (árrés) alakulása. Amennyiben ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet a Cégcsoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

## 2.2 A Kibocsátóra és a Cégcsoportra jellemző kockázatok

### 2.2.1 A Cégcsoport üzletfejlesztési tevékenysége nehézségekbe ütközhet, esetleg veszteséges lehet

A Cégcsoport további külföldi terjeszkedést tervez középtávon, elsősorban a közép-kelet-európai régióban. Ugyanakkor a Cégcsoport a Tájékoztató keltének időpontjáig csak korlátozott tapasztalatokat szerzett külföldi piacokon, így nem zárható ki, hogy az ezen országokban tervezett üzleti tevékenység, esetleges projektek nem valósulnak meg, illetve, ha megvalósulnak, akkor az előre tervezettnél jelentősebb menedzsment erőforrásokat köthetnek le, előre nem látható magas költségekkel járhatnak, mindezek pedig negatívan befolyásolhatják a Cégcsoport jövedelmezőségét. Ezek a piacok kevésbé ismertek a Cégcsoport számára és ezért nehezen tervezhető az ottani tevékenység.

A Cégcsoport új területekre való terjeszkedése, illetve a gyors, extenzív jellegű növekedés a menedzsment ellenőrző funkcióinak bizonyos mértékű meggyengülésével járhat. Az új területeken történő megjelenés költségeit, a fejlesztési kiadások nagyságát jelenleg nem lehet pontosan felbecsülni. Ugyancsak nem becsülhető fel, hogy az új területek pontosan mikor és milyen mértékben tudnak hozzájárulni a Cégcsoport eredménytermelő képességének növekedéséhez. Az említett költségek, kiadások pontos tervezhetőségével kapcsolatos nehézségek ellenére ezen többletköltségek, illetve kiadások finanszírozását a Cégcsoportnak folyamatosan biztosítania kell.

### 2.2.2 Árfolyamkockázat

A Cégcsoport egyes tagjainak hitelei euróban denomináltak. A működési költségek egy része, elsősorban a bérköltség, továbbszámolt közüzemi díjak, szakértői díjak, valamint költségvetési terhek jellemzően forint alapúak. Ez árfolyamkockázatot hordoz magában, amit a Cégcsoport nem fedez árfolyam fedezeti ügyletekkel. Az árfolyam kedvezőtlen változása negatívan befolyásolhatja a Cégcsoport működési eredményét és jövedelmezőségét.

### 2.2.3 Eladósodottság kockázata

Cégcsoport jelentős hitelállománnyal rendelkezik. A Cégcsoport pénztermelő képességétől függ, hogy eleget tud-e tenni a hitelszerződésekben rögzített tőke- illetve kamatfizetési kötelezettségeinek. A Cégcsoport pénztermelő képességére az általános gazdasági, pénzügyi, versenypiaci jogszabályi tényezőkön túl számos faktor hat, melyek felett a Cégcsoport menedzsmenete nem, vagy csak kis mértékben rendelkezik befolyással. Amennyiben a Cégcsoport eredményessége, ezáltal a pénztermelő képessége visszaesik, szükség lehet a hitelállomány átstrukturálására, refinanszírozására, eszközök értékesítésére vagy további források bevonására. Amennyiben ezen intézkedések ellenére a Cégcsoportnak mégsem sikerül határidőre teljesíteni a tőke- illetve kamatfizetési kötelezettségeit, a hitelszerződések nemteljesítés esetén érvényes feltételei lépnek életbe, rontva a Cégcsoport pénzügyi helyzetét.

### 2.2.4 Adókockázat

Az adóhatóság jogosult arra, hogy ellenőrizze a társaságok adóügyeit az adott adózási év végétől számított öt évig. A Cégcsoport minden tőle elvárhatót megtesz a szabályoknak megfelelő működés érdekében, egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy a Kibocsátónál kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

### 2.2.5 Egyéb hatósági kockázatok

A Cégcsoport működését számos hatóság (pl. GVH, NAV, Környezetvédelmi és Természetvédelmi hatóságok, NÉBIH, MEKH, MNB, stb.) jogosult ellenőrizni. A Cégcsoport számára kiemelten fontos a jogszabályi keretek maximális betartása, ugyanakkora nem zárható ki, hogy egy jövőbeni hatósági vizsgálat jelentős kiadást vagy bevétel kiesését eredményez a Cégcsoport számára, ezáltal kedvezőtlenül befolyásolva a Cégcsoport eredményességét.

### 2.2.6 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztése

Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztése negatívan befolyásolhatja a Cégcsoport üzleti tevékenységét. A Cégcsoport üzleti teljesítménye és sikere jelentős részben a Cégcsoportot irányító vezetésre épül (lásd a Tájékoztató 8.4. „A Vezetők” című fejezetét). A Cégcsoport árbevételének jelentős része függ ezen tapasztalt szakemberek tudásától, hozzáállásától. A Cégcsoport lépéseket tesz annak érdekében, hogy versenyképes feltételek biztosításával ezen meghatározó szakembereket megtartsa, ugyanakkor nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszít el a Cégcsoport.

A Cégcsoport eredményes működésének egyik alapja a sikeres személyzeti politikája, azaz a Cégcsoport azon képessége, hogy olyan szakembereket tud alkalmazni, akik

megfelelő stratégiai irányítást biztosítanak a Cégcsoport tagvállalatai számára, valamint akik szakértelme biztosítja a Cégcsoport tagvállalatainak sikeres mindennapi működését, mind az ügyfelek, mind a felügyeleti hatóságok (ideértve a tőzsdét is) irányában. Amennyiben a Cégcsoport elveszítené azon képességét, hogy megtartsa, illetve pótolja vezetőit és alkalmazottait, annak jelentősen hátrányos következménye lehet a Cégcsoport pénzügyi helyzetére és eredményességére.

#### **2.2.7** Informatikai rendszerekkel kapcsolatos kockázat

A Cégcsoport működése során elengedhetetlen bizonyos informatika rendszerek rendelkezésre állása, megfelelő működése, biztonsága és szabályozása. Az informatikai rendszerek fenntartása és fejlesztése jelentős költségekkel jár.

A Cégcsoport célja, hogy az informatikai rendszer alkalmazása során biztosítsa az adatvédelem elveinek, az adatbiztonság követelményeinek érvényesülését, s megakadályozza a jogosulatlan hozzáférést, az adatok megváltoztatását és jogosulatlan nyilvánosságra kerülését. A Cégcsoport informatikai rendszereknek való kitettsége és a szükséges IT-fejlesztések esetleges elmaradása, nem megfelelő technológiák használata kockázatokat hordoz, amely jelentős negatív hatással lehet a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.8** A Mátrai Erőmű Zrt. villamosenergia-termelői engedélye

A Mátrai Erőmű Zrt. 21/2003. számú, többször módosított villamosenergia-termelői engedélyének jelenlegi határideje 2025. december 31. napján jár le. Az engedély további meghosszabítását a társaság 2021-ben kérelmezheti legkorábban.

A szakértők szerint az egyes erőművi blokkok élettartama az alábbi időpontokig tart:

- (a) I.-II. blokk: 2023. december 31.;
- (b) III. blokk: 2029. december 31.; és
- (c) IV.-VII. blokk: 2025. december 31.

Amennyiben a villamosenergia-termelői engedélyének időtartamát vagy az erőművi blokkok élettartamát a Mátrai Erőmű Zrt. nem növelné meg, úgy a villamosenergia-termelői engedély, illetve a blokkok élettartama lejártát követően az erőmű és a visontai bánya, valamint a bükkábrányi bánya bezárása és rekultivációja válhat szükségessé. A vonatkozó jogszabályokkal összhangban a Mátrai Erőmű Zrt. az esetleges rekultivációs kötelezettségei teljesítésére céltartalékot képez, azonban nem zárható ki, hogy a képzett céltartalék nem fedezi a rekultiváció tényleges költségeit, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.9** A Mátrai Erőmű Zrt. műszaki kockázata

A Cégcsoport árbevételének jelentős része származik különböző energiatermelő egységektől vagy tervezett energiatermelő egységek megvalósításától. Ennek következtében egyes energiatermelő egységek kiesése jelentős hatással lehet a Cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére.

#### 2.2.10 A Mátrai Erőmű Zrt. vevőkockázata

A Cégcsoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. Ennek következtében kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére. A Cégcsoport határozott idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejárata előtt megszűnnek, mely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### 2.2.11 A Mátrai Erőmű Zrt. energiakereskedelmi kockázata

A villamosenergia kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja a Cégcsoport bevételeit, eredményességét. A fogyasztói igények rugalmas kiszolgálása érdekében a Cégcsoport nem fedezi le a teljes szerződött mennyiséget, emiatt nyitott pozíciók maradnak, amelyek zárása elsősorban az azonnali (spot) piacon történik. A spot piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetőek, azoknak a Cégcsoportra nézve kedvezőtlen változása hátrányosan befolyásolhatja a Cégcsoport eredményességét. A villamosenergia-mennyiségek lekötése egyre jelentősebb mértékben a nagy likviditású tőzsdéken történik. Mivel minden nap nagy mennyiségű üzletkötés történik, ezért a termékek árai napi szinten változnak. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár a Cégcsoport kereskedelmi tevékenységét nagy körültekintéssel végzi, egy esetleges téves üzletkötés a Cégcsoport eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

#### 2.2.12 A Mátrai Erőmű Zrt. üzemeltetési kockázat

A Cégcsoport gazdasági teljesítménye függ az energiatermelő egységek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak:

- (a) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;
- (b) üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;
- (c) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);
- (d) működési paraméterek változása;
- (e) üzemeltetési költségek változása;
- (f) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák;
- (g) a főegységek vagy fődarabok élettartamának kimerüléséből adódó többlet költségek; és
- (h) külső üzemeltetőktől való függőség.

A Cégcsoport rendelkezik géptörés és üzemszünet, valamint egyes természeti csapások esetére szóló „all risk” jellegű vagyonszámításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkezik az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károkra fedezetet nyújtó



felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni, mely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.13** A Mátrai Erőmű Zrt. üzemanyag-kockázata

A Cégcsoport szénhidrogén-tüzelésű gázturbinái számára kulcsfontosságú üzemanyagot (földgázt) külső beszállítóktól szerzi be. A Cégcsoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy a gázturbinák működéséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén.

#### **2.2.14** A Mátrai Erőmű Zrt. időjárástól való függés kockázata

A Cégcsoport a működéséhez szükséges tüzelőanyagot a saját tulajdonban lévő külszíni bányáiból termeli ki és szállítja be. A külszíni bányászat időjárási kitettsége fennáll. A tartósan csapadékos időjárás, vagy a rövid idő alatt lehullott nagy mennyiségű csapadék negatív hatással lehet a fedőközet letakarítására és a szén kitermelésére egyaránt. Ez az áramtermelés átmeneti csökkenését és ezáltal a bevételek elmaradását idézheti elő. A tartós téli lehűlés a magas víztartalmú tüzelőanyag befagyását idézheti elő az erőművi szénbunkerekben, a szállítószalag rendszerek átadási pontjain, de zavarok keletkezhetnek azáltal is, hogy a tüzelőanyag 60%-a, illetve a kénleválasztáshoz szükséges mészke 100%-a vasúton kerül beszállításra. A Cégcsoport szorosan együttműködik a vasúti társaságokkal, de a vasúti pályák meghibásodásából, a rendkívüli időjárási helyzetekből, vagy a kényszerű karbantartásokból adódó kockázatokat nem tudja 100%-ban kiküszöbölni.

#### **2.2.15** A Mátrai Erőmű Zrt. rekultivációs kockázata

Az erőmű blokkjainak a jelenlegi jogszabályok alapján tervezett leállítását és az ezzel összefüggő visontai és bükkábrányi bányák bezárását követő környezetvédelmi rekultiváció költségei jelentős terhet jelenthetnek a Cégcsoport számára, mely várható költségek becslése jelentős bizonytalanságot hordoz magában. Az erőmű blokkjainak tervezett leállási dátuma a 100 MW osztályú blokkok esetén 2023. június 30, a 200 MW osztályú blokkok esetén 2029. december 31. A Mátrai Erőmű Zrt. a vonatkozó jogszabályokkal összhangban céltartalékot képez a rekultivációval járó költségek fedezésére, azonban nem zárható ki, hogy a felmerülő költségek meghaladják a képzett céltartalék összegét, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.16** Goodwill megtérüléséből eredő kockázat

A Kibocsátó a számviteli politikája szerint a konszolidáció során a goodwill értékvesztésének megállapításakor az IAS 36 standard előírásai szerint jár el. A standard előírása szerint minden évben egyszer (általában ugyanabban az időpontban) meg kell vizsgálni a pénztermelő egységből származó jövőbeni pénzáramokat és meg kell nézni, hogy a goodwill várhatóan megtérül-e. A jövőbeni pénzáramok vizsgálatánál a standard több módszertant is elfogad, az történhet egy külső értékelő cég által, vagy a cég belsőleg, üzleti tervek alapján is elvégezheti az értékelést.

Az eddigi gyakorlat szerint a Kibocsátónál a jelen Tájékoztatóban bemutatott akvizíciókat megelőzően jelentkező goodwill tételek csekélyebb értéke, valamint az üzleti tervek folyamatos frissítése nem indokolta a külsős értékelő cég bevonását, ezért

a Kibocsátó az eddigi belső mechanizmus alapján az éves felülvizsgálatok során belsőleg végezte el a goodwill értékelést a leányvállalatoktól kapott üzleti tervek alapján.

2018. évben a KALL Ingredients Kft. és a Viresol Kft. üzletrészeinek apportálásával kiemelkedően magas goodwill került elszámolásra, erre való tekintettel a Kibocsátó tervei szerint a belső értékelési folyamatok mellett a 2019. év zárasi előkészítésének részeként külső értékelő cég kerül megbízásra, hogy készítse el egy év elteltével ismételt a cégértékelést a hivatkozott cégek esetében a bekerüléskor kimutatott goodwill értékeléséhez.

E két párhuzamos folyamat elegendő kontrollt ad a cégvezetésnek a következő évvizárral arra, hogy biztosan meg tudjon győződni a könyvekben lévő értékek megfelelőségéről és a goodwill megtérüléséről, ugyanakkor a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. esetén jelentős goodwill került elszámolásra, azonban a felfutó projektek kimenetele és esetleges időbeli elhúzódnása számottevő hatással bírhat a goodwill összegének megtérülésére, ezáltal a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.17** A termelőberendezések műszaki kockázata

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensben jellemzően magas tárgyi eszköz állománnyal folyik az értékteremtés, ami jelentős műszaki és amortizációs kockázatot hordoz magában. A termelőberendezések speciális szaktudást és folyamatos karbantartást igényelnek. Annak ellenére, hogy ezek a kompetenciák rendelkezésre állnak, nem zárható ki, hogy esetleges zavar lépjen fel az üzemszerű működésben, amely negatívan érintheti a Cégcsoport jövedelemtermelő képességét.

#### **2.2.18** A Csabatáj Zrt. által használt termőföldekre vonatkozó földbérleti szerződések megújítása

A Csabatáj Zrt. alaptevékenységéhez kapcsolódóan használt termőföldek jelentős részét határozott időtartamú földbérleti szerződések keretében hasznosítja. Nem zárható ki, hogy a földbérleti szerződések lejártakor a Csabatáj Zrt. nem tudja azonos minőségű és/vagy mennyiségű termőfölddel pótolni a termelésből ilyen módon kieső földterületet, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.19** A Csabatáj Zrt. által vállalt kezességek

A Csabatáj Zrt. mintegy 800 millió forint tőkeösszeg és járulékai értékben kezességeket vállalt a Hidashát Zrt. kötelezettségeiért. A Hidashát Zrt. és a Cégcsoport tényleges tulajdonosokon keresztül kapcsolt vállalkozások, azonban a Hidashát Zrt. a Kibocsátó szempontjából Cégcsoporton kívüli entitás. Ennek következtében, ha a Hidashát Zrt. valamely kötelezettségét nem teljesíti és a Csabatáj Zrt. ezért kezességet helytállni köteles, úgy az hátrányosan érintheti a Cégcsoport eredményességét.

#### **2.2.20** Wamsler SE alapanyagkockázata

A Wamsler SE működésében komoly szerepe van a társaság saját vasöntődéjének. Az öntőde korából is fakadóan annak fajlagos energiafelhasználása magas, így a menedzsment a termelési eszközök műszaki kockázatának kezelése céljából vizsgálja a termeléshez szükséges alapanyagok, vasöntvények alternatív forrásból történő beszerzésének módját, lehetőségét. Az alternatív forrásokból származó alapanyagok

felhasználása többletköltséggel járhat, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.21** A Wamsler SE hitelszerződésének újratárgyalása

A Wamsler SE és a Raiffeisen Bank közötti hitelszerződés átstrukturálása vált szükségessé. A kapcsolódó tárgyalások előrehaladott állapotban vannak, amelynek eredményeképp a Kibocsátó előreláthatólag helytállási kötelezettséget vállal a Wamsler SE Raiffeisen Bank felé fennálló kötelezettségeiért. A tárgyalások esetleges elhúzódása, illetve sikertelensége negatívan hathat a Cégcsoport működésére.

#### **2.2.22** A környezetvédelmi politikai irányvonal hatása a fogyasztói viselkedésre és a termékkínálatra

E kockázatok a gyártó tevékenységet folytató Wamsler SE-t érintik elsődlegesen. Bár a tüzhelyek, kandallók szegmense konzervatív iparágnak tekinthető, ugyanakkor a környezetvédelmi előírások szigorításai és az energiahordozók árának, felhasználásának változásai folyamatos kihívás elé állítják a gyártókat, így a Wamsler SE-t is (pl. pellett tüzelésű, vagy elektromos termékek térnyerése). A Wamsler SE-nél jelenleg egy jelentős kapacitásbővítő és innováció-támogató beruházás zajlik, amely segíti e kockázatok kezelését, de a termékek hőtechnikai, környezetvédelmi tulajdonságainak fejlődésével és a keresletváltozásokkal hosszabb távon is lépést kell tudnia tartani, hogy erős európai pozíciója fenntartható legyen. Amennyiben ennek elérése teljes körűen nem sikerül, az negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.23** A Wamsler SE értékesítési csatornáinak kockázata

A nagy- és kiskereskedelmi értékesítésben egyre inkább átalakulnak az értékesítési csatornák. Egyrészt megfigyelhető az online értékesítés rohamos térnyerése, másrészt a nagy áruházláncok is egyre nagyobb részt hasítanak ki a kereskedelemből. Ez a koncentráció jellemző a Wamsler SE termékeinek értékesítésére is, aminek eredményeképpen a nagy szereplők egyre jobb alkupozícióba kerülnek, azaz a feljűk való értékesítés termékenkénti egységárai lejjebb szorulhatnak, amely negatívan hathat a Cégcsoport eredményességére.

#### **2.2.24** A Cégcsoport kisebbségi tulajdonában lévő vállalatok tevékenységéhez kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport kisebbségi tulajdonában lévő vállalatok tevékenységét a Cégcsoport csak korlátozottan tudja befolyásolni.

#### **2.2.25** Takarékinfó Zrt. eszközeinek potenciális értékvesztése

A Kibocsátó által a Takarékinfó Zrt.-ben való 24,87%-os befektetése társult vállalkozásnak minősül, a részesedés értékét 492 millió forint értékben tartja nyilván.

A Takarékinfó Zrt. a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. megrendelése alapján immateriális jószágokat szerzett be (a Flexcube számlavezető rendszerhez), melyeket a befejezetlen beruházások között tartott nyilván. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 2018 második felében hozott döntést arról, hogy hosszútávon nem a Flexcube rendszert, hanem az Eurobank rendszert kívánja egyetlen számlavezető rendszerként használni. Ennek következtében a Takarékinfó Zrt.-nél a korábban a Flexcube rendszerhez kapcsolódóan beszerzett immateriális jószágok terven felüli

értécsökkenésként való elszámolása vált szükségessé, mely alapján a Takarékinfó Zrt. a Sztv. rendelkezései szerint jelentős összegű - egyszeri - ráfordítást volt köteles elszámolni, amely hatására a Takarékinfó Zrt. tájékoztatása szerint a 2018. üzleti évre vonatkozóan várható adózott eredménye nagyságrendileg 2,9 milliárd forint veszteség lesz. Tekintettel arra, hogy a Takarékinfó Zrt. fenti várható veszteségének a Kibocsátó Takarékinfó Zrt.-ben fennálló részesedésével arányos mértéke (azaz 2.900 millió 24,87%-a, amely kb. 720 millió forint) meghaladja a Kibocsátó Takarékinfó Zrt.-ben fennálló részesedésének könyv szerinti értékét (492 millió forint), ezért az óvatosság elvének szem előtt tartásával a Kibocsátónál a Takarékinfó Zrt. immateriális eszközeinek potenciális értékvesztésének elszámolásához kapcsolódóan várhatóan legfeljebb 492 millió forint veszteség elszámolása válhat szükségessé a 2018. évi konszolidált éves beszámolóban, amely negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. A Kibocsátónak a Takarékinfó Zrt. felé potenciális pótbefizetési kötelezettsége nincsen.

## **2.3 A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők**

### **2.3.1 Részvénypiac kockázata**

A magyar részvénypiac nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzpiaci mozgások, amelyek a Kibocsátó vagy a magyar gazdaság eredményességétől független árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Kibocsátó részvényei árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a tőkepiac általános megítélése, valamint a magyar országgkockázat befektetői megítélése is.

### **2.3.2 Árfolyamváltozás kockázata**

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása befolyásolja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Kibocsátó eredményességétől, a Kibocsátó jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is.

### **2.3.3 Osztalékfizetés kockázata**

Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Kibocsátó rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz (azaz, hogy rendelkezni fog-e osztalékként felosztható vagyonnal). Továbbá az osztalékfizetés mértékét az osztalékfizetési korlátokra vonatkozó jogi szabályozás esetleges változása is befolyásolhatja. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a vonatkozó jogi kereteken belül Kibocsátó Közgyűlése dönt.

Nem zárható ki, hogy bár a Kibocsátó rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal, a fő részvényesek a Közgyűlésen úgy határozzanak, hogy osztalékfizetésre nem kerül sor.

#### **2.3.4** Adózási szabályok változásának kockázata

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség, osztalék és tranzakciók adózására a Tájékoztató keltének időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, amelyek a részvényesek számára hátrányosak lehetnek.

#### **2.3.5** Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről és zártkörűen működő részvénytársasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem dönt a Kibocsátó Részvényeinek BÉT-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Kibocsátó Részvényei kivezetésre kerülnek a BÉT-ről, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű is lehet.

#### **2.3.6** Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes jegyzési elsőbbségi joga kizárásra vagy korlátozásra kerül, vagy a részvényes - a jegyzési elsőbbségi joga ellenére - nem vesz részt a tőkeemelésben, úgy részesedése a Kibocsátóban relatíve csökken (felhígul).

A fentiekén túl, amennyiben a 4.6 pontban bemutatott Beolvadás megvalósul, úgy az szintén a részvényesek Kibocsátóban fennálló részesedéseinek felhígulásához vezethet.

#### **2.3.7** Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata

Nem zárható ki, hogy a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek érdekei nem minden esetben esnek egybe a kisebbség érdekeivel.

A Kibocsátó Részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a meghatározó részesedéssel rendelkező részvényesek akár közvetlenül, vagy kapcsolt vállalkozásaikon keresztül történő, esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.

### 3. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az **OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042533) (a „**Kibocsátó**”) mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (2) bekezdésének és a Budapesti Értéktőzsde Általános Üzletszabályzatának megfelelően kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kibocsátó Részvényei, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Tájékoztató elkészítése során a Kibocsátó a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a Tájékoztató a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a Tájékoztatóban közölt adatok, adatsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, amelyek lehetővé teszik a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését. A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a Tájékoztató félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tény, amely veszélyezteti a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését.

A fentiek fényében a Tájékoztató tartalmáért való felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli.

Budapest, 2019. március 27.

#### OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság



Név: Mészáros Beatrix

Beosztás: Az Igazgatóság elnöke



Név: Ódorné Angyal Zsuzsanna

Beosztás: vezérigazgató

#### 4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

##### 4.1 Általános információk a Kibocsátóról

<b>A Kibocsátó cégneve</b>	OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
<b>A Kibocsátó cégbejegyzésének helye</b>	Magyarország
<b>A Kibocsátó cégbejegyzésének időpontja</b>	1994. augusztus 11.
<b>A Kibocsátó cégjegyzékszám</b>	Cg.01-10-042533
<b>A Kibocsátó székhelye</b>	1062 Budapest, Andrássy út 59.
<b>A Kibocsátó internet elérhetősége</b>	<a href="http://www.opusglobal.hu">www.opusglobal.hu</a>
<b>A Kibocsátó e-mail címe</b>	<a href="mailto:info@opusglobal.hu">info@opusglobal.hu</a>
<b>A Kibocsátó központi elérhetősége</b>	+(36-1) 433-07-00
<b>A Kibocsátó alaptőkéje</b>	13.409.611.900,- Ft
<b>Irányadó jog</b>	Magyar
<b>A hatályos Alapszabály kelte</b>	2018. november 15.
<b>A Kibocsátó működésének időtartama</b>	Határozatlan
<b>A Kibocsátó üzleti éve</b>	A naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart.
<b>A Kibocsátó főtevékenysége</b>	6420*08 Vagyonkezelés (holding)
<b>Az Igazgatóság tagjai</b>	Mészáros Beatrix Homlok-Mészáros Ágnes Halmi Tamás Jászai Gellért Zoltán Vida József

<b>A Felügyelőbizottság tagjai</b>	Tima János Dr. Egyedné dr. Páricsi Orsolya Dr. Gödör Éva Szilvia
<b>Az Audit Bizottság tagjai</b>	Tima János Dr. Egyedné dr. Páricsi Orsolya Dr. Gödör Éva Szilvia
<b>A hirdetések közzétételének helye</b>	A Kibocsátó, ha jogszabály másképp nem rendelkezik hirdetményeit saját internetes honlapján, a Budapesti Értéktőzsde honlapján és a <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> oldalon teszi közzé. A hirdetések nyomtatott sajtóban történő közzétételére csak annyiban kerül sor, amennyiben azt jogszabály vagy az Alapszabály kifejezetten előírja, ez esetben a Kibocsátó hirdetményi lapja a Világgazdaság című napilap.
<b>A Kibocsátó Részvényei</b>	A Kibocsátó alaptőkéjét képező 536.384.476 darab „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű névre szóló dematerializált előállítású törzsrészvényből: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) a Bevezetett Részvények száma 325.297.838 darab; míg;</li> <li>(b) az Új Részvények száma 211.086.638 darab.</li> </ul>

## 4.2 A Kibocsátó könyvvizsgálója

### 4.2.1 A Kibocsátó jelenlegi könyvvizsgálója

A Kibocsátó könyvvizsgálója 2017. május 2. napjától 2019. május 30. napjáig a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. épület.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-867785; a személyében kijelölt könyvvizsgáló: Kékesi Péter, Magyar Könyvvizsgáló Kamara tagsági száma: 007128). A Kibocsátó könyvvizsgálója a Kibocsátó 2017. évi IFRS szerint elkészített egyedi éves beszámolóját és a Kibocsátó 2017. évi IFRS szerint elkészített konszolidált éves beszámolóját, valamint a Kibocsátó 2018. évi IFRS szerint elkészített konszolidált féléves jelentését auditálta. A Kibocsátó jelenlegi könyvvizsgálójának semmilyen érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

### 4.2.2 A Kibocsátó korábbi könyvvizsgálói

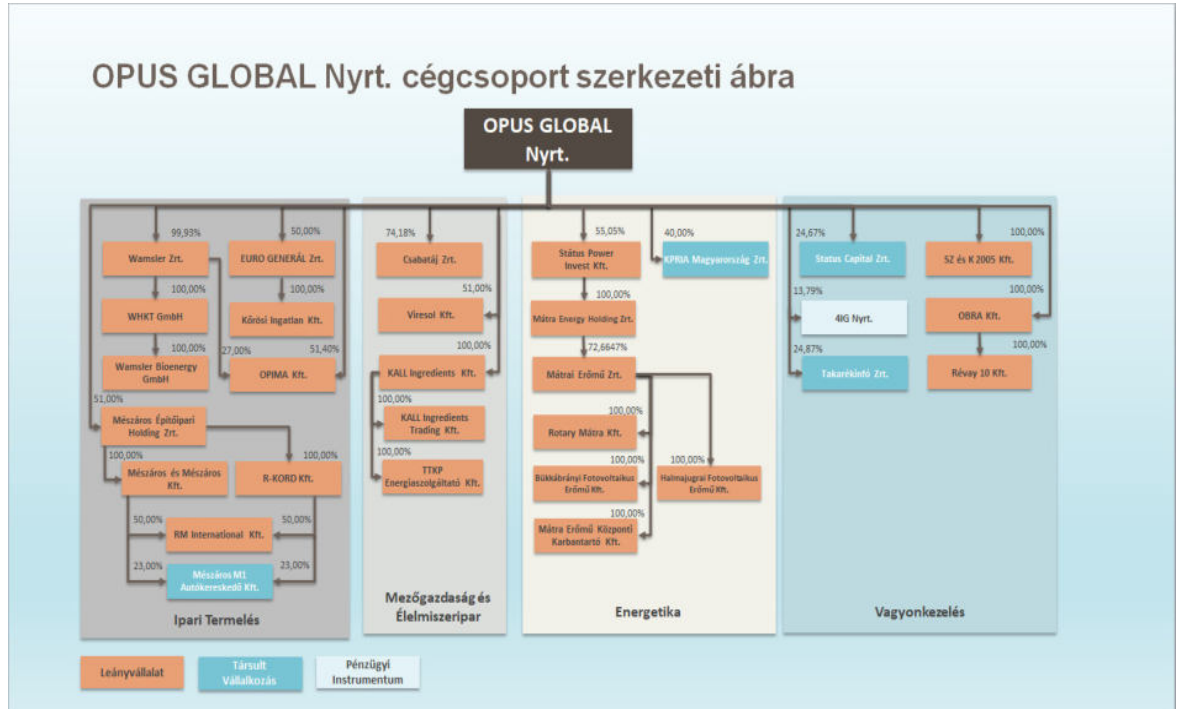
A Kibocsátó könyvvizsgálója 2015. április 30. napjától 2017. április 30. napjáig az ALPINE - Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft. (székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-068660; a személyében kijelölt könyvvizsgáló: Forgács Gabriella, Magyar Könyvvizsgáló Kamara tagsági száma: 003228) volt. A Kibocsátó korábbi könyvvizsgálója a Kibocsátó 2015. és 2016. évi MSZSZ szerint elkészített egyedi éves beszámolóját, illetve a Kibocsátó 2015. és 2016.



évi IFRS szerint elkészített konszolidált éves beszámolóját auditálta. A Kibocsátó korábbi könyvvizsgálójának semmilyen érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

#### 4.3 A Kibocsátó leányvállalati részesedései és befektetései, valamint a Kibocsátó Cégcsoporton belüli helyzete

A Kibocsátó a Cégcsoport tagja és a Cégcsoporton belül holding funkciót tölt be, Cégcsoporton belüli helyzetét az alábbi ábra mutatja be.



A Cégcsoport tevékenységét az alábbi négy szegmens mentén különbözteti el:

- Ipari termelés szegmens legjelentősebb vállalata a Mészáros Építőipari Holding Zrt., amelynek 100%-os leányvállalatai, a Mészáros és Mészáros Kft., illetve az R-KORD Kft. elsősorban a híd-, út és egyéb építőipari kivitelezési munkák, illetve a vasútépítéssel összefüggő kivitelezési munkákat végeznek. A Kibocsátó 99,93%-os leányvállalata a Wamsler SE Európai Részvénytársaság, amely főtevékenységként kazángyártással foglalkozik. A társaságok részletes bemutatása a 6.2.1 fejezetben található;
- Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmenst a Kibocsátó három leányvállalata alkotja: a Csabatáj Zrt., a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft., mely társaságok részletes bemutatása a 6.2.2 fejezetben található;
- Energetika szegmens legjelentősebb leányvállalata a Mátrai Erőmű Zrt, amely 966 MW beépített kapacitásával Magyarország második legnagyobb villamos energiatermelő erőműve. A Kibocsátó az erőmű közvetett tulajdonosává vált a Status Power Invest Kft. -ben való 55,05%-os részesedés megszerzésével. A Kibocsátó ebbe a szegmensbe sorolja a KPRIA Kft.-t is, akit 40%-ban tulajdonol. A Mátrai Erőmű Zrt. részletesen a 6.2.3.1 fejezetben került bemutatásra;
- Vagyonkezelés szegmenst első sorban a Kibocsátó által 24,67%-ban tulajdonolt STATUS Capital Zrt., valamint 24,87%-os tulajdonlással a Takarékinfo Zrt., valamint a Kibocsátó

által 13,79%-ban tulajdonolt 4iG Nyrt. részesedése alkotja. A Kibocsátó a STATUS Capital Zrt.-t és a Takarékinfo Zrt.-t társult vállalkozásként konszolidálja, míg a 4iG Nyrt. részesedést befektetett pénzügyi instrumentumként kezeli. A Kibocsátó az ingatlankezelést végző leányvállalatait is ezen szegmensbe sorolja. Ez által a szegmens további elemei a Kibocsátó 100%-os részesedésű leányvállalatai, az OBRA Kft., valamint közvetve a Révay 10 Kft., mely utóbbi tulajdonában van a Révay Irodaház. A szintén 100%-os leányvállalatként nyilvántartott SZ és K 2005. Kft. egy egri ipari ingatlant birtokol.

A Kibocsátó, mint holdingvállalat az alábbi vállalkozásokban rendelkezik közvetlen, illetve közvetett tulajdonosi részesedéssel, ahogy az a fenti szervezeti ábrán is szerepel:

<b>A Kibocsátó jelentős leányvállalatai, társult vállalkozásai és egyéb részesedései működési szegmenseként</b>				
<b>Név</b>	<b>Fő üzleti tevékenység</b>	<b>Bejegyzés országa</b>	<b>Közvetett / Közvetetlen részesedés</b>	<b>A Kibocsátó részesedése</b>
<b>Ipari termelés</b>				
EURO GENERAL Építő és Szolgáltató Zrt.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	50,00%
KÖRÖSI INGATLAN Ingatlanhasznosító és szolgáltató Kft.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	50,00%
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Kft.	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	51,00%
R-Kord Építőipari Kft.	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetett	51,00%
RM International Zrt.	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű-kereskedelem	Magyarország	Közvetett	23,46%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%
OPIMA Kft.	Tűzálló termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%
<b>Mezőgazdaság és Élelmiszeripar</b>				
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	100,00%
KALL Ingredients Trading	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány	Magyarország	Közvetett	100,00%

Kereskedelmi Kft.	nagykereskedelme			
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	100,00%
VIRE SOL Kft.	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%
<b>Energetika</b>				
Status Power Invest Kft.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetlen	55,05%
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	40,00%
Mátrai Erőmű Zrt.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%
Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%
Halmajugrai Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	Ipari gép, berendezés javítása	Magyarország	Közvetett	40,00%
ROTARY-MÁTRA Kútúrú és Karbantartó Kft.	Egyéb speciális szaképítés m.n.s.	Magyarország	Közvetett	40,00%
KPRIA Magyarország Zrt.	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	40,00%
<b>Vagyonkezelés</b>				
OBRA Ingatlankezelő Kft.	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%
Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	100,00%
STATUS Capital Kockázati Tőkealap- kezelő Zrt.	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	Magyarország	Közvetlen	24,67%
SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%
Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.	Adatfeldolgozás, web- hosztíng szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	24,87%
4iG Nyrt.	Egyéb információ- technológiai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	13,79%

#### 4.4 A Tájékoztató elkészítését kiváltó tranzakciók

Jelen Tájékoztató elkészítésére a Kibocsátó által 2018. július 31. napján, 2018. szeptember 14. napján és 2018. november 15. napján elhatározott zártkörű alaptőke-emelések során kibocsátott, összesen 211.086.638 darab, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű névre szóló, dematerializált törzsrészvénynek a Budapesti Értéktőzsde Részvények „Prémium” kategóriájába történő tervezett bevezetése kapcsán került sor.

Az alábbiakban a Tájékoztató elkészítését a Tpt. 21. § (1) bekezdése alapján kiváltó tranzakciók kerülnek bemutatásra.

##### 4.4.1 A 2018. július 31. napján elhatározott tőkeemelés – KALL Ingredients Kft.

Az Igazgatóság – a Ptk. 3:294. § (1) bekezdése, az Alapszabály 10.4. pont b) alpontja, továbbá a Közgyűlés 2016. április 29. napján meghozott 19/2016 (IV.29.) számú Közgyűlési Határozatában foglalt felhatalmazás alapján – 2018. július 31. napján a 30-32/2018. (VII.31.) számú Igazgatósági Határozataival 60.293.208 darab új, a korábbiakban kibocsátott törzsrészvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 9.639.776.150,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. (A határozatok kivonata 2018. augusztus 1. napján közzétételre került a BÉT honlapján.)

A felemelt teljes alaptőke 9.639.776.150,- Ft lett, amely 385.591.046 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészvényből állt.

Az 1.507.330.200,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra.

Az 1.507.330.200,- Ft összegű nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató személyeket és az apport tárgyát az alábbi táblázatban foglaljuk össze:

Apportszolgáltató cégneve	Apportszolgáltató székhelye	Apport értéke (Ft)
Apport tárgya		Az apport ellenében adandó törzsrészvények
KONZUM PE Magántőkealap	1062 Budapest, Andrássy út 59.	25.787.405.316,- Ft
A KALL Ingredients Kft.-ben fennálló 70% mértékű üzletrész		42.205.246 darab 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, összesen 1.055.131.150,- Ft össznévértékű és 25.787.405.306,- Ft össz-kibocsátási értékű törzsrészvény
Unitreasury Kft.	2053 Herceghalom, Zsámbéki út 16.	11.051.744.953,- Ft

Apportszolgáltató cégneve	Apportszolgáltató székhelye	Apport értéke (Ft)
A KALL Ingredients Kft.-ben fennálló 30% mértékű üzletrészes		18.087.962 darab 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, összesen 452.199.050,- Ft össznévértékű és 11.051.744.782,- Ft össz-kibocsátási értékű törzsrészesvény

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. végezte.

A tőkeemelés 2018. szeptember 6. napján került bejegyzésre a cégjegyzékbe.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató KONZUM PE Magántőkealap az apporttárgy ellenében 42.205.246 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.055.131.150,- Ft össznévértékű részvényre jogosult, míg a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Unitreasury Kft. az apporttárgy ellenében 18.087.962 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 452.199.050,- Ft össznévértékű részvényre jogosult. A részvények lekeletkeztetésére a 4.5 pontban foglaltak szerint kerül sor.

A jelen pontban részletezett tőkeemelés eredményeképp a Kibocsátó a KALL Ingredients Kft. egyedüli tagjává vált (konszolidációs körbe vont leányvállalat), amely bemutatása a 6.2.2.1 pontban található.

#### 4.4.2 A 2018. szeptember 14. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés – VIRE SOL Kft.

Az Igazgatóság – a Ptk. 3:294. § (1) bekezdése, az Alapszabály 10.4. pont b) alpontja, továbbá a Közgyűlés 2016. április 29. napján meghozott 19/2016 (IV.29.) számú Közgyűlési Határozatában foglalt felhatalmazás alapján – 2018. szeptember 14. napján a 37-38/2018. (IX.14.) számú Igazgatósági Határozataival 43.672.788 darab új, a korábbiakban kibocsátott „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészesvény zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 10.731.595.850,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. (A határozatok kivonata 2018. szeptember 17. napján közzétételre került a BÉT honlapján.)

A felemelt teljes alaptőke 10.731.595.850,- Ft lett, amely 429.263.834 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészesvényből állt.

Az 1.091.819.700,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra.

Az 1.091.819.700,- Ft összegű nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató személyeket és az apport tárgyát az alábbi táblázatban foglaljuk össze:

Apportszolgáltató cégneve	Apportszolgáltató székhelye	Apport értéke (Ft)
<b>Apport tárgya</b>		<b>Az apport ellenében adandó törzsrészesvények</b>
Talentic Group Zrt.	2053 Herceghalom, Zsámbéki út 16.	26.684.073.945,- Ft
A VIRESOL Kft.-ben fennálló 51% mértékű üzletrész		43.672.788 darab 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, összesen 1.091.819.700,- Ft össznévértékű és 26.684.073.468,- Ft össz-kibocsátási értékű törzsrészesvény

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését az EQUILOR Corporate Advisory Zrt. végezte.

A tőkeemelés 2018. október 8. napján került bejegyzésre a cégjegyzékbe.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Talentic Group Zrt. az apporttárgy ellenében 43.672.788 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.091.819.700,- Ft össznévértékű részvényre jogosult. A részvények lekeletkeztetésére a 4.5 pontban foglaltak szerint kerül sor.

A jelen pontban részletezett tőkeemelés eredményeképp közvetlenül a Kibocsátó többségi befolyása alá került a VIRESOL Kft. (konszolidációs körbe vont leányvállalat), amely bemutatása a 6.2.2.2 pontban található.

#### 4.4.3

A 2018. november 15. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés – Követelésapport, R-KORD Kft. és Mészáros és Mészáros Kft.

Az Igazgatóság – a Ptk. 3:294. § (1) bekezdése, az Alapszabály 10.4. pont b) alpontja, továbbá a Közgyűlés 2016. április 29. napján meghozott 19/2016 (IV.29.) számú Közgyűlési Határozatában foglalt felhatalmazás alapján – 2018. november 15. napján a 58-60/2018. (XI.15.) számú Igazgatósági Határozataival 107.120.642 darab új, a korábbiakban kibocsátott „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészesvény – melyből 9.314.820 darab törzsrészesvény kibocsátási értéke 469,- Ft, 97.805.822 darab törzsrészesvény kibocsátási értéke 611,- Ft – zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 13.409.611.900,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. (A határozatok kivonata 2018. november 16. napján közzétételre került a BÉT honlapján.)

A felemelt teljes alaptőke 13.409.611.900,- Ft lett, amely 536.384.476 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészesvényből áll.

A 2.678.016.050,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra.

Az 2.678.016.050,- Ft összegű nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató személyeket és az apport tárgyat az alábbi táblázatban foglaljuk össze:

Apportszolgáltató cégneve	Apportszolgáltató székhelye/lakóhelye	Apport értéke (Ft)
<b>Apport tárgya</b>		<b>Az apport ellenében adandó törzsrészesvények</b>
KONZUM PE Magántőkealap	1062 Budapest, Andrássy út 59.	4.368.650.815,- Ft
A KONZUM PE Magántőkealap KALL Ingredients Kft.-vel szemben fennálló 6.526.743,72 Euró és 2.261.100.000,- Ft pénzkövetelése		9.314.820 darab 25,- Ft névértékű és 469,- Ft kibocsátási értékű, összesen 232.870.500,- Ft össznévértékű és 4.368.650.580,- Ft össz-kibocsátási értékű törzsrészesvény
Mészáros Lőrinc	8086 Felcsút, Fő utca 311/5.	29.879.678.621,- Ft
A Mészáros Építőipari Holding Zrt. alaptőkéjének 25,5%-át megtestesítő részvénytársaság		48.902.911 darab 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, összesen 1.222.572.775,- Ft össznévértékű és 29.879.678.621,- Ft össz-kibocsátási értékű törzsrészesvény
Mészárosné Kelemen Beatrix Csilla	8086 Felcsút, Fő utca 311/5.	29.879.678.621,- Ft
A Mészáros Építőipari Holding Zrt. alaptőkéjének 25,5%-át megtestesítő részvénytársaság		48.902.911 darab 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, összesen 1.222.572.775,- Ft össznévértékű és 29.879.678.621,- Ft össz-kibocsátási értékű törzsrészesvény

A KONZUM PE Magántőkealap által szolgáltatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. végezte.

A Mészáros Lőrinc, illetve a Mészárosné Kelemen Beatrix Csilla által szolgáltatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások (apport) értékelését a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. végezte.

A tőkeemelés 2018. december 21. napján került bejegyzésre a cégjegyzékbe.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató KONZUM PE Magántőkealap az apporttárgy ellenében 9.314.820 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 232.870.500,- Ft össznévértékű részvényre jogosult. A részvények lekeletkeztetésére a 4.5 pontban foglaltak szerint kerül sor.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Mészáros Lőrinc az apporttárgy ellenében 48.902.911 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.222.572.775,- Ft össznévértékű részvényre jogosult. A részvények lekeletkeztetésére a 4.5 pontban foglaltak szerint kerül sor.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Mészárosné Kelemen Beatrix Csilla az apporttárgy ellenében 48.902.911 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.222.572.775,- Ft össznévértékű részvényre jogosult. A részvények lekeletkeztetésére a 4.5 pontban foglaltak szerint kerül sor.

A jelen pontban részletezett tőkeemelés eredményeképp közvetve a Kibocsátó többségi befolyása alá került a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft. (konszolidációs körbe vont leányvállalatok), amelyek bemutatása a 6.2.1 pontban található.

#### **4.5 Az Új Részvényekre vonatkozó információk**

A fenti 4.4.1 - 4.4.3 pontokban részletezett tőkeemelésekhez kapcsolódóan kibocsátandó összesen 211.086.638 darab „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló, dematerializált törzsrészvény (ISIN: HU0000163498) („**Új Részvények**”) két lépésben került lekeletkeztetésre. A 4.4.1 - 4.4.2 pontokban részletezett tőkeemelésekhez kapcsolódóan 103.965.996 darab törzsrészvény 2018. november 27. napján került megkeletkeztetésére, míg a 4.4.3 pontban bemutatott tőkeemeléshez kapcsolódóan 107.120.642 darab törzsrészvény 2019. január 11. napján került megkeletkeztetésre.

Az Új Részvények BÉT-re történő bevezetése a jelen Tájékoztató keltének időpontjában még nem történt meg, így a vonatkozó jogszabályokkal összhangban az Új Részvényekkel való tőzsdei kereskedés még nem kezdődött/kezdődhetett meg.

A Tájékoztató MNB általi jóváhagyását követően a Kibocsátó Igazgatósága késedelem nélkül kezdeményezni fogja az Új Részvények BÉT-re történő bevezetését és az Új Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdését.

Az Új Részvények (ISIN: HU0000163498) BÉT-re történő bevezetésével ezen Részvények ISIN azonosítója a már Bevezetett Részvényekkel megegyező HU0000110226 ISIN azonosítóra fog változni.

#### **4.6 A Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. egyesülése**

A Közgyűlés 2018. december 3. napján hozott 3-7/2018 (XII.03.) számú Közgyűlési határozataiban kezdeményezte a Kibocsátó KONZUM Nyrt.-vel történő egyesülésének előkészítését olyan módon, hogy az egyesülés keretében a KONZUM Nyrt. beolvadna a Kibocsátóba. A KONZUM Nyrt. közgyűlése 2018. december 3. napján hozott 2-6/2018 (XII.03.) számú közgyűlési határozataiban szintén kezdeményezte a Kibocsátó KONZUM Nyrt.-vel történő egyesülésének előkészítését olyan módon, hogy az egyesülés keretében a KONZUM Nyrt. beolvadna a Kibocsátóba („**Beolvadás**”). A legfőbb szervei határozatok 2018. december 3. napján közzétételre kerültek a BÉT honlapján.



A legfőbb szervi határozatok eredményeképp a Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. ügyvezető szervei a Beolvadáshoz szükséges dokumentációt előkészítették.

A Ptk.-ban és az Átalakulási törvényben foglaltakkal összhangban a Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. legfőbb szervei – az ügyvezető szervek által előkészített Beolvadási dokumentáció ismeretében – előreláthatólag 2019. április 8. napján tartott üléseiken fognak végleges döntést hozni a Beolvadásról. A Kibocsátó 2019. április 8-i rendkívüli közgyűlésére szóló meghívó, illetve a Beolvadáshoz kapcsolódó közgyűlési előterjesztések, ideértve a Beolvadási tervet is 2019. március 7. napján kerültek közzétételre a BÉT honlapján.<sup>2</sup>

A közgyűlési előterjesztések alapján a Beolvadás során használt vagyonmérleg- és vagyonleltár-tervezetek fordulónapja 2018. december 31. napja, míg a Beolvadás tervezett időpontja 2019. június 30. napja. A Beolvadási dokumentációban foglaltak szerint – ha a Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. legfőbb szervei a Beolvadásról döntenek, akkor – a KONZUM Nyrt. azon részvényesei, akiknek 2019. június 26. napján, nap végén KONZUM Nyrt. részvény van az értékpapír-számláján és a jogutód társaságban részt kívánnak venni, a kerekítés szabályainak figyelembevételével, a részvénytársaság időpontjában 2 db 2,5,-Ft (azaz kettő és fél forint) névértékű KONZUM Nyrt. törzsrészvényért 1 db 25,-Ft (azaz huszonöt forint) névértékű OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészvényre lesznek jogosultak.

Amennyiben a Beolvadás megvalósul, úgy annak eredményeképp a KONZUM Nyrt. megszűnik, általános jogutódja pedig a Kibocsátó lesz.

A Beolvadás lebonyolítása érdekében a Kibocsátó a KONZUM Nyrt. igazgatóságával közös, egységes és együttes ütemtervet („**Ütemterv**”) dolgozott ki, amelynek szerves részét képezte a Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. decemberben megtartott rendkívüli közgyűlése. Az Ütemterv az átalakulást érintő döntés meghozatalához szükséges előkészítő munkák megkezdésétől számítottan – az egyes társasági események megtartásának kötelezettségén keresztül, az átalakulási terv elkészítésének a kötelezettségén át – az egyesülés tényének az illetékes Fővárosi Törvényszék Cégbírósága általi bejegyzésének, továbbá a végleges vagyonmérlegek közzétételének a megtörténtéig tartalmazza mindazon, a jogelőd és jogutód társaságok által elvégzendő feladatok, megtartandó társasági események, valamint hatósági és egyéb szabályozói feladatok ellátó entitások cselekményeinek láncolatát, amelyek a vonatkozó jogszabályok és egyéb szabályzatok rendelkezéseinek és időbeli korlátainak a megtartásával, egymásra épülve, illetőleg egymást feltételezve eredményezik a Beolvadás tényleges megvalósulását. Az Ütemterv számos jogszabályban és egyéb szabályzatban kötelezően előírt tartalommal bíró lépés, esemény naptári napjaként meghatározott időpontot, határnapot nem tartalmaz, figyelemmel arra, hogy a vonatkozó jogszabályi rendelkezések az egyes hatósági és egyéb szabályozói döntések meghozatala időben teljes pontossággal, naptári nap megadásával nem tervezhető. Így az Ütemterv a vonatkozó feladatok és események láncolatában a harmadik személyek által elvégzendő feladatok, a szükségszerűen lefolytatandó eljárások és hatósági, valamint egyéb aktusok ésszerűen tervezhető határidőit veszi figyelembe, amely határidők az események láncolatában módosulhatnak.

A Kibocsátó rögzíti, hogy az egyesülés folyamatában a jelen Tájékoztatót, az abban foglalt információkat, annak MNB általi jóváhagyása és az azt követő közzététel esetén (eleget téve a Tpt. 22. §-ában meghatározott elvárásoknak) a társaságok egyesülésével kapcsolatos információk alapjaként kívánja felhasználni a Tpt. szerinti hatósági eljárás során, így törekszik arra, hogy az egyesülés dokumentációja – az egyesülés jogszabályban meghatározott folyamata és a folyamat

---

<sup>2</sup> Az előterjesztések elérhetők a [www.bet.hu](http://www.bet.hu) oldalon az OPUS GLOBAL Nyrt. közzétételei között. A közzététel időpontja 2019. március 7. napja.

szükségszerű és elvárt dokumentumaiban foglalt tényei, adatai és információi kivételével – egyenértékű legyen a jelen Tájékoztatóban foglalt információkkal.

## 5. RÉSZVÉNYEK

### 5.1 A Részvényekre vonatkozó információk

A Kibocsátó cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje 2018. június 30. napján 8.132.445.950,- Ft (azaz nyolcmilliárd-egyszázharminckettőmillió-négyszáznegyvenötezer-kilencszázötven forint) volt, amely 325.297.838 darab „A” sorozatú, 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló, a BÉT-re bevezetett törzsrészvényből (ISIN azonosítója: HU0000110226) állt.

A Kibocsátó 8.132.445.950,- Ft-os (azaz nyolcmilliárd-egyszázharminckettőmillió-négyszáznegyvenötezer-kilencszázötven forint) alaptőkéje a fenti 4.4.1 - 4.4.3 pontokban részletezettek szerint több lépésben felemelésre került, amelyek eredményeképp a Kibocsátó alaptőkéje a Tájékoztató keltének időpontjában 13.409.611.900,- Ft (azaz tizenhárommilliárd-négyszázkilencmillió-hatszázötvenötezer-kilencszáz forint), amely a Tájékoztató keltének időpontjában 536.384.476 (azaz ötszázharminchatmillió-háromszáznyolcvannégyezer-négyszázhetvenhat) darab „A” sorozatú 25,- Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészvényből áll („**Részvények**”). A Részvények közül:

- (a) 325.297.838 darab „A” sorozatú 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló dematerializált módon előállított törzsrészvény a BÉT-re bevezetésre került (ISIN azonosítója: HU0000110226) („**Bevezetett Részvények**”); míg
- (b) 211.086.638 darab „A” sorozatú 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészvény a BÉT-re bevezetendő törzsrészvény (ISIN azonosítója: HU0000163498) („**Új Részvények**”).

Az Új Részvények (ISIN: HU0000163498) BÉT-re történő bevezetésével az Új Részvények ISIN azonosítója a már Bevezetett Részvényekkel megegyező HU0000110226 ISIN azonosítóra fog változni.

A Részvények, azaz mind a Bevezetett Részvények, mind az Új Részvények dematerializált formában kerültek előállításra.

A Részvények, azaz mind a Bevezetett Részvények, mind az Új Részvények névértéke, illetve kibocsátási értéke teljes egészében a Kibocsátó rendelkezésére lett bocsátva.

A Részvényeket, azaz mind a Bevezetett Részvényeket, mind az Új Részvényeket a KELER mint központi értéktár központi értékpapírszámlán tartja nyilván.

A Kibocsátó törzsrészvényei a BÉT vezérigazgatójának 362/2017. számú határozata alapján 2017. október 3. napjától Prémium kategóriás részvényeknek minősülnek, valamint a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) döntése alapján 2017. szeptember 18. napjától a CECE index részét képezik. A fentiekben túl a Kibocsátó törzsrészvényei 2018. június 1. napjától az MSCI a májusi féléves globális index felülvizsgálatával az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexekbe is bekerült. 2018 decemberétől a Bécsi Értéktőzsde felülvizsgálata alapján a Kibocsátó részvényei még nagyobb súllyal szerepelnek CECE-kosárban.

**5.1.2** Az Új Részvények kibocsátása és azok Tőzsdei Bevezetése alapjául szolgáló fontosabb jogszabályok:

- (a) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;

- (b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- (c) a Bizottság 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról; valamint
- (d) az Európai Parlament és a Tanács 2017/1129 Rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről.

### 5.1.3 Szavazati jog

Minden egyes Részvény egy szavazatra jogosít.

Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, ha az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette.

A Tpt. 61. §-ban, valamint az Alapszabály 5.7. pontjában foglaltak szerint, a részvényes vagy a szavazati jog birtokosa (e bekezdésben: „**részvényes**”) haladéktalanul, de legkésőbb 2 naptári napon belül köteles a Kibocsátót és az MNB-t tájékoztatni, ha közvetlenül vagy közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító Részvényeinek száma és szavazati jogának aránya eléri, meghaladja a Tpt. 61. §-ban meghatározott mértéket vagy az alá csökken. Az e kötelezettséget elmulasztó részvényes a tájékoztatási kötelezettség teljesítéséig a Kibocsátóban a szavazati jogát nem gyakorolhatja.

### 5.1.4 Jegyzési elsőbbség

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Kibocsátó részvényeseit (ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytartóhoz tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben) az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozatallal kerül sor, a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

A jegyzési (részvények átvételére vonatkozó) elsőbbségi jog gyakorlásának feltétele, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett tájékoztató hirdetmény megjelenésétől számított 15 (tizenöt) napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvénytulajdonos megvásárlására (átvételére) vonatkozó kötelezettségvállalást tegyen.

A kötelezettségvállalás akkor hatályos, ha azáltal, illetve azzal egyidejűleg a részvényes mindazon feltételeket teljesíti, amelyeket az alaptőke-emelésről szóló határozat előír. Amennyiben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalás alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meghatározott részvénytulajdonos mennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, a részvényesek a részvényeket az ún. „kártyaelosztás” elve alapján szerezhetik meg, azaz mindaddig minden egyes jegyző kap folyamatosan egy-egy részvényt, amíg az alaptőke-emelésről hozott határozatban megjelölt pénzbeli

ellenérték el nem fogy, illetve ezt megelőzően a jegyző által jegyezni kívánt mennyiséget el nem éri. Az ily módon a részvényes által megszerzett részvények mennyiségéről – ha a részvényes részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítéséről – a Kibocsátó az érintett részvényeseket 15 (tizenöt) napos határidő leteltét követő 7 (hét) napon belül értesíti.

A részvényes személyére és a tulajdonában álló részvények mennyiségére (tulajdoni hányadára) vonatkozóan a részvénykönyvnek az alaptőke-emelésről szóló határozat meghozatalának napján hatályos adatai irányadóak. Az esetleges kötvénytulajdonosok elsőbbségi jogukat a fentiek megfelelő alkalmazásával, az alaptőke-emelésről szóló határozatban megjelöltek szerint gyakorolhatják.

Ha az alaptőke-emelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket a Közgyűlés vagy az Igazgatóság – amennyiben a fenti jogosultak nem, vagy nem a teljes részvénytulajdonosokra éltek a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogokkal – feljogosít az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra. A határozatban meg kell jelölni az egyes személyek által átvehető részvények számát.

A Közgyűlés – az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog kizárására irányuló indítvány indokait, valamint a részvények tervezett kibocsátási értékét. A Közgyűlés a szavazatok 3/4-es (háromnegyedes) többségével dönt az előterjesztés elfogadásáról.

#### **5.1.5** Likvidációs hányadhoz való jog

A Kibocsátó jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult a végelszámolás eredményeként jelentkező felosztható vagyomból való Részvényei névértékével arányos részesedésre.

#### **5.1.6** Osztalékhoz való jog

A részvényesnek joga van a Közgyűlés által a törvényi szabályok szerint felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a Részvényeire jutó arányos részére.

Az osztalék összegéről a Közgyűlés dönt. Az osztalékot – amennyiben elsőbbségi részvény nem került kibocsátásra – a Részvények névértékének arányában kell felosztani.

Az osztalék esedékességének időpontját a Közgyűlés határozza meg. Az osztalékfizetés kezdési időpontjáról rendelkező határozat kelte és az osztalékfizetés kezdési időpontja között legalább 20 (húsz) munkanapnak kell lennie.

Az esedékességtől számított 60 (hatvan) napon belül a részvényes köteles az osztalékot felvenni. A részvényes késedelme esetén a Kibocsátótól osztaléka után kamatra nem tarthat igényt.

A részvényes a jóhiszeműen felvett osztalék visszafizetésére nem kötelezhető. Jóhiszeműen felvett osztaléknak kizárólag a Közgyűlés által elfogadott mérleg (éves beszámoló) alapján megállapított osztalékalapból a részvényeire jutó osztalék felvétele

minősül, feltéve, hogy nem áll fenn a részvény megszerzésére vonatkozó kizáró feltétel a részvényessel szemben.

A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása alapján jogosult.

A Kibocsátó az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 (tíz) munkanapnak kell eltelnie.

A Kibocsátó köteles az ex-kupon nap előtt 2 (kettő) tőzsdennappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az ex-kupon nap legkorábban a kupon mértékét megállapító Közgyűlést követő harmadik tőzsdenap lehet.

#### **5.1.7** Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések

A Részvények nem visszaválthatók.

#### **5.1.8** Átváltási feltételek

A Részvények nem átválthatók. A Kibocsátó nem bocsátott ki átváltható vagy becserélhető értékpapírokat, illetve opciós utalványokat.

#### **5.1.9** A Részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A Részvények átruházhatósága nem korlátozott.

#### **5.1.10** A Részvényekkel kapcsolatos nyilvános vételi ajánlattételi, kizorítási és kényszerértékesítési rendelkezések

Az MNB által jóváhagyott nyilvános vételi ajánlatot kell tenni legalább a Tpt.-ben meghatározott minimum áron (i) a 25%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát meghaladó befolyással; vagy egyébként (ii) a 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez a Kibocsátóban.

A Tpt. 76/D. § (1) bekezdése értelmében, ha a Tpt. 69. § (6) bekezdés e) pont szerint az ajánlattevő (i) a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat felügyeleti jóváhagyására vonatkozó kérelmében úgy nyilatkozott, hogy a vételi jogával élni kíván; (ii) a sikeres vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon napon belül kilencven százalékot elérő vagy azt meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a céltársaságban; és (iii) igazolja, hogy megfelelő fedezettel rendelkezik a vételi jog tárgyát képező részvények megszerzéséhez szükséges ellenérték teljesítéséhez, akkor a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül vételi jogot gyakorolhat a céltársaságnak a tulajdonába nem került részvényei tekintetében.

Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevőnek a céltársaságban fennálló befolyása eléri a kilencven százalékot, a fennmaradó részvények tulajdonosainak a kilencven százalékos befolyás bejelentésének közzétételét követő kilencven napon belül írásban megtett kérésére köteles e részvényeket is megvásárolni.

A vételi jog, vagy az eladási jog gyakorlásának eredményeképpen megszerzendő részvények ellenértéke a vételi ajánlatban, illetve az önkéntes vételi ajánlatban meghatározott vételár és az egy részvényre jutó saját tőke értéke közül a magasabb összeg. Saját tőkeként a legutolsó, könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámolóban feltüntetett értéket kell figyelembe venni azzal, hogy ha a Kibocsátó a számviteli jogszabályok értelmében összevont (konszolidált) beszámoló készítésére kötelezett, akkor a saját tőkén a konszolidált saját tőke értendő.

Az Alapszabály 5.8. és 5.10. pontjaiban foglalt analóg, illetve a fenti szabályokra utaló rendelkezéseken túl a Részvényekkel kapcsolatban nincsenek kötelező vételi ajánlatra és/vagy kizorításra és/vagy kényszereladásra vonatkozó rendelkezések.

A Kibocsátó részvényeire vonatkozó nyilvános vételi ajánlat megtételére a Tpt. 5. § (1) bekezdés 100. pontja, valamint 68. § (3) bekezdése szerinti összehangoltan eljáró személyek eljárására tekintettel került sor. Az összehangoltan eljáró KONZUM PE Magántőkealap, a Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt., a KONZUM MANAGEMENT Kft., Mészáros Lőrinc magánszemély, a STATUS Capital Zrt., a Wamsler SE, valamint a Csabatáj Zrt. külön megállapodása alapján a nyilvános vételi ajánlatot nevükben a KONZUM PE Magántőkealap tette részvényenkénti 45,38,- Ft-os ajánlati áron, melyet az MNB 2017. április 21. napján hagyott jóvá. A nyilvános vételi ajánlatra vonatkozó elfogadó nyilatkozatok megtételére nyitva álló határidő 2017. május 26. napján járt le. Az ajánlatot egyetlen részvényes sem fogadta el.

## 5.2 A Kibocsátó vagy leányvállalatai által birtokolt Részvényekre vonatkozó információ

Név	Tulajdonolt Részvények száma (db)	A Részvények könyv-szerinti értéke (Ft/db)	A Részvények könyv-szerinti értéke (Ft)	A Részvények névértéke (Ft/db)	A Részvények névértéke (Ft)
Wamsler SE	5.404.313	30,- Ft	162.129.390	25,- Ft	135.107.825
Csabatáj Zrt.	12.500.000	14,974- Ft	187,180.496	25,- Ft	312.500.000
<b>Összesen</b>	<b>17.904.313</b>		<b>349.304.390</b>		<b>447.607.825</b>

## 5.3 Opciós jogok

A Wamsler SE, mint kötelezett és a Kibocsátó, mint jogosult 2017. december 21. napján előszerződést kötöttek vételi jog alapításáról a Wamsler SE tulajdonát képező 5.404.313 darab Részvényre. Az előszerződés alapján a Kibocsátó a vételi jogot alapító szerződés megkötését követően a vételi jog gyakorlására 2019. május 30. napjától 2019. december 31. napjáig lesz jogosult.

## 5.4 A részvénytőke története

A Kibocsátó alaptőkéje 2013. június 14. napjától 2017. október 2. napjáig 7.897.759.025,- Ft volt, ezt követően az alaptőke előbb – 2017. október 2. napjával hatályosan – 8.080.753.050,- Ft-ra, majd – 2018. január 8. napjával hatályosan – 8.132.445.950,- Ft-ra került felemelésre.

A fenti tőkeemeléseket követően a Kibocsátó alaptőkéje a 4.4.1 - 4.4.3 pontokban részletezettek szerint több lépésben felemelésre került, amelyek eredményeképp a Kibocsátó alaptőkéje a Tájékoztató keltének időpontjában 13.409.611.900,- Ft.

A Kibocsátó e pontban bemutatott alaptőke-emelése során az alaptőke-emelések összegének több mint 10%-át nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás formájában bocsátották a Kibocsátó rendelkezésére.



## 6. AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE

A Kibocsátó története több, mint 100 évre, az 1912-es alapításáig nyúlik vissza. A Kibocsátó 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 intézeteket. A privatizáció során, 1991-ben a Kibocsátó által folytatott különböző tevékenységek felosztásra és kiszervezésre kerültek. A Kibocsátó 1998 óta tagja a BÉT kibocsátói körének, részvényeit 1998. április 22-én vezették be a Budapesti Értéktőzsdére.

Többszöri átalakítást és átszervezést követően 1999-től az árbevételek csökkenése és az állatgyógyászati piac átalakulása miatt a Kibocsátónál jelentős reorganizációs programot hajtottak végre, aminek eredményeként 2009-ben megszüntetésre került az állatgyógyászati tevékenység és több leányvállalatot is értékesítettek.

A Kibocsátó a 2009. évi arculatváltását követően holding szerkezetben működik tovább, elsődlegesen különböző profilú társaságok irányításával, vagyonekezelésével foglalkozik. 2017 előtt a Kibocsátó portfóliója jelentősen eltért a jelenlegihez képest, így korábban a szállodaipari szegmensben is volt leányvállalata, valamint 2016-tól jelentős befektetéssel rendelkezett a média üzletágban is.

### **2017 – Tulajdonosváltás és az új növekedés stratégia**

A Kibocsátó életében jelentős mérföldkövet jelentett a 2017-es év, amikor mind a tulajdonosi, mind a menedzsment szerkezetben komoly átalakulások történtek. A Kibocsátóban 2017 első félévében (a GVH engedély birtokában) Mészáros Lőrinc 24% feletti tulajdonossá vált. A 2017. évi éves rendes Közgyűlés az igazgatóság tagjai közé választotta Mészáros Beatrixet, Homlok-Mészáros Ágneszt, Halmi Tamást, Jászai Gellértet és dr. Gödör Éva Szilviát. Az új stratégia keretében a menedzsment a Társaság nevét 2017-ben OPUS GLOBAL Nyrt.-re változtatta, mellyel a Kibocsátó új struktúrájának és növekedési potenciáljának szerettek volna hangsúlyt és egyben új arculatot is adni.

A menedzsment átalakulásával párhuzamosan jelentős portfólió bővülés valósult meg 2017-ben, mely során a Kibocsátó nagy értékkel bíró vagyonelemekkel gazdagította befektetéseit:

- A Csabatáj Zrt. korábban is a portfólió részét képező, de 2015 decemberében eladott, majd 2017. január végével visszavásárolt 74,18%-os tulajdonrészével a Kibocsátó ismételtén kiterjesztette a tevékenységét a mezőgazdaság területén, a növénytermesztés és az árutojás termelés piacára.
- A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens további pilléréként 2017 első felében a Kibocsátó közvetett módon 6%-os tulajdonosává vált a nagy potenciállal rendelkező KALL Ingredients Kft.-nek, amely az egyik vezető közép-kelet-európai társaságként izocukor előállítás mellett élelmiszeripari és gyógyszerészeti alkoholt, étolaj alapanyagot és GMO-mentes takarmány-alapanyagot állít elő.
- 2017 elején a KPRIA Magyarország Kft. 40%-os részesedésének megvásárlásával a Kibocsátó az energetika felé is nyitott, amely alapot teremtett a Kibocsátó későbbi növekedési terveinek megvalósításához az Energetika szegmensben.
- A Kibocsátó hosszú távú értékteremtésének egyik kulcseleme a befektetések diverzifikálása, illetve a stratégiai szempontból jelentős iparágakban való megjelenés. Ezzel a törekvéssel összhangban a Kibocsátó több szektor irányába is terjeszkedett:
  - A Vagyonkezelés szegmens erősítéseként 2017 júliusában megvásárolta a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 24,67%-át, amivel az alapkezelői tevékenység felé is bővítette portfólióját.
  - A Kibocsátó 2017 júliusában az informatikai adatkezelésben is színre lépett, a Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.-ben való 24,87%-os tulajdonosi részesedés

megvásárlásával. A Takarékinfó Zrt. informatikai tevékenységet folytat és koordinálja a takarékszövetkezeti integráció tagjai között zajló Egységes Informatikai Rendszer (EIR) kialakítását.

2017-ben a Kibocsátó által elért eredmények a tőzsdei teljesítményében is láthatóvá váltak. A Kibocsátó részvényeit a Budapesti Értéktőzsde a Prémium Kategóriába sorolta és a részvények tartósan bekerültek a CECE-kosárba. A Kibocsátó részvénye azóta tartósan tagja a Budapesti Értéktőzsde két legjelentősebb indexének, a BUX-nak és a BUMIX-nek is.

### **2018 – A dinamikus növekedés éve**

A Kibocsátó növekedési stratégiája szerint olyan közép- és kelet-európai vállalatok akvizícióján keresztül kíván erősödni, amelyek illeszkednek a hazai befektetéseihez és lehetőséget teremtenek a régiós növekedésre. A Kibocsátó 2018-ban tovább folytatta az intenzív terjeszkedési stratégiáját, és jelentősen bővítette befektetési portfólióját. A befektetések eredményeként mára egy diverzifikált, nagy növekedési potenciállal rendelkező holdingvállalat jött létre, mely részesülhet a magyar gazdaság számos prosperáló szektorának teljesítményéből.

2018-ban az alábbi főbb akvizíciókat és tőkeemeléseket hajtotta végre a Kibocsátó:

- 2018 júniusában a Kibocsátó 13,79% tulajdoni hányadot szerzett a 4iG Nyrt.-ben, így tovább bővítette befektetését az informatika területén;
- 2018 júliusában a KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. 100%-os üzletrészének apportjával a Kibocsátó Közép-Kelet-Európa egyik legnagyobb izocukor gyáranak közvetlen tulajdonosa lett;
- A VIRE SOL Kft. 51%-os üzletrészének Kibocsátóba történő apportálásával a Kibocsátó 2018 szeptemberében közvetlen befolyást szerzett a közép-kelet-európai régió egyik legnagyobb modern keményítőipari üzemében;
- 2018 novemberében a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os üzletrészének Kibocsátóba történő apportálásával a Kibocsátó közvetett tulajdont szerzett a Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.-ben és az R-KORD Építőipari Kft.-ben, így vezető szereplőként jelent meg az út-, és hídépítés, továbbá a vasút-infrastruktúra kivitelezés területén;
- 2018 novemberében a Kibocsátó 40%-os közvetett részesedést szerzett a Mátrai Erőmű Zrt.-ben, Magyarország második legnagyobb villamosenergia termelő kapacitással rendelkező erőművében;
- 2018 novemberében a Kibocsátó portfóliójának optimalizálása keretében nyereséggel értékesítette a média portfólióját.

A tőkeemelések eredményeként a Kibocsátó a BÉT egyik meghatározó társaságává vált, portfóliójában tudva a magyar gazdaság húzóágazatainak több ipari és termelő vállalatát. A részvényesi értékteremtésének fontos lépését jelentette a tulajdonszerzés ezen társaságokban, hiszen a Kibocsátó várható eredményére, profittermelő képességére és tőkeszerkezetére jelentős pozitívummal kiható termelő vállalatok kerültek a Kibocsátó konszolidációs körébe.

2018-ban újabb jelentős tőkepiaci esemény történt a Kibocsátó életében: az MSCI a májusi féléves globális index felülvizsgálatával az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexekbe is beválasztotta a Kibocsátó részvényeit. 2018. december 21-től a bécsi tőzsde felülvizsgálata során az OPUS részvények nemcsak megtartották, de tovább erősítették befolyásukat a CECE-kosárban.

## 2019 – Új idők

2018 októberében a Kibocsátó és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. igazgatóságai döntöttek a két társaság fúziójának - azaz a Konzum Nyrt. Kibocsátóba történő beolvadásának („**Beolvadás**”) előkészítéséről, amit 2018 decemberében a két társaság rendkívüli közgyűlése jóváhagyott. A Beolvadás célja, hogy kialakuljon Magyarország legnagyobb befektetési holdingja, amely a magyar gazdaság stratégiai ágazataiba fektet és szerez domináns pozíciót.

A Beolvadás új lehetőségeket nyithat meg a Kibocsátó előtt, a Kibocsátó nemzetközi szinten is vonzó célpontot jelenthet a befektetőknek. Kapitalizációja és pénzügyi mutatói alapján segítheti a részvények külföldi szabályozott piacokon való bevezetést, az európai benchmarknak számító indexekben való megjelenését, illetve hozzájárulhat a Kibocsátó további jelentős volumenű növekedési terveinek megvalósításához.

A Kibocsátó a 2019-es pénzügyi évnek stabil mérleggel, valamint kiváló organikus és akvizíciós növekedési kilátásokkal vág neki. Az OPUS stratégiai céljai elsődlegesen a Cégcsoport jövedelemtermelő képességének további dinamikus növekedése és a meglévő vagyonelemek jövőbeli optimalizálása. Emellett továbbra is kiemelt figyelmet fordít olyan társaságok felvásárlására és integrálására, amelyek jelentős növekedési potenciállal és eredménytermelő képességgel rendelkeznek.

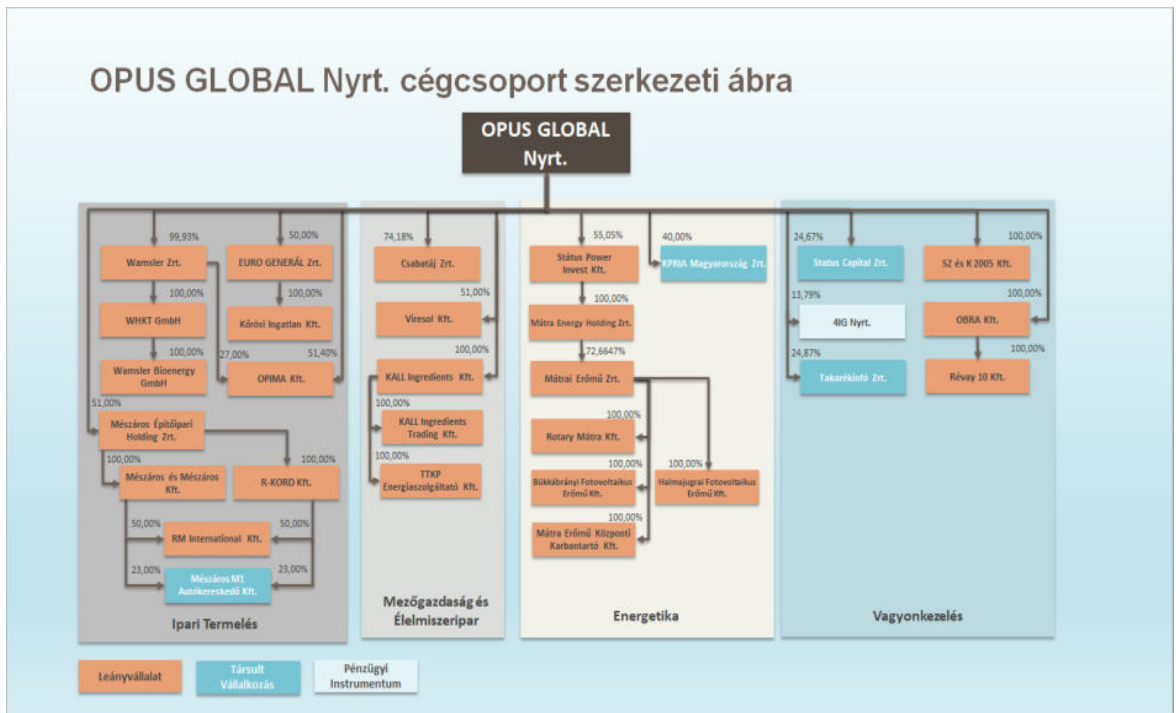
### **6.1 A Kibocsátó bemutatása és szervezeti felépítése**

A Kibocsátó egy olyan diverzifikált befektetési holding, amely Magyarország legnagyobb növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazataiba fektet. Azáltal, hogy a Kibocsátó több, a hazai gazdaság szempontjából fontos iparágba fektet, a Kibocsátó befektetői számára lehetőséget biztosít, hogy leképezzék a magyar gazdaság növekedési profilját.

A Kibocsátó a holding struktúra révén jelentős előnyöket biztosít a leányvállalatok számára:

- **Piaci háttér és kapcsolatrendszer:** A Kibocsátó szakmai háttere jelentős támogatást biztosít a piaci lehetőségek kiaknázásában, az akvizíciós célpontok felkutatásában, strukturálásában és végrehajtásában.
- **Menedzsment képességek:** Bizonyított és magas színvonalú menedzsment képességek a vállalatfelvásárlások, integrációk kialakításában, valamint a csoporton belüli portfólió cégek hatékony működtetésében.
- **Pénzügyi stabilitás és tőkeerő:** A Cégcsoport portfólió cégei számára a holding pénzügyi stabilitást és nagyobb tőkeerőt biztosít.
- **Finanszírozási szinergiák:** A finanszírozási lehetőségek és szinergiáinak kihasználása a Cégcsoporton belüli leányvállalatok finanszírozásában és könnyebb hozzáférés tőkepiaci tranzakciókhoz.
- **Gazdasági méret:** a Kibocsátó mérete alapján vonzó befektetési célpont lehet olyan hazai és nemzetközi befektetők számára, akik az egyes leányvállalatok mérete miatt nem tudnának azokba befektetni.

A Kibocsátó holding társaságként működik, így az egyes akvizíciókat sokszor projekt specifikus leányvállalatain keresztül valósítja meg. A Kibocsátó tevékenységét négy szegmens mentén különíti el, amelyek felépítését az alábbi ábra mutatja.



*Forrás: OPUS GLOBAL Nyrt.*

## 6.2 Szegmensek

A Cégcsoport az üzleti tevékenységét a továbbiakban szegmensekre bontva mutatja be az alábbiak szerint:

- (i) Ipari termelés
- (ii) Mezőgazdaság és Élelmiszeripar
- (iii) Energetika
- (iv) Vagyongazdálkodás

### 6.2.1 Ipari termelés szegmens

A Cégcsoporton belül az Ipari termelés szegmensbe tartozik a legtöbb vállalkozás, valamint a Proforma Kimutatás Mérlegfőösszegének több, mint 40%-át testesíti meg, így a legjelentősebb portfólióbővítésének tekinthető.

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportálásával 2018-ban a Kibocsátóban az Ipari termelés vált a legmeghatározóbb szegmense, hiszen a két 100%-ban tulajdonolt leányvállalata (Mészáros és Mészáros Kft., és az R-KORD Kft.) az építőipar meghatározó területén kiemelkedő jelentőséggel bír.

A Mészáros és Mészáros Kft. elsősorban a híd-, út és egyéb építőipari kivitelezési munkákat végez. A leányvállalatban felhalmozódott szaktudás és kivitelezési tapasztalat tette lehetővé, hogy a társaság a közelmúltban számos nagy volumenű projektben vegyen részt. A társaság jelenleg 30-40 közötti aktív szerződéssel rendelkezik, és 2018. június 30-ai fordulónapon az aktív szerződésállomány értéke 193,1 milliárd forint volt, amely további 26,5 milliárd forinttal növekedett 2019. március 19. napjára.

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. másik 100%-os leányvállalata az R-KORD Kft., melynek főtevékenysége a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése és engedélyezése. A vállalkozás a vasúti biztosítóberendezésekhez kapcsolódó speciális szaktudásának köszönhetően néhány év alatt közel száz fős közép vállalattá fejlődött, miközben az árbevétele 2015 és 2018 között dinamikusan növekedett. Az R-KORD Kft. több, mint 30 aktív szerződéssel rendelkezik és 2018. június 30-ai fordulónapon az aktív szerződésállomány értéke 103,6 milliárd forint volt, amely további 20,3 milliárd forinttal növekedett 2019. március 19. napjára.

A Kibocsátó 50%-os tulajdonában áll továbbá az EURO GENERÁL Zrt., amely az építőipari kivitelező munkákon belül különösen lakóházak, irodaházak, társasházak komplett kivitelezését végzi. Az Ipari termelés szegmensbe tartozik még a Kibocsátó által 99,93%-ban tulajdonolt Wamsler SE, amely a közép-kelet-európai régió legnagyobb kandalló- és tűzhelygyára, európai piaci részesedése 7-8% körül alakul a HKI Industrieverband adatai szerint is. A társaság a Nagyvállalati Beruházási Támogatási Program keretében 2018 elején 1,8 milliárd forint támogatást nyert, melyből új gyártócsarnokot épít, továbbá robotizált gépsorokkal fejleszti termelését, ami lehetővé teszi, hogy a jelenlegi gyártókapacitása mintegy kétszeresére növekedjen.

#### **6.2.1.1 Mészáros Építőipari Holding Zrt. és leányvállalatai**

##### **(a) Mészáros Építőipari Holding Zrt.**

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. a Társaság Igazgatóságának 2018. november 15-i döntése értelmében apportként került a Cégcsoporthoz. Fő tevékenységeként a kizárólagos tulajdonában lévő két leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft. vagyonkezelésével foglalkozik, egyéb tevékenységet nem végez.

##### **(b) Mészáros és Mészáros Kft.**

#### **b.1. A társaság története, főbb működési jellemzők**

A Mészáros és Mészáros Kft. 2001-ben jött létre, a társaság elsősorban nagytömegű földmunka, híd-, út-, közmű- és épületépítési valamint egyéb építőipari kivitelezési munkákat végez. A Mészáros és Mészáros Kft. a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonában áll. Az OPUS GLOBAL Nyrt.-be az Igazgatóság 2018. november 15-i döntése értelmében került apportálásra a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedése, így az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-os közvetett tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Mészáros és Mészáros Kft.-ben.

A Mészáros és Mészáros Kft. általában alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét, önmaga fővállalkozóként jellemzően műszaki előkészítési, projektirányítási, műszaki felügyelethez és ellenőrzéshez kapcsolódó feladatokat lát el, magasan képzett alkalmazottaival. A társaság foglalkoztatotti létszáma 2018. december 31. napján 84 fő volt.

A Mészáros és Mészáros Kft. projekt alapon végzi tevékenységét, főként nagyberuházásokban vállal szerepet. Munkái nagyprojektek, amelyekre nyílt közbeszerzési eljárásokon keresztül pályázik. Megrendeléseit és az azokhoz kapcsolódó kondíciókat egyediek. A Mészáros és Mészáros Kft. jelentős volumenű, korai fázisban lévő projektekhez kapcsolódó szerződésállománnyal rendelkezik.

## **b.2. Főbb tevékenységek bemutatása**

A Mészáros és Mészáros Kft. az alábbi üzletágakban végez tevékenységet:

- (i) Közmű üzletág
- (ii) Vízügyi, mélyépítési üzletág
- (iii) Út-, vasútépítési üzletág

### *(i) Közmű üzletág*

A szennyvízberuházásokkal, vízi közmű és hulladékkezelési infrastruktúrával, valamint a gázellátási infrastruktúrával kapcsolatos projektek tartoznak ebbe az üzletágba.

A társaság jelenleg futó projektjei közül a legjelentősebbek települési, térségi szennyvíztisztító és –elvezető infrastruktúra beruházásokhoz kapcsolódnak (pl. Adony, Dunaújváros, Dunavarsány), amelyekben a társaság fővállalkozóként vesz részt.



A Nemzeti Programfejlesztési Iroda Nonprofit Kft. gondozásában több, Európai Unió támogatással megvalósuló régiós keretszerződés került aláírásra a Környezeti és Energiahatékonysági Operatív Program keretében (Szennyvízelvezetés és –tisztítás, szennyvízkezelés fejlesztése a 2000 lakos egyenérték feletti agglomerációkban). E szerződések keretében települések vagy településcsoportok szennyvíz infrastruktúrájának fejlesztésére fog sor kerülni 2020-ig. A Mészáros és Mészáros Kft. két régióban (Észak-Magyarország, Közép-Dunántúl) került kiválasztásra – több nagy kivitelező mellett. E projektek jelenleg tervezési fázisban vannak, utána az egyes lokációkban (településeken vagy településcsoportokon) egyedi szerződések alapján fognak elindulni a kivitelezési munkák, amelyek 2020-ig fejeződnek be.

Szintén a KEHOP keretében megvalósuló, ivóvíz- és hulladékinfrastruktúrát érintő intézkedésekre a jövőben várhatók nyílt közbeszerzési eljárások, amelyeken a Mészáros és Mészáros Kft. szintén pályázni kíván kivitelezési feladatok ellátására. E közbeszerzések – a KEHOP megvalósítási ütemezéséből eredően - előreláthatóan szintén 2020 végéig befejezendő munkákat fognak lefedni.

2018-ban a Mészáros és Mészáros Kft. keretszerződést kötött az NKM Földgázszolgáltató Zrt.-vel, amelynek értelmében a NKM Földgázszolgáltató Zrt. ellátási területén az infrastruktúra-fejlesztési feladatokat részben a Mészáros és Mészáros Kft. fogja ellátni.

A közmű üzletág kiemelt referenciái:

Megnevezés	Időszak	Szerződéses érték	Típus
Tápiómenti Régió Szennyvízelvezetése csatornahálózatok	2012.09.13 – 2014.09.12	3.310 mFt	Fővállalkozó
Békés Megyei Ivóvízminőségjavító program	2013.12.23 – 2015.12.15.	10.467 mFt	Fővállalkozó
Budapest Komplex Integrált Szennyvízelvezetése Csatornázás projekt	2013.07.31 – 2015.07.30,	2.000 mFt	Fővállalkozó
Adony város szennyvíztisztító telep felújítása	2017.01.24. – 2019.01.24.	346 mFt	Fővállalkozó
Dunavarsány szennyvízelvezető hálózat	2017.09.12. – 2020.09.11.	3.852 mFt	Fővállalkozó
Dunaújváros szennyvíztisztító	2017.08.30. – 2020.08.29.	5.748 mFt	Fővállalkozó

*Forrás: Mészáros és Mészáros Kft*

(ii) *Vízügyi, mélyépítési üzletág*

A Mészáros és Mészáros Kft. vízügyi, mélyépítési üzletágába az árvízvédelmi gátakkal kapcsolatos kivitelezések, védképesség növeléséhez kapcsolódó fejlesztések, folyóvizek rehabilitációs munkái tartoznak. A társaság mind árvízvédelmi töltések, mind egyéb, az árvízvédelemhez, védképességhez tartozó műtárgyak kivitelezésében is részt vesz. A vízügyi kivitelezések terén a társaság rendelkezik néhány olyan



szereplővel, ahol már folyik a kivitelezés (Felső-Tisza, Tivadari-híd feletti szakaszon árvízvédelmi töltés mértékadó árvízszintre történő emelése, Mosoni-Duna torkolati szakaszának rehabilitációja), más szerződések esetében egyelőre a tervezés zajlik, azt követően indulhatnak meg a kivitelezői munkák.

A vízügyi, mélyépítési üzletág kiemelt referenciái:

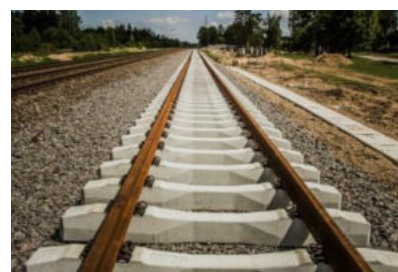
Megnevezés	Időszak	Szerződéses érték	Típus
Felső Tisza, Tivadari-híd feletti szakaszon árvízvédelmi töltés mértékadó árvízszintre történő emelése tárgyú projekt	2016.12.16. – 2019.07.31.	2.952 mFt	Fővállalkozó
Tisza hullámtér: Nagyvízi meder vízszállító képességének helyreállítása a szolnoki	2016.04.22. –	6.613 mFt	Alvállalkozó

Megnevezés	Időszak	Szerződéses érték	Típus
vasúti-híd és Kisköre szakaszon	2018.08.31.		
Védképesség helyreállítása az I. rendű árvízvédelmi fővédvonalakon	2017.11.20. – 2018.11.12.	6.005 mFt	Fővállalkozó

Forrás: Mészáros és Mészáros Kft

(iii) Út-, vasútépítési üzletág

A Mészáros és Mészáros Kft. az út-, vasútépítési üzletágban korábban jellemzően alvállalkozóként volt jelen. Ugyanakkor a társaság célkitűzése, hogy fővállalkozóként is szerepet tudjon vállalni projektekben, és – elsősorban a vasútpálya kivitelezések során – a hazai kivitelezői piac meghatározó szereplőjévé váljon.



Az üzletág keretein belül a Mészáros és Mészáros Kft. részt vett számos vonalszakasz felújítási munkáiban, így például a Szántód - Balatonszentgyörgy vasúti vonalszakasz, vasúti pálya, vasúti műtárgy és vasúti felsővezeték, utak építési munkáiban, valamint a kapcsolódó vasúti biztosítóberendezési, magasépítészeti, távközlési, közműkiváltási, kábelkiváltási munkák tervezésében, megvalósításában.

A Fonyód - Kaposvár vonalszakasz felújításánál a Kaposvár kötőpályás elővárosi hálózatának fejlesztésében volt jelentős szerepe a társaságnak.

A Kelenföld - Százhalombatta projekt keretében ezen vasútvonalat kell a 120km/h sebességre alkalmassá tenni, valamint az állomásokat úgy kell kialakítani, hogy megfeleljenek a teherforgalom jellegében bekövetkezett igényeknek, így az utasforgalmat a lehető legmagasabb színvonalon kell tudni lebonyolítani az uniós átjárhatósági előírások betartásával.

Emellett a társaság szerepet vállalt az M8-as autópályát Körmen-d-Rába-füzes közötti autópályája és országhatárt összekötő szakaszának építésében is.

Az út-, vasútépítési üzletág kiemelt referenciái:

Megnevezés	Időszak	Szerződéses érték	Típus
Dél-Balaton II. projekt: Szántód-Balatonszentgyörgy vasúti vonalszakasz és Fonyód-Kaposvár vonalszakasz felújítási munkái	2016.08.10. – 2018.09.30.	7.199 mFt	Alvállalkozó
Kelenföld-Százhalombatta vasúti vonalszakasz felújítási munkái	2017.04.28. – 2020.06.25.	3.687 mFt	Alvállalkozó
Nagyút-Mezőkeresztes vonalszakasz felújítási munkái	2015.07.09. – 2016.05.10.	3.344 mFt	Alvállalkozó

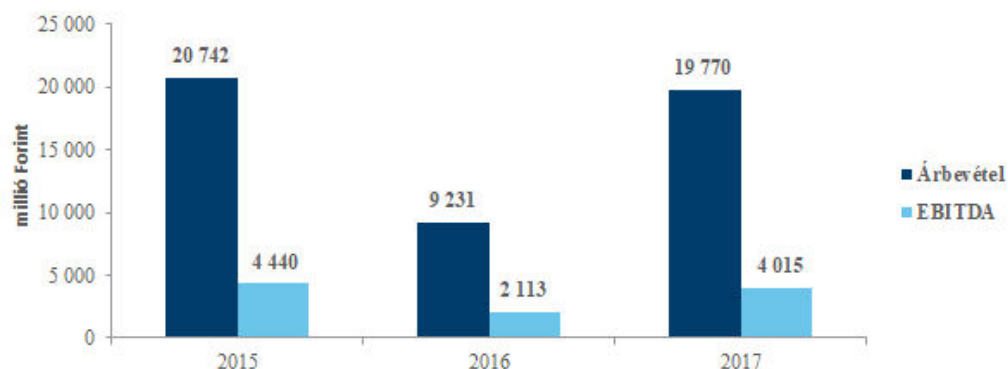
Forrás: Mészáros és Mészáros Kft



### b.3. Fontosabb gazdálkodási adatok, jellemzők összefoglalása

A társaság 2015-2017. között elért árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemlélteti:

*Árbevétel és eredményesség alakulása 2015-2017 között*



*Forrás: Mészáros és Mészáros Kft*

A 2015-ről 2016-ra tapasztalt jelentős visszaesés oka egyrészt a magasépítési ágazat kiválása, amely azóta a Fejér-B.Á.L. Zrt. keretein belül működik, másrészt 2015-ben zárultak az előző EU-s programozási ciklus munkái és pénzügyi elszámolásai. Az új ciklus keretében finanszírozott projektek pedig 2016-2017-ben még előkészítés alatt álltak, a kivitelezések 2018-tól 2020 végéig tartanak.

A 2015-2017-es pénzügyi kimutatások alapján a Mészáros és Mészáros Kft. árbevétel-arányos EBITDA értékei 20-23% között mozogtak, ugyanakkor a realizált normalizált EBITDA fedezet átlagos értéke mintegy 28% volt.

Az árbevétel a fenti időszakban az alábbiak szerint oszlott meg az egyes üzletágak között:

	adatok mFt-ban		
	2015	2016	2017
Közmű üzletág	230	1.835	3.368
Vízügyi, mélyépítési üzletág	13.646	1.543	7.477
Út-, vasútépítési üzletág	-	933	5.139
(Magasépítési üzletág) *	6.596	4.431	2.940
Egyéb tevékenység árbevétele	270	489	846
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>20.742</b>	<b>9.231</b>	<b>19.770</b>

\* az üzletág 2016. során kivált a társaságból

*Forrás: Mészáros és Mészáros Kft*

Megfigyelhető, hogy a társaság tevékenységi fókuszában egyre nagyobb szerepet játszó közmű üzletág és az út-, vasútépítési üzletág dinamikus árbevétel növekedést realizált, 2017-ben már a teljes árbevétel 43%-át képviselte. Csökkenő súllyal ugyan, de továbbra is a vízügyi, mélyépítési üzletág a meghatározó az árbevételen belül, 38%-os arányával. Mindezekből megállapítható, hogy a Mészáros és Mészáros Kft. egyre diverzifikáltabb tevékenységet végez, ami nagyobb működési biztonságot nyújt.

A társaság jelenleg exporttevékenységet nem végez.

A Mészáros és Mészáros Kft. tevékenységét nagy arányban alvállalkozók bevonásával végzi, ennek megfelelően a társaság mérlegében a tárgyi eszközök mérlegfőösszeghez viszonyított aránya nem jelentős (2017 végén ~1,5%).

A Mészáros és Mészáros Kft. átlagos statisztikai állománya 2016-ban 130 fő, 2017-ben 194 fő volt.

#### **b.4. Piacok, versenytársak**

##### *(i) Piaci trendek*

2017-ben a leggyorsabban növekvő ágazat a magyar gazdaságban az építőipar volt, és tekintettel a magas szerződésállományra, valamint a történelmi csúcán levő építőipari bizalmi indexre, az építési konjunktúra folytatódása vetíthető előre a közbeszerzési, a lakossági és a vállalati piacon is. A szektor teljesítménye 2017-ben több, mint 25%-kal nőtt, és a bővülés 2018-ban tovább folytatódott.

Az út-, vasút- és közműépítési munkák is nagyban hozzájárultak az ágazat kimagasló eredményéhez, ezek azonban többnyire részben uniós finanszírozással valósultak meg, így ezen a téren, az EU-s programozási ciklus végéhez közeledve a csökkenő források veszélye miatt van ok az óvatosságra. A jelenlegi működési környezet veszélyei közül kiemelkedik a munkaerőhiány, amely talán ezt az ágazatot sújtja a leginkább, emellett az építőanyag-kapacitások is figyelmet érdemelnek, hiszen sok esetben már másfél évvel az építkezés megkezdése előtt le kell kötni azokat.

(ii) *Főbb versenytársak*

A magyar építőipari piacon (közmű-, vízügyi-, mélyépítés, út- és vasútépítés) számos nagy és kisebb szereplő van jelen. Közülük a Mészáros és Mészáros Kft. jelenleg elsődlegesen az alábbi szereplőket tekinti versenytársának (a teljesség igénye nélkül):

- (1) *Colas Alterra Kft.*: a mai Colas Alterra elődje, a Csatornaépítő Vállalat 1951-ben, több mint 60 éve kezdte meg tevékenységét. Jelentős felhalmozott tudás és tapasztalat, hagyomány és megújulás jellemzi az évtizedek óta a szakma és a piac meghatározó szereplőjének számító céget. Közműépítési, környezetvédelmi, illetve árvízvédelmi és városrehabilitációs projektek bizonyítják, hogy a minőség, a pontosság, a megbízhatóság és az innováció kiemelt fontosságú a társaság számára.
- (2) *STRABAG Építő Kft.*: a STRABAG tevékenységi köre rendkívül sokoldalú, teljesítési spektruma az egyedi, mérték utáni teljesítésektől a teljes megoldásokig terjed, mindezt egy kézből - a kis megbízásoktól a látványos nagyprojektekig.
- (3) *Szabadics Zrt.*: jelentős referenciával rendelkezik a közműépítés, csatornázás, útépítés, városfejlesztés, épületbontás, magasépítés területén. Amelyek eredményeképpen önkormányzatok, vízszolgáltatók megbízható partnerévé vált a társaság.
- (4) *Swietelsky Vasúttechnika Kft.*: a Swietelsky GmbH. 2008. december 3-án alapította a társaságot azzal a céllal, hogy az Európában alkalmazott korszerű vasútépítési technológiát használva a magyarországi vasútépítési piac egyik meghatározó szereplőjévé váljon. A MÁVÉPCELL Mély-, Magas- és Vasútépítő Kft. megvásárlását követően a MÁV-gyökerekre építve komoly technológiával és múlttal rendelkező versenytárrá lett, stabil nemzetközi háttérrel.

A Mészáros és Mészáros Kft. egyéb versenytársai és partnerei ezen túl, a Duna Aszfalt Kft., Hidépítő Zrt., Betonút Szolgáltató és Építő Zrt., V-Híd Zrt., Hódút Kft.

**b.5. Stratégiai célok, jövőkép**

A Mészáros és Mészáros Kft. közel két évtizedes fennállása óta jelentős szaktudást és referenciát szerzett híd-, út-, közmű- és épületépítési, valamint építőipari kivitelezési területen. A társaság jelenleg 30-40 közötti aktív szerződéssel rendelkezik, és 2018. június 30-ai fordulónapon az aktív szerződésállomány értéke 193,1 milliárd forint volt, amely további 26,5 milliárd forinttal növekedett 2019. március 19. napjára. Ennek az állománynak meghatározó része még nem realizált, jövőbeni bevétel. A jelenlegi szerződésállomány alapján a társaság a 2020-as év végéig látja előre várható munkáit és bevételeit, valamint – tekintettel az uniós támogatással végrehajtott operatív programok ismert intézkedésterveire és azok költségkereteire – ezen az időtávon látja előre azon feladatokat, amelyeket nyílt közbeszerzési eljárások keretében várhatóan megpályázhat.

A társaság tevékenységének jellegzetességéből eredően (projekt jellegű, elsősorban fővállalkozói minőségben végzett kivitelezési munkák) visszafogott humán erőforrással rendelkezik, ugyanakkor a jövőbeni feladatok ellátása érdekében várható a

humán erőforrás állomány fejlesztése a következő időszakban. Ennek mértéke a jelenlegi szerződésállományból eredő feladatok időbeli ütemezésének alakulásától és a jövőbeni szerződések keretében ellátandó feladatok volumenétől függ.

Mint a hazai piac egyik meghatározó szereplője mind közmű, vízügyi és mélyépítési, valamint út- és vasútépítési területeken, a társaság célja, hogy a jövőben fenntartsa a tevékenységi területek közötti diverzifikációt. A diverzifikáció révén biztosítható az egyes területektől, illetve régióktól való függés kockázatának csökkentése. A társaság múltbeli működése során szerzett tapasztalata, szaktudása és széleskörű referencia alapján várható, hogy a Mészáros és Mészáros Kft. tovább tudja növelni a jelenlegi szerződéses állományát.

### **(c) R-KORD Építőipari Kft.**

#### **c.1. A társaság története, főbb működési jellemzők**

Az R-KORD Építőipari Kft. 1997-ben jött létre, főtevékenysége egyéb villamos berendezés gyártása, azon belül pedig a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése, engedélyeztetése. A társaság elődje (FEMOL'97 Kft.) néhány fős kisvállalkozásként alakult meg. Az R-KORD Kft. a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonában áll. Az OPUS GLOBAL Nyrt.-be a Kibocsátó Igazgatóságának 2018. november 15-i döntése értelmében került apportálásra a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedése, így az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-os közvetett tulajdoni részesedéssel rendelkezik az R-KORD Kft.-ben.

Az R-KORD Kft. a vasúti biztosítóberendezésekhez kapcsolódó speciális szaktudásának köszönhetően néhány év alatt közel száz fős közép vállalatná fejlődött. A fejlődés együtt járt a tevékenységek és az azokhoz kapcsolódó infrastruktúra és eszközpark bővülésével is.

A vállalkozás projekt alapon, elsősorban fővállalkozóként, esetenként alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. A társaság foglalkoztatotti létszáma 2018. december 31. napján 214 fő volt. A társaságba 2018.07.01-jei hatállyal beolvadt a korábban 100%-os tulajdonában lévő Vasútautomatika Kft., mely a MÁV Zrt. és GYSEV Zrt. vonalain a telekommunikációs rendszerek, vasúti váltófüttő, biztosító berendezések és ezek áramellátásának tervezésével és támogatásával foglalkozott.

Az R-KORD Kft. részben nagyberuházásokban vállal szerepet, azonban tekintettel arra, hogy a vasúti biztosítóberendezések területén – specializált szaktudása és eszközparkja révén – a kevés szakosodott iparági szereplő egyike, így kisprojektek, valamint eseti vagy rendszeres karbantartási feladatok esetében is megkerülhetetlen piaci szereplő. Ebből fakadóan feladatai és szerződésállománya méret tekintetében igen széles spektrumon mozognak. A nagyprojektekre nyílt közbeszerzési eljárásokon keresztül pályázik. Megrendelése és az azokhoz kapcsolódó kondíciók egyediek.

A társaság rendszeres szállítója a MÁV Zrt.-nek és a GYSEV Zrt.-nek, üzleti partnerei a NIF Zrt., TRSZ Kft., Swietelsky Vasúttechnika Kft., THALES RSS Kft., SIEMENS Hungária Zrt., MÁV FKG Kft.

#### **c.2. Tevékenységek bemutatása**

Az R-KORD Kft. az alábbi üzletágakban végez tevékenységet:

- (i) Vasúti biztosítóberendezések üzletág
- (ii) Vasúti felsővezetéki rendszerek üzletág
- (iii) Vasúti távközlési rendszerek üzletág

(i) *Vasúti biztosítóberendezések üzletág:*

A társaság a vasúti pályaüzemeltetés részét képező biztosítóberendezések kivitelezéséhez, telepítéséhez kapcsolódó tevékenységek széles körét végzi, főként az alábbi szakterületeken:

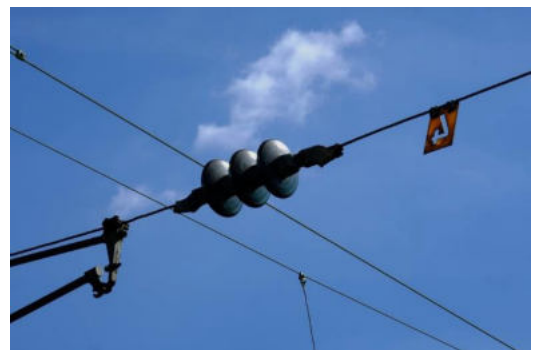


- Vasúti pályaépítéshez kapcsolódóan üzemelő biztosítóberendezések átalakítása, pályaépítési fázisok lekötése, ideiglenes biztosítóberendezések tervezése és telepítése.
- Új jelfogófüggéses állomási és vonali biztosítóberendezések teljes körű kivitelezése.
- Elektronikus biztosítóberendezések telepítése együttműködve biztosítóberendezés gyártókkal (Thales, Siemens).
- A Scheidt & Bachmann útátjáró-fedező biztosítóberendezések teljes körű kivitelezése és magyarországi képvisellete, illetve Frauscher tengelyszámláló berendezések hazai képvisellete.
- Jelfogófüggéses biztosítóberendezések KÖFI rendszerbe történő integrálása.
- A biztosítóberendezések részeként a szükséges kábelépítmények, illetve strukturált kábelhálózatok tervezését és építését is végzi a társaság.

A vasúti biztosítóberendezések üzletág jelenleg futó egyik legjelentősebb projektje a Budapest-Esztergom vasútvonal kiegészítő biztosítóberendezéseihez kapcsolódó kivitelezés, mely megközelítőleg 31 kilométeres vasúti szakaszt foglal magába.

(ii) *Vasúti felsővezetéki rendszerek üzletág:*

A társaság a vasúti felsővezetéki rendszerek kivitelezéséhez, telepítéséhez kapcsolódó tevékenységek széles körét végzi, főként az alábbi szakterületeken:



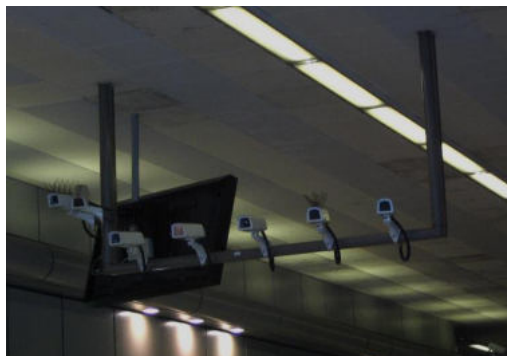
- A vasúti pálya kiépítési sebességére alkalmas, 25 kV, 50 Hz-es villamos felsővezeték építése, felújítása.
- A felsővezetékhez csatlakozó különféle villamos berendezések, transzformátor egységek (előfűtő-, váltófűtő-, segédüzemi transzformátor állomások) telepítése, építése.
- Vonalle választó automatika telepítése, 120/25 kV-os vontatási transzformátor alállomások komplex kivitelezése, felújítása, átalakítása az IEC 61850 szabványnak megfelelő védelemmel és irányítástechnikai alrendszerekkel, tűz- és vagyónvédelmi rendszerrel.

- Felsővezetéki energia távvezérlési rendszer (FET) kiépítése, felújítása, átalakítása. Helyi távvezérlés (HETA) kiépítése, mely tartalmazza a felsővezetéki szakaszolókat a hozzájuk tartozó motoros hajtásszekrényekkel, fázishatári vezérlőszekrényeket, intelligens mezővezérlővel, meteorológiai mérőállomást, zárlatérzékelőket, és szünetmentes energia-ellátást biztosító áramellátó berendezést.
- Kis és középfeszültségű energiaellátó hálózatok kiépítése, 20/04 kV, 10/04 kV-os transzformátor állomások telepítése.
- Elosztó berendezések kivitelezése, automatikus fázisjavító berendezéssel. Vasúti térvilágítási, közvilágítási hálózatok teljes körű kivitelezése, felújítása, átalakítása, integrálása központi irányítási rendszerekbe.
- Aluljárók, perontetők világításának kiépítése, valamint az aluljárókhoz kapcsolódó gépészeti berendezések, liftek, szivattyúk energiaellátásának kialakítása.
- Az elkészült világítástechnikai berendezések technológiai területek szerinti teljes körű villamos biztonságtechnikai és megvilágítási felülvizsgálatának elvégzése.

A vasúti felsővezetéki rendszerek üzletág jelenleg futó egyik legjelentősebb projektje a Mezőzombor-Sátoraljaújhely vasútvonal villamosítása.

(iii) Vasúti távközlési rendszerek üzemeltetése

A társaság tevékenységi körébe tartozik a vasúti távközlő rendszerek teljes körű kivitelezése, amely magában foglalja az átvitel-technikai berendezések, üzemirányító rádió rendszerek, diszpécser berendezések, utasítás adó rendszerek, hangos és vizuális utas tájékoztató rendszerek, tűz- és vagyonvédelmi rendszerek, térfigyelő rendszerek, optikai és réz kábelhálózatok kiépítését.



A vasúti távközlési rendszerek üzemeltetése jelenleg futó egyik legjelentősebb projektje a közel 2255 km normál nyomtávú országos közforgalmú vasúti vonalszakaszon a GSM-R rádióhálózat tervezése és kivitelezése.

A társaság a fent bemutatott üzemeltetéseken túl egyéb, kapcsolódó területeken is végez tevékenységet és termel árbevételt, azonban ezek nem képeznek lehatárolt üzemeltetéseket. Ilyenek például a térvilágításhoz, alépítményekhez és optikai kábelezéshez vagy a vasúti pályaépítéshez kapcsolódó feladatok, valamint az egyéb tevékenységek, amelyek jelentős részben javítási-karbantartási feladatokat takarnak.

Az R-KORD Kft. tevékenységének kiemelt referenciái:

Megnevezés	Időszak	Szerződéses érték	Típus
NAGY-MEZŐ 2.4: a Nagytűt-Mezőkeresztes-Mezőnyárad vonalszakasz jobb vágány nyíltvonalis szakaszainak felújítása keretében a Kál-Kápolna (kiz) - Füzesabony (kiz), valamint Mezőkövesd (kiz) - Mezőkeresztes (kiz) vasúti vonalszakasz felsővezeték-, biztosítóberendezés- és távközlés építési munkák	2015.06.18 – 2015.11.30	522 mFt	Alvállalkozó
NAGY-MEZŐ 1.3: a Nagytűt-Mezőkeresztes-Mezőnyárad vonalszakasz jobb vágány nyíltvonalis szakaszainak felújítása keretében alvállalkozói munkarészek megvalósítása	2015.07.09 – 2016.05.09	3.344 mFt	Alvállalkozó
Szombathely - Zalaszentiván vasútvonal korszerűsítése	2015.11.02 – 2016.11.02	7.850 mFt	Fővállalkozó
Dél-Balaton II: a Szántód-Köröshegy (bez.) - Balatonszentgyörgy (kiz.) vasúti vonalszakasz vasúti pálya, vasúti műtárgy és vasúti felsővezeték, utak építési munkái, valamint a kapcsolódó vasúti biztosítóberendezési, magasépítészeti, távközlési, közműkiváltási, kábelkiváltási munkák tervezése és megvalósítása és a Fonyód – Kaposvár vonalszakasz felújítása a Kaposvár kötőpályás elővárosi hálózata fejlesztése	2016.04.04 – 2018.09.09	31.860 mFt	Fővállalkozó

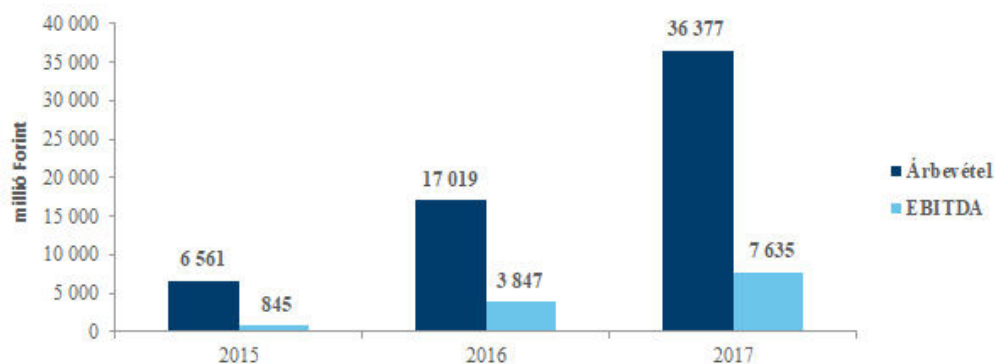
Megnevezés	Időszak	Szerződéses érték	Típus
részeként			
Budapest - Esztergom vasútvonal kiegészítő biztosítóberendezési munkái és kiegészítő tervezése	2017.04.28 – 2019.05.29	7.651 mFt	Fővállalkozó
A V100.32 Püspökladány (kiz.) – Ebes (bez.) vonalszakasz pályaépítés és biztosítóberendezés tervezési és kivitelezési munkái	2017.06.12 – 2020.09.30	35.492 mFt	Fővállalkozó

*Forrás: R-KORD Kft*

### c.3. Fontosabb gazdálkodási adatok, jellemzők összefoglalása

A Társaság 2015-2017 között elért árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemlélteti:

*Árbevétel és eredményesség alakulása 2015-2017 között*



*Forrás: R-KORD Kft*

2015 és 2017 között mind az árbevétel mind az eredményesség dinamikusan nőtt. Az árbevétel két év alatt 5,5-szeresére nőtt, éves szinten átlagosan 135%-os bővülést produkálva. Az EBITDA pedig több, mint kilencszeres növekedésen ment át, ezzel összhangban az EBITDA fedezet 12,9%-ról 21%-ra emelkedett.



Az árbevétel a fenti időszakban az alábbiak szerint oszlott meg az egyes tevékenységi körök között:

adatok mFt-ban	2015	2016	2017
Vasúti biztosítóberendezések	839	2.860	6.933
Vasúti felsővezetéki rendszerek	438	6.251	3.124
Vasúti távközlési rendszerek	444	2.005	146
Térvilágítás	21	747	1.210
Alapépítmény	16	205	633
Optikai kábel	-	1.026	2.764
Vasúti pálya	-	1.580	9.620
Egyéb árbevétel	4.803	2.346	11.948
<b>Árbevétel összesen</b>	<b>6.561</b>	<b>17.019</b>	<b>36.377</b>

*Forrás: R-KORD Kft*

Látható, hogy a bemutatott három üzleti év vonatkozásában egy kivétellel minden tevékenységi körben dinamikusan nőtt az árbevétel. A legjelentősebb növekedést a vasúti biztosítóberendezésekhez, vasúti pályaépítéshez kapcsolódó bevételek, valamint az egyéb árbevétel produkálták, amelyek együtt a teljes árbevétel 78%-át képviselték 2017-ben.

A társaság jelenleg exporttevékenységet nem végez.

Az R-KORD Kft. tevékenységét nagy arányban alvállalkozók bevonásával végzi, ennek megfelelően a társaság mérlegében a tárgyi eszközök mérlegfőösszeghez viszonyított aránya nem jelentős (2017 végén ~2%).

#### **c.4. Piacok, versenytársak**

##### *(iv) Piaci trendek*

Az R-KORD Kft. a vasútépítési ágazatokban tevékenykedik és portfóliójában a vasútépítés és pályafelújítás kerül előtérbe, szemben a korábbi években tapasztalható, csak biztosítóberendezésekre fókuszáló jelentősebb munkákkal. A részben uniós forrásokból jelenleg és a jövőben is rendelkezésre álló fejlesztési keretösszegek komoly piacnövekedést tesznek lehetővé a vasútépítés piacán.

A vasútépítési piac a rendszerváltást követően jelentős átalakuláson ment keresztül. A MÁV hat vasútépítési főnökségét kiszervezték, majd ezeken alapuló vasútépítő cégek alakultak. Ezen a piacon jelentős konszolidáció ment végbe, aminek eredményeként a piaci szereplők száma lecsökkent. Ugyanakkor a pályafelújításban és -építésben megnövekvő kereslet több külföldi háttérű versenytárs belépését vonta maga után a

vasútépítési piacra. Ezek a vállalatok komoly referenciákkal rendelkező, tőkeerős cégek, viszont - mivel kapacitásaik nagy része hosszútávon le van kötve a már meglévő piacaikon – elsősorban fővállalkozói, referencia- és hitelgarancia biztosító szerepvállalásuk várható. A hazai piacon a vasútépítési vállalatok átrendeződése, konszolidációja nagyrészt befejeződött, ezért a jövőben e cégek versengése, illetve konzorciumokba való szerveződése várható.

(v) *Főbb versenytársak*

A magyar vasútépítési piacon kevés, de jellemzően nagyméretű szereplő van jelen. Az R-KORD Kft. a piaci szereplők közül főként az alábbiakat tekinti versenytársainak:

- *Strabag Vasútépítő Kft.* (volt Szentesi Vasútépítő Kft.): a cég mögött a Strabag csoport áll, így biztos anyagi háttérrel, jó hazai és nemzetközi referenciákkal, magasan képzett szakmai gárdával rendelkezik.
- *Swietelsky Vasúttechnika Kft.*: a Swietelsky GmbH 2008. december 3-án alapította a társaságot azzal a céllal, hogy az Európában alkalmazott korszerű vasútépítési technológiát használva a magyarországi vasútépítési piac egyik meghatározó szereplőjévé váljon. A MÁVÉPCELL Mély-, Magas- és Vasútépítő Kft. megvásárlását követően a MÁV-gyökerekre építve komoly technológiával és múlttal rendelkező versenytárrá lett, stabil nemzetközi háttérrel.
- *Vasútépítők Pályatervező, Kivitelező és Iparvágányfenntartó Kft.*: nagy múltú, korábbi MÁV alapokon szerveződött cég, szintén komoly nemzetközi háttérrel (Wiebe csoport) és régi szakember gárdával.

Az R-KORD Kft. egyéb versenytársai és partnerei:

- Subterra-Raab Kft.
- Pannon-Doprastav Kft.
- V-Híd Építő Zrt.
- Thales Austria GmbH
- Siemens Zrt.
- ABB Kft.
- TBÉSZ Zrt.
- BSS 2000 Kft.
- Termini Rail Kft.
- Műszer Automatika Kft.
- PROLAN Irányítástechnikai Zrt.

### **c.5. Stratégiai célok, jövőkép**

Az R-KORD Kft. 30-40 közötti aktív szerződéssel rendelkezik és 2018. június 30-ai fordulónapon az aktív szerződésállomány értéke 103,6 milliárd forint volt, amely további 20,3 milliárd forinttal növekedett 2019. március 19. napjára. A társaság a kevés számú, nagy vonalfelújításokra vonatkozó szerződése mellett sok kis, lokális

projektre rendelkezik élő szerződéssel. A nagy volumenű projektek esetében a társaság a 2022-es év végéig látja előre várható munkáit és bevételeit, ezek számában és volumenében – tekintettel az Európai Unió költségvetési ciklus végének közeledtére – jelentős felfutás nem várható ezen időtávon. Ugyanakkor a kisebb projektek esetében állománybővülés várható, amely az emberi erőforrás állományának kismértékű bővítését is szükségessé teszi majd a következő egy-két évben.

A társaság célkitűzése, hogy a vasúti kivitelezések területén egyre több kivitelezési részfeladat tekintetében legyen meghatározó szereplő a hazai piacon, tevékenységét kiterjesztve minden olyan részterületre, ami a vasúti kivitelezések során nem közvetlenül a sínpályához kapcsolódik.

A társaság közel két évtizedes története során megszerzett szaktudás és referenciái alapján a hazai piac egyik megkerülhetetlen szereplőjének számít, ami alapján várható a jelenlegi robusztus szerződésállomány további dinamikus bővülése. Ezen kívül az R-Kord Kft. közép távú célja, hogy hazánk mellett a közép-kelet-európai régióban is kiterjessze tevékenységét mind külföldi mind határokon átnyúló projekteken keresztül.

### **6.2.1.2 Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság**

#### **(a) A társaság története, főbb működési jellemzők**

Az 1894-ben alapított vasöntöde és gépgyár a német Wamsler HKT GmbH-val egyesülve 1992 óta használja a Wamsler nevet, amelyet az elmúlt évtizedek átalakulásai során mindvégig megőrzött. A társaság, amely közel 700 főt foglalkoztat, 2008 óta működik európai részvénytársaságként és már 2012-től tagja a Cégcsoportnak.

A Wamsler SE a közép-kelet-európai régió legnagyobb kandalló- és tűzhelygyára, európai piaci részesedése 7-8% körül alakul<sup>3</sup>. Az előállított termékek több mint háromnegyede exportra készül, főleg német, osztrák, holland piacra, de jelentős a hazai piacon megszerzett részesedés is. A Wamslerhez tartoznak a Westminster ill. ClubEdition márkanev alatt forgalmazott készülékek is; ezen márkákat az eltérő vevői igények kielégítésére hozta létre a Wamsler Csoport.

A társaság saját tervezésű (többszörös Magyar Termék Nagydíjas) szén, fa, illetve pellet tüzelésű kandallókat és tűzhelyeket gyárt saját értékesítő hálózata számára, emellett bér munkában gyárt termékeihez hasonló elven működő, valamint gáztüzelésű és elektromos kandallókat nagy európai vevői részére.

A Wamsler SE székhelye Salgótarjánban található, a városban további két telephellyel rendelkezik, emellett fióktelepe van Bányterenyén és Budapesten. A termelés és raktározás a három salgótarjáni belterületi saját tulajdonú ingatlanon folyik, valamint további raktározást végeznek a kb. 700 m<sup>2</sup>-es bányterenyei fióktelepen, Budapesten pedig mintaboltot üzemeltet a társaság. A nyugat-európai, elsősorban német piac elérése a cég müncheni székhelyű Wamsler HKT leányvállalatán keresztül történik.

A gyár – számos versenytársától eltérően – a gyártáshoz szükséges vas- és fémmegmunkálási technológiák teljes spektrumában rendelkezik gyártókapacitással.

---

<sup>3</sup> Információ forrása: HKI Industrieverband

Ennek megfelelően saját vasöntődével, valamint hagyományos és modern CNC vezérlésű lemezfeldolgozó gépekkel rendelkezik (lemezegyengető, leszabó, lyukasztó, daraboló és hajlító, hegesztő, csiszoló, festő, zománczó sorok).

A cég saját kísérleti laboratóriummal és termékfejlesztéssel rendelkezik, segítve ezzel a korszerű energiatakarékos készülékek kifejlesztését. A Wamsler nagy hangsúlyt fektet a környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására. Eredményességük tükrözi, hogy az ISO 9001 mellett ISO 14001 és ISO 28001 tanúsítványokkal is rendelkezik a társaság.

A leányvállalat rendelkezik Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC). A Társaság környezetvédelmi irányítási rendszere kiterjed a hulladékgazdálkodásra, a levegőtisztaság védelmére, a zaj- és rezgésvédelemre, valamint a táj- és természetvédelemre is. A környezettudatosság, az energiatakarékosság nemcsak a termékekben, hanem már a gyártási folyamatokban is megmutatkozik. Nagy hangsúlyt fektet a menedzsment az újító, környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására is.

## **(b) Termékek bemutatása**

### *(i) Kandallók*

A fa- és széntüzelésű kandallók melege, valamint a nagyméretű ajtóüvegen át látható lángokkal, izzó parázssal barátságos hangulatot varázsolnak bármilyen lakótérbe. Fűtési teljesítményüknek köszönhetően alkalmasak nagy légtérű helyiségek, hétvégi házak fűtésére, hűvösebb estéken kiegészítő fűtésre. A szabadon álló kandallók nagy előnye, hogy könnyen áthelyezhetők, amennyiben a kémény csatlakozási lehetőség adott a helyiségben.



### *(ii) Tűzhelyek, tűzhelykazánok*

A fa- és széntüzelésű tűzhelyek a családi házak, nyaralók kedvelt főző-, sütő- és fűtő készülékei. Energiatakarékosságuk miatt újra népszerűek azokban a háztartásokban, ahol kémény csatlakozás lehetősége adott. Kiváló formai- és méret adottságaiknak köszönhetően egyes típusok gáz-, vagy elektromos tűzhelyek mellé kiegészítő toldaléktűzhelyként is alkalmazhatók. A Wamsler SE készülékei között egyaránt megtalálhatók a hagyományos sparhelt és a modern formák. A tűzhelykazánok a sütés-főzésen és helyiség-fűtésen túl alkalmasak központi fűtés ellátására és használati melegvíz biztosítására. Sokoldalúságuk, üzembiztosságuk, energiatakarékosságuk és hagyományörző hangulatuk miatt nagy népszerűségnek örvendenek.



### *(iii) Kályhák*

A fa- és széntüzelésű kályhák szobák, nyaralók, hétvégi házak, műhelyek kedvelt fűtőkészülékei. Energiatakarékosságuk és hagyományörző hangulatuk



miatt Európa szerte nagy népszerűségnek örvendenek, kiválóan alkalmasak helyiségek teljes értékű fűtésére, vagy kiegészítő fűtésre a központi fűtés mellé. Vasöntvény alkatrészeik és tűzálló falazatuk garantálják a megbízható működést és a hosszú élettartamot. Az ablakos típusoknál beépített üveg edzett, nagy hőállóságú.

(c) **Fontosabb gazdálkodási adatok, jellemzők összefoglalása**

A társaság 2015-2017 között elért árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemlélteti:

*Árbevétel és eredményesség alakulása 2015-2017 között*



*Forrás: Wamsler SE*

Az árbevétel a fenti időszakban az alábbiak szerint oszlott meg az egyes termékcsoportok között:

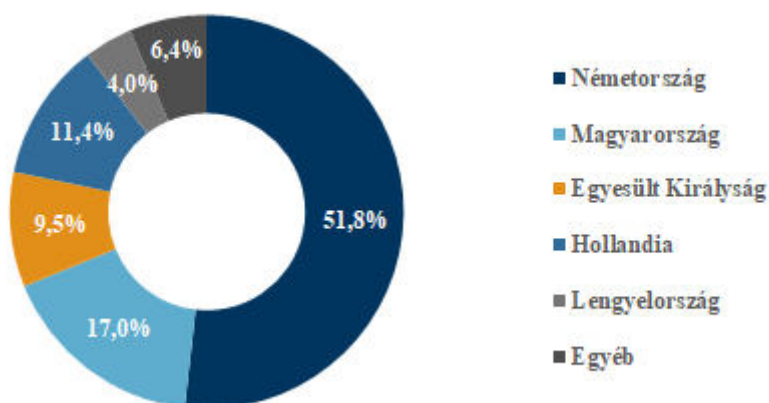
adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017
<b>Tűzhelyek- tűzhelykazánok</b>			
Értékesítés árbevétele	773	711	671
ebből export piacokon	660	623	564
ebből hazai piacon	113	88	107
<b>Kandallók</b>			
Értékesítés árbevétele	4.152	4.273	3.920
ebből export piacokon	3.741	3.854	3.502
ebből hazai piacon	411	419	418
<b>Kályhák</b>			
Értékesítés árbevétele	1.060	1.036	959

<b>adatok millió Ft-ban</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
ebből export piacokon	786	828	720
ebből hazai piacon	274	208	239
<b>Gáz- és elektromos készülékek, olajkályhák</b>			
Értékesítés árbevétele	264	255	283
ebből export piacokon	247	230	238
ebből hazai piacon	17	25	45
<b>Egyéb tevékenységek</b>			
Értékesítés árbevétele	686	676	706
ebből export piacokon	379	391	247
ebből hazai piacon	307	285	459
<b>Összesen</b>			
Értékesítés árbevétele	<b>6.935</b>	<b>6.951</b>	<b>6.539</b>
ebből export piacokon	<b>5.813</b>	<b>5.926</b>	<b>5.425</b>
ebből hazai piacon	<b>1.122</b>	<b>1.025</b>	<b>1.114</b>

*Forrás: Wamsler SE*

2015 és 2017 között az árbevétel stagnáló, szerény mértékben csökkenő képet mutatott, romló eredményesség mellett. A társaság árbevételének jelentős részét (83-85%-át) az export tevékenység bevételei teszik ki, jellemzően ezek változása áll az összes árbevétel mozgása mögött is. A 2017. évi árbevétel 5,8%-kal maradt alatta a 2015. évi árbevételnek, elsősorban a német és egyesült királyságbeli piacokon történő csökkenések miatt. E piacok visszaesésének oka elsősorban a szilárd tüzelésű készülékek piacának csökkenése az adott években.

### Az öt legfontosabb értékesítési célország



Forrás: Wamsler SE

A Wamsler SE átlagos statisztikai állománya 2016-ban és 2017-ben egyaránt 696 fő volt, amelynek nagy része (mintegy 530 fő) fizikai dolgozó.

#### (d) Piacok, versenytársak

##### (i) *Piaci trendek*

A ResearchAndMarkets.com piaci tanulmánya szerint<sup>4</sup> a fa-, gáz-, elektromos- és pellet tüzelésű kandallók és tűzhelyek jelenlegi piaca világszinten mintegy 15,7 mrd USD-t tesz ki. Ez a piacméret a tanulmány előrejelzése szerint éves átlagos 3,87%-os bővülés mellett 2023-ra 19 mrd USD-re nő. A piaci trendeket és a környezetvédelmi szempontok iránti növekvő fogékonyságot figyelembe véve az elektromos árammal működtetett egységek piacán várható a legnagyobb növekedés. Földrajzi megoszlás tekintetében pedig az európai lehet a legnagyobb mértékben bővülő piac az előrejelzés időszakában.

A földrajzi megoszlás kedvező piaci helyzetképet vetít előre a Wamsler SE termékei és azok értékesíthetősége tekintetében. A társaság szinte kizárólag Európában, főként Németországban egy nagyon erős piaci környezetben értékesíti termékeit, így az ezen a piacon végbemenő növekedésből jó eséllyel vehetik ki részüket a Wamsler termékek is. Európában sok évtizedes és egyre erősödő hagyományai vannak annak, hogy a tűz nemcsak a meleg forrása, de egyúttal központi design eleme is a modern otthonoknak. Ugyanakkor a Wamsler SE elektromos üzemű termékeket nem gyárt, így kizárólag a hagyományos tüzelőanyaggal fűtött termékek piacain tud többletértékesítési célokat megfogalmazni.

##### (ii) *Főbb versenytársak, piaci pozíció*

A Wamsler SE legfontosabb piaci versenytársai az alábbiak:

---

<sup>4</sup> Információ forrása: ResearchAndMarkets.com

- Haas&Sohn (Németország)
- Lohberger (Ausztria)
- Olsberg (Németország)
- Edilkamin (Olaszország)
- Rika (Ausztria)
- NIBE Stoves (Svédország)

A társaság piaci pozíciója a legfontosabb export piacán és a hazai piacon:

Németország:

- a német piacon a Wamsler a piacvezetők közé tartozik a közép-árkategóriás termékek körében
- a társaság által értékesített főbb termékek a német piacon: kandallók, tűzhelyek
- főbb értékesítési csatornák: barkácsáruházak és szakkereskedők
- piaci előny: a Wamsler brand az egyik legismertebb és legrégebbi kandalló és tűzhelymárka

Magyarország:

- a hazai piacon a Wamsler 30-40%-os részesedésével piacvezető
- a társaság által értékesített főbb termékek a hazai piacon: kandallók és kályhák
- legfontosabb értékesítési partnerek: barkácsáruházak és nagykereskedők

(e) **Stratégiai célok, jövőkép**

A Társaság mottójához igazodva: „hagyományból való megújulás” több mint 140 éves tapasztalatból merítve a fejlesztések célja jövőbe mutató technológiák kidolgozása, mely alapján a Wamsler piacvezetővé válhat a közép-árkategóriában.

A leányvállalat sikerességét nem csak gazdasági mutatók, hanem a vásárlók elégedettsége is alátámasztja, ezáltal a cél az, hogy az energiafelhasználás csökkentése és új környezetvédelmi lehetőségek felmutatása mellett hozzájáruljon a vásárlók esztétika és komfortérzetének növeléséhez. A Wamsler SE óriási hangsúlyt fektet az újító környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására is.

A Wamsler a kandallók és tűzhelyek gyártásán túlmenően folyamatosan dolgozik a lemezfeldolgozás és felületvédelem terén más cégekkel való kölcsönösen előnyös együttműködés kialakításán, kihasználva dolgozóinak e téren szerzett tapasztalatát és tudását. Az új fejlesztések, beruházások is a technológiai versenyképesség fenntartását, illetve versenyelőny megszerzését szolgálják.

Kiemelten fontos esemény a Wamsler SE történetében, hogy sikerrel pályázott a Nagyvállalati Beruházási Támogatási Program keretében, és 2018 elején 1,8 mrd Ft támogatást nyert a 3,6 mrd Ft-ból megvalósuló beruházási programjához. A társaság új 840 m<sup>2</sup>-es gyártócsarnokot és 5400 m<sup>2</sup>-es intelligens gyártó- és innovációs csarnokot



épít, továbbá robotizált gépsorokkal fejleszti termelését. A fejlesztéssel a 150-160 ezer db/év gyártókapacitás mintegy kétszeresére nő, valamint a kisebb szériás gyártást is nyereségesen tudja majd végezni a társaság az automatizálásnak köszönhetően. A beruházás 2018 júliusában kezdődött meg.

### **6.2.1.3 EURO GENERÁL Zrt.**

A Kibocsátó 2009-ben szerezte meg a győri székhelyű EURO GENERÁL Zrt. 50%-os részesedését. A társaság fő tevékenységi köre különböző építőipari kivitelező munkák, így különösen lakóházak, irodaházak, társasházak komplett kivitelezése (tervezéstől a kulcsrakész átadásig is).

## **6.2.2 Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens**

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens a Kibocsátó szempontjából kiemelt jelentőséggel bír, amit jól mutat, hogy az elmúlt években több befektetést hajtott végre ezen a területen. Jelenleg a szegmensben a Kibocsátó három leányvállalata tartozik: a Csabatáj Zrt. (74,18% részesedés), a VIRE SOL Kft. (51%), továbbá a Kibocsátó által 100%-ban tulajdonolt KALL Ingredients Kft.

A mezőgazdasági portfólió első elemét a Kibocsátó által 2017-ben visszavásárolt Csabatáj Zrt. részesedés képezte, amelynek teljes gazdálkodását két fő tevékenység - a növénytermesztés a hozzá kapcsolódó szolgáltatási tevékenységgel és az állattenyésztés területén az árutojás termelés - határozza meg.

Ezt egészítette ki 2018-ban a KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. összesen 100%-os üzletrészenek nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Kibocsátó általi megszerzése. Az új leányvállalat nagy potenciállal rendelkezik, Közép-Kelet Európa egyik legnagyobb izocukor gyárának számít.

Szintén 2018-ban került sor a VIRE SOL Kft. összesen 51%-os apportálására, mely cég a közép-kelet-európai régió egyik legnagyobb modern keményítőipari üzeme, amelynek részletes bemutatására lentebb kerül sor.

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens konszolidációban betöltött szerepe jelentősen növekedhet az újonnan megszerzett társaságok teljes gyártási kapacitásának beindításával és a próbaüzem befejezésével.

### **6.2.2.1 KALL Ingredients Kft.**

#### **(a) A társaság története, főbb működési jellemzők**

A KALL Ingredients egy kukorica feldolgozó vállalat, mely magas hozzáadott értékű élelmiszeripari alapanyagokat, valamint takarmány alapanyagokat állít elő kizárólag GMO mentes magyar kukoricából. Termelőkapacitása alapján a nagyobb gyárak közé tartozik Európában amellet, hogy a legmagasabb minőségű termékeket és szolgáltatásokat kínálja vevőinek az elérhető leginnovatívabb és legzöldebb technológia alkalmazásával. Az elsődleges cél, hogy a termelés rugalmasan tudjon alkalmazkodni az aktuális piaci szükségletek kielégítéséhez és a partnerek számára személyre szabott megoldásokkal tudjanak szolgálni.



A KALL Ingredients Kft. létrehozásának fő motivációja az volt, hogy az európai uniós cukorkvóta 2017. októberben megszűnt, ami egyszeri alkalmat jelent egy magyar tulajdonú gyár létrehozására és a lehetőség kiaknázására. A gyár a Jász-Nagykunszolnok megyei Tiszapüspöki külterületén található, mely Szolnoktól 10 km-re, a Tiszától 5 km-re, a leendő M4-es lejtőnél létesülő iparterülethez tartozik. Az elhelyezkedés ideális az alapanyagok és késztermékek logisztikája, az optimális energiaellátás és a minimális környezetterhelés, valamint a lakosság mindennapjainak minél csekélyebb mértékű kedvezőtlen befolyásolása szempontjából is.

A gyár 2018 januárjában kezdte a kereskedelmi működését. A KALL Ingredients élelmiszeripari alapanyagokat, főként különféle cukortermékeket és keményítő származékokat, magas minőségű gyógyszer és étkezési alkoholt, valamint takarmány alapanyagokat állít elő, termékei jelentős hányadát hazánkon kívül értékesíti. A tervek szerint az üzem 530 000 tonna GMO mentes magyar kukoricát fog évente feldolgozni. A 160 millió EUR értékű zöldmezős beruházás az elérhető legjobb technológiával épült. Az üzem technológiája nagyon tiszta, hulladék keletkezése nélkül dolgozza fel a gabonát.

A gyár éves árbevételének 80%-a várhatóan az európai piacokról fog származni az elkövetkező években.

A Szolnoki Törvényszék Cégbírósága által 2018. december 4. napján a cégjegyzékbe bejegyzett tőkeemelés keretében a Kibocsátó 5.800.000,- euró összegre emelte a KALL Ingredients jegyzett tőkéjét. A tranzakció eredményképp a KALL Ingredients tőkeerős, saját tőkéje megfelel a törvényi előírásoknak.

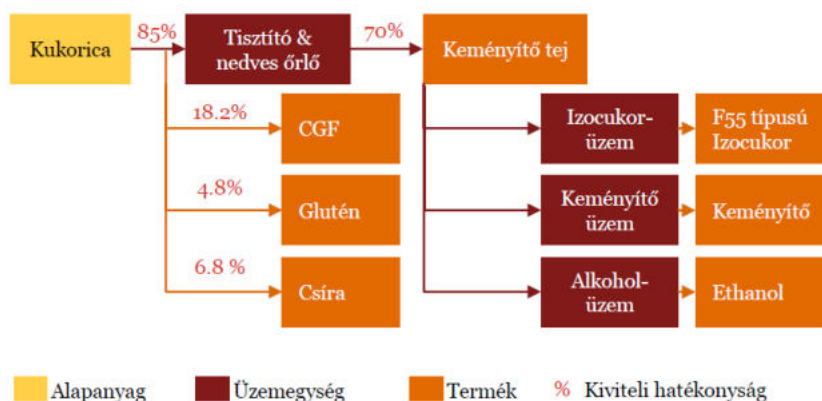
#### **(b) Termékek bemutatása**

A KALL Ingredients Kft. évi 530 ezer tonna kukorica feldolgozó kapacitással bír, melynek köszönhetően az üzem az egyik legnagyobb Európában. A gyártás során a társaság folyékony édesítőszeret (izocukor és azok keverékei, glükóz), alkoholt, kukoricaglutént, valamint kukoricacsírát állít elő. A kukoricát a tisztító és nedves őrlő üzemegység dolgozza fel, mely során 70%-os kihozatali hatékonyság mellett kukorica alapú keményítőtejt keletkezik. A keményítőtejt keményítő- és cukorvonalak, valamint az alkoholüzem dolgozzák tovább.

Az üzem összesen több, mint 250 tonna különböző cukorterméket, az alkoholüzem hozzávetőlegesen 401,5 ezer hl élelmiszeripari és gyógyszeripari felhasználású alkoholt képes előállítani.

A gyárban az alkoholgyártás melléktermékeként évente több, mint 80 ezer tonna CGF is keletkezik, mely fontos takarmányipari alapanyag. A kukorica feldolgozása során éves szinten mintegy 22 ezer tonna glutén és 31 ezer tonna csíra is keletkezik.

### Termelési folyamatábra



Forrás: KALL Ingredients Kft

A három fő kategóriába tartozó termékek jellemzői:

- izocukor és folyékony cukrok
- alkoholtermékek
- takarmány alapanyagok

(i) **Az izocukor és folyékony cukrok**

a fő termékek, melyek felhasználása kedvező az élelmiszeripar számára. Az üzem személyre szabottan, a különböző célú felhasználásokhoz igazodó összetételben és tulajdonságokkal képes gyártani cukortermékeket, így segítve a vevők termékfejlesztését. A termékek segítségével az élelmiszeripar is lehetőséget kap arra, hogy ebben a cukordeficités, cukorimportra szoruló régióban kiváló minőségű, stabil alapanyag bázisra építsen.



A fő termékek az alábbiak:

- Az K-SWEET néven értékesített, különböző fruktóztartalmú termékeket a kukoricából kivont keményítő bontásával állítják elő. Az izocukor magas kalóriaértéke és könnyű felhasználhatósága miatt a legalkalmasabb édesítőszer a kristálycukor helyettesítésére. Többek között üdítőitalok, gyümölcslevek, energiaitalok, szörpök, lekvárok, gyümölcskészítmények és tejtermékek alapanyaga.
- K-SYRUP elnevezésű glükóz szörpöket lekvárok, cukorkák, zselatinos édességek, jégkrémek, gumicukrok, valamint rágógumi készítéséhez használják, de az építőiparban szigetelőanyagok gyártásánál segédanyagként is alkalmazható.
- K-SYRUP -LDX termék a folyékony dextróz, melyet fermentációs alapanyagként használnak az élesztő és gyümölcsbor gyártásban, a

sőriparban, gyógyszeriparban, citromsav gyártásban, valamint állati takarmányokhoz is adagolják.

- A K-SYRUP M52 maltózsörp magas maltóz és alacsony dextróz tartalommal bír. Ezt az enyhén édes, közepesen viszkozus terméket cukorkák, sütemények, kekszek, sörök gyártásához, valamint a maltitol, természetes édesítőszer előállításánál is használják.
- K-SWEET F95 magas fruktóztartalmú szirup, mely diabetikus, csökkentett energiatartalmú cukorkák, sütemények, kekszek és üdítők alapanyaga.

(ii) **Az alkoholtermékek**, melyeket az üzem előállít kivételesen magas minőségűek és finomságúak, melyek vásárlásával az élelmiszeripar, a gyógyszeripar, a kozmetikai ipar mellett olyan iparágak is természetes forrásból előállított alapanyaghoz juthatnak, ahol eddig csak kőolaj alapú, szintetikus alkohol felhasználására volt lehetőség.



Az alkoholtermékek közé tartoznak:

- Az ALCO-KALL Extra Fine és Fine elnevezésű finomszeszek alkohol tartalma minimum 96 V/V%. Legelterjedtebb felhasználási területe az égetett szeszesital gyártás, kozmetikai ipar, gyógyszer- és vegyipar. A termék semleges íze és kiváló minősége megfelel a vodka gyártás szigorú előírásainak is.
- ALCO-KALL 99.9 víztelenített gabonaszesz kiváló segédanyaga a gyógyszeriparnak, valamint közkedvelt vegyipari alapanyag is.

(iii) **A takarmány alapanyag termékek** magas fehérjetartalmú, költséghatékony energiaforrást jelentenek a kérődzőknek, sertéseknek, baromfinak, hobbiállatoknak, halaknak.

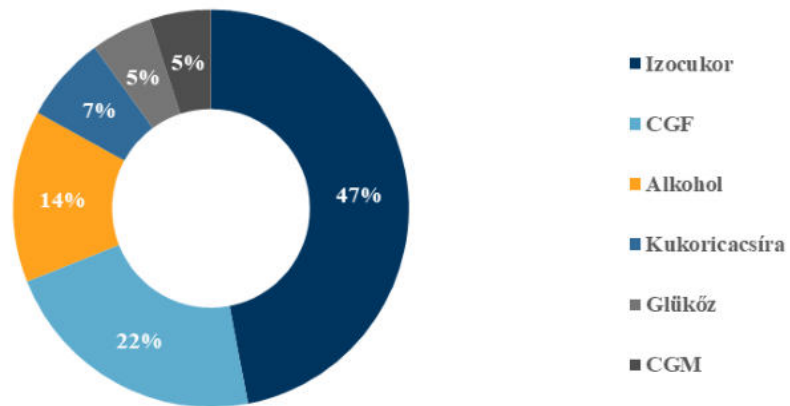


A takarmány alapanyagú termékek az alábbiak:

- FEED-KALL CGF márkanevű termékünk nedves tömegtakarmányként, leszártva por és pellet formában kerül forgalomba. A CGF (Corn Gluten Feed) optimális arányban hordozza a kukoricaszem rost, fehérje és keményítő tartalmát, hatékonyan hozzájárulva a kérődzők, sertés, baromfi és hobbiállatok költséghatékony takarmányozásához.
- PROTE-KALL kukorica glutén a csíra, rost és a keményítő nagyobb részének leválasztása után visszamaradó, prémium minőségű, koncentrált fehérjét tartalmazó szárított takarmány alapanyag. Természetes sárga színe, alacsony ásványi anyag tartalma és könnyű emészthetősége miatt széles körben alkalmazható, elsősorban baromfi, tejelő tehén, hal és hobbiállatok takarmányaiban használják.

- ENERGO-KALL néven forgalmazott termékünk a kukorica csíra - mely az étolaj gyártás mellett - jelentős fehérje és keményítő tartalma miatt igényes állati takarmányok értékes összetevője lehet.

*A KALL Ingredients termékeinek megoszlása a teljes kibocsátásból*

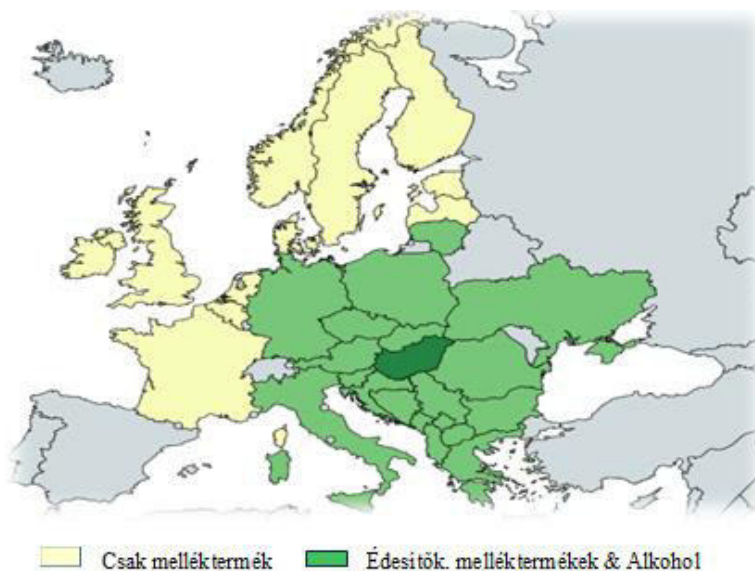


*Forrás: KALL Ingredients Kft*

A hazai piac jelenleg a gyár kapacitásának mintegy ötödét képes felvenni, ezért az értékesítés 80%-a külföldre irányul. A cél a nagy és közepes márkázott termékgyártók közvetlen elérése, emellett a kisebb gyártók ill. a spot piac eléréséhez helyi disztribútorok, nagykereskedők kapcsolatait használják. A 2019-es évben több mint 50 nagy márkagyártónak szállítanak direkt szerződéssel és további kb. több száz végfelhasználót látnak el közvetve. Az izocukorpiac legnagyobb szegmensét az ún. HFCS felhasználás adja, ezeket a fruktóz-glükóz szirupokat nagy mennyiségben használják üdítőitalok, gyümölcslevek édesítésére, valamint szószok, konzervek, édesipari termékek gyártásának is összetevői.

(c) **Fontosabb gazdálkodási adatok, jellemzők összefoglalása**

*A KALL Ingredients Kft. export célországai*



*Forrás: KALL Ingredients Kft*

A KALL Ingredients Kft. által előállított folyékony- és izocukrokra általánosságban jellemző, hogy a gazdaságos szállíthatóságnak a felső határa körülbelül 1000 km-s körzetben limitált. Ennek következtében a gyár nagyrészt a közép-európai és kelet-európai régióban értékesíti cukor terméket. Távolabbi régiók, mint Skandinávia és Nyugat-Európa csak a melléktermékek esetén jönnek szóba. A gyár több mint 200 partnercéggel áll szerződésben Európa különböző országaiban.

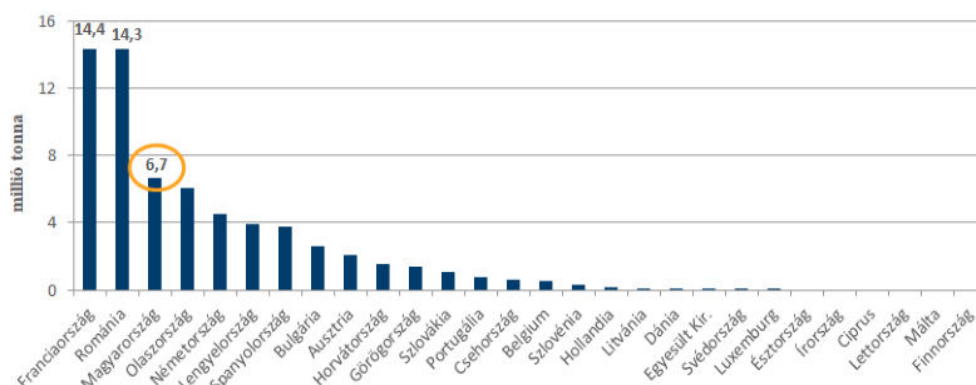
(d) **Piacok, versenytársak**

(i) *Kukoricapiac*

A KALL Ingredients alapanyaga kizárólag a kukorica, ezért fontos az ehhez a piachoz kapcsolódó iparági trendek bemutatása.

A magyar mezőgazdaság átlagosan 6,5-7,5 millió tonna kukoricát termel évente, melynek csak alig több, mint a felét használja fel az ország, az éves export felesleg 3-3,5 millió tonna (*forrás: KSH*). A hazai kukoricatermelés Európai Unió szinten is jelentősnek mondható, hiszen a 3-5 legtöbbet termelő ország közt van Magyarország. A teljes EU-s kukoricatermés 64,8 millió tonna volt 2017-ben (*forrás: Eurostat*).

### Kukoricatermelés az EU28 tagállamaiban 2017-ben



Forrás: Eurostat

Hazánk kukoricamérlegét tekintve az egyes években a felhasznált kukorica mennyisége a betakarított termésből, valamint hiány esetén az előző években elraktározott készletekből áll össze. A 2017-es felhasználás legnagyobb arányban exportra (3,68 millió tonna), ipari feldolgozásra (2,06 millió tonna) és takarmányozásra (2,01 millió tonna) került. Többség esetén a fel nem használt terményt elraktározzák, amely növeli az ország kukorica zárókészlet állományát (forrás: KSH).

### Magyarország kukorica termelése, exportja és ipari feldolgozása 2015-2017 között



Forrás: KSH

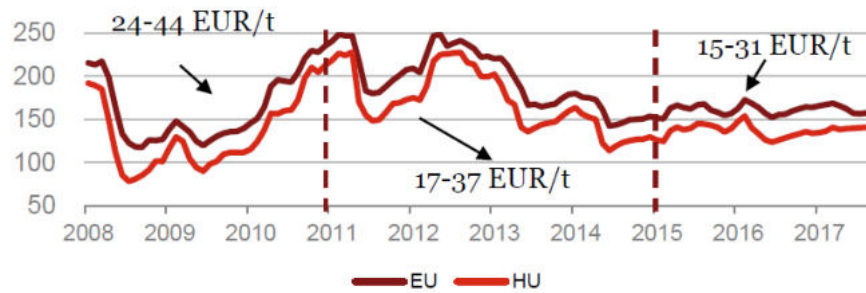
Magyarországnak, azon belül különösen a mezőgazdaságnak hosszú távú érdeke, hogy a hazai feldolgozóipar és állattenyésztés nagyobb mennyiséget használjon fel belföldön és kevesebb gabonát kelljen távoli piacokra, magas költséggel elszállítani. Az alapanyag exportot a KALL Ingredients üzeme magas feldolgozottsági fokú, jelentős hozzáadott értékű termékkel váltja ki. Az új gyár stabil, hosszú távú keresletet biztosít egy, a szektorában kevéssé iparosodott területen megtermelt kukorica számára. A befektetés hosszú távon szolgálja a magyar mezőgazdaság érdekeit, az üzem felépítését követően helyhez kötötten termel majd. Az üzem termelésével hozzájárul a hazai feldolgozóipar fejlődéséhez, valamint exportált termékeivel a folyó fizetési mérleg javításához.

Az előállított végtermék legfontosabb input alapanyaga a kukorica, melynek az árváltozásai az egyes évek során jelentősen befolyásolhatja a termelési költségeket.



Ezért fontos vizsgálni a kukorica uniós és magyar árváltozásait. A historikus magyar- és európai kukoricaárakat tekintve elmondható, hogy egymáshoz képest hasonlóképpen változtak az elmúlt időszakban. A hazai kukoricaárak 2008-2017 között 78-228 EUR/tonna között, míg az uniós árak 118-248 EUR/tonna között mozogtak. A legmagasabb árak 2011 és 2013 között figyelhetők meg, azóta mindkettő ár egyenletes értéket mutat. Az ár Magyarországon minden évben alacsonyabb volt (forrás: Európai Bizottság).

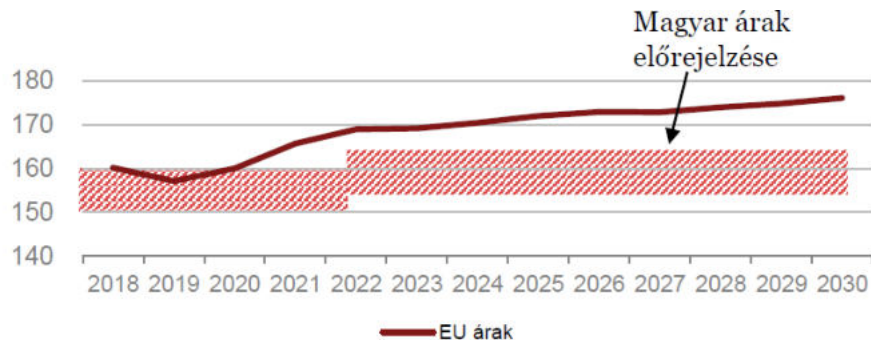
*Uniós és magyar kukoricaárak eltérése (EUR/t)*



*Forrás: Európai Bizottság*

Az Európai Bizottság előrejelzése alapján az uniós árak 157-176 EUR/tonna között mozognak 2018-2030 között. A historikus adatok alapján arra lehet következtetni, hogy a magyar árak alacsonyabbak lesznek a jövőben az uniós árakhoz képest (150-165 EUR/t), így a 15-30 EUR/t árkülönbség valószínűleg hosszú távon is fent fog maradni (forrás: Európai Bizottság).

*Uniós és magyar kukoricaárak alakulása 2018 után (EUR/t)*



*Forrás: Európai Bizottság*

(ii) *Cukorpiac*

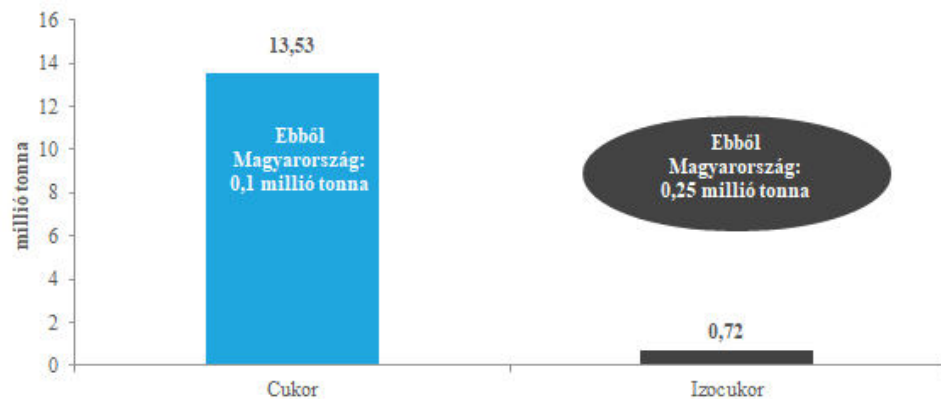
A KALL Ingredients Kft. legnagyobb arányban izocukrokat és folyékony cukrokat állít elő kukoricából. Ezekhez a termékekhez kapcsolódóan azonban fontos a cukorpiacot is részletesen áttekinteni, hiszen ezek egymás helyettesítő termékei és a továbbfeldolgozás során számos területen azonos szerepet töltenek be input alapanyagként. Emellett megemlítené, hogy az elérhető piaci elemzések és



árelőrejelzések a cukorpiacot és izocukor piacot az esetek többségében egy kategóriaként kezelik. Azonban az árváltozások és trendek alakulása irányát és volumenét tekintve a két cukorfajtánál közel hasonlóan alakul. Tehát az izocukrok árszintjei erősen korrelálnak a cukrok árszintjeivel.

2017 szeptemberében kivezetésre került az 1968 óta érvényben lévő, a cukor és izocukor termelést korlátozó uniós szabályozás. A liberalizáció előtt, 2010 óta már nem változott a kvóták mennyisége: éves szinten 13,5 millió tonnában volt meghatározva a cukor és 720 ezer tonnában az izocukor termelése az Európai Unióban.

*Cukorkvóták az Unióban 2017 előtt, cukor és izocukor megbontásban*



*Forrás: KALL Ingredients Kft*

#### *Cukortermelés az EU-ban és hazánkban*

Az európai cukorgyárak összes kapacitása hozzávetőlegesen 20 millió tonna körüli, amit várhatóan megpróbálnak majd minél jobban kihasználni. Az Európai Bizottság prognózisa szerint az EU cukortermelése 1-1,5 millió tonnával fogja meghaladni az európai keresletet. Ugyanakkor mivel a cukor jól szállítható, ezért az import cukor erős versenyt jelent az európai gyárak számára. A kvóta eltörlése óta még nem telt el elég idő, így nem körvonalazódott egyértelműen, hogy milyen változások fognak lezajlani, lesz-e konszolidáció.

#### *Izocukor-termelés az EU-ban és hazánkban*

Az EU-ban a liberalizáció előtt az izocukorra vonatkozó kvóta maximálisan ki volt használva. Mivel a kvóta hosszú évekig rögzítve volt és a termék szállítása, exportja nehézkes, ezért az európai termelési kapacitás csak kicsivel haladta meg a kvóta értékét. Az izocukorra való átálláshoz a vevők stabil kínálatot várnak el, ezért a jelenlegi kínálat növekedésének meg kell előznie a kereslet növekedését. Ezt támasztja alá az Európai Bizottság előrejelzése is, mely szerint az EU termelése eleinte 50-60 majd 100 ezer tonnával fogja meghaladni a keresletet. Mindezt az elmúlt évek eseményei igazolni látszanak, a piaci szereplők megkezdték a bővítést.

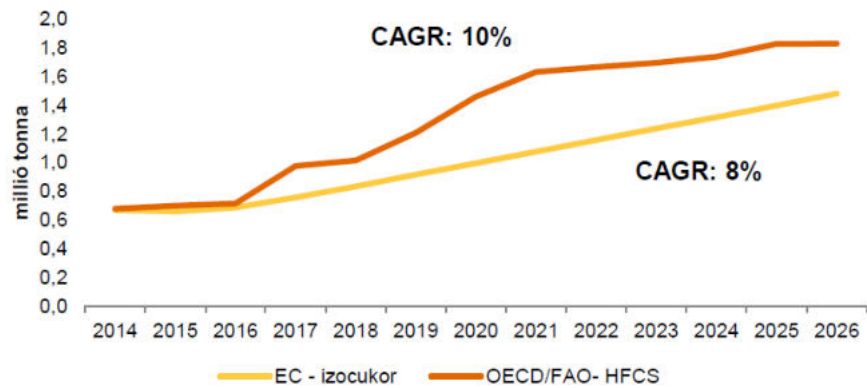
Az izocukor tekintetében hazánk a kvótarendszerben egész Európa legnagyobb kvótájával rendelkezett. Ennek értéke 250 ezer tonna volt. A beruházás előtt kizárólag a Hungrana állított elő izocukrot, igen jelentős, a hazai kvótával egyenértékű kapacitás mellett. A tiszapüspöki gyár megépítésével a Társaság is belépett a piacra. A két gyár

kapacitása együttesen már igen jelentős, így kiemelten fontos a hazai mellett az európai vevők kiszolgálása is. A regionális növekedésnek viszont gátat szabhatnak a versenytársak növekvő beruházásai.

#### *Fogyasztói trendek előrejelzése*

A fogyasztói trendeket figyelve az EU-ban látható, hogy a glükóz-fruktózszirupok iránti kereslet folyamatosan növekedett és az előrejelzések szerint 2018 után jelentős emelkedés várható az Európai Bizottság (EC) és az OECD/FAO adatai szerint is.

#### *Glükóz-fruktózszirupok fogyasztása az EU-ban (2018-tól előrejelzés)*

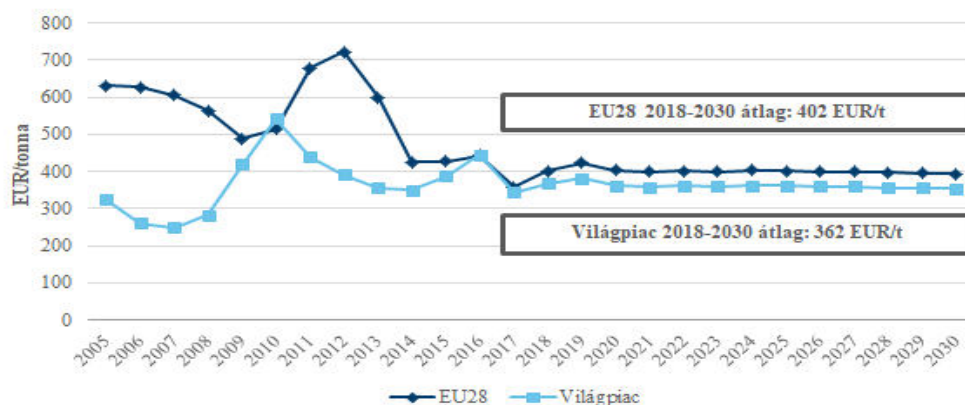


*Forrás: Európai Bizottság, OECD/FAO*

### Cukorárak alakulása

Az Unió cukorkvóta megszűnésével jelentősen megváltoztak a cukorrépa-termesztés, a cukorgyártás feltételei, ami az izocukrok piacán is jelentősen éreztette a hatását. A cukorkvóta kivezetése nyomán az uniós cukorár egyre inkább a világgpiaci folyamatokhoz fog igazodni a jelenlegi piaci trendek alapján.

#### Az Európai Bizottság előrejelzése a cukor világgpiaci és uniós árának alakulására



Forrás: Európai Bizottság

### Főbb versenytársak, piaci pozíció

A KALL Ingredients Kft. az egyik legnagyobb izocukor termelő a gyár 1000 km-es vonzáskörzetében. A versenytársak többnyire nagy, nemzetközi vállalatcsoportok, amelyek jelentősebb gyárai Lengyelországban, Bulgáriában, Szlovákiában, Németországban és Olaszországban találhatóak. Ezek az üzemek nem rendelkeznek többletkapacitással és célpiacuk csak kis arányban van átfedéssel a társaságéval.

*Izocukor gyártó üzemek a KALL Ingredients Kft. 1000 km-es vonzáskörzetében*

Lokáció	Vállalat	Éves izocukor kapacitás (ezer tonna)
Tiszapüspök	KALL	250
Szabadegyháza	Agrana, ADM	250
Wroclaw (PL)	Cargill	120
Razgrad (BG)	ADM	89
Boleraz (SK)	Tate & Lyle	68
Krefeld (DE)	Cargill	57
Castalmassa (IT)	Cargill	22
Cassano Spinola (IT)	Roquette	11
<b>Összesen</b>		<b>867</b>

*Forrás: Európai Bizottság*

**(e) Stratégiai célok, jövőkép**

A KALL Ingredients Kft. stratégiai célja termékportfóliójának folyamatos bővítése, amely a cukor termékeinek és keményítőszármazékok termékpalettájának erőteljesebb diverzifikálását valamint bővítését is jelenti egyben, amelyet a folyamatosan újonnan jelentkező vevői igények generálnak. Ennek megfelelően társaság közép- és hosszú távú tervei között már a legújabb ipari és piaci trendeknek megfelelő innovatív termékfejlesztésekre fókuszál. Ezek középpontjában azonban már nemcsak a különböző cukortermékek fognak szerepelni, hanem a 2019. évtől kezdődően elindulunk a natív és különleges, egyedi célokra gyártott módosított keményítő termékek előállításához szükséges fejlesztések irányába. A KALL termékfejlesztésért felelős mérnökcsoportja az egyedi, különleges igényeknek megfelelő termékek kikísérletezését és fejlesztését, majd ipari méretekben való gyártását célozta meg. A társaság célja a nagyobb termékdiverzifikáció és bővebb portfólió kialakítása mellett, természetesen a partnereink legkülönlegesebb igényeinek is megfelelő termékkiszolgálás.

## 6.2.2.2 VIRE SOL Kft.

### (a) A társaság története, főbb működési jellemzők

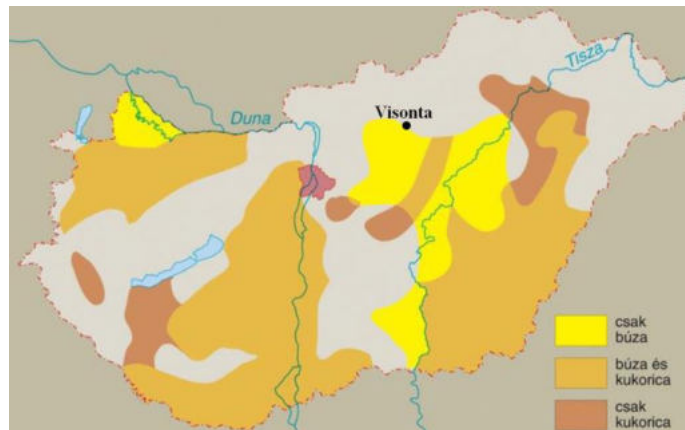
A 2015-ben alapított VIRE SOL Kft. (korábbi nevén VISON TA Projekt Kft.) Közép-Kelet-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búzafeldolgozójaként, azzal a céllal került megalapításra, hogy létrejőjön Magyarország egyetlen, a malomipari feldolgozáson túlmutató magas minőségű búza alapú termékeket előállító üzeme. A VIRE SOL Kft., mely üzemszerű működése során mintegy negyedmillió tonna búza feldolgozásával, több mint 250 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019 elején kezdi meg üzemszerű működését.

Az Egri Törvényszék Cégbírósága által 2018. augusztus 17. napján a cégjegyzékbe bejegyzett tőkeemelés keretében a VIRE SOL Kft. jegyzett tőkéje 760.000.000,- Ft összegre került megemelésre. A tranzakció eredményképp a VIRE SOL Kft. tőkeerős, saját tőkéje megfelel a törvényi előírásoknak.

### (i) A gyár elhelyezkedése

Az üzem létesítésének helye Heves megyében, Visontán van, 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 földgáz vételezési pontok közelsége biztosítja, hogy a telephely az optimális feltételeket biztosítja mind az üzemeltetés, mind pedig a búza és a végtermékek logisztikája szempontjából.

*A búza és kukorica főbb termesztési területei Magyarországon*



*Forrás: VIRE SOL Kft*

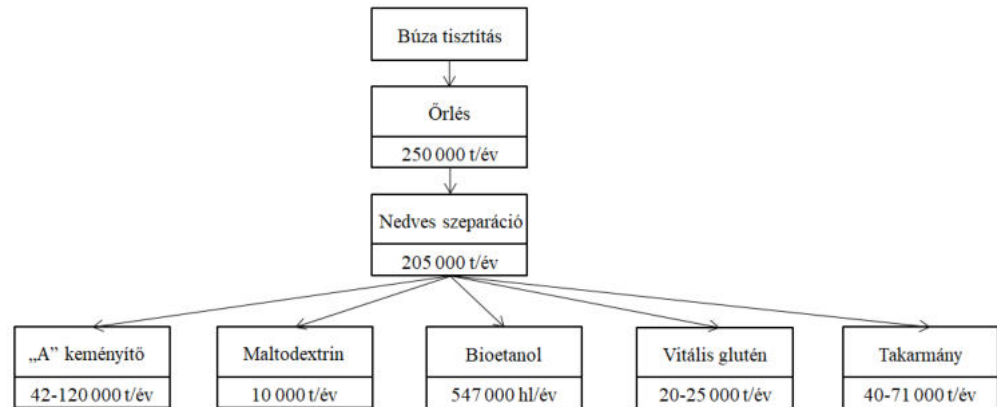
### (b) Termékek bemutatása

A VIRE SOL Kft. által gyártott termékcsoportok az alábbiak: natív- és módosított keményítők, maltodextrin, ipari alkohol, vitális búza glutén és takarmány alapanyag.

Az üzem búzafeldolgozó kapacitása 250 ezer tonna, termelési kapacitása 42 ezer tonna „A” keményítő, 547 ezer hektoliter ipari alkohol, 10 ezer tonna maltodextrin, 24 ezer tonna vitális glutén és 70 ezer tonna takarmány évente. A feldolgozó üzem fő termékeit az élelmiszer-, papír-, vegyi- és takarmányipar részére fogja értékesíteni, amely vevők igényeit a késztermékek, illetve gyártási folyamatok paramétereinek szigorú szabályzásával és ezen elvárások minőség központú felügyeletével kívánja

biztosítani. A cég kizárólag magyarországi eredetű, jó minőségű búzából állít elő terméket, amelyet megbízható és rendszeres beszállítóktól kíván beszerezni.

*A VIRESOL üzem végtermék kapacitásai*



*Forrás: VIRESOL Kft*

Az üzemi technológiák kiválasztásakor elsődleges szempont a legkorszerűbb gépek és berendezések beszerzése, a környezetvédelem és a megújuló energiák használata volt annak érdekében, hogy az üzem mind természeti, mind társadalmi környezetével összhangban és szoros szinergiában működjön.

**(c) Fontosabb gazdálkodási adatok, jellemzők összefoglalása**

A beruházás első fázisának építési munkálatai 2017 májusában indultak és 2018 végéig tartottak. A beruházás második ütemének (kationos keményítő, maltodextrin üzem) befejezése megtörténik 2019 első felében. A gyár próbaüzemének befejezésével az üzemszerű működés lépcsőzetesen, 2019 elejétől indul meg, míg a termelés várhatóan 2019 harmadik negyedévére éri el a teljes kapacitást.

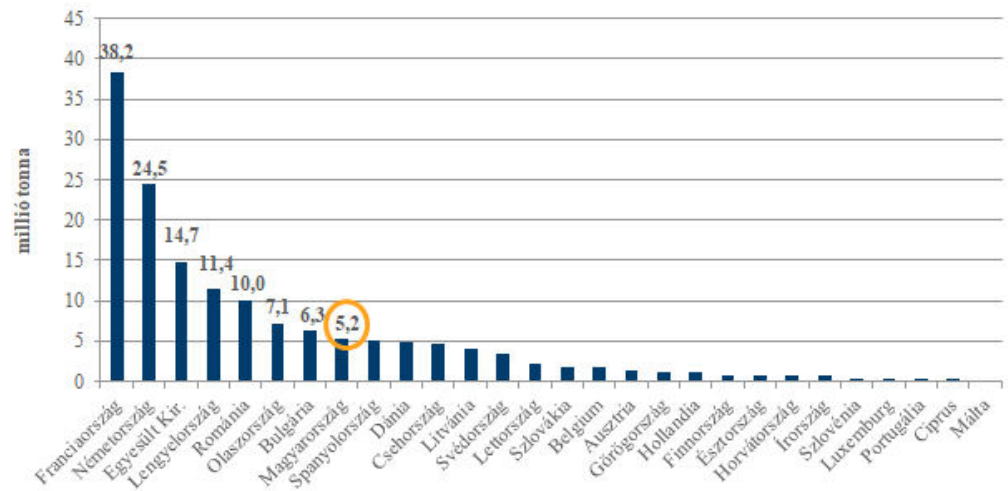
**(d) Piacok, versenytársak**

**(i) Búzapiac**

A VIRESOL Kft. egy búzafeldolgozó üzem, így a búza, mint alapanyag kiemelt szerepet játszik a termelés során. Ezért tekintjük fontosnak ezt a piacot részletesen bemutatni.

Magyarországon a gazdálkodók 2013-2018 között évente átlagosan több mint egymillió hektár területen több mint 5 millió tonna búzát termeltek. Az itthon megtermelt búza jelentős része feldolgozatlanul kerül kivitelre. 2017-ben a termés 5,2 millió tonna volt, melyből 2 millió tonnát exportált hazánk. Ez a teljesítmény világviszonylatban is jelentősnek mondható, hiszen a 2017-es évben Magyarország a világ 13. legnagyobb búzaexportőre volt (forrás: Worldstopexports). A főleg multinacionális tulajdonban lévő gabonafelvásárlók a nagy mennyiségben exportált gabona által domináns szerephez jutnak hazánkban a mezőgazdasági kistermelőkkel szemben. Magyarországnak, azon belül különösen a mezőgazdaságnak hosszú távú érdeke, hogy a hazai feldolgozóipar és állattenyésztés nagyobb mennyiséget használjon fel belföldön, és kevesebb gabonát kelljen távoli piacokra, magas költséggel elszállítani.

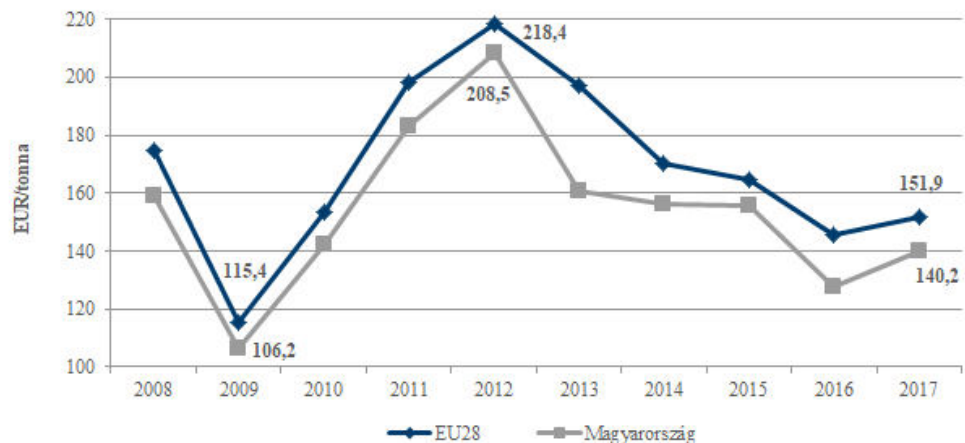
*Az EU28 tagállamainak búza- és tönkölytermelése 2017-ben*



*Forrás: Eurostat*

A VIRESOL termelési költségei és ezáltal az üzemi eredménye erősen függ a búza, mint alapanyag eladási árától, ezért fontos vizsgálni az árak alakulását. Az elmúlt tíz évben a búzaárak volatilisen alakultak, hiszen Magyarországon 106,2 - 208,5 EUR között mozogtak, az átlagos értéke a 140 - 160 EUR tartományban alakult. Az uniós és a hazai piacok erősen együtt mozognak, azonban a magyar árszint 10 - 15 EUR-val alacsonyabb az előbbihez képest.

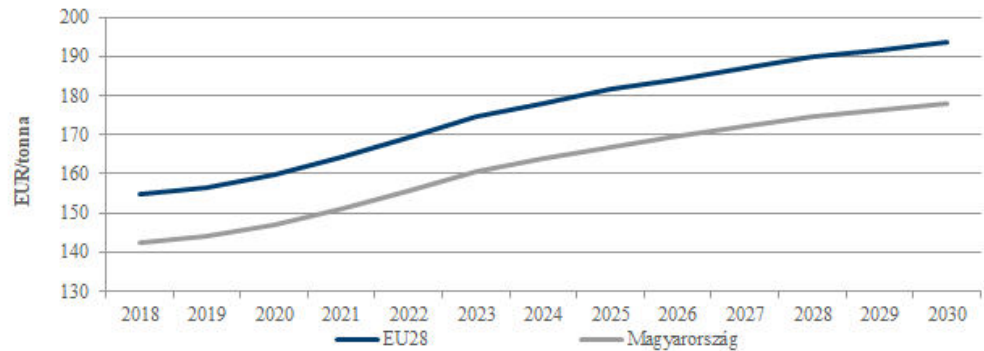
*A búza átlagos eladási ára az EU28-ban és Magyarországon 2008-2017 között*



*Forrás: Eurostat*

Az Európai Bizottság előrejelzései alapján az uniós árak 2030-ig 194 EUR/tonna szintig mozognak. Hosszútávon folyamatos áremelkedés várható, azonban az árkülönbség a magyar és uniós piac között a historikus adatok alapján valószínűen továbbra is fennmarad. A magyar piacon a jelenlegi 140 EUR/tonna árszint 170 EUR/tonna fölé emelkedhet 2030-ig.

### Uniós és magyar búzaárak alakulása 2018 után (EUR/t)



Forrás: Eurostat

#### (ii) Maltodextrin piac

A maltodextrin keményítőből kivont, közepesen édes poliszacharid, amely leginkább élelmiszerek, bioélelmiszerek kedvelt összetevője és alapanyaga. Megjelenési formája krémfehér, nedvszívó por, amely könnyen emészthető és gyorsan felszívódó anyag.



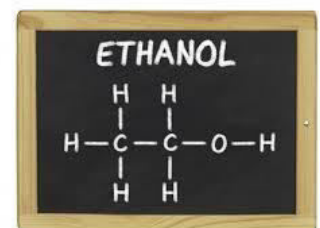
A termék globális szinten is az egyik legdinamikusabban fejlődő élelmiszeripari alapanyag. 2020-ig további 5%-os globális piaci növekedés várható az élelmiszer- és üdítő- ill. kozmetikai ipar felhasználásának köszönhetően (Ázsiában és Kelet-Európában). A terméknek öt nagy piaca létezik: Észak-Amerika, Latin Amerika, Európa, Ázsia, Közel-Kelet és Afrika, melyből 61%-os piacrészt Európa és Észak-Amerika birtokol. Az európai maltodextrin gyártás éves mennyiségét tekintve 277 kilótonna. Ehhez képest a VIRE SOL Kft. 10 kilótonnát fog a tervek szerint éves szinten előállítani a jövőben.

A maltodextrin fő felhasználási területei az élelmiszer- és üdítőital ipar (60%), gyógyszeripar, papíripar (10%), vegyipar és kozmetikai ipar.

A termék piaca az Európai Unióban meglehetősen szegmentált, mivel csupán kevés nagy gyártó uralja az uniós piac több mint 80%-át. A hazai felhasználói piac mérete 2775 tonna/év (2015). Hazai gyártás jelenleg nincs, így közvetlen versenytárs gyártási területen nincs a VIRE SOL Kft.-nek, mert a keresletet importból származó termékkel elégítik ki.

#### (iii) Ipari alkohol piac

Az alkohol gyártásban a gyártási folyamattól függően szintetikus és mezőgazdasági alkohol különböztethető meg. A szintetikus alkohol kiindulási anyagai különböző petrokémiai anyagok (olaj származékok, szén), míg a mezőgazdasági alkohol cukrot és keményítőt tartalmazó terményekből állítható elő (ahogyan a VIRE SOL Kft. is teszi) fermentációs úton (cukornád, cukorrépa, kukorica, búza, rozs, burgonya, stb.). A szintetikus alkohol csak kis részt képvisel a piacon.

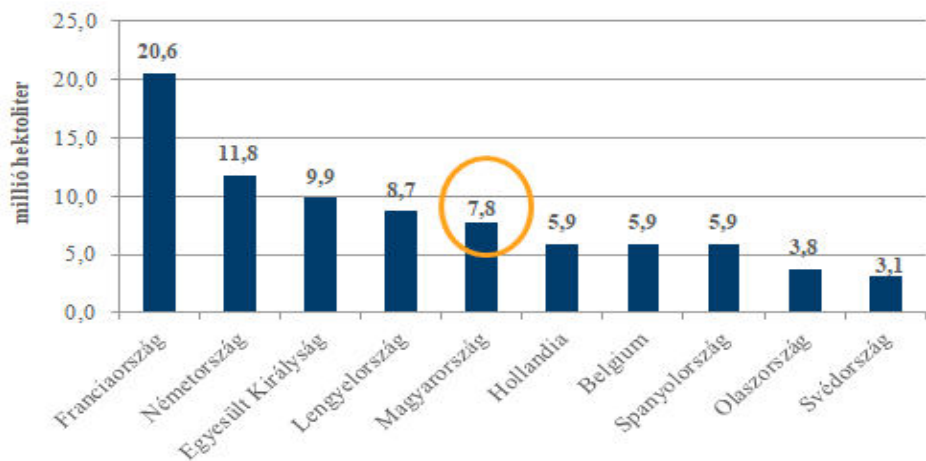




Európában az alkoholnak három fő felvevő piaca létezik – szeszitalgyártás (13,6%), üzemanyag célú felhasználás (70,3%) és ipari célú felhasználás (12,5%). (Az egyéb célú felhasználás 3,6%-ot tesz ki.)

A VIRE SOL Kft. a tervek szerint 547 ezer hektoliter ipari alkoholt fog előállítani évente a jövőben.

*A tíz legnagyobb európai bioetanol előállító ország termelési kapacitása 2017-ben*



*Forrás: ePURE*

A fermentációs úton előállított mezőgazdasági alkohol mindhárom szektorban felhasználható, ezzel szemben a szintetikus alkohol Európában csak és kizárólag az ipari piacon kerül felhasználásra. A fermentációs alkohol természetes jellege miatt előnyt élvez a felhasználók körében.

A hazai alkoholgyártás jelentőségéről elmondható, hogy az összes magyar gyártó évente 750-800 millió EUR-val járul hozzá a magyar GDP-hez. Ez a teljes magyar GDP egy százalékát jelenti, ami mutatja, hogy komoly gazdasági értéket előállító ipárról van szó.

(iv) Keményítő piac

A magyar keményítő felhasználás 75%-át a túlnyomórészt külföldi tulajdonú papíripari vállalatok teszik ki, azaz az úgynevezett „non-food” piac. A keményítőt az alappapír és az alappapír csomagolására szánt hullámkarton gyártása során hasznosítják.



A keményítő piac másik része élelmiszeripari jellegű, főleg sütőporok, élelmiszeripari adalékanyagok és cukorkák gyártási alapanyagaként.

A magyar piaci igények 80%-át jelenleg a szabadegyházai Hungrana látja el, a fennmaradó mennyiség importból érkezik. A VIRE SOL Kft. évente 42-120 ezer tonna keményítőt fog előállítani a tervek szerint. Ennek jelentős részét az export piacokon

tervezi értékesíteni. A magyar piac körülbelül 50 ezer tonnás felhasználásának mintegy 15%-át fogja lefedni a tervek szerint.

Az Európai Unió keményítő piaca kb. 4,5 millió tonna, az unión kívüli országokkal együtt az európai fogyasztás meghaladja az 5 millió tonnát. A felhasználás fele élelmiszeripari jellegű (édességek, háztartási és ipari adalékanyagok), másik fele papíripari, vegyipari, fermentációs alkalmazás.

(v) Vitális búza glutén piac

A vitális búza glutén vagy élelmiszeripari búzafehérje, búzalisztből nyert, magas fehérjetartalmú, vízben nem oldódó aminosavak keveréke. Por esetleg daraszerű anyag, melyet a nedves fehérje pneumatikus szárítóban 140°C fokon történő szárítással nyernek.



Az EU28 országok éves vitális búza glutén felhasználása nagyjából 350 ezer tonna, melyből Magyarország felhasználása 20 ezer tonnát tesz ki. A VIRESOL Kft. vitális búza glutén előállítására a tervek szerint várhatóan 25 ezer tonna lesz évente.

A vitális búza glutén fő felhasználási területei

- Fehérjetartalom növelésére alacsony fehérjetartalmú lisztek esetében.
- Sütő- és cukrásziparban a víz és zsírok megkötésére és a felhasznált liszt minőségének javítására.
- Kenyér és kekszgyártásban a fehérje tartalom növelésére.
- Húsiparban víz és zsírok megkötésére.
- Cereáliák, snackek, levesporok és öntetek és tejipari termékek gyártásához.
- Legnagyobb felvevő piac a Pet-food és aqua feed szektor, ahol a magas fehérjetartalmú termékeket részesítik előnyben.

(vi) DDGS piac

A DDGS (Distillers Dried Grains with Solubles) szárított gabonatörköly, amelynek az alapanyaga búza vagy kukorica. A magas fehérje és rosttartalmú DDGS a kérődző, sertés és baromfi számára javasolt takarmány alapanyag. Elsősorban stabil tápanyag összetétele, homogén beltartalma és kiváló emészthetősége teszi népszerűvé a takarmány piacon.



A DDGS részaránya egyre nagyobb a takarmány alapanyag palettán és további növekedés várható, hiszen nemcsak kiváló opcióként szolgál a drágább fehérjehordozók kiváltására, de a hazai gyártással helyettesíthetőek az import takarmányok. A folyamat összességében javítja az ágazat versenyképességét, hiszen az állattenyésztők számtalan problémával néznek szembe. A takarmánypiac kifejezetten ár-érzékeny, ezért hosszútávon csak az innovációval lehet esély a fejlődésre. A DDGS pontosan ezt képviseli, általa a környezetvédelem és a fenntartható mezőgazdaság káros mellékhatások nélkül kapcsolódik össze.

A világon takarmányozási célra összesen 46,8 millió tonna DDGS-t használnak fel évente. Ennek mintegy 7%-át (3,3 – 3,5 millió tonna) az Európai Unióban állítják elő. Magyarországon a felhasználás 250 ezer – 360 ezer tonna/év között alakul. A hazai felhasználása egyre növekvő tendenciát mutat, hiszen régebben csak importból (Szlovákiából vagy Ausztriából) lehetett beszerezni.

A VIRE SOL Kft. maximális DDGS kapacitása a tervek szerint 71 ezer tonna lesz évente, melynek közel 60%-át export piacokon tervezi értékesíteni.

(e) **Stratégiai célok, jövőkép**

A VIRE SOL Kft. létrehozásának fő célja az volt, hogy létrejöjjön egy élelmiszeripari és ipari alapanyagokat előállító termelőüzem Magyarországon. Az üzem búza alapanyagból állít elő „A” keményítőt, maltodextrint, ipari alkoholt, vitális glutént és takarmányt. Az üzem az ország jelentős mértékű búza exportfeleslege egy részének hazai feldolgozása révén magas hozzáadott értékű árualapot állít majd elő. Az alapanyag teljes egészében Magyarországon termelt búza lesz, az előállított termékek részben a hazai, részben az Európai Unió, ill. egyéb európai országok piacain kerülnek értékesítésre.

Új hazai feldolgozóipari kapacitások létesítését a magas beruházási költség, a végtermék piacokon fennálló erős piaci verseny, illetve a szükséges szaktudás korlátozott elérhetősége nehezíti, emiatt az elmúlt 25 évben nem volt lehetőség, hogy magyar tulajdonú beruházás valósuljon meg a gabona feldolgozó iparágban. A VIRE SOL Kft. rendelkezik a szükséges erőforrásokkal, szakmai és piaci ismeretekkel, műszaki-gazdasági tapasztalattal, hogy egy korszerű technológiával rendelkező, a pusztán malomipari technológián túlmutató búzafeldolgozó üzemet létesítsen és sikeresen üzemeltessen Magyarországon. A beruházás bekerülési értéke több mint 100 millió euró volt. A gyár éves árbevételének több, mint 60%-a az európai export piacokról fog származni.

A Viresol Kft. célja, hogy hazánkban is meghonosítsa a Nyugat-Európában már elterjedt szolgáltatásalapú alapanyagkiszolgálást, melyet az egyedi vevői igényekre szabott termékek kifejlesztése és gyártása jelent. A társaság termelésének felfutásával K+F részlet szakképzett kollégái, külön erre a célra létrehozott alkalmazástechnológia laborjaiban dolgoznak, hogy partnereinkkel közösen a legkülönlegesebb igényeknek is megfelelő keményítő és módosított keményítő termékek kifejlesztésre kerülhessenek.

**6.2.2.3 Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.**

(a) **A társaság története, főbb működési jellemzők**

A Csabatáj Zrt. 2002. április 23-án jött létre, jogelődje a Csabatáj Mezőgazdasági Szövetkezet volt. A társaság székhelye Békéscsabán van, telephelyei Békéscsabán és Újkígyóson találhatóak.

A Csabatáj Zrt. fő tevékenysége a vegyes gazdálkodás, amely a mezőgazdasági alaptevékenységgel és az ehhez szorosan kapcsolódó szolgáltatási, valamint gabona és egyéb termény nagykereskedelmi tevékenységgel egészül ki.

Az alaptevékenység négy fő tevékenységi körre bontható:

- árutojás termelés és a hozzá kapcsolódó tevékenységek,

- növénytermesztés és a hozzá kapcsolódó tevékenységek,
- kapcsolódó melléktevékenységek, és
- szolgáltatások.

Az állattenyésztés keretében árutojás termelés történik. A napos korban megvásárolt tojó-hibrid madarak a társaság telephelyén kerülnek felnevelésre. Az állatok saját keverő üzemben előállított takarmányt fogyasztanak, amelyhez vásárolt ipari alapanyagok és saját termelésű gabona kerül feldolgozásra. Az EU szabványoknak mindenben megfelelő korszerű tojótelephez trágyaszárító üzem kapcsolódik, amelyben aerob-fermentációs eljárással történik a termék-előállítás. A társaság kiskereskedelmi egységgel is rendelkezik, amely főként a helyi piacokon értékesít. Ezen felül a társaságnak bevétele származik még ingatlan- és gép bérbeadásból, illetve egyéb tevékenységből. Az értékesítési és beszerzési tevékenységet jellemzően belföldi partnerekkel folytatja a társaság.

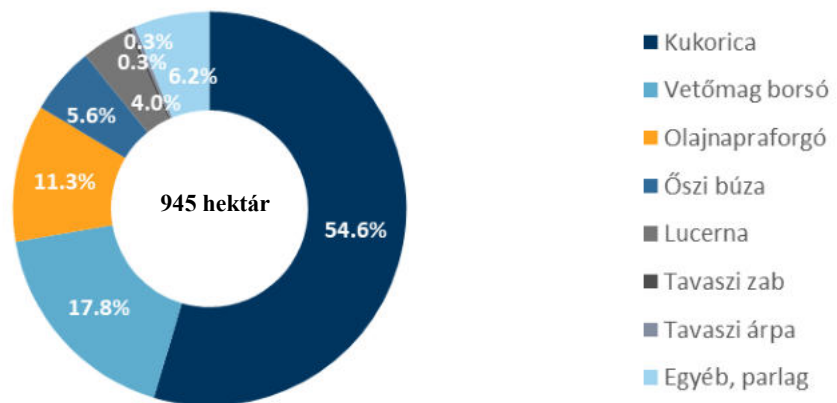
**(b) Tevékenységek bemutatása**

**(i) Növénytermesztés**

Jelenleg mintegy 945 hektár bérelt földterületen folyik növénytermesztés, ezen kívül a társaság 430 hektárnyi területen integrál termelőket, amelyen kívül 700 hektáron szolgál ki mezőgazdasági gépi szolgáltatás – első sorban vetés, növényvédelem, betakarítás – keretében további termelőket, akik az inputanyag beszerzést és egyes munkafázisokat saját maguk hajtják végre. A társaság elsősorban őszi búzát, takarmánykukoricát, napraforgót, lucernát, egyéb kiegészítő növényeket és zöldborsó-vetőmagot állít elő. Ebből 3.000 tonna kukorica és 1.400 tonna őszi búza a saját tojóállomány takarmányozására szolgál, a többit a társaság az integrált területeken termelt elsősorban búzával, kukoricával és napraforgóval együtt értékesíti.



*A növénytermesztési terület megoszlása állományonként*



*Forrás: Csabatáj Zrt.*

(ii) Árutojás termelés

Az árutojás termelési üzletág tekenységéhez szorosan kapcsolódik a baromfiállomány tartási mechanizmusa, mely mindenben megfelel az Európai Unió előírásainak. A Csabatáj Zrt. az állatjóléti szempontoknak megfelelő ketreces tartási eljárással 150 ezer saját nevelésű tojóállománnyal rendelkezik, melynek évi produktuma megközelítőleg 40 millió árutojás. A társaság a partnerek felé válogatatlan árutojást értékesít. A tojótyúk utánpótlásáról a napos korú állatok megvásárlását követően a társaság a saját a jércenevelő telepén gondoskodik.



(iii) Melléktevékenység termékei

A baromfiállomány ellátására saját felhasználásra baromfi tápokot is előállít a társaság. A tápkeverési kapacitás 85%-os kihasználtsággal üzemel, mely így csak a saját 6.700 – 7.000 tonna éves tápanyagigényt elégíti ki.



(iv) A trágyafermentáló üzem éves szinten körülbelül 1.500 - 1.600 tonna fermentált trágya előállítására alkalmas. Jelenleg március-november hónapokban 1.200 tonna baromfitrágya feldolgozása valósul meg, az ezen felül keletkező mennyiséget a saját növénytermesztés során használják fel.

Szolgáltatások

A szolgáltatások közé sorolhatóak a növénytermesztési szolgáltatások, melyek a talajműveléstől a betakarításig lefedik a tevékenységet. A betakarítást követő szolgáltatások közé a tisztítás, szárítás és tárolás tartozik. Ezeken felül megemlítenő még az ingatlan- és gép bérbeadási szolgáltatás.



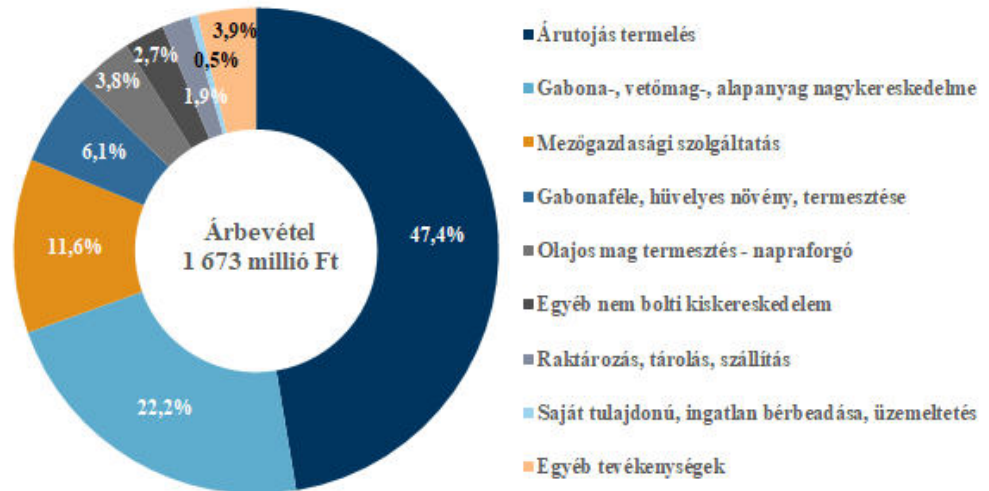
A szárítási tevékenységhez kapcsolódóan a társaság két terményszárítót működtet Békéscsaba és Újkígyós telephelyeken. A szárítók átlagteljesítménye Békéscsabán 18 tonna/óra, Újkígyóson 30 tonna/óra. Az éves feldolgozás a két telephelyen kalászosokból 8.000 tonna, kukoricából 35.000 tonna, napraforgóból 600 tonna.

A tárolási tevékenység esetén megemlítenő, hogy az üzemeltetett terménytárolók kapacitása Békéscsabán 15.000 tonna, Újkígyóson 9.000 tonna saját tárolótér. Ehhez kapcsolódik a bértárolási, a terményfelvásárlási és az értékesítési tevékenység, melynek során mintegy 15.000 tonna gabona kereskedelme valósul meg. Jellemzően az östermelő partnereknek értékesítenek műtrágyát, vegyszert és vetőmagot, továbbá a

megtermelt terményeket megvásárolják és tovább értékesítik felvásárló cégeknek, akiknél a nagyobb volumen miatt jobb alkupozíciót képvisel a Csabatáj Zrt.

(c) **Fontosabb gazdálkodási adatok, jellemzők összefoglalása**

A társaság nettó árbevétele 2017-ben 1.673 millió forint volt, ami az alábbi tevékenységekből tevődik össze:

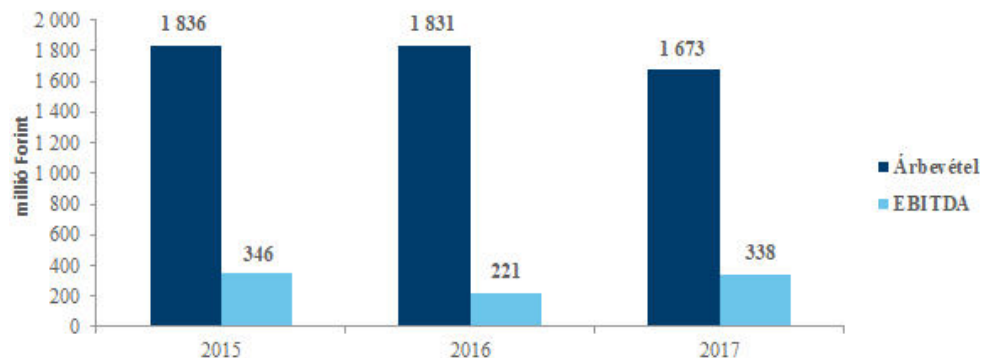


Forrás: Csabatáj Zrt.

A társaság az elmúlt időszakban több mezőgazdasághoz köthető támogatást kapott és pályázatot nyert el, amihez kapcsolódóan jelentős beruházásokat hajtott végre (pl. trágyatároló bővítése).

A vállalat árbevétele az elmúlt három év alatt csökkent, azonban az EBITDA a 2016-os visszaesés után 2017-ben újra jelentősen növekedni tudott. A 2016-os gyengébb EBITDA szint elsősorban az önköltségek növekedésével, másrészt az átmenetileg lecsökkent eladási átlagárral magyarázható.

*A Csabatáj eredményességének alakulása 2015-2017 között*



Forrás: Csabatáj Zrt.

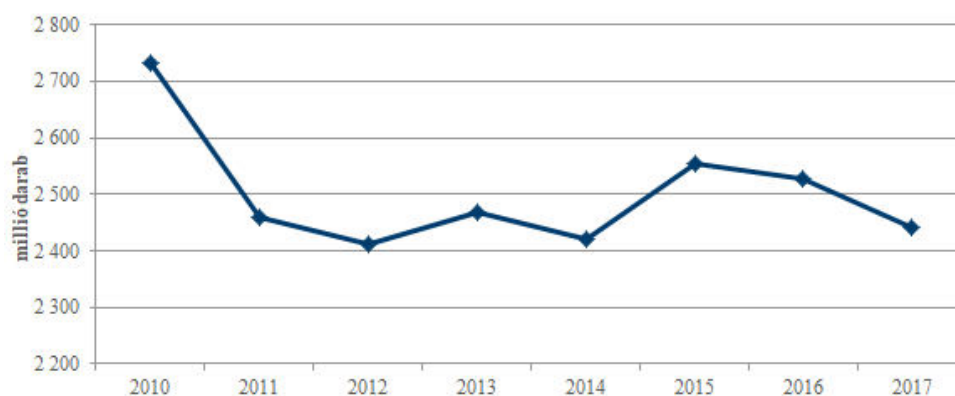


(d) Piacok, versenytársak

(i) Tojáspiac

A tojástermelés hazánkban az utóbbi 5-6 évben volatilis pályán van, azonban elmondható, hogy az 1990-2010 közötti időszakban folyamatosan csökkent. A 2012-t követően egy uniós rendelkezésnek köszönhetően az állattartóknak modernebb és az állatjóléti követelményeknek eleget tevő ketrecekre kellett váltani, amely piactisztító hatású volt. Ezt követően 2015-ben a 2011-2017 közötti időszak csúcsát érte el a hazai tojástermelés.

*Tyúktojástermelés alakulása 2010-2017 között hazánkban*



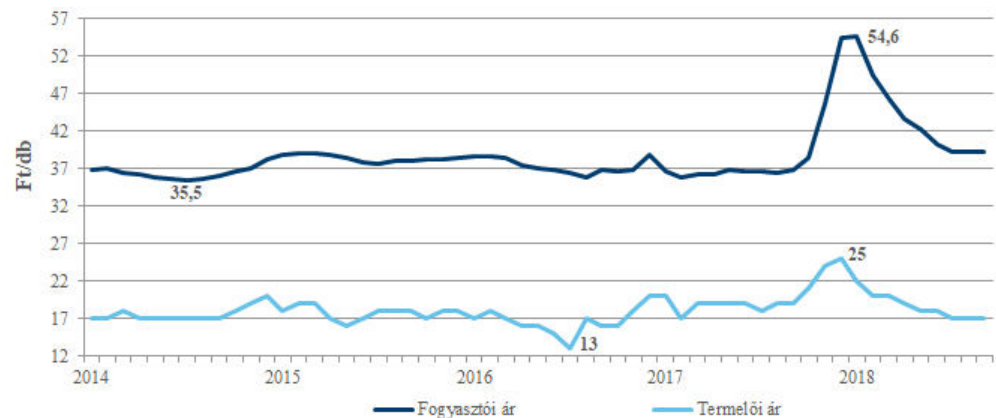
*Forrás: KSH*

A hazai kereskedelmi mérleget tekintve hazánk tojás importra szorul, körülbelül a fogyasztás 20%-a érkezik importból. 2016-ban a teljes felhasználás közel 2,8 milliárd darab, míg a fogyasztás 2,3 milliárd darab tojás volt, ami fejenként 234 darabos tojásfogyasztást jelent országosan. A tojáspiac nagy lehetősége és kihívása a közeljövőt illetően, hogy a hazai kereslet teljes egészében hazai termelésből legyen kielégítve, így megvalósítva az önellátást (forrás: NAK).

Az 5%-os ÁFA körbe kerülés, továbbá az EKÁER rendszer bevezetése is tisztította az ágazatot.

A tojásárak alakulására erős hatással van a takarmányárak változékonysága, amely az adott évi gabonatermésekhez kapcsolódik. A szűkösebb termés a termények drágulását indokolja, ami az állattenyésztéshez, köztük a baromfitartáshoz szükséges takarmányárakat is emelheti. 2018 elején a tojás ára rekord magasságban járt, amely a madárinfluenzához kapcsolódó tojáshiány következménye volt, azonban az év közepére az árszintekben jelentős korrekció volt megfigyelhető. Ebben az időszakban a termelői árak nagyobb mértékben csökkentek, mint a fogyasztói árak, ami arra enged következtetni, hogy az áruházláncok egyre magasabb marginnal értékesítik az árut. A két árszint között egyre nagyobb a különbség, ami a jövőben a termelői árak emelkedését indokolja. A növekvő költségeket, például az egyre dráguló takarmányárakat a tojástermelőknek be kell építeniük az átadási áraikba, ha a jövedelmezőségüket növelni szeretnék.

### Fogyasztói és termelői átlagos tojásárak alakulása hazánkban 2014 után



Forrás: KSH

Az alábbi ábrán a fogyasztói és a termelői tojásárak közti különbség alakulása látható (kereskedelmi árrés), amely jövedelem a kereskedőknél csapódott le. A trendvonal alakulásából leolvasható, hogy átlagosan az évek alatt a jövedelem egyre nagyobb arányban a kereskedőknél jelentkezett a termelők helyett, akik ennek hatására extraprofittól estek el. A lassan emelkedő trend iránya a jövőben tovább valószínűsíthető.

### Kereskedelmi árrés és annak trendvonala a tojáspiacon 2014 után



Forrás: KSH

Megjegyzés: a Csabatáj Zrt. fontos takarmány alapanyaga és árualapja a kukorica, amely jelentősen befolyásolhatja a termelés jövedelemtermelő képességét. A kukoricapiaci összefoglalót a KALL Ingredients Kft. bemutatásánál tüntetjük fel.

### Főbb versenytársak, piaci pozíció

A versenytársak tekintetében elmondható, hogy a tojáságazatban tevékeny vállalatok jórészt magyar magántulajdonban vannak. A legnagyobb iparági szereplők tevékenységeit illetően kijelenthető, hogy jó néhány vállalat vegyes gazdálkodású tevékenységet folytat és növénytermesztéssel is foglalkozik. A termékek alacsony megkülönböztethetősége miatt a szektorban inkább az árak tekintetében jelentkezik verseny, kevésbé a minőség differenciál.



*Legnagyobb kapacitású tojástermelők Magyarországon*

Vállalat	Régió	Max tojáskapacitás/nap
Gyermelyi Tojás Kft.	Komárom-Esztergom megye	518 016
Szerencsi Mezőgazdasági Zrt.	Borsod-Abaúj-Zemplén megye	408 320
Egg-Land Kft.	Győr-Moson-Sopron és Vas megye	348 000
Major Kft.	Pest megye	250 000
...	...	...
<b>Csabatáj Zrt.</b>	<b>Békés megye</b>	<b>114 540</b>

*Forrás: Baromfi Termék Tanács*

**(e) Stratégiai célok, jövőkép**

A társaság jövőképét, a cég stabilitását az árutojástermelés stratégiai fejlesztése, a hozzá kapcsolódó növénytermesztés és a mezőgazdasági szolgáltatások folyamatos, biztonságos ellátása, a meglévő technológiák korszerűsítése, fejlesztése biztosítja, amellyel hosszútávon folytatható a hatékony termelés és a nyereséges működés. A Csabatáj Zrt. célja a környezettudatos gazdálkodás fenntartása, mely a társaság mindennapi életében kiemelkedő jelentőséggel bír, a cég munkavállalóinak hosszútávon kiszámítható, biztonságos munkahelyet és minőségi életvitelt biztosít.

A mezőgazdasági leányvállalatot szintén érinti a munkaerő ingadozás, melynek csökkentése és a betöltetlen munkahelyek megszüntetése érdekében a létszámgazdálkodás szinten tartásában leányvállalatunk partnerként együttműködik a helyi foglalkoztatási hivatallal. A hiányszakmákra koncentrálna közös együttműködés keretében baromfigondozó képzés indul, ahol a mezőgazdasági leányvállalat biztosítja a gyakorlati képzéshez a helyszínt és a szakmai segítséget.

A mezőgazdasági szektorunkban az ÚMVP keretében megvalósított környezetvédelmi beruházással megoldódott a baromfi telep trágyakezelése. A figyelő-kutak a talajvíz nitrát-tartalmának ellenőrzését teszik lehetővé. A terményszárítók porkibocsátása - a vizsgálati eredmények alapján - határértéken belüli. A felszámolt trágyalerakóhely rekultivációja során a terület fásításra került.

Az árutojás termelés stratégiai fejlesztése mind a termelés volumenére, mind az áruféleségek szortimentjének bővítésére is vonatkozik. Ezen fejlesztési koncepcióba illeszkedik az állattartó telepeken megvalósuló 500 millió forintos beruházás is, melyhez jelentős uniós támogatás is kapcsolódik. Erre vonatkozóan a tervezés kidolgozás alatt áll.

A növénytermesztésben jelentős átalakítást terveznek bevezetni a leányvállalatnál. A gépparkot alkalmassá kívánják tenni a precíziós növénytermesztés kialakítására.

### 6.2.3 Energetika szegmens

A következő időszakban az Energetika szegmens válhat a Célcsoport egyik legjelentősebb komponensévé tekintve, hogy a Proforma Pénzügyi Kimutatás alapján konszolidált nettó árbevétel 43%-át realizálja ezen portfolió.

A Társaság 2017-ben a KPRIA Magyarország Zrt. 40%-os tulajdonrészének megvásárlásával lépett be az energetikai szegmensbe. A Kibocsátó 2018 márciusában hajtotta végre második energetikai beruházását a Mátrai Erőmű Zrt.-ben 20%-os közvetett tulajdonrészt szerzett. A Kibocsátó 2018. november 15-én megszerezte a Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrészét. A Status Power Invest Kft. 2018. március 23-án megvásárolta a Mátra Energy Holding Zrt. 100%-os részvénytársaságját az EP Power Europe AS-től. A részvénytársaság 15%-os részének tulajdonjogának átszállása 2019. június 20-án esedékes, azonban ezen 15%-os részvénytársasághoz kapcsolódó jogok, a részvénytársaságot jelenleg tulajdonló részvényes számára nem teszik lehetővé, hogy a Mátra Energy Holding Zrt. irányítására, általa osztalék kifizetésére bármilyen módon hatást gyakoroljon, így a Status Power Invest Kft. rendelkezik a Mátra Energy Holding Zrt. felett. A 15%-os részvénytársaság vételárát a Status Power Invest Kft. letétbe helyezte és a részvénytársasághoz hozzá kapcsolódó hozamok (esetleges osztalék) a Status Power Invest Kft.-t illeti.

A Status Power Invest Kft. tekintetében megjegyzendő, hogy a saját tőkéje a 2017. üzleti évre vonatkozó beszámolója alapján nem érte el a társaság jegyzett tőkéjének felét, ugyanis a társaság jegyzett tőkéje 3.000.000,- Ft, míg a társaság saját tőkéje a 2017. évi éves beszámolója alapján 1.238.000,- Ft volt. Ez alapján a Ptk. 3:189. § (2) bekezdésében foglalt intézkedés lett volna szükséges, azonban a Status Power Invest Kft. ügyvezetése által előkészített 2018. évi éves beszámolója alapján a Status Power Invest Kft. saját tőkéje megfelel a törvényi előírásoknak, így ezzel kapcsolatban további lépésekre, intézkedésekre nincs szükség.



#### 6.2.3.1 Mátrai Erőmű Zrt.

A Mátrai Erőmű a magyar villamosenergia-rendszer egyik megbízható és jelenleg meghatározó alapegysége, fő tevékenysége a villamosenergia-termelés. A 966 MW beépített teljesítménnyel rendelkező erőmű az ország második legnagyobb villamosenergia termelő erőműve. A társaság saját bányáiban külfejtéses technológiával termelt lignitből, főlágából és fotovoltaiikus erőművekkel állít elő villamos energiát. A CO<sub>2</sub>-kibocsátás csökkentése érdekében a társaság a lignit tüzelőanyaghoz keverve, 10%-os mennyiségben biomasszát is éget.

A Mátrai Erőműhöz kapcsolódó ipari parkban - a keletkezett melléktermékek hasznosítása érdekében - gipszkarton- és alfa félhidrát-gyártás települt az erőmű közelébe. A fentiekén túl biodízelgyár is működik az ipari parkban, amely hőt és villamos energiát vesz igénybe az erőműtől, az ott keletkező biomassza pedig az erőműben kerül hasznosításra. Jelentős mennyiségben hasznosulnak az erőmű egyéb melléktermékei is, a keletkező pernye és gipsz nagy része cementgyárak részére kerül értékesítésre.

(a) **A Mátrai Erőmű és leányvállalatai felépítése**



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

(b) **Az erőmű története**

A Visonta térségében található lignitmezőre alapozva az erőmű építése 1965-ben kezdődött el. 1967. október 1-jével alakult meg a Gyöngyösi Hőerőmű Vállalat, mely később, 1968. május 29-én a világ első űrhajósáról a Gagarin Hőerőmű Vállalat nevet vette fel.

Erőművi egységként 2 db 100 MW-os (I- II. számú) és 3 db 200 MW-os (III-IV-V. számú) blokk épült meg. Az első 100 MW-os blokk átadása 1969. évben, az utolsó 200 MW beépített teljesítményű blokk átadása 1972. évben fejeződött be.

Az erőmű berendezéseinél megvalósított fejlesztések közül kiemelkedik az 1986-1992 között elvégzett nagy rekonstrukciós program, amely megalapozta a későbbi élettartam-növelő beruházásokat. A rekonstrukció keretében a 3 db 200 MW-os bloknál felújításra, illetve cserére kerültek a fő- és segédberendezések. Új membránfalas gőzkazánok és német, LURGI típusú elektrofilterek kerültek beépítésre, valamint megvalósult az irányítástechnikai rendszerek korszerűsítése. Ezenkívül felújításra kerültek a gőzturbinák, generátorok, transzformátorok, hűtőrendszerek és a szállítórendszer egy része.

Az erőmű 1992. január 1-jétől részvénytársasági formában működik, neve: Mátrai Erőmű Részvénytársaság. 1993. április 1-jétől végrehajtásra került a Mátraaljai

Szénbányák és a Mátrai Erőmű tulajdonosi és szervezeti integrációja, a létrejött cégcsoport elnevezése Mátrai Erőmű Részvénytársaság.

Az 1995 decemberében megvalósult villamosenergia-ipar privatizációját követően a társaság részvényeinek többsége német tulajdonba került.

Az Észak-Magyarországon meglévő jelentős lignitvagyonra alapozva a társaság 1998-2000 években teljesítmény- és élettartam-növelő felújításokat hajtott végre a 200 MW-os blokkoknál, ehhez kapcsolatosan környezetvédelmi beruházásokat végzett el: füstgáz-kéntelenítő berendezést épített és a szénellátást biztosító bányászati fejlesztéseket valósított meg. Az erőmű 3 db 200 MW-os blokkjának jó műszaki állapota lehetőséget adott arra, hogy megújító (retrofit) munkák elvégzésével a blokkok bruttó teljesítményét meg lehetett növelni, élettartamát pedig meghosszabbítani. A társaság megvalósította és 1999. évtől alkalmazza a korszerű, környezetbarát ún. sűrűzagyos salak-pernye elhelyezési technológiát.

A társaság 2003-ban befejezte retrofit programját, melynek keretein belül a 100 MW-os I. és II. blokkokat is rákötötte a füstgáz-kéntelenítőre.

A 2007-ben üzembe helyezett 2 db előtét gázturbina beépítésének elsődleges célja a blokkok szabályozhatóságának javítása volt. A gázturbinához kapcsolt generátor egyrészt önálló egységként villamos energiát termel, másrészt a gázturbinából kilépő füstgáz hője egy hőcserélő segítségével a IV. és V. számú blokkok nagynyomású előmelegítőinél hasznosítható.

A társaság fotovoltaikus erőműve 2015. október elején kezdte meg működését. A felhagyott Ózse-völgyi zagytér tetején elhelyezkedő naperőmű 16 MW teljesítménnyel rendelkezik. A naperőmű által megtermelt villamos energia 6 kilovoltos földkábel segítségével jut be az erőmű újracserélt indító transzformátorához, és onnan a meglévő 120 kilovoltos távvezetéken jut ki a MAVIR detki állomására.

A retrofit és a gázturbina beépítését és a naperőmű beruházást követően a társaságnál működő villamosenergia-termelő blokkok teljesítménye az alábbi:

**Az erőmű villamos energia termelő blokkjainak teljesítménye<sup>5</sup>**

Blokkok	Teljesítmény (MW)	Üzemanyag típusa
I.	100	Lignit
II.	100	Lignit
III.	220	Lignit
IV.	232	Lignit
V.	232	Lignit
VI.	33	Földgáz

<sup>5</sup> <http://www.mert.hu/cegtortenet>

VII.	33	Földgáz
VIII.	16	Nap

(c) **Az erőmű és a lignitbányák elhelyezkedése**

Az erőmű Visontán található Budapesttől 95 km-re Heves megyében, Gyöngyös járásban. Az erőmű a 70.000 fős járás egyik legnagyobb foglalkoztatója, az alkalmazottainak száma 2017-ben 2.167 fő volt.

*Az erőmű elhelyezkedése*



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

A Mátrai Erőmű Zrt. hazai lignitből termel villamos energiát. A társaság két külszíni bányája Visontán és Bükkábrányban található. A visontai ún. Déli bányamező Detk – Ludas – Karácsond – Halmajugra községek által határolt területen, a visontai Keleti III. bánya Detk- Aldebrő községek által határolt területen fekszik. A bükkábrányi bánya Visontától 55 km-re keletre a Bükkábrány – Vatta – Csincse községek közötti területen helyezkedik el.

### A lignit bányák elhelyezkedése<sup>6</sup>



Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.

A becslések szerint a bányák összesen 637 Mt lignit tartalékkal rendelkeztek 2017-ben, ami legalább 40 év további működést biztosíthat az erőmű számára a jelenlegi operáció mellett.

#### (d) Értékesítési csatornák és ügyfelek

Az erőmű legfontosabb partnere az MVM csoport, innen származik az erőmű bevételeinek közel 2/3-a. Az MVM Partner hosszútávú szerződés keretében vásárolja meg a megtermelt villamosenergiát. A MAVIR-tól származnak a biomasszas és napenergiás termelés támogatásához kapcsolódó zöld és barna prémium bevételek, valamint a kapacitás tenderekből származó bevétel. További fontos partnerek az energia nagykereskedők, mint az Alpiq, Axpo RWE, MOL, NKM, és az ELMŰ-ÉMÁSZ csoport. A társaság tagja a HUPX energiatőzsdének is, ahol a megtermelt villamosenergiát értékesíti és kereskedési tevékenységet folytat.

#### Top 10 vevő<sup>7</sup>

adatok millió Ft-ban	2017	%
MVM Partner	44 793	54%
MAVIR	10 154	12%
Alpiq Energy	7 659	9%
Axpo Trading	6 244	8%
HUPX	4 654	6%

<sup>6</sup> <http://eko-unia.org.pl/en/situation-hungary/>

<sup>7</sup> Mátrai Erőmű Zrt. származó adatok

### Top 10 vevő<sup>7</sup>

adatok millió Ft-ban	2017	%
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő	2 450	3%
RWE Supply & Trading	1 420	2%
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató	734	1%
MOL	675	1%
NKM Áramszolgáltató	511	1%
<b>Első 10 összesen</b>	<b>79 295</b>	<b>96%</b>
Egyéb	3 609	4%
<b>Összesen</b>	<b>82 904</b>	<b>100%</b>

Az erőmű legnagyobb beszállítói partnere az RWE Supply & Trading, akitől CO<sub>2</sub> emissziós kvótákat és kisebb mennyiségű villamosenergiát vásárol; az ügyletek piaci áron történnek. Az erőmű több nagyobb szereplőtől is vásárol villamosenergiát, úgy mint az MVM csoport, Ezpada és további HUPX tagok. Beszállítói partnerei közül a bányászat során a széntermelésben és a fedőréteg eltávolításban a Cronus cég vesz részt. A MEKK a Mátrai Erőmű Zrt. egyik leányvállalata, aki különböző karbantartási szolgáltatásokat végez az erőmű és a bányák számára. A Geosol és a Magyar Biomix cégek az erőmű fő biomassza beszállítói. Az Omya Hungaria mészkövet szállít a társaság számára. A Rail Cargo Logistics vasúti szállítási szolgáltatásokat nyújt a lignit Bükkábrányból Visontára történő szállításához kapcsolódóan.

### Top 10 szállító<sup>8</sup>

Adatok millió Ft-ban	2017	%
RWE Supply & Trading	14 890	21%
Cronus	5 335	7%
MVM Partner	4 603	6%
HUPX	3 580	5%
Geosol	3 395	5%
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó (MEKK)	2 722	4%
Ezpada	1 999	3%
Omya Hungária	1 725	2%
Magyar Biomix	1 563	2%

<sup>8</sup> Mátrai Erőmű Zrt-től származó adatok

### Top 10 szállító<sup>8</sup>

Adatok millió Ft-ban	2017	%
Rail Cargo Logistics	1 546	2%
<b>Első 10 összesen</b>	<b>41 359</b>	<b>57%</b>
Egyéb	31 093	43%
<b>Összesen</b>	<b>72 452</b>	<b>100%</b>

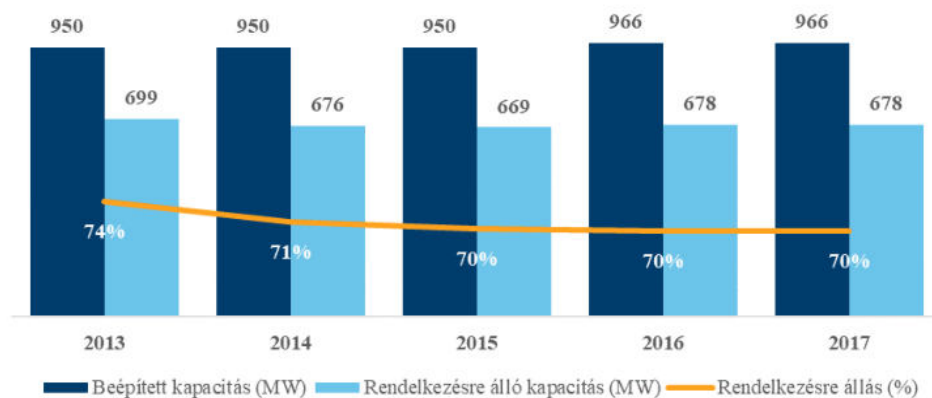
(e) **A Mátrai Erőmű Zrt. főbb működési és pénzügyi adatai**

**e.1 Termelés**

(i) **Beépített kapacitás és hatékonyság**

Az erőmű öt lignit tüzelésű blokkja (2x100MW, 1x220MW, 2x232MW) összesen 884MW-tal alkotja a 966 MW-os beépített kapacitás jelentős részét. A lignit tüzelésű blokkok az év teljes időszakában üzemelnek. A három nagyméretű blokk a lignit mellett 10% biomassza üzemanyagot is felhasznál. A két gáz üzemanyagú blokk (2x33MW) tercier tartalékként működik. A 16 MW-os naperőmű a korábbi zagyterületén működik az erőmű szomszédságában. A beépített kapacitás a 2016-os évben 16MW-tal növekedett az üzembe helyezett naperőmű beruházásnak köszönhetően. Az erőmű rendelkezésre állása jelenleg stabilan 70%.

*Beépített kapacitás és rendelkezésre állás (2013-2017, MW, %)*



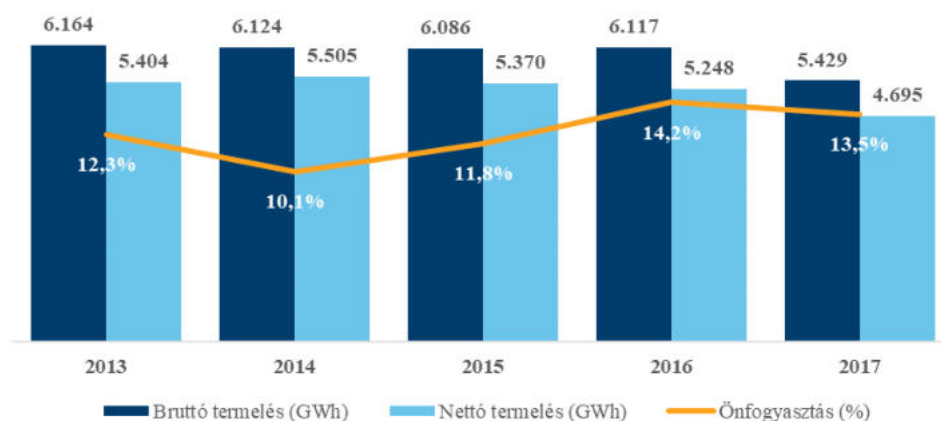
*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*



(ii) Energia termelés és értékesítés

Az erőmű éves bruttó energia termelése megközelítőleg 5,4 TWh, ami a hazai termelés 16,6%-ának felel meg. A termelés mértéke 2016-ig stabilan alakult, majd 2017-ben jelentős visszaesés következett be a karbantartási munkálatok miatt. Az önfogyasztás aránya 10,1-14,2% között ingadozott a 2013-2017-es időszakban. A társaság a 2014-es évben működött a leghatékonyabban, amikor is az önfogyasztás aránya 10,1% volt, 2017-ben az önfogyasztás 13,5%-os aránya némileg meghaladta az öt éves medián 12,3%-os értékét, azonban a 2016-os évhez képest már javuló tendencia látszik.

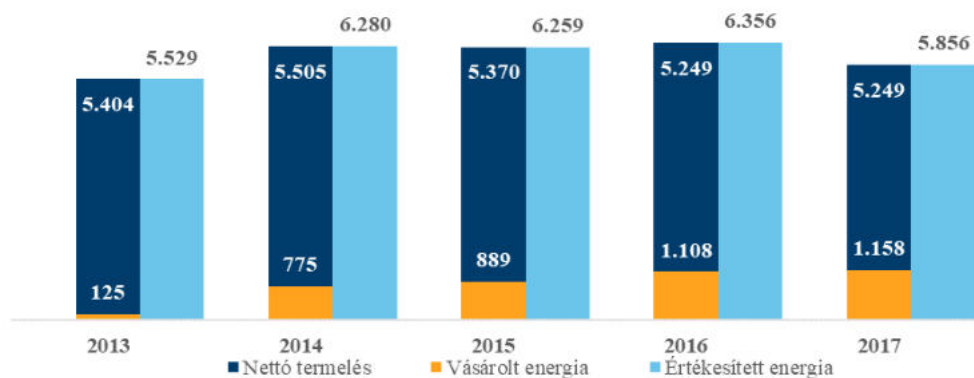
*Termelés és önfogyasztás (2013-2017, GWh, %)*



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

„A 2014-es időszakot követően a gázüzemű erőművek szerepe visszaszorult a termelésben a növekvő határon átvelő kereskedelem növekedése és a hálózat stabilitási elvárások miatt. A megváltozott igények következtében az erőmű aktív szereplője lett az energia nagykereskedelemnek, így folyamatosan növelte a vásárolt energia mennyiségét, 2017-ben a vásárolt energia aránya az értékesítésben közel 20% volt.

*Értékesített energia összetétele (2013-2017, GWh)*

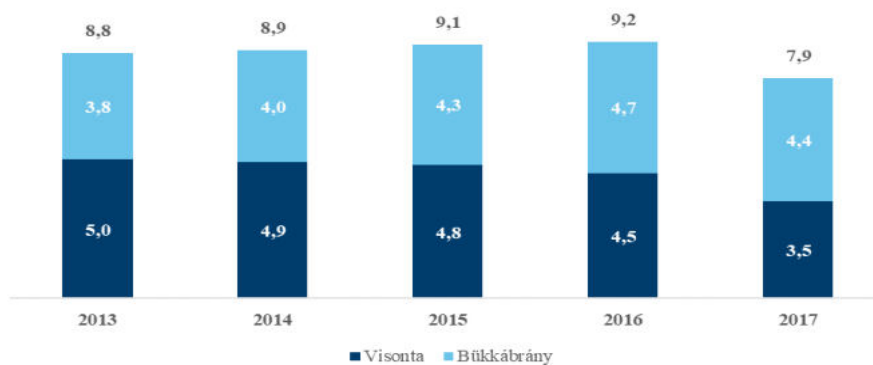


*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

(iii) Bányászat

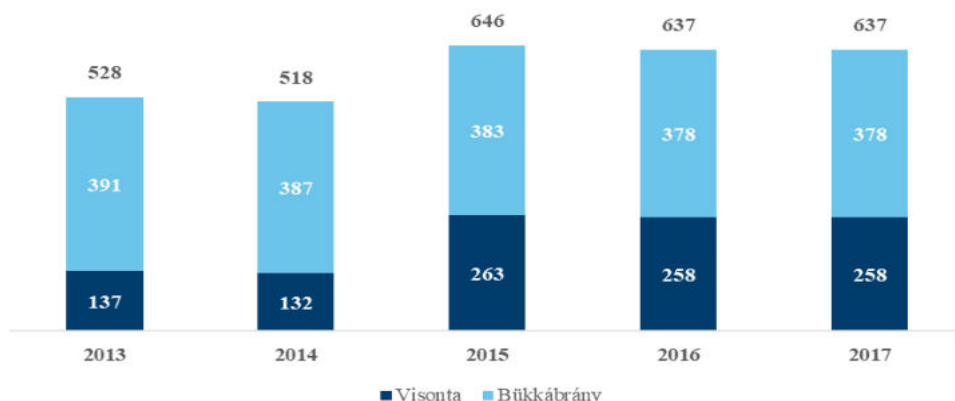
A társaság két bányát tulajdonol és működtet az erőmű közelében Visontán és Bükkábrányban. A bányák elegendő lignit tartalékkal rendelkeznek ahhoz, hogy biztosítsák a működést a jelenlegi termelési szint mellett további 40 évre. A visontai bányából szállítószalag rendszeren keresztül, a bükkábrányi bányából vasúton szállítják be a kitermelt lignitet az erőműhöz. A lignit termelés tekintetében 2013-2016-ig a társaság folyamatosan növelte a kitermelt mennyiséget a kezdeti 8,8 millió t-ról 9,2 millió t-ra, majd 2017-ben némi visszaesés látható, a karbantartási munkálatok miatt. A rendelkezésre álló szénvagyon tekintetében a visontai bányában jelentős szénkészleteket tárt fel a társaság 2015-ben, a kitermelhető mennyiség 132 millió t-ról 263 millió t-ra növekedett.

*Lignit termelés (2013-2017, millió t)*



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

Rendelkezésre álló szénvagyon (2013-2017, millió t)



Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.

**e.2. Beruházások**

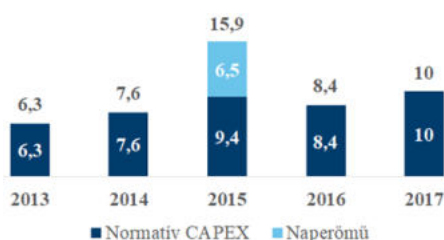
Az 1996-os privatizálást követően az erőműbe és a bányákba közel 200 mrd forint befektetés történt. A főbb fejlesztési projektek az alábbiak voltak:

- (1998-2002) retrofit program 55 mrd Ft
- (2005-2007) Új gáz turbina blokkok 16,8 mrd Ft
- (2009) Új MT-14 marótárcsás kotrógép 7,6 mrd Ft (MT-14: 5,2 mrd Ft, SZK-8 2,4 mrd Ft)
- (2015) 16 MW-os naperőmű 6,5 mrd Ft
- (2015-2016) IV-V blokk felújítása 6 mrd Ft

Az elmúlt 10 évben a beruházások megközelítőleg az amortizáció mértékével megegyeztek, így az eszközállomány megfelelően karbantartott. A historikus beruházások 5 éves medián értéke 8,4 mrd forint volt a 2013-2017-es időszakban, kiugró év a 2015-ös év, amikor is a társaság végrehajtotta első 16 MW-is naperőmű beruházását.

A beruházások amortizációhoz viszonyított arányának medián értéke 103%-volt, a beruházások amortizációhoz viszonyított aránya folyamatosan növekedett a 2013-2017-es időszakban így 2017-re 118%-os amortizációhoz mért arányban ruházott be a társaság.

Beruházások (2013-2017, mrd Ft)



Beruházások az amortizáció arányában (2013-2017, %)

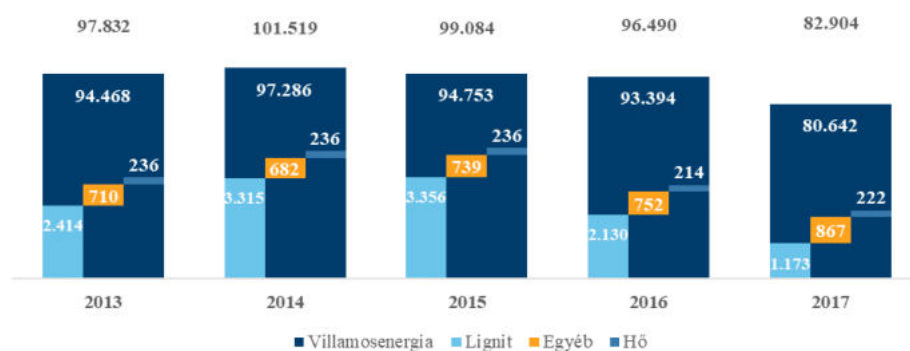


Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.

### e.3. Pénzügyi adatok

Az árbevétel közel 60%-a az MVM Partnertől és a MAVIR-tól származik. Az MVM-mel kötött hosszútávú megállapodás keretében 3 TWh energiát értékesít az erőmű az MVM-nek. A társaság a MAVIR-tól a KÁT rendszeren keretében értékesített napenergia után KÁT árbevételt kap, valamint a kapacitás tendereken is indul. A fennmaradó megtermelt energiát a társaság a szabadpiacon értékesíti. 2013-2016 között a szabadpiaci villamosenergia árakban bekövetkezett csökkenés volt legnagyobb hatással a társaság árbevételének alakulására, 2017-ben azonban a termelésben bekövetkezett jelentős csökkenés mozgatta az árbevételt.

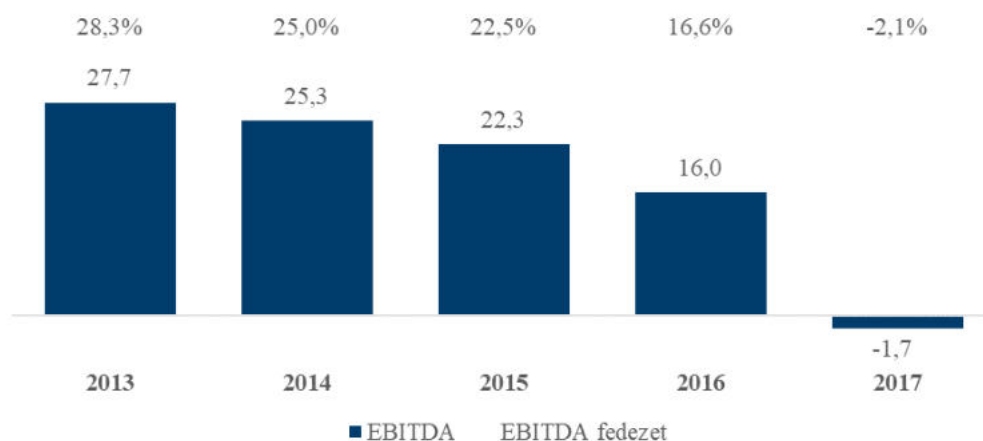
*Nettó árbevétel megoszlása (2013-2017, mFt)*



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

A társaság EBITDA-ja 2013-2017 között folyamatosan csökkent, 2013-2016 között az EBITDA fedezet is folyamatosan romlott, relatíve stabil árbevétel mellett. A 2017-es évben - jelentős árbevétel csökkenés mellett - a társaság EBITDA szinten negatívba fordult. A csökkenés háttérében elsősorban a szükséges karbantartások állnak. A társaság EBITDA-ja a 2013-as 27,7 milliárd forintról -1,7 milliárd forintra csökkent 2017-re.

*EBITDA és EBITDA fedezet (2013-2017, mrd Ft, %)*



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

## (f) Energetika szegmens piacainak bemutatása

### f.1. Hazai piacok és tendenciák

A társaság a magyar energia piac egyik meghatározó szereplője, a társaság termelése a teljes belföldi villamos energia-felhasználás közel 14%-át adta átlagosan 2013-2017 között. A hazai termelés ingadozásából fakadóan bizonyos esetekben, rövidebb időszakokban a társaság termelésének részaránya jelentősen meghaladta a fenti átlagos értéket. A megtermelt villamos energia közel 60%-át a társaság az MVM csoport felé értékesíti.

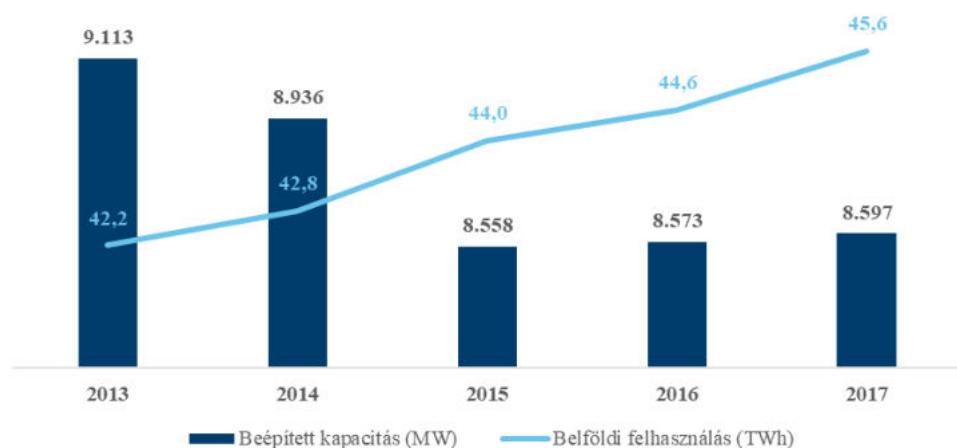
*Az erőmű termelése és piaci részesedése (2013-2017, GWh, %)*



*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt., MAVIR*

A magyar energiapiac alapvetően kapacitáshiánnyal küzd, így külföldi energia importra szorul a fogyasztás kielégítésének érdekében. Jelenleg a felhasznált villamos energia közel 30%-a importból származik. A hazai beépített kapacitás az elmúlt időszakban csökkent, ami az elavulttá váló erőművek leállításával magyarázható, azonban a fogyasztás tovább növekedett így a kieső termelést további importtal volt kénytelen helyettesíteni a magyar piac. A 2015-ös évet követően már növekedésnek indult a hazai beépített kapacitás, azonban a belföldi felhasználás is tovább növekedett, így továbbra is jelentős importra szorul a magyar piac.

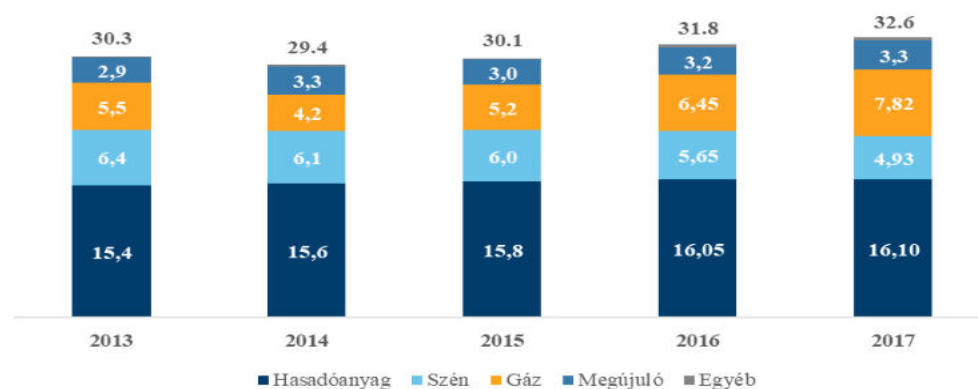
*Hazai beépített kapacitás és belföldi felhasználás (2013-2017, MW, TWh)*



*Forrás: MAVIR*

A magyar villamosenergia termelés kiemelten támaszkodik a Paksi Atomerőműre, ami a belföldi termelés mintegy 49%-át adta 2017-ben. 2013-2015 között a szén alapú energiahordozókon alapuló villamosenergia termelés adta a termelés 20%-át, ez az arány azonban 2015 után csökkenésnek indult, a gáz előtérbe kerülése mellett, ami részben a leálló széntüzelésű erőműveknek, részben a gáz árcsökkenésnek köszönhető. A beépített kapacitás átlagos változása (CAGR) 2013-2017 között -1,4% volt, míg a belföldi felhasználás átlagosan 2,0%-kal nőtt az időszak alatt.

*Termelt (bruttó) villamos energia az előállításra felhasznált energiahordozók szerint (2013-2017, TWh)*

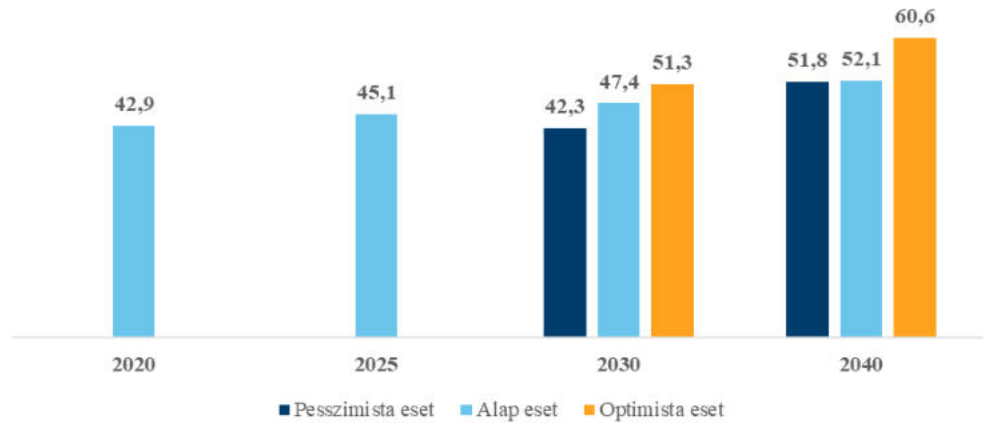


*Forrás: MAVIR*

A jövőbeli kilátásokat tekintve hosszútávon tovább növekvő belföldi energia felhasználási igényre számít az ENTSO-E, ami a villamosenergia árak további emelkedéséhez vezethet. Alap esetben az ENTOS-E 2020 és 2040 között több mint 21%-os fogyasztás növekedéssel számol, a pesszimista eset is közel azonos növekedést vetít előre a fogyasztásban. Az optimista eset az alap esetnél jelentősen nagyobb a 2020-as fogyasztási szinthez viszonyított több mint 41%-os növekedést

vetít előre 2040-re. Ennek következtében a jövőben is fontos szerepe lehet a magyarországi erőműveknek, a magyar villamosenergia fogyasztás kielégítésében.

*Magyar energiafogyasztás előrejelzés (2020-2040, TWh)*

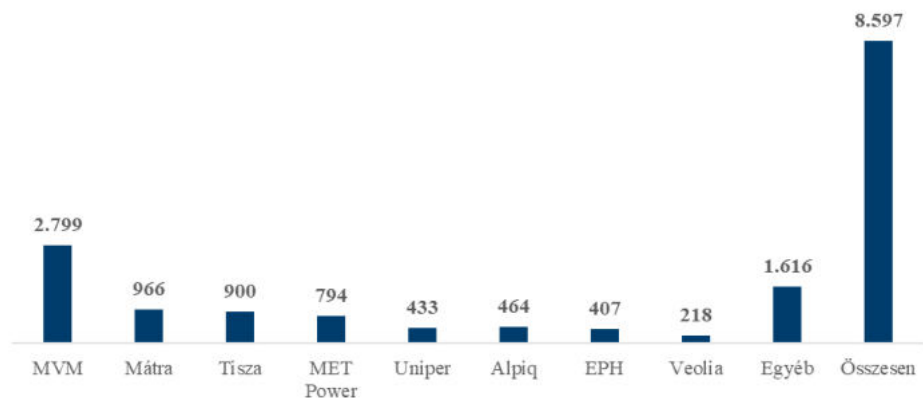


*Forrás: ENTSO-E*

### (g) Versenytársak

A Mátrai Erőmű az egyetlen lignit fűtőanyaggal termelő erőmű jelenleg Magyarországon. A Paksi Atomerőmű mellett a Mátrai Erőmű fontos alapja a magyar villamosenergia termelésnek. Az erőmű a 966 MW-os beépített teljesítménye alapján a második legnagyobb szereplő az MVM után a magyar villamosenergia termelés piacán. A társaság 66 MW beépített összteljesítményű gázturbinákkal is rendelkezik, amelyekkel a MAVIR által kiírt kapacitás tendereken indul, így a hazai gázturbinás erőművekkel is versenyzik.

*Magyar villamosenergia termelés fontosabb szereplői beépített teljesítmény alapján (2017, MW)*



*Forrás: MAVIR*

## (h) Az erőmű stratégiája

A Mátrai Erőmű Zrt. stratégiai fókuszában a hagyományos lignit-biomassza-gáz alapú termelés eredménytermelő képességének helyreállítása és megőrzése, valamint a megújuló energiába történő befektetések állnak.

A Mátrai Erőmű eredménytermelő képességének fókuszában a 200 MW osztályú blokkok és a gázturbinák állnak 750 MW teljesítménnyel. A 200 MW osztályú blokkok 2015-2017. évek között élettartam növelő felújításon estek át, a maradé élettartam vizsgálatok alapján a következő évtized végéig üzemben tarthatók. A gázturbinák felújítása 2019-re van előirányozva, az erre vonatkozó szerződések a gyártó HITACHI-val megkötésre kerültek.

A 100 MW osztályú blokkok tartalékként biztosítják a kitermelt lignit hasznosítását, és üzemi tartalékai a 200 MW osztályú blokkoknak a nem szándékolt leállások esetén.

A tüzelőanyag biztosítás a Visontai és Bükkábrányi bányákból van előirányozva. Kiegészítő tüzelőanyagként biomassza, RDF hulladék és gáz kerül bevonásra (ez utóbbi a gázturbinák csúcsidei áramtermeléséhez).

A cég piaci helyzete jó, a villamos energia nagykereskedelmi árai az utóbbi két évben folyamatosan növekedtek. A CO<sub>2</sub> kvóták áremelkedéséhez kapcsolódó kockázatok 2020-ig forward CO<sub>2</sub> szállítási ügyletekkel fedezettek.

### h.1. A meglévő erőmű jövőképe

A 100 MW osztályú blokkok esetében további beruházást nem tervez a társaság. A környezetvédelmi előírásokra figyelemmel 2021 közepéig üzemelhetnek, de az alacsony hatásfok miatt a menedzsment a korábbi leállítással és tartalékban tartással számol.

### h.2. Az erőmű blokkjai

	I.	II.	III.	IV.+VI.	V.+VII.	VIII.
				232 MW (2033)	232 MW (2033)	31,5 MW RDF (2050)
Mátra	555 MW	100 MW (2019)	100 MW (2020)	220 MW (2029)		
				29,6 MW	29,6 MW	

*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

A 200 MW osztályú blokkok működése 2029 december 31-ig tervezett, de a paksi blokkok csúszása esetén a működési engedély 2033-ig meghosszabbítható.

A kormányzati hulladékgazdálkodási tervnek alárendelten, 2019-20 közötti létesítéssel, a társaság egy 400.000 tonna RDF hulladék ártalmatlanítását megvalósító blokkot tervez, amelyhez kapcsolódóan a támogatási intenzitás a jelenlegi előirányzatok szerint elérheti a 70%-ot. Ez a blokk biztosíthatja a telephelyi fogyasztók olcsó gőzellátását. Az RDF blokk mellett a társaság tervezi egy 100 MW-os biomassza egység létesítését, amely biztosítja a jelenlegi biomassza kivonást a



mezőgazdasági szektorból, a jelenlegi mellett nagyobb léptékű investíciók megvalósítását a napenergia hasznosításba, és a politikailag és környezetileg elfogadható szivattyús tározós egység(ek) létesítését a szilárd tárolás mellett.

### **h.3. A Mátrai Erőmű Zrt. hosszú távú jövőképe**

A társaság a következő évtizedben egyre növekvő szerepet kíván vállalni az alacsony karbon tartalmú gazdaságban, és a termelés mellett az energiatárolásába és a hálózat szabályozásába tervez befektetni. Ezzel a társaság megőrizheti a piaci pozícióját, árbevételi szintjét és személyzete jelentős hányadát is. A fejlesztési súlypontok áthelyezését az atomerőműi termelés szabályozhatatlansága és a megújuló energiák időjárás és napszakfüggősége indokolja.

A forrásbevonási helyzet kedvező a társaság számára, mert az EU jelentős forrásokat biztosít mind a szénalapú termelés visszafejlesztéséből eredő hatások mérséklésére mind az ellátásbiztonság fenntartására.

### **h.4. Az erőmű jelenlegi és tervezett blokkjai**

	I.	II.	III.	IV.+VI.	V.+VII.	VIII.
	100 MW (2019)	100 MW (2020)	220 MW (2029)	232 MW (2033)	232 MW (2033)	31,5 MW RDF (2050)
				29,6 MW	29,6 MW	
<b>Mátra Low Carbon</b>	1382 MW		IX.	X.	XI.	XII.
			100 MW bio- massza (2050)	450 MW CCGT (2050)	600 MW SZET (2070)	200 MW PV (2050)

*Forrás: Mátrai Erőmű Zrt.*

(CCGT: kombinált ciklusú gázturbina, SZET: szivattyús energiatározó, PV: naperőmű)

A társaság figyelemmel a digitalizáció, a megújuló energiatermelés és az elektromolizáció elterjedésére, az elkövetkező időszakban kitermelhető forrásokat kizárólagosan a megújuló termelésbe kívánja fektetni. Ezen az úton a cég működése átvihető a karbonszegény gazdaságba.

#### **6.2.4 Vagyonkezelés szegmens**

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017 júliusában megvásárolta a STATUS Capital Tőkealap-kezelő Zrt. 24,67%-át, ezzel a Kibocsátó az alapkezelői tevékenység területén is erősítette jelenlétét. A STATUS Capital Zrt. által kezelt tőkealapok már megalapításukat követően jelentős potenciállal rendelkező cégekben szereztek részesedést, úgy, mint a Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.-ben, valamint a Diófa Alapkezelő Zrt.-ben is.

A Társaság Vagyonkezelés szegmensébe a STATUS Capital Tőkealap-kezelő Zrt.-ben fennálló részesedésen kívül a 4iG Nyrt.-ben fennálló 13,79%-os részesedése, a Takarékinfo Zrt.-ben fennálló 24,87%-os tulajdonrész, továbbá az SZ és K 2005. Kft.-ben, illetve az OBRA Kft.-ben fennálló 100%-os részesedése tartozik.

A 4iG Nyrt. a 2000-es évek elejére a magyarországi ICT piac egyik vezető szereplőjévé vált. Akkor a közigazgatás szektor kiszolgálására kifejlesztett irat- és dokumentumkezelő rendszerrel (Contentum) szélesítette portfólióját, mellyel hamarosan piacvezető szerepre tett szert. A következő években több sikeres akvizíciót hajtott végre a társaság, és több kontinensen alapított leányvállalatokat. A 2010-es évek elejének piaci konszolidációja, a társaság sikeres üzleti stratégiája megerősítették és felfelé ívelő pályára állították a vállalatcsoportot, melynek hatására 2013-ban már meghaladta a 10 milliárd forintot a konszolidált nettó árbevétel. 2018 egy új korszak kezdetét jelenti a 4iG történetében. Jelentős változás következett be a társaság tulajdonosi szerkezetében június és október között: a KONZUM PE Magántőkealap mellett a Kibocsátó is részesedést szerzett a 4iG Nyrt.-ben. A Kibocsátó a 4iG Nyrt. részesedését befektetett pénzügyi instrumentumként kezeli a konszolidáció során.

A Takarékinfo Központi Adatfeldolgozó Zrt. fő profilja a takarékszövetkezeti szektor szereplőinek informatikai és távközlési támogatása, a rendszerek üzemeltetése és az új fejlesztések végrehajtása, esetenként külső partnerek bevonásával. A társaság szolgáltatásai a banki-, pénzügyi alkalmazások teljes körére kiterjednek: alkalmazásüzemeltetés, architektúratervezés, fejlesztés, menedzselt távközlési szolgáltatások, informatikai technológiai megoldások. A Kibocsátó társult vállalkozásként kezeli jelen részesedést a konszolidáció során.

A Vagyonkezelés szegmensen belül az OBRA Kft. által közvetetten tulajdonolt műemlék jellegű épület, a Révay Irodaház testesíti meg az ingatlankezelést. A Révay utca 10. szám alatt található épület a környék fejlesztése révén 1992-ben teljesen megújult, az egykori körfolyosós belső udvar ma egy természetes fényvel megvilágított, légkondicionált átrium. A cég fő tevékenysége ingatlan bérbeadás, bevétele a székhelyén található ingatlan hasznosításából származik. Az Irodaház kihasználtsága évek óta 95% feletti.

## **7. KUTATÁS, FEJLESZTÉS, SZABADALMAK, LICENCIÁK**

### **7.1 Kutatás-fejlesztés**

A Tájékoztató 4.4.1 - 4.4.3 pontjaiban bemutatott tökeemelés-sorozatával a Kibocsátó olyan társaságokat kívánt a portfóliójába emelni, amelyek jövedelemtermelő képességükön túl figyelmet fordítanak a gazdasági fenntarthatóság mellett a környezeti fenntarthatóságra is. Ilyen elhivatottságú a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. is, melyek modern üzemekben innovatív gyártási technológiával kerülnek előállításra a termékek, utóbbi esetében hulladékmentes termelési folyamattal válaszolnak a hulladékgazdálkodás környezeti és gazdasági kihívásaira.

A VIRE SOL Kft. célja, hogy hazánkban is meghonosítsa a Nyugat-Európában már elterjedt szolgáltatásalapú alapanyagkiszolgáltatást, melyet az egyedi vevői igényekre szabott termékek kifejlesztése és gyártása jelent. A VIRE SOL Kft. kutatás-fejlesztési részlegének szakképzett kollégái külön erre a célra létrehozott alkalmazástechnológia laborokban dolgoznak, hogy a VIRE SOL Kft. partnereivel közösen a legkülönlegesebb igényeknek is megfelelő keményítő és módosított keményítő termékek kerülhessenek kifejlesztésre. A VIRE SOL Kft. tekintetében elsősorban az egyedi, különleges igényeknek megfelelő terméktípusok kikísérletezése és gyártása jelenti a fő fókuszpontot a 2019. évben.

A KALL Ingredients Kft. nagy hangsúlyt fektet a legújabb ipari és piaci trendeknek megfelelő innovatív megoldások megtalálására. Ezzel összefüggésben a cég termékfejlesztésért felelős mérnökcsoportja a nagyobb termékdiverzifikáció és bővebb portfólió érdekében új termékek bevezetésén és új gyártósorok megvalósításán dolgozik.

A Wamsler SE fő tevékenysége során olaj- és szilárdtüzelésű kályhákat, kandallókat és tűzhelyeket fejleszt különös figyelemmel a környezetvédelemre, elsősorban a füstben lévő szilárd anyagok, CO<sub>2</sub> és NO<sub>x</sub> csökkentésére. Fejlesztés során kiemelt figyelmet fordít az új fellelhető technológiák, alapanyagok alkalmazására. Saját hőtechnikai laboratóriumában képes az EN13240, EN12815, EN14785 szabványoknak megfelelő hőtechnikai, továbbá a termékek hosszú élettartamát biztosító tesztek elvégzésére is.

A Kibocsátó nem végez jelenleg olyan kutatási és fejlesztési tevékenységet, amelyek szabadalmakat vagy licenciatkat eredményezhetnek.

### **7.2 Védjegyek, Szabadalmak**

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens működése szempontjából a VIRE SOL Kft. tevékenységéhez köthetőek olyan termékek, amelyek, mint szellemi alkotások megővésére a társaság védjegybejegyzési és szabadalmi bejelentési eljárásokat folytat.

Ezen kívül fontos védjegyek minősülnek a Cégcsoportba tartozó vállalatok cégneveinek védjegyei:

A Kibocsátó működése szempontjából a Kibocsátó legfontosabb védjegyei az OPUS GLOBAL (szóvédjegy - lajstromszám: 224038) és OPUS GLOBAL (színes ábrás védjegy - lajstromszám: 224002).

Wamsler SE esetében a külföldön is ismert a „club edition by wamsler” (európai uniós védjegy - lajstromszám: 009950866) védjegy jelentős.

Kibocsátó vonatkozásában jelenleg nincsenek olyan környezetvédelmi kérdések, amelyek a Kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.

## 8. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK, VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK

### 8.1 Az Igazgatóság

A Kibocsátó ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság képviseli a Kibocsátót bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben.

Az Igazgatóság, mint a Kibocsátó végrehajtó szerve irányítja a Kibocsátó tevékenységét és elvégzi azokat a feladatokat, amelyeket a Ptk. és az Alapszabály az Igazgatóság hatáskörébe utal.

A Kibocsátó Igazgatóságának tagjai az Igazgatóság elnökét követően ábécé sorrendben és a velük kapcsolatos főbb információk:

#### (a) Mészáros Beatrix

Igazgatósági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Igazgatósági jogviszony vége: 2022. május 2.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Nincs

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő: Nincs ilyen munkaszerződés

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A KONZUM MANAGEMENT Kft. Tagja;  
A Mátrai Erőmű Zrt. Felügyelőbizottsági Tagja;

A MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. Igazgatósági tagja;

A Csabatáj Zrt. Igazgatósági tagja;

A KALL Ingredients Kft. Felügyelőbizottsági tagja;

A HUNGUEST Hotels Szállodaiipari Zrt. Igazgatósági tagja;

A KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. Igazgatósági tagja;

A STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. Felügyelőbizottsági tagja;

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

Búzakalász 66 Felcsút Kft.	ügyvezető 2012.10.05-2017.05.24 között  tagsági jogviszony: 2015.02.09-2016.07.19.
Bakony Hús Kft.	ügyvezető: 2013.12.30-2016.06.02
Aranykorona Zrt.	igazgatósági tag: 2014.04.02-2018.11.28
MóriczFarm Kft.	ügyvezető: 2014.12.31-2018.05.31.  társasági tag: 2014.12.31.-2018.05.31.
"BIO-SÜTI" Kft.	ügyvezető: 2015.03.30-tól
Agrosystem Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2016.02.09-től
TBP Ingatlanhasznosító Zrt.	vezérigazgató: 2017.08.15-től
Talenti Group Zrt.	igazgatósági tag: 2016.02.09-től
Talenti Consulting Zrt.	igazgatósági tag: 2017.12.14-től
FÉNYKALÁSZ-KER Kft.	ügyvezető: 2017.04.06-től
KONZUM MANAGEMENT Kft.	tagsági jogviszony: 2018.03.01-től
KUNHALOM AGRÁRIA Kft.	ügyvezető: 2017.04.06-2017.04.21.
Mátrai Erőmű Zrt.	felügyelőbizottsági elnök: 2018.05.08-tól
DRÁVA KALÁSZ Zrt.	igazgatósági tag: 2017.04.06-től
Csabatáj Zrt.	igazgatósági tag: 2017.06.28-től

Hidasháti Zrt.	igazgatósági tag: 2017.06.28-2018.11.29.
KALL Ingredients Kft.	felügyelőbizottsági tag: 2018.02.02-től
Magyar Sportmárka Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2017.11.30-tól
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	igazgatósági tag: 2017.11.21-től
RM International Zrt.	igazgatósági tag: 2017.11.23-től
Mészáros Gasztró Kft.	tagsági jogviszony: 2016.10.24-től
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	igazgatósági tag: 2018.05.31-től
KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt.	igazgatósági tag: 2017.04.26-től
STATUS Capital Kockázati Tőkealap- kezelő Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2018.10.02-től
Fejér-B.Á.L. Zrt.	részvényes: 2015.06.05-től
Medio Vario Zrt.	részvényes: 2016.06.15-től

A Kibocsátóban közvetlenül 0 db  
tulajdonolt Részvények  
száma 2019. január 1.  
napján:

A Kibocsátó Részvényeire 0 db  
vonatkozó opció által  
érintett részvények száma:

Szakmai életrajz:

2009-ben végzett a Budapesti Gazdasági Főiskola  
Külkereskedelmi szakán, Export-Import  
management szakirányon. Tanulmányait az  
Universitá Cattolica di Sacro Cuore egyetemen,  
olasz nyelven folytatta és kommunikáció szakon  
végezte el a mesterképzést. 2019 januárjában jogi  
diplomát szerzett a Debreceni Egyetem Állam- és  
Jogtudományi Karán. Olasz és német nyelvből  
felsőfokú, angoltól középfokú nyelvvizsgával

rendelkezik.

Szakmai pályafutását távközlési és média területen kezdte, később agrár- és termelő vállalkozások teljeskörű irányítását végezte.

Üzleti elérhetősége: meszaros.beatrix@opusglobal.hu

**(b) Halmi Tamás**

Igazgatósági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Igazgatósági jogviszony vége: 2022. május 2.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Nincs

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő: Nincs ilyen munkaszerződés

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A KPRIA Magyarország Zrt. Igazgatósági tagja;  
A MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. Igazgatósági tagja;

A Mátrai Erőmű Zrt. Igazgatósági tagja;

A Mészáros és Mészáros Kft. Ügyvezetője;

Az R-KORD Kft. Ügyvezetője;

A Status Power Invest Kft. Ügyvezetője;

A Wamsler SE Felügyelőbizottsági tagja;

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanynak, illetve Atlasz Geodézia Kft. ügyvezető: 2016.02.22-től  
KPRIA Magyarország Zrt. igazgatósági tag: 2017.05.25-től  
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. igazgatósági tag: 2017.12.13-tól

tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	Mátrai Erőmű Zrt.	igazgatósági tag: 2018.05.08-tól
	Mediaworks Hungary Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2017.08.01-től
	Mészáros Építőipari Holding Zrt.	vezérigazgató: 2018.04.09-től
	Mészáros és Mészáros Kft.	ügyvezető: 2013.01.01-től
	OPUS PRESS Zrt.	vezérigazgató. 2018.02.27-től
	R-KORD Kft.	ügyvezető: 2018.04.16-től
	Status GEO Invest Kft.	ügyvezető: 2017.11.10-től
	Status Power Invest Kft.	ügyvezető: 2017.11.09-től
	Talents Consulting Zrt.	igazgatósági tag: 2018.04.11-től
	Unitreasury Kft.	ügyvezető: 2017.06.09-től
	Veszprém Handball Team Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2018.04.16-től
	Wamsler SE	felügyelőbizottsági tag: 2017.03.10-től

A Kibocsátóban közvetlenül tulajdonolt Részvények száma 2019. január 1. napján: 0 db

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma: 0 db

Szakmai életrajz:

1992-ben a miskolci Nehézipari Műszaki Egyetem bányamérnöki Karán szerzett geofizikus mérnöki diplomát.

A bekövetkezett gazdasági változások nyomán, pályamódosítást követően a geodézia területén indított vállalkozást. 2000-től tíz éven át a bicskei Földhivatalban volt osztályvezető, majd



hivatalvezető. 2010-től az építőipari profilú, családi alapítású magánvállalkozás, a Mészáros és Mészáros Kft. ügyvezetője.

Üzleti elérhetősége: halmi.tamas@opusglobal.hu

**(c) Homlok-Mészáros Ágnes**

Igazgatósági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Igazgatósági jogviszony vége: 2022. május 2.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Nincs

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő: Nincs ilyen munkaszerződés

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A KONZUM MANAGEMENT Kft. Tagja;  
A MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. Igazgatósági tagja;

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	H-M Pet Kft.	ügyvezető: 2018.05.10.-től
		tagsági jogviszony: 2018.05.10-től
	Mészáros és Mészáros Kft.	ügyvezető: 2011.03.21-2015.06.16.
	MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	igazgatósági tag: 2018.05.07-től
	BAU-PRODUKT 2002 Kft.	ügyvezető: 2014.03.14-től
	Aranykorona Zrt.	igazgatósági tag: 2014.04.02-2018.11.28.

MóriczFarm Kft.	ügyvezető: 2014.12.31-től
	tagsági jogviszony: 2014.12.31-től
VIVIENVÍZ Kft.	ügyvezető: 2015.02.19-től
VÉRT Vadászati Kft.	ügyvezető: 2016.02.08-2017.02.15.
Kutatópark Zrt.	igazgatósági tag: 2017.04.26-től
Talents Group Zrt.	igazgatósági tag: 2016.02.09-től
KONZUM MANAGEMENT Kft.	tagsági jogviszony: 2018.03.01-től
Mészáros Gasztro Kft.	tagsági jogviszony: 2016.10.24-től
Atlasz Geodézia Kft.	tagsági jogviszony: 2014.12.15-től
Fejér-B.Á.L. Zrt.	részvényes: 2015.06.05.-től
Properitus Vagyonkezelő Kft.	tagsági jogviszony 2018.06.05-től
Medio Vario Zrt.	részvényes: 2016.06.15.

A Kibocsátóban közvetlenül tulajdonolt Részvények száma 2019. január 1. napján: 0 db

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma: 0 db

Szakmai életrajz:

2009-ben végzett a Szent István Egyetem Gazdaságtudományi Karán. Szakmai pályafutását a Mészáros és Mészáros Kft.-ben kezdte, ahol a társaság ügyvezetését is ellátta. 2015-től kezdődően mindmáig a VIVIENVÍZ Kft. ügyvezető igazgatója. Több társaság igazgatósági tagjaként nagy tapasztalatokkal rendelkezik a cégvezetés területén.

Üzleti elérhetősége: meszaros.agnes@opusglobal.hu

**(d) Jászai Gellért Zoltán**

Igazgatósági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Igazgatósági jogviszony vége: 2022. május 2.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Nincs

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő: Nincs ilyen munkaszerződés

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. Igazgatóságának elnöke;

A Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. igazgatóságának elnöke;

A HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt. Igazgatósági elnöke;

A KONZUM MANAGEMENT Kft. Ügyvezetője;

Az Appeninn Nyrt. Igazgatótanácsának elnöke;

A 4iG Nyrt. Igazgatóságának elnöke;

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanynak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

KONZUM Nyrt. az igazgatóság elnöke: 2015.04.30-tól

KONZUM MANAGEMENT Kft. ügyvezető: 2015.09.21-től

tagsági jogviszony: 2016.03.10. - 2018.03.01.

BLT Group Zrt. vezérigazgató 2016.10.03-tól

tagsági jogviszony: 2016.10.03-tól

KZBF Invest Kft.	ügyvezető: 2015.12.08 - 2016.07.21.
KPE Invest Kft.	ügyvezető: 2017.02.17 - 2018.03.23.
	tagsági jogviszony: 2017.02.17 - 2017.06.19.
KZF Vagyonkezelő Kft.	ügyvezető: 2017.02.17-től
KZH Invest Kft.	ügyvezető: 2016.04.06-től
Kisörs Vagyonkezelő Kft.	ügyvezető: 2017.02.27-től
Páfrány 15 Invest Kft.	ügyvezető: 2017.06.07-től
	tagsági jogviszony: 2017.06.07-től
Badacsony Park Kft.	ügyvezető: 2017.06.01-től
RKOFIN Kft.	ügyvezető: 2017.06.15-től
Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt.	az igazgatóság elnöke: 2016.07.20-tól
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	az igazgatóság elnöke: 2016.10.13-tól
Appennin Nyrt.	az igazgatótanács elnöke: 2018.04.20-tól
B-Fond Kft.	tagsági jogviszony: 2018.03.14-től
4iG Nyrt.	az igazgatóság elnöke: 2018.07.26-től

A Kibocsátóban 0 db  
közvetlenül tulajdonolt  
Részvények száma 2019.  
január 1. napján:

A Kibocsátó Részvényeire 0 db  
vonatkozó opció által  
érintett részvények száma:

Szakmai életrajz: Az Államigazgatási Főiskola (Corvinus Egyetem) elvégzését követően az ingatlanfejlesztés és befektetés területén szerzett széleskörű tapasztalatot. Az SCD Group alapítójaként és a társaság elnökeként irányította a cégcsoportot, amely a Közép-Kelet európai régió egyik legnagyobb ingatlanfejlesztési és befektetési vállalata volt. 2015-től a KONZUM Nyrt. elnök-vezérigazgatója, majd 2016-tól a társaság egyik főrészvényese. A társaság átstrukturálását és újra pozicionálását követően a KONZUM Nyrt.-t Magyarország egyik legnagyobb befektetési holding vállalatává szervezte. Jászai Gellért, az OPUS igazgatóságában betöltött tagsága mellett irányítja a KONZUM csoportot, a Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. igazgatóságának elnöke, a HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt. elnöke, az Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyrt. igazgatótanácsának elnöke és a 4iG Nyrt. igazgatóságának elnöke.

Üzleti elérhetősége: jaszai.gellert@opusglobal.hu

**(e) Vida József**

Igazgatósági jogviszony 2018. június 19.  
kezdete:

Igazgatósági jogviszony 2022. május 2.  
vége:

Kibocsátónál betöltött Nincs  
egyéb beosztása:

A Kibocsátóval és / vagy Nincs ilyen munkaszerződés  
leányvállalataival kötött  
azon munkaszerződések  
ismertetése, amelyek a  
munkaviszony  
megszűnésekor juttatásokat  
írnak elő:

A Kibocsátó keretein kívül A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Elnök-  
ellátott főbb tevékenységek, vezérigazgatója;

amelyek a Kibocsátó A TakarékJelzálogbank Nyrt. (korábbi nevén FHB  
szempontjából relevánsak: Jelzálogbank Nyrt.) Elnöke és az Igazgatóság elnöke;

A B3 TAKARÉK Szövetkezet Elnök-ügyvezetője;

A STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.  
Felügyelőbizottsági tagja;

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	igazgatósági tag: 2014.05.12-től
	TAK-INVEST Informatikai és Szolgáltató Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2015.05.26-től
	Takarék Faktorház Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2014.05.21-től
	Magyar Takarékbefektetési és Vagyongazdálkodási Zrt.	vezérigazgató és igazgatósági tag: 2014.01.21-től
	Ariadné Válságkezelő Kft.	felszámolási és reorganizációs tanácsadó: 2015-től
	Országos Betétbiztosítási Alap	igazgatótanács tagja: 2016.09.24-től
	Takarékinfo Központi Adatfeldolgozó Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2017.08.03-től
	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	elnök- vezérigazgató: 2017.01.13-től
	A TakarékJelzálogbank Nyrt. (korábbi nevén FHB Jelzálogbank Nyrt.)	elnök és az igazgatóság elnök: 2016.12.09-től
	A B3 TAKARÉK Szövetkezet	elnök-ügyvezető: 2011.05.26-től
A STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2016.12.29-től	

A Kibocsátóban közvetlenül tulajdonolt Részvények száma 2019. január 1. napján: 0 db

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó opció által 0 db

érintett részvények száma:

Szakmai életrajz: Közgazdász, diplomáit a Pécsi Tudományegyetem, a Szent István Egyetem és az Université Paris X-Nanterre hallgatójaként szerezte. Vezetése mellett jött létre tíz takarékszövetkezet fúziójával a B3 TAKARÉK Szövetkezet, melynek elnök-ügyvezetője. Aktívan közreműködött a kormányzati takarékszövetkezeti integrációs stratégia megvalósításában. Mindemellett a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. belső igazgatósági tagja, a TakarékJelzálogbank Nyrt. (korábbi nevén FHB Jelzálogbank Nyrt.) elnöke, a Magyar Takarékbefektetési és Vagyongazdálkodási Zrt. vezérigazgatója. 2016-ban a TakarékJelzálogbank Csoport központi irányító szervezete, az SZHISZ, illetve a Csoport jelzálogbankjának az elnökévé választották, 2017 óta a Takarékbank Zrt. elnök-vezérigazgatója.

Üzleti elérhetősége: [vida.jozsef@opusglobal.hu](mailto:vida.jozsef@opusglobal.hu)

## 8.2 A Vezérigazgató

A munkaviszonyban foglalkoztatott vezérigazgató a Kibocsátó operatív vezetéséért felel.

A Kibocsátó vezérigazgatója és a vele kapcsolatos főbb információk:

### (a) Ódorné Angyal Zsuzsanna

Vezérigazgatói jogviszony kezdete: 2017. augusztus 1.

Vezérigazgatói jogviszony vége: -

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Nincs

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő:

A Vezérigazgató Kibocsátóval kötött munkaszerződése értelmében a Vezérigazgató munkaviszonyának (a) munkáltatói felmondással történő megszüntetése, (b) a Kibocsátó jogutód nélküli megszüntetése, (c) az Mt. 63. § (1) d.) pontjában foglalt ok miatt (azaz pl.: jogutódlás esetén, ha állami szerv lenne a jogutód), illetve (d) a Vezérigazgató betegsége vagy halála miatt történő megszűnése esetén a Vezérigazgató végkielégítésre jogosult, melynek mértéke a Vezérigazgató 6 havi átlagkeresete.

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó

A 4iG Nyrt. Felügyelőbizottsági tagja;

A STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

szempontjából relevánsak:	Igazgatóságának elnöke;	
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	R-Éta Kft.	tagsági jogviszony: 1999.11.15-től
	SZ és K 2005. Kft.	ügyvezető: 2016.07.04-től
	OPIMA Kft.	ügyvezető: 2016.07.04-től
	Mediaworks Hungary Zrt.	felügyelőbizottsági tag 2016.10.25-től
	OBRA Kft.	ügyvezető: 2017.07.04-től
	PRINTIMUS Kft.	ügyvezető: 2017.08.01-től
	4iG Nyrt.	felügyelőbizottsági tag: 2018.07.26-től
	Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2018.09.14-től

A Kibocsátóban közvetlenül tulajdonolt Részvények száma 2019. január 1. napján: 0 db

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma: 0 db

Szakmai életrajz: Közgazdászként végzett 1996-ban a Gödöllői Agrártudományi Egyetemen mérlegképes könyvelői minősítéssel, majd mérnöktanári diplomát szerzett. 2002-ben EU-s agrárszakértőként másoddiplomázott. A vállalati szférában széleskörű tapasztalatot szerzett termelő cégek komplett üzemeltetésében, termelésirányításban és folyamatszervezésben. Szakmai kompetenciával rendelkezik adótanácsadóként, valamint a humánpolitika területén is.

2009 óta munkavállalója a Kibocsátónak. Kezdetben vezérigazgatói asszisztensként, majd kontrolling vezetőként, jelenleg pedig a Kibocsátó vezérigazgatójaként aktív közreműködője az OPUS GLOBAL Nyrt. mai napig tartó sikeres tőkepiaci



jelenlétének.

Üzleti elérhetősége: angyal.zsuzsa@opusglobal.hu

### 8.3 A Felügyelőbizottság

A Közgyűlés az ügyvezetés ellenőrzése, a Kibocsátó és a részvényesek érdekeinek megóvása érdekében legalább 3 tagból álló Felügyelőbizottságot választ. A Felügyelőbizottság legalább 3 tagjának a Ptk. 3:287. §-ban meghatározottak szerint független személynek kell lennie. A Felügyelőbizottság tagjainak megbízatása – ha a Közgyűlés eltérően nem rendelkezik – 5 évre szól. Amennyiben a Felügyelőbizottság megbízásának időtartama alatt bármely okból új felügyelőbizottsági tag választására kerül sor, megbízása az eredeti Felügyelőbizottság megválasztása során meghatározott időtartamig szól.

A Kibocsátó Felügyelőbizottságának tagjai a Felügyelőbizottság elnökét követően ábécé sorrendben és a velük kapcsolatos főbb információk:

#### (a) Tima János

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete:	2017. május 2.
Felügyelőbizottsági jogviszony vége:	2022. május 2.
Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása:	Audit Bizottság elnöke
A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő:	Nincs ilyen munkaszerződés
A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak:	A MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. Felügyelőbizottsági tag; A Wamsler SE Igazgatósági tagja; A 4iG Nyrt. Felügyelőbizottsági tagja; Az Appennin Nyrt. Igazgatótanácsi tagja; A KONZUM Nyrt. Felügyelőbizottsági tagja;
Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási,	Talents Consulting Zrt. igazgatósági tag: 2018.04.11-től Echo Penisola Kft. ügyvezető;

irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):	T-Ingatlanfejlesztő 2016 Kft.	2017.08.15-től felügyelőbizottsági tag: 2017.05.16-tól
	Agrosystem Zrt.	vezérigazgató: 2016.08.31 - 2016.10.02 között
		felügyelőbizottsági tag 2018.04.19-től
	Keszthelyi Holding Zrt.	felügyelőbizottsági tag 2018.04.11-től
	Magyar Sportmárka Zrt.	felügyelőbizottsági tag 2017.12.13-tól
	Veszprém Handball Zrt.	felügyelőbizottsági tag 2018.04.16-tól
	MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	felügyelőbizottsági tag 2018.05.07-től
	Wamsler SE	igazgatósági tag 2017.03.10-től
	Wellnesshotel Építő Kft.	ügyvezető: 2018.01.23-tól
	RÉZ-HEGY Településfejlesztő Kft.	felügyelőbizottsági tag 2017.05.29-től
	B+T Management Kft.	ügyvezető: 2018.04.19-től
	4iG Nyrt.	felügyelőbizottsági tag: 2018.07.26-tól
	Appeninn Nyrt.	Igazgatótanácsi tag: 2018.08.23-tól
	KONZUM Nyrt.	felügyelőbizottsági tag: 2017.04.26-tól

A Kibocsátóban közvetlenül 0 db  
tulajdonolt Részvények  
száma 2019. január 1.  
napján:

A Kibocsátó Részvényeire 0 db  
vonatkozó opció által  
érintett részvények száma:

Szakmai életrajz: Szakmai kompetenciával pénzügyi/számviteli és szervezetfejlesztési területen rendelkezik.

Pénzügyi/számviteli vonalon a szakmai hierarchiát végigjárva dolgozott termelő cégnél, a közigazgatásban, a bankszektorban, ahol vezetői- és alapos finanszírozási tapasztalatokat szerzett.

A szakmai karrierének megalapozását az utóbbi években a vállalati szektorban eltöltött évek tették teljessé. Egy dinamikusan fejlődő cégcsoport gazdasági igazgatójaként, szervezte a biztonságos ügyviteléhez szükséges személyi és tárgyi feltételek biztosítását. Ezen munkakörben szerzett különböző üzletágakban (építőipar, agrárium, vendéglátás) speciális gazdasági tudást.

Tanulmányait a Modern Üzlet Tudományok Főiskoláján végezte vállalkozásmenedzser szakirányon.

Üzleti elérhetősége: [tima.janos@opusglobal.hu](mailto:tima.janos@opusglobal.hu)

**(b) Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya**

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Felügyelőbizottsági jogviszony vége: 2022. május 2.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Audit Bizottsági tag

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő: Nincs ilyen munkaszerződése

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: A HUNGEST HOTELS Zrt. Felügyelőbizottsági tagja;  
A MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt. Felügyelőbizottsági tagja;  
Az Appeninn Nyrt. Igazgatótanácsának tagja;  
A Wamsler SE Felügyelőbizottságának tagja;

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

Egy-Pár-Om Kft.	tagsági jogviszony: 2012.07.09. - 2018.04.20.
	ügyvezető: 2012.07.11 - 2018.04.20.
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2016.12.08-tól
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2017.05.02-től
Nemzeti Ménesbirtok Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2016.11.14 - 2017.05.03.
Talents Consulting Zrt.	igazgatósági tag: 2018.04.11-től
Appennin Nyrt.	igazgatótanácsi tag: 2018.04.20-2018.08.23.
Echo Hungária TV Zrt.	igazgatósági tag: 2018.04.15-től
Wamsler SE	felügyelőbizottsági tag: 2017.03.10-től
Kristály Consulting Bt.	Tagsági jogviszony: 2008.06.17 - 2016.12.02.
Magyar Sportmárka Zrt.	felügyelőbizottsági tag: 2017.11.30-tól

A Kibocsátóban közvetlenül tulajdonolt Részvények száma 2019. január 1. napján: 0 db

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma: 0 db

Szakmai életrajz:

Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya jogi diploma megszerzését követően vállalati jogászként helyezkedett el. A vállalati szférában eltöltött évek alatt tapasztalatot szerzett többek között a társasági jogi, pénzügyi jogi, munkajogi, közbeszerzési és agrárjogi területeken.

Üzleti elérhetősége: dr.paricsi.orsolya@opusglobal.hu

**(c) Dr. Gödör Éva Szilvia**

Felügyelőbizottsági jogviszony kezdete: 2018. április 27.

Felügyelőbizottsági jogviszony vége: 2022. május 2.

Kibocsátónál betöltött egyéb beosztása: Audit Bizottsági tag

A Kibocsátóval és / vagy leányvállalataival kötött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő: Nincs ilyen munkaszerződése

A Kibocsátó keretein kívül ellátott főbb tevékenységek, amelyek a Kibocsátó szempontjából relevánsak: Nincs

Azon jogalanyok felsorolása, amelyben az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelyek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett (külön feltüntetve, hogy még mindig tagja-e a jogalanyoknak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben):

OfficeGuide Szolgáltató Bt.	tagsági jogviszony (kültag): 2015.01.22. – 2016.04.07.
Takarék Jelzálogbank Nyrt.	felügyelőbizottsági tag: 2018.08.01.-2022.01.02
OPUS GLOBAL Nyrt.	igazgatósági tag: 2017.05.02.- 2018.04.26.

A Kibocsátóban közvetlenül tulajdonolt Részvények száma 2019. január 1. napján: 0 db

A Kibocsátó Részvényeire vonatkozó opció által érintett részvények száma: 0 db

Szakmai életrajz: 1998-ban az Államigazgatási Főiskola igazgatósszervező, majd 2002-ben az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam-, és Jogtudományi Karán jogász diplomát szerzett. A jogi szakvizsgát 2006.

évben tette le.

2007-től egyéni ügyvédként majd 2013-tól kezdődően pedig az általa alapított ügyvédi iroda vezetőjeként dolgozik.

Szakterületei: társasági jog, ingatlan jog, pénzügyi jog, munkajog.

2017.05.02.-2018.04.26. között az OPUS igazgatósági tagja.

2018.04.27.-től kezdődően az OPUS felügyelőbizottsági tagja.

2018.08.01. napja óta a Takarékszövetkezet Nyrt. felügyelőbizottsági tagja.

Üzleti elérhetősége: [drgodor.eva@opusglobal.hu](mailto:drgodor.eva@opusglobal.hu)

#### 8.4 A Vezetők

A Kibocsátó, illetve a Cégcsoport egyes leányvállalatainak azon vezetői, akiknek szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a Kibocsátó sikeres működéséhez:

Név	Üzletág / Társaság neve	Beosztás	Jogviszony kezdete (év)	Jelenlegi beosztás kezdete (év)	Kibocsátóban tulajdonolt Részvények darabszáma
<b>Ódorné Angyal Zsuzsanna</b>	OPUS GLOBAL Nyrt.	Vezérigazgató	2009	2017	0
<b>Finta Ferenc</b>	Wamsler SE	Vezérigazgató	2017	2017	0
<b>Dr. Valaska József</b>	Mátrai Erőmű Zrt.	Operatív vezérigazgató	1971	2018	0
<b>Antal Jánosné</b>	Mátrai Erőmű Zrt.	Üzleti igazgató	1975	1992	0
<b>Dr. Tóth Anett</b>	VIRE SOL Kft.	Ügyvezető	2015	2015	0
<b>Oláh Zsanett</b>	KALL Ingredients Kft.	Ügyvezető	2018	2018	0
<b>Dr. Csák Gyula</b>	Csabatáj Zrt.	Igazgatóság elnöke	2017	2017	0
<b>Halmi Tamás</b>	Mészáros és Mészáros Kft.	Ügyvezető	2010	2014	0
<b>Csűrös Sándor</b>	R-KORD Kft.	Ügyvezető	2016	2016	0

*Forrás: A Kibocsátó kimutatásai alapján*

A Kibocsátótól és a Tájékoztató keltének időpontjában a Kibocsátó leányvállalatának minősülő társaságoktól a fenti táblázatban szereplő személyek 2017-ben összesen 146 millió Ft

bérijövedelemben és 10,3 millió Ft egyéb javadalmasításban részesültek. Az előbbi összegek nem tartalmazzák a Cégcsoportot terhelő adókat és járulékokat.

## **8.5 Az Audit Bizottság**

### **8.5.1 Az Audit Bizottság hatásköre**

A Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül legalább 3 tagú Audit Bizottságot választ, melynek hatáskörébe tartozik:

- (a) a Sztv. szerinti beszámoló véleményezése;
- (b) a Sztv. szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- (c) javaslattevés a könyvvizsgáló személyére;
- (d) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, és a Kibocsátó képviselőjében a szerződés aláírása;
- (e) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a Sztv. szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Kibocsátó részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint – szükség esetén – az Igazgatóság számára intézkedések megtételére való javaslattevés;
- (f) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére;
- (g) az Igazgatóság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében; valamint
- (h) a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának figyelemmel kísérése.

### **8.5.2 Az Audit Bizottság tagjai**

A Kibocsátó Audit Bizottságának tagjai az Audit Bizottság elnökét követő ábécé sorrendben:

#### **(a) Tima János**

Audit Bizottsági tagsági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Audit Bizottsági tagsági jogviszony vége: 2022. május 2.

#### **(b) Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya**

Audit Bizottsági tagsági jogviszony kezdete: 2017. május 2.

Audit Bizottsági tagsági jogviszony vége: 2022. május 2.

**(c) Dr. Gödör Éva Szilvia**

Audit Bizottsági tagsági jogviszony kezdete: 2018. április 27.

Audit Bizottsági tagsági jogviszony vége: 2022. május 2.

**8.5.3 Az Audit Bizottság működése**

A jelen pontban az Audit Bizottság működésére vonatkozó szabályok összefoglalása található.

Az Audit Bizottság a Közgyűlés által, a Kibocsátó Felügyelőbizottságának független tagjaiból, a Ptk. 3:291. §-ában és a Tpt. 62. §-ában foglalt felhatalmazás alapján létrehozott állandó bizottság.

Az Audit Bizottság működésének szabályai:

- (a) Az Audit Bizottság az Igazgatóság üléseit megelőzően ülésezik, amennyiben az Igazgatóság az Audit Bizottság hatáskörébe tartozó napirendet tárgyal. Egyebekben az Audit Bizottság szükség szerint ülésezik.
- (b) Az Audit Bizottság az Igazgatóság üléseitől független feladatai ellátására az alakulás évében május 31-ig, a további években február 28-ig éves munkatervet készít.
- (c) Az Audit Bizottság üléseit az Audit Bizottság elnöke hívja össze. Az Audit Bizottság bármely tagja kérheti az Audit Bizottság elnökétől írásban az ok és cél megjelölése mellett az Audit Bizottság ülésének összehívását, vagy az általa megjelölt napirend tárgyalását. Az Audit Bizottság elnöke ilyen esetben köteles az Audit Bizottság ülést összehívni és a javasolt témát napirendre tűzni.
- (d) Az Audit Bizottság üléseit az Audit Bizottság elnöke vezeti.
- (e) Az Audit Bizottság ülése akkor határozatképes, ha azon az Audit Bizottság valamennyi tagja jelen van. Az Audit Bizottság a határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az ülés elnökének szavazata dönt.
- (f) Az Audit Bizottság üléséről az Audit Bizottság elnöke jegyzőkönyvet készít.
- (g) Az Audit Bizottság a döntéseit az ülésein nyílt szavazással és kézfelemeléssel hozza. Az Audit Bizottság jogosult ülés tartása nélkül, írásbeli döntéshozatallal is határozatot hozni.
- (h) Az Audit Bizottság elnöke az Igazgatóság ülésein ismerteti a határozatokat. Az Audit Bizottság Igazgatóság üléseitől független határozatait az Audit Bizottság elnöke három napon belül küldi meg az Igazgatóság elnöke részére.



## **8.6 Családi kapcsolatok**

A 8.1 - 8.5 pontokban felsorolt személyek közötti családi kapcsolatok:

Homlok-Mészáros Ágnes és Mészáros Beatrix testvérek.

A fent jelzett testvéri kapcsolaton túlmenően a Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Kibocsátó Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának, valamint felső vezetésének tagjai között családi kapcsolat állna fenn.

## **8.7 Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat**

A Kibocsátó tudomása szerint a fenti 8.1 - 8.5 pontokban említett személyek közül:

- (a) a jelen Tájékoztató keltét megelőző 5 évben senkit sem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt;
- (b) a jelen Tájékoztató keltét megelőző 5 évben senki sem volt a beosztásából eredően részese semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak;
- (c) a jelen Tájékoztató keltét megelőző 5 évben senki ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

## **8.8 Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek vezető állású munkavállalók összeférhetlensége**

### **8.8.1 Összeférhetlenség**

A Kibocsátó tudomása szerint a fenti 8.1 - 8.5 pontokban említett személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, ezen személyek magánérdeke, valamint egyéb feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

A Kibocsátó nem kötött a fő részvényeseivel, ügyfeleivel, szállítóival vagy egyéb személyekkel olyan megállapodást vagy egyezséget, amelynek alapján a fenti 8.1-8.5 pontokban említett személyeket a Kibocsátónál betöltött pozíciójukba megválasztották, illetve kinevezték.

### **8.8.2 Elidegenítési korlátozások**

A 8.1 - 8.5 pontokban felsorolt személyek tulajdonában álló Részvényeket nem érintik elidegenítési korlátozások.

## **8.9 Javadalmazás és juttatások**

A 8.1 pontban bemutatott Igazgatóság tagjai 2017-ben a Kibocsátótól összesen 6.400.000,- Ft javadalmazásban részesültek, amely összeg nem tartalmazza a Kibocsátót terhelő adókat és járulékokat.

A 8.3 pontban bemutatott Felügyelőbizottság tagjai 2017-ben a Kibocsátótól összesen 1.600.000,- Ft javadalmazásban részesültek, amely összeg nem tartalmazza a Kibocsátót terhelő adókat és járulékokat.

A 8.5 pontban bemutatott Audit Bizottság tagjai 2017-ben a Kibocsátótól összesen 1.600.000,- Ft javadalmazásban részesültek, amely összeg nem tartalmazza a Kibocsátót terhelő adókat és járulékokat.

#### **8.10 Nyilatkozat a vállalatirányítási gyakorlatról**

A Kibocsátó a BÉT és a Kibocsátó honlapján közzétett Felelős Társaságirányítási Gyakorlatról szóló nyilatkozata szerint teljesíti a BÉT által közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltakat.

## **9. ALKALMAZOTTAK**

### **9.1 Alkalmazottak**

A Kibocsátó auditált éves beszámolója alapján a Kibocsátó alkalmazottainak száma:

- (a) 2018 első hat hónapjában 5 fő volt, amelyből 5 fő volt szellemi állományban,
- (b) 2017-ben átlagosan 4 fő volt, amelyből 4 fő volt szellemi állományban,
- (c) 2016-ban átlagosan 6 fő volt, amelyből 6 fő volt szellemi állományban, és
- (d) 2015-ben átlagosan 6 fő volt, amelyből 6 fő volt szellemi állományban.

### **9.2 Részvénytulajdon és részvényopciók**

A Kibocsátónál jelenleg nincsenek olyan megállapodások, szabályzatok, amelyek révén a Kibocsátó alkalmazottai részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből.

A Kibocsátó Igazgatóságának és Felügyelőbizottságának tagjai, Vezérigazgatója továbbá a 8.4 pontban említett vezetők által tulajdonolt Részvények kapcsán lásd a Tájékoztató 8.1 - 8.4 pontjait.

## 10. RÉSZVÉNYESEK

### 10.1 Tulajdonosi szerkezet

A Kibocsátó tulajdonosi struktúrája a 2019. január 11. napján:

Név	Tulajdonolt Részvények száma (db)	A Kibocsátóban fennálló közvetlen tulajdoni hányad mértéke (%)	A Kibocsátóban fennálló közvetett tulajdoni hányad mértéke <sup>9</sup> (%)
KONZUM PE Magántőkealap	89.162.361	16,62	0,06
Mészáros Lőrinc	125.902.911	23,47	3,98
Mészárosné Kelemen Beatrix	48.902.911	9,12	3,98
KONZUM MANAGEMENT Kft.	50.113.993	9,34	0,00
<b>Összesen</b>	<b>314.082.176</b>	<b>58,55</b>	<b>8,02</b>

A Kibocsátó nem bocsátott ki szavazatszűkítő biztositó részvényeket ezért a Kibocsátó által kibocsátott valamennyi Részvény azonos mértékű szavazati jogot testesít meg. Ennek megfelelően a fenti táblázatban foglalt közvetlen tulajdoni hányad mértéke megegyezik az adott személy által gyakorolható szavazati jog mértékével.

A Kibocsátó előtt nem ismertek olyan megállapodások, amely végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

---

<sup>9</sup> A közvetett tulajdoni hányad kiszámítására a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 84. pontja alapján került sor.

## 11. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A jelen pontban bemutatásra kerülnek a Cégcsoport szokásos üzleti tevékenységén kívüli lényeges szerződésai. A jelen pont együtt értelmezendő a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” pontjában foglalt információkkal.

### 11.1 Hitelszerződések

#### 11.1.1 Az MKB Bank, az MFB Bank és az EXIM Bank által a KALL Ingredients Kft.-nek refinanszírozási céllal nyújtott hitel

A KALL Ingredients Kft., mint adós és az MKB Bank, továbbá az EXIM Bank, mint bankok és az MKB Bank mint megbízott ügynök és biztosítéki ügynök 2018. augusztus 6. napján 107.010.730,08 euró („A” Hitelkeret) és 25.000.000,- euró („B” Hitelkeret) keretösszegű hitelkeretszerződést kötött, amely hitelszerződés 2018. december 17. napján került módosításra és a módosításokkal egységes szerkezetbe foglalásra (egyebek között) annak okán, hogy az MKB Bank hitelezőként csatlakozott. A hitel célja a KALL Ingredients Kft., az MKB Bank és az EXIM Bank között, 2016. február 8. napján létrejött hitelkeretszerződés alapján nyújtott kölcsönök és a KALL Ingredients Kft. MKB Banknál fennálló 2017. június 12. napján és 2018. április 26. napján létrejött forgóeszköz-hiteleinek az újrefinanszírozása. A kölcsönök lejáratára 2030. december 31. napja, a kamatláb mértéke a futamidőre vonatkozóan fixált évi 4,82 % az „A” Hitelkeret esetén és 3 havi EURIBOR + 3,50% a „B” Hitelkeret esetén.

#### 11.1.2 A Takarékbank Zrt. által a Wamsler SE-nek állami támogatással megvalósuló beruházás ÁFA tartalmának előfinanszírozására nyújtott hitel

A Wamsler SE mint kölcsönfelvevő és a Takarékbank Zrt. mint kölcsönnyújtó 2018. szeptember 3. napján 440.000.000,- Ft keretösszegű kölcsönszerződést kötött. A hitel célja az állami támogatással megvalósuló intelligens gyártó és innovációs központ létrehozására irányuló beruházás ÁFA tartalmának előfinanszírozása. A hitel lejáratára 2019. június 30. napja, a kamat mértéke 1 havi BUBOR + 2 %.

#### 11.1.3 A Takarékbank Zrt. által a Wamsler SE-nek állami támogatással megvalósuló beruházás finanszírozására nyújtott kölcsön

A Wamsler SE, mint kölcsönfelvevő és a Takarékbank Zrt., mint kölcsönnyújtó 2018. szeptember 3. napján 892.980.000,- Ft keretösszegű kölcsönszerződést kötött. A kölcsön célja az állami támogatással megvalósuló intelligens gyártó és innovációs központ létrehozására irányuló beruházás finanszírozása. A kölcsön lejáratára 2028. július. 31. napja, a kamat mértéke 1 havi BUBOR + 2 %.

#### 11.1.4 A Takarékbank Zrt. által a Wamsler SE-nek állami támogatással megvalósuló beruházás finanszírozására nyújtott kölcsön

A Wamsler SE, mint kölcsönfelvevő és a Takarékbank Zrt., mint kölcsönnyújtó 2018. november 12. napján 1.285.960.000,- Ft keretösszegű kölcsönszerződést kötött. A kölcsön célja az állami támogatással megvalósuló intelligens gyártó és innovációs központ létrehozására irányuló beruházás támogatás előfinanszírozása. A kölcsön lejáratára 2019. szeptember 30. napja, a kamat mértéke 1 havi BUBOR + 2 %.

#### 11.1.5 Az MKB Bank, az EXIM Bank és a Budapest Bank által a VIRE SOL Kft.-nek üzem létrehozására nyújtott hitel

A VIRESOL Kft., mint adós és az MKB Bank, a Budapest Bank továbbá az EXIM Bank, mint bankok és az MKB Bank, mint megbízott ügynök és biztosítéki ügynök 2017. április 27. napján hitelkeretszerződést kötöttek, amely hitelszerződés háromszor, 2017. december 13. napján, 2018. augusztus 30. napján és 2018. december 10. napján került módosításra. A hitel célja a fő termékként búza feldolgozó, keményítő és maltrodexin, kationos keményítő és állati takarmány feldolgozó és termelő üzem illetve más üzemegységek, továbbá kationos keményítő üzemegység és takarmánykomplexum létrehozására irányuló beruházás finanszírozása. Az 51.200.000,- euró összegű "A" Hitelkeret alapján folyósított kölcsönök lejáratára 2025. december 31. napja, a kamat mértéke a futamidőre vonatkozóan fixált évi 2,98%. A 800.000.000,- Ft összegű "B" Hitelkeret alapján folyósított kölcsönök lejáratára 2019. szeptember 30. napja, a kamat mértéke 3 havi BUBOR + 1,7%. Az 1.000.000.000,- Ft összegű "C" Hitelkeret alapján folyósított kölcsönök lejáratára a rendelkezésre tartási időszakot követő negyedik hónap, de legkésőbb 2019. október 31. napja, a kamat mértéke a futamidőre vonatkozóan fixált évi 3,38%. A 10.000.000,- euró összegű "D" Hitelkeret alapján folyósított kölcsönök lejáratára 2020. április 1. napja, a kamat mértéke 3 havi EURIBOR + 2,5%. A 4.499.200,- euró összegű "E" Hitelkeret alapján folyósított kölcsönök lejáratára 2025. december 31. napja, a kamat mértéke 3 havi EURIBOR + 3,4%. A 9.560.800,- euró összegű "F" Hitelkeret alapján folyósított kölcsönök lejáratára 2025. december 31. napja, a kamat mértéke a futamidőre vonatkozóan fixált évi 2,82%.

**11.1.6** A Takarékbank által a VIRESOL Kft.-nek állami támogatás előfinanszírozására nyújtott kölcsön

A VIRESOL Kft., mint kölcsönfelvevő és a Takarékbank, mint kölcsönnyújtó 2018. szeptember 25. napján 1.000.000.000,- Ft keretösszegű kölcsönszerződést kötött. A kölcsön célja állami támogatás előfinanszírozása. A kölcsön lejáratára 2019. augusztus 31. napja, a kamat mértéke 1 havi BUBOR + 1 %.

**11.1.7** A Takarékbank által a Status Power Invest Kft.-nek nyújtott akvizíciós kölcsön

A Status Power Invest Kft., mint kölcsönfelvevő és a Takarékbank Zrt., mint kölcsönnyújtó 2018. április 25. napján 35.000.000,- euró összegnek megfelelő forintösszegű, de legfeljebb 12.700.000.000,- Ft összegű kölcsönszerződést kötött. A kölcsön célja az EP POWER EUROPE A.S. Mátrai Energy Holding Zrt.-ben fennálló 50%-os részvénycsomagja megvásárlásának finanszírozása. A kölcsön lejáratára 2019. június 20. napja, az ügyleti kamat mértéke 3 havi BUBOR + 1%.

## **11.2 Akvizíciós szerződések**

**11.2.1** Status Power Invest Kft. 55,05% üzletrészeire vonatkozó akvizíciós szerződés (Mátrai Erőmű Zrt.)

A Kibocsátó, mint vevő és a STATUS ENERGY Magántőkealap mint eladó 2018. november 15. napján adásvételi szerződést kötött, melynek tárgya a Status Power Invest Kft.-ben fennálló 55,05% mértékű üzletrésze volt. Az üzletrészt vételára 9.890.000.000,- Ft. A tranzakció zárására 2018. december 10. napján került sor, melynek eredményeképp a Kibocsátó közvetett tulajdonába került a Mátrai Erőmű Zrt. 40%-a, melynek bemutatása a 6.2.3.1 pontban található.

**11.2.2** OPUS PRESS Zrt. alaptőkéjének 100%-át megtestesítő részvénycsomag elidegenítésére vonatkozó szerződés

A Kibocsátó, mint eladó és a Talentis Group Zrt. mint vevő 2018. november 15. napján adásvételi szerződést kötött, melynek tárgya az OPUS PRESS Zrt. által kibocsátott 20 darab egyenként 1.000.000,- Ft névértékű törzsrészvény, amely az OPUS PRESS Zrt. alaptőkéjének 100%-át testesíti meg. A részvények vételára 7.357.102.952,- Ft. A tranzakció zárására 2018. december 10. napján került sor, melynek eredményeképp a Kibocsátó elidegenítette média portfólióját.

A jelen pontban bemutatott adásvételi szerződés megkötésével egyidejűleg a Kibocsátó a Talentis Group Zrt.-re engedményezte a Kibocsátónak az OPUS PRESS Zrt. felé fennálló pénzkövetelését 2.532.897.048,- Ft ellenérték fejében.

## 12. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

Az IAS 24 standard előírja a kapcsolt felekkel fennálló kapcsolatokat, 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 következő fejezetben a Cégcsoport által a fenti szabályoknak megfelelően beazonosított kapcsolt követeléseit, kötelezettségeit, bevételeit és költségeit kerülnek bemutatásra, melyek közül a jelentős tételek (250 millió forint felett) részletesen bemutatásra kerülnek.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások a 2018. június 30. napjára összeállított Proforma konszolidált mérleget és eredménykimutatást tartalmazzák. A Proforma Pénzügyi Kimutatások mérlege a Cégcsoport tagvállalatainak összevont pénzügyi helyzetét mutatja be, azt feltételezve, hogy az alábbi tranzakciók 2018. június 30-ával megtörténtek.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások eredménykimutatása a Kibocsátó és a tagvállalatok összevont eredményét mutatja be a 2018. június 30-ával végződő félévre vonatkozóan, azt feltételezve, hogy az alábbi tranzakciók 2018. január 1-jével megtörténtek.

**A Tájékoztató részét képező Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott előzetes pénzügyi információk jellegüknél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkoznak és ezért nem a vállalkozás valós pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.**

### 12.1 Kapcsolt felekkel szembeni követelések

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Konsum PE Magántőkealap			1.313		
STATUS Capital Zrt.			693	703	703
MVM Partner Zrt. (villamosenergia vevő egyenleg)					4.146
MAVIR Zrt.					98
Bau-Produkt 2002 Kft.					37



adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Marlra-Istria Kft.					4
Wellnesshotel Építő Kft.					1.367
Vivenvíz Kft.					152
Unitreasury Kft.					4.257
Búzakalász 66 Felcsút Kft.					437
Mészáros és Mészáros Kft. magánszemély tulajdonosa					9.000
Status Energy Magántőkealap befektetési jegy					2.843
<b>Kapcsolt követelések összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.006</b>	<b>703</b>	<b>23.044</b>

A Kibocsátó egyik tulajdonosa – és egyben társult vállalkozása is – a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., aki számára a Kibocsátó 2017 júliusában 424 millió forint kölcsönt nyújtott. A kölcsön visszafizetési határideje: 2018. július 31. A felek a szerződést módosították, és a kölcsön összegét 2017 decemberében 687 millió forintra emelték fel a fedezet változatlan mértéke mellett. Az eredeti kölcsönösszeg célja, hogy a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. 2017 júliusában megvásárolta a Takarékinfó Zrt. által kibocsátott 284 db törzsrészcéget, amely az alaptőke 24,69%-át jelenti. A kölcsön növekedésének célja az volt, hogy a STATUS Capital Zrt. 5,05% tulajdonjogot szerezzen a Diófa Alapkezelő Zrt.-ben. Az egyes fordulónapokon fennálló egyenleg a kamattal növelt kölcsöntőke összegét tartalmazza. A teljes kölcsön visszafizetésének módosított határideje 2028. december 31. A STATUS Capital Zrt. a Kibocsátó egyik tulajdonosa, így kapcsolt fél. A kölcsön visszafizetésének biztosítására az adós óvadékba adott a Kibocsátó részére 1.716.250 db, egyenként 25-Ft névértékű OPUS részvényt.

A Kibocsátó egyik tulajdonosa, a KONZUM PE Magántőkealap, mellyel szemben 2017. december 31-én 1.313 millió forint követelés állt fenn. A követelés fennállásának oka, hogy a 2017. december 12-én elhatározott alaptőke-emelés cégbírósági bejegyzésére csak 2018. január 8-án került sor, ennek megfelelően a cégbírósági bejegyzésig az apportként meghatározott 1.313 millió forint a követelések között került kimutatásra. Az alaptőke emelés kibocsátási értékét a Konzum PE Magántőkealap szolgáltatta a Kibocsátó által elismert, a kibocsátási értéknek megfelelő összegű követelésének beszámításával. 2018-ban a cégbírósági bejegyzés után a követelés átvezetésre került.

Az MVM Zrt. a Kibocsátó egyik Energetikai szegmensbe tartozó leányvállalatának a másik fő tulajdonosa, így kapcsolt félnek minősül. A Mátrai Erőmű Zrt. az MVM Partner felé villamosenergiát értékesít piaci áron. A fennálló 4.146 millió forint az értékesítésből származó követelés még ki nem egyenlített összegét tartalmazza.

A Kibocsátó egyik tulajdonosának leányvállalata felé, a Wellnesshotel Építő Kft. részére a Mészáros és Mészáros Kft. 1.367 millió forint kölcsönt adott. A kölcsön lejáratára 2022. április 18., kamata a jegybanki alapkamat + 1,5%.

A Kibocsátó egyik tulajdonosának a leányvállalata felé, az Unitreasury Kft. részére az R-KORD Kft. kölcsönt adott. A kölcsön több részletből tevődik össze: 6.818.000 EUR, melynek lejáratára 2023. június 26., kamata a jegybanki alapkamat + 1%, 171 millió forint, melynek lejáratára 2022. május 19., kamata a jegybanki alapkamat + 1%, 15.000 EUR, melynek 10 éves lejáratára van, kamata a jegybanki alapkamat + 1,5%, 1.750 millió forint, melynek futamideje 10 év, kamata a

jegybanki alapkamat + 1,5%, és 90 millió forint, melynek lejáratát 2022. november 6., kamata a jegybanki alapkamat + 1,5%.

A Mészáros és Mészáros Kft. kölcsönt nyújtott 2018. június 22-én egyik magánszemély tulajdonosa részére 9.000 millió forint összegben, jegybanki alapkamat + 5% kamatteher fizetése mellett. A kölcsön lejáratát 2018. december 31. A kölcsön Mészáros és Mészáros Kft. tulajdonosa, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. Cégcsoportba történő apportját megelőzően, 2018 októberében visszafizetésre került.

## 12.2 Kapcsolat felekkel szembeni kötelezettségek

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
KONZUM PE Magántőkealap			2.627		
Talentis Consulting Zrt.					221
Unitreasury Kft.					4.189
<b>Kapcsolat kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.627</b>	<b>0</b>	<b>4.410</b>

A Kibocsátó egyik tulajdonosa, a KONZUM PE Magántőkealap, mellyel szemben 2017-ben 2.627 millió forint kölcsönkötelezettség állt fenn. A kölcsön 2017. december 12-én elhatározott alaptőke emelésről szóló döntés keretében tőkésítésre került ázsiai tőkeemelés keretében.

Az Unitreasury Kft., mint a KALL Ingredients Kft. korábbi tulajdonosa tagi kölcsönt nyújtott a KALL Ingredients részére 2018 első félévében. A szabad felhasználású kölcsön összege 4.189 millió forint volt, melyet a KALL Ingredients a beruházások finanszírozására használt fel. A kölcsön 12 havi EURIBOR + 1,5% kamattal fizetése mellett 2023. december 31-i lejáratig fizetendő vissza.

## 12.3 Kapcsolat felekkel szembeni bevételek

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
KONZUM Nyrt. (Holiday Resort értékesítése)			1.900			
Talentis Group Zrt. (OPUS PRESS Zrt. értékesítése)						9.890
MVM Partner Zrt.						19.704
STATUS Capital Zrt. (kapott kamat)			6		10	10
Geosol Kft.						170
<b>Kapcsolat bevételek összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.774</b>

2017-ben a Kibocsátó egyik közvetett tulajdonosa, a KONZUM Nyrt. 1.900 millió forint vételáron megvásárolta a Holiday Resort GmbH-ban lévő 100%-os üzletrészt.

A Kibocsátó 2018. november 15-én értékesítette leányvállalatának, az OPUS PRESS Zrt.-nek a 100%-os részvénycsomagját 7.357 millió forint vételárért. Ezen részvénycsomag tulajdonjogával együtt a Kibocsátó a vevőre engedményezte az OPUS PRESS Zrt. felé fennálló 2.533 millió forint pénzkövetelését is.

A Mátrai Erőmű Zrt. az MVM Partner felé villamosenergiát értékesít piaci áron. 2018. június 30-i félévben az MVM felé értékesített villamosenergiából származó nettó árbevétel összege 29.764 millió forint volt.

#### 12.4 Kapcsolt felekkel szembeni ráfordítások

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Búzakalász 66 Felcsút Kft.						4.129
Geosol Kft.						232
Talents Consulting Zrt.						1.800
<b>Kapcsolt ráfordítások összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.161</b>

2018 során a Mészáros és Mészáros Kft., valamint az R-KORD Kft. értékesítette a Búzakalász 66 Felcsút Kft.-vel szemben fennálló kölcsön és kamat követelését 4.129 millió forint veszteséggel.

2018-tól kezdődően a Talents Consulting Zrt. nyújtotta a Mészáros és Mészáros Kft., valamint az R-KORD Kft. részére a számviteli, controlling, adótanácsadási, humán erőforrás, informatikai szolgáltatási, jogi, marketing, kereskedelmi, műszaki, valamint általános menedzsment szolgáltatásokat.

#### 12.5 Vezetőkkel kapcsolatos tranzakciók

Nem történtek vezetőkkel kapcsolatos tranzakciók.

## 13. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az alábbi tájékoztató és elemzés a Kibocsátó 2018. június 30. napjával végződő első félévre készített konszolidált auditált Féléves Beszámolóján, valamint 2017. december 31., és 2016. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó, IFRS szerint elkészített, konszolidált auditált Éves Beszámolóin (2015. december 31. napjával végződő összehasonlító időszakokkal), valamint a 2018. június 30. napjával végződő első üzleti félévre összeállított Proforma Pénzügyi Kimutatásán, valamint a Cégcsoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatokon alapul.

A 2018 második félévében lezajlott, a Cégcsoport saját tőkéjét érintő tranzakciók következtében a Cégcsoport méretét jelző több pénzügyi mutató (többek között a Saját tőke, Mérlegfőösszeg, Működési eredmény) 25%-nál nagyobb mértékben változott. Ennek következtében a jelen fejezet a Rendelet előírásainak megfelelő módszertan szerint készített előzetes (Proforma) pénzügyi információkat is tartalmaz (Proforma Pénzügyi Kimutatások).

A 809/2004/EK bizottsági rendelet II. mellékletével összhangban elkészített Proforma Pénzügyi Kimutatások az előzetes pénzügyi információk Tájékoztatóban való bemutatása céljából készült. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban foglalt adatok, ideértve a jelen Tájékoztatónak a Proforma Pénzügyi Kimutatásokra való hivatkozásait is, kizárólag tájékoztató jellegűek.

**A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott előzetes pénzügyi információk jellegüknél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a vállalkozás valós pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.**

A Proforma Pénzügyi Kimutatások a 2018. június 30. napjára összeállított Proforma konszolidált mérleget és eredménykimutatást tartalmazzák.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások mérlege a Kibocsátó és tagvállalatainak összevont pénzügyi helyzetét mutatja be azt feltételezve, hogy az alábbi tranzakciók 2018. június 30-áig megtörténtek.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások eredménykimutatása a Kibocsátó és a tagvállalatok összevont eredményét mutatja be a 2018. június 30-ával végződő első pénzügyi félévre vonatkozóan, azt feltételezve, hogy az alábbi tranzakciók 2018. január 1-vel megtörténtek.

### 13.1 A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott gazdasági események

#### 13.1.1 Tőkeemelések

##### 13.1.1.1 A 2018. július 31. napján elhatározott tőkeemelés – KALL Ingredients Kft.

Az Igazgatóság 2018. július 31. napján a 30-32/2018. (VII.31.) számú Igazgatósági Határozataival 60.293.208 darab új, a korábbiakban kibocsátott törzsrészcégekkel mindenben azonos jogokat biztosító „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészcégek zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 9.639.776.150,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. A felemelt teljes alaptőke 9.639.776.150,- Ft lett, amely 385.591.046 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészcégből áll.

Az 1.507.330.200,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. végezte.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató KONZUM PE Magántőkealap az apporttárgy ellenében 42.205.246 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.055.131.150,- Ft össznévértékű részvényre jogosult, míg a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Unitreasury Kft. az apporttárgy ellenében 18.087.962 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 452.199.050,- Ft össznévértékű részvényre jogosult.

A tőkeemelés eredményeképp a Kibocsátó a KALL Ingredients Kft. egyedüli tagjává vált.

#### 13.1.1.2 A 2018. szeptember 14. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés – VIRESOL Kft.

Az Igazgatóság 2018. szeptember 14. napján a 37-38/2018. (IX.14.) számú Igazgatósági Határozataival 43.672.788 darab új, a korábbiakban kibocsátott „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 10.731.595.850,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. A felemelt teljes alaptőke 10.731.595.850,- Ft lett, amely 429.263.834 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészvényből áll.

Az 1.091.819.700,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését az EQUILOR Corporate Advisory Zrt. végezte.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Talentis Group Zrt. az apporttárgy ellenében 43.672.788 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.091.819.700,- Ft össznévértékű részvényre jogosult.

A tőkeemelés eredményeképp közvetlenül a Kibocsátó többségi befolyása alá került a VIRESOL Kft.

#### 13.1.1.3 A 2018. november 15. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés – Követelésapport, R-KORD Kft. és Mészáros és Mészáros Kft.

Az Igazgatóság 2018. november 15. napján a 58-60/2018. (XI.15.) számú Igazgatósági Határozataival 107.120.642 darab új, a korábbiakban kibocsátott „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészvény – melyből 9.314.820 darab törzsrészvény kibocsátási értéke 469,- Ft, 97.805.822 darab törzsrészvény kibocsátási értéke 611,- Ft – zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 13.409.611.900,- Ft-ra történő felemeléséről döntött.

A felemelt teljes alaptőke 13.409.611.900,- Ft lett, amely 536.384.476 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészvényből áll.

A 2.678.016.050,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra.

A KONZUM PE Magántőkealap által szolgáltatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. végezte.

A Mészáros Lőrinc, illetve a Mészárosné Kelemen Beatrix Csilla által szolgáltatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások (apport) értékelését a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. végezte.

A tőkeemelés eredményeképp közvetlenül a Kibocsátó többségi befolyása alá került a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft.

### 13.1.2 Tranzakciók

13.1.2.1 A Kibocsátó, mint vevő és a STATUS ENERGY Magántőkealap mint eladó 2018. november 15. napján adásvételi szerződést kötött, melynek tárgya a Status Power Invest Kft.-ben fennálló 55,05% mértékű üzletrésze volt. Az üzletrész vételára 9.890 millió Ft. A tranzakció zárására 2018. december 10. napján került sor, melynek eredményeképp Kibocsátó részesedést szerzett a Status Power Invest Kft. többségi tulajdonlású leányvállalataiban is.

13.1.2.2 A Kibocsátó, mint eladó és a Talentis Group Zrt. mint vevő 2018. november 15. napján adásvételi szerződést kötött, melynek tárgya az OPUS PRESS Zrt. által kibocsátott 20 darab egyenként 1.000.000,- Ft névértékű törzsrészvény, amely az OPUS PRESS Zrt. alaptőkéjének 100%-át testesíti meg. A részvények vételára 7.357.102.952,- Ft. A tranzakció zárására 2018. december 10. napján került sor, melynek eredményeképp a Kibocsátó elidegenítette média szegmensét.

A jelen pontban bemutatott adásvételi szerződés megkötésével egyidejűleg a Kibocsátó a Talentis Group Zrt.-re engedményezte a Kibocsátónak az OPUS PRESS Zrt. felé fennálló pénzkövetelését 2.532.897.048,- Ft ellenérték fejében.

A fenti tranzakciók egyedi és összevont hatását a Cégcsoport 2018. első félévi eredményére, illetve a 2018. június 30-i mérlegére a 4. Mellékletben bemutatott auditált Proforma Pénzügyi Kimutatások részletesen tartalmazzák.

A Tájékoztató 1-4. számú mellékleteiben található pénzügyi beszámolók a Kibocsátó auditált pénzügyi beszámolóit, amelyek része a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentés.

A Tájékoztató 1-3. számú mellékletét képező Éves Beszámolók, Féléves beszámoló, és a 4. számú mellékletét képező Proforma Pénzügyi Kimutatás a Tájékoztató 13. „Pénzügyi Információk” fejezetében foglaltakkal együtt értelmezendők.

Az Éves Beszámolók és a Féléves Beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elveket az adott beszámoló kiegészítő melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó nyereség-előrejelzést vagy becslést nem ismert a jelen Tájékoztatóban.

A Tájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítésekre került sor a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

## 13.2 Kifizetett osztalék

A pénzügyi információkkal lefedett időszakban a Kibocsátó általi osztalékfizetésre nem került sor.

### 13.3 Osztalékpolitika

A Kibocsátó adott évi felosztani rendelt eredményéből az eredménytartalék képzésére és osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalék osztalékfizetésre történő igénybevételét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben a Kibocsátó közgyűlése határozza meg a vonatkozó jogszabályok adta kereteken belül. Az osztalékfizetés az elért eredményektől, a Kibocsátó üzleti helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ.

### 13.4 A Cégcsoport eredményességének áttekintése

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesítés nettó árbevétele	11.379	15.315	42.552	17.404	20.882	74.843
Aktivált saját teljesítmények értéke	-396	-115	291	1.254	963	3.761
Egyéb működési bevétel	373	453	3.096	709	152	6.616
Anyagjellegű ráfordítások	-7.251	-8.748	-22.622	-9.612	-12.730	-58.574
Személyi jellegű ráfordítások	-2.889	-4.629	-12.297	-6.048	-6.275	-15.781
Értékvesztés	-563	-532	-200	-90	-6	0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	-1.313	-1.934	-3.423	-1.539	-1.305	-12.298
<b>EBITDA</b>	<b>-660</b>	<b>-190</b>	<b>7.397</b>	<b>2.078</b>	<b>1.681</b>	<b>-1.433</b>
Értékesőkként	-665	-747	-1.672	-790	-795	-4.968
<b>Működési eredmény</b>	<b>-1.325</b>	<b>-937</b>	<b>5.725</b>	<b>1.288</b>	<b>886</b>	<b>-6.401</b>
Negatív goodwill	0	165	466	0	0	27.475
Pénzügyi műveletek bevételei	84	105	1.014	1.212	321	8.026
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-430	-493	-672	-402	-906	-1.142
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	0	0	63	0	0	0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1.671</b>	<b>-1.160</b>	<b>6.596</b>	<b>2.098</b>	<b>301</b>	<b>27.958</b>
Adófizetési kötelezettség	-93	228	-695	-4	-181	-1.716
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>-1.764</b>	<b>-932</b>	<b>5.901</b>	<b>2.094</b>	<b>120</b>	<b>26.242</b>
<b>Nettó eredmény megszűnő tevékenységből</b>	<b>-513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-2.277</b>	<b>-932</b>	<b>5.901</b>	<b>2.094</b>	<b>120</b>	<b>26.242</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-23	739	9	0	48	48
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-2.300</b>	<b>-193</b>	<b>5.910</b>	<b>2.094</b>	<b>168</b>	<b>26.290</b>

Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámoló és Proforma Pénzügyi Kimutatása A 2016. és a 2017. évre vonatkozó „Egyéb működési bevétel” nem egyezik meg az auditált pénzügyi beszámolókkal ugyanezen a soron szerepeltetett értékkel, mivel az auditált pénzügyi beszámolóban az Egyéb működési bevétel sor részét képezte a negatív goodwill értéke. A 2018 első félévi proforma pénzügyi kimutatásokkal való összehasonlíthatóság érdekében ez az érték külön soron került bemutatásra.

2015-ben a Cégcsoport árbevételének 92,2%-a ipari termelésből, építőipari tevékenységből származott, a fennmaradó 7,8% szállodai szolgáltatásból, ingatlan bérbeadásból és ügyviteli szolgáltatásból származott. A Kibocsátó tevékenysége 2016-ban jelentősen megváltozott, amikor bekerült a már időközben értékesített média portfólió, így a Cégcsoport árbevételében a lapkiadási,

nyomdai tevékenység lett meghatározó, mely 2017-ben már 61%-os részarányt képviselt. 2017-ben a Cégcsoport tovább bővítette tevékenységi körét, így a fentiek mellett a mezőgazdasági tevékenységből származó árbevétel is megjelent.

A Cégcsoport a vizsgált évek kezdetén veszteségesen működött, azonban az átszervezések és az új stratégia következményeként a veszteség csökkenése mellett 2017-ben már jelentős nyereség került kimutatásra, a Cégcsoport működési eredménye (EBITDA) is nyereség volt.

A 2018-ban megvalósított jelentős akvizíciókkal és értékesítéssel (Mészáros Építőipari Holding Zrt., a Status Power Invest Kft., a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. feletti ellenőrzés megszerzése; az OPUS PRESS Zrt. értékesítésével), valamint a Cégcsoport tevékenységének és portfóliójának újra pozicionálásával jött létre a jelenleg is fennálló működési struktúra. A Cégcsoport olyan befektetési holdingvállalként működik, melynek portfóliójába az ipari termelés, a mezőgazdaság és élelmiszeripar és energetika területen, valamint a vagyongazdálkodási területen tevékenykedő társaságok tartoznak.

A 2018. június 30-i félére vonatkozó időszakra elkészített Proforma Pénzügyi Kimutatások alapján az adózott eredmény kiemelkedően magas, 26.242 millió forint, mely a fenti tranzakciók hatását mutatja. A tranzakciók eredményeként a Cégcsoport árbevétele a tény 2018. június 30-i árbevételhez képest közel négyszeresére növekszik, azonban a költségek és ráfordítások növekménye hasonló mértékű, így az EBITDA összege 1,4 milliárd forint veszteség. A veszteség elsődleges forrása az energetikai üzletág első féléves vesztesége. Az egyéb bevételek összegének növekedése az energetikai társaságok bekerüléséhez kapcsolódik, mivel a kapott támogatások, valamint a korábbi időszakokra képzett céltartalékok visszavezetésének összege 6 milliárd forint összegben jelenik meg a tényszámokhoz képest.

A Proforma eredménykimutatásban egy egyszeri követelés értékesítés veszteségének eredményhatása is megjelenik 4,1 milliárd forint értékben, mely egyszeri tétel hatása nélkül az EBITDA összege 2,7 milliárd forint nyereség lenne.

A Cégcsoport eredményességét négy, eltérő jellemzőkkel bíró szegmens együttes teljesítménye határozza meg, valamint a konszolidációhoz kapcsolódó kiszűréseket tartalmazó egyéb tételek. Az egyes szegmensek eredményességének részletes bemutatását a Tájékoztató 13.5 fejezete tartalmazza.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások által lefedett időszakra az adózott eredmény 26.242 millió forint, mely elsősorban az energetikai társaságok megszerzéséhez kapcsolódó negatív goodwill összegéből keletkezik (27.475 millió forint), valamint a pénzügyi műveletek bevételei között kimutatott média portfólió értékesítésén keletkező 6,5 milliárd forint nyereségnek.

A Proforma Pénzügyi Kimutatások célja a tény számokból kiindulva levezetni az adott Tranzakció hatását a pénzügyi kimutatások elemeire. Az OPUS PRESS Zrt., a Kibocsátó által alapított, a Kibocsátó 100%-os tulajdonában álló leányvállalata volt 2018. június 30-án, így a tény konszolidált pénzügyi kimutatásokban a jegyzett tőkéje már kiszűrésre került a benne való részesedéssel szemben (20.000 eFt). A módosító oszlopban a 2018. június 30-án a konszolidált tény számokban lévő Opus Press csoport mérleg és átfogó eredménykimutatás adatai kerültek feltüntetésre, amelyek kivezetésével a Kibocsátó konszolidált pénzügyi kimutatásai változnának, amennyiben a Tranzakció 2018. január 1-jével megvalósult volna.

A Cégcsoport adózott eredményének, eszközeinek, forrásainak és cash flow-jának alakulását a Tájékoztató 13.11 - 13.13 fejezetei ismertetik részletesen.



### 13.5 A Cégcsoport szegmenseinek eredményessége

#### Szegmensek eredménykimutatása – 2018. június 30.

adatok millió Ft-ban	Ipari termelés	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar	Energetika	Vagyongazdálkodás	Egyéb	Konszolidált
Értékesítés nettó árbevétele	5.264	530	0	64	15.024	<b>20.882</b>
Aktivált saját teljesítmények értéke	856	85	0	0	23	<b>964</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-5.067	-477	0	-76	-7.110	<b>-12.730</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>1.053</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>7.937</b>	<b>9.116</b>
Egyéb működési bevételek	80	33	0	0	39	<b>152</b>
Egyéb működési ráfordítások	-1.510	-398	0	-84	-5.595	<b>-7.587</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-377</b>	<b>-227</b>	<b>0</b>	<b>-96</b>	<b>2.381</b>	<b>1.681</b>
Értécsökkenés és értékvesztés	-191	-59	0	-13	-533	<b>-796</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>-568</b>	<b>-286</b>	<b>0</b>	<b>-109</b>	<b>1.848</b>	<b>885</b>
Negatív goodwill						<b>0</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-293	-1		257	-548	<b>-585</b>
Adóráfordítás	58	13		-7	-245	<b>-181</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-803</b>	<b>-274</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>1.055</b>	<b>119</b>
<i>Fedezeti hányad</i>	<i>20%</i>	<i>26%</i>	<i>0%</i>	<i>-19%</i>	<i>53%</i>	<i>44%</i>
<i>Működési eredmény hányad</i>	<i>-11%</i>	<i>-54%</i>	<i>0%</i>	<i>-170%</i>	<i>12%</i>	<i>4%</i>

Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóknak szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.

#### Szegmensek eredménykimutatása – 2018. június 30. – Proforma

adatok millió Ft-ban	Ipari termelés	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar	Energetika	Vagyongazdálkodás	Egyéb	Konszolidált
Értékesítés nettó árbevétele	37.700	4.745	34.378	79	-2.059	<b>74.843</b>
Aktivált saját teljesítmények értéke	1.076	2.063	622	0	0	<b>3.761</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-30.774	-6.065	-23.643	-82	1.990	<b>-58.574</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>8.002</b>	<b>743</b>	<b>11.357</b>	<b>-3</b>	<b>-69</b>	<b>20.030</b>
Egyéb működési bevételek	2.895	249	3.474	0	-2	<b>6.616</b>
Egyéb működési ráfordítások	-8.172	-2.237	-17.501	-84	-85	<b>-28.079</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.725</b>	<b>-1.245</b>	<b>-2.670</b>	<b>-87</b>	<b>-156</b>	<b>-1.433</b>
Értécsökkenés és értékvesztés	-408	-102	-4.445	-13	0	<b>-4.968</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>2.317</b>	<b>-1.347</b>	<b>-7.115</b>	<b>-100</b>	<b>-156</b>	<b>-6.401</b>
Negatív goodwill			27.475			<b>27.475</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-386	-191	686	192	6.583	<b>6.884</b>
Adóráfordítás	40	113	-1.867	-8	6	<b>-1.716</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1.971</b>	<b>-1.425</b>	<b>19.179</b>	<b>84</b>	<b>6.433</b>	<b>26.242</b>
<i>Fedezeti hányad</i>	<i>21%</i>	<i>16%</i>	<i>0%</i>	<i>-4%</i>	<i>3%</i>	<i>27%</i>
<i>Működési eredmény hányad</i>	<i>6%</i>	<i>-28%</i>	<i>0%</i>	<i>-127%</i>	<i>8%</i>	<i>-9%</i>

Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóban szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.

A Cégcsoport tevékenységét négy fő működési szegmens mentén lehet elkülöníteni:

- (1) Ipari termelés szegmens,
- (2) Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens,
- (3) Energetika szegmens,
- (4) Vagyongkezelés szegmens.

Az egyes szegmensek tevékenységének részletes leírását lásd a Tájékoztató 6. Fejezetében.

A négy szegmensen felül, feltüntetésre került egy Egyéb kategória is, amely a 2018 novemberében értékesített média portfólió, valamint a konszolidáció során az üzletágak közötti eredmények kiszűrésének tételeit tartalmazza.

A szegmensek működésének és eredményességének bemutatásához a Kibocsátó az alábbi mutatószámokat alkalmazta:

„Fedezeti hányad”: A Fedezeti hányad a Bruttó Fedezet és az Értékesítés nettó árbevételének a hányadosa. A Kibocsátó költségszerkezetében az anyagjellegű ráfordítások meghatározóak mind az Ipari Termelés, az Energetika és a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari szegmensekben is, így a Fedezeti hányad megmutatja, hogy a Bruttó Fedezet az Értékesítés nettó árbevételének mekkora részét képezi.

„Működési Eredmény hányad”: a Működési Eredmény hányad a Működési eredmény és az Értékesítés nettó árbevételének hányadosa. A Működési Eredmény hányad fontos mutatószám a Kibocsátó pénzügyi megítélése során, mivel ez a mutató megmutatja, hogy a Kibocsátó által realizált Működési eredmény milyen százalékot képvisel az Értékesítés nettó árbevételéből, milyen hatékonysággal működtek az egyes szegmensek. A Működési Eredmény hányad a Kibocsátó számára fontos mutató a költségek racionalizálásának támogatásában is, a mutató növekedésének várakozásával.

Az alábbiakban a fent megnevezett szegmensek pénzügyi eredményei kerülnek bemutatásra.

## 13.6 Ipari termelés szegmens

### Az Ipari termelés szegmens eredménykimutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesítés nettó árbevétele	10.498	10.202	14.211	2.930	5.264	37.700
Aktivált saját teljesítmények értéke	-396	-118	103	1.167	856	1.076
Anyagjellegű ráfordítások	-6.856	-5.916	-11.414	-2.691	-5.067	-30.774
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>3.246</b>	<b>4.168</b>	<b>2.900</b>	<b>1.406</b>	<b>1.053</b>	<b>8.002</b>
Egyéb működési bevételek	348	202	647	74	80	2.895
Egyéb működési ráfordítások	-3.687	-4.335	-3.191	-2.105	-1.510	-8.172
<b>EBITDA</b>	<b>-93</b>	<b>35</b>	<b>356</b>	<b>-625</b>	<b>-377</b>	<b>2.725</b>
Értékcsökkenés és értékvesztés	-666	-420	-448	-200	-191	-408
<b>Működési eredmény</b>	<b>-759</b>	<b>-385</b>	<b>-92</b>	<b>-825</b>	<b>-568</b>	<b>2.317</b>
Negatív goodwill						0

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Pénzügyi műveletek eredménye	-181	-58	873	-36	-293	-386
Adóráfordítás	-109	78	-142	187	58	40
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-1.049</b>	<b>-365</b>	<b>639</b>	<b>-674</b>	<b>-803</b>	<b>1.971</b>
<i>Fedezeti hányad</i>	<i>31%</i>	<i>41%</i>	<i>20%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>	<i>21%</i>
<i>Működési eredmény hányad</i>	<i>-7%</i>	<i>-4%</i>	<i>-1%</i>	<i>0%</i>	<i>-11%</i>	<i>6%</i>

Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóknak szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.

Az Ipari termelés szegmens adatai a 2015, 2016 és 2017-es pénzügyi években a Wamsler Csoport és az EURO GENERÁL Zrt. eredményeit mutatta. A szegmens működési eredmény szintjén veszteséget termelt, melyet a termékgyártás hatékonyságának javításával kívánt ellensúlyozni. 2017-ben a szegmensbe tartozó leányvállalatok több közbeszerzési pályázaton sikerrel indultak, így a hatékonyságjavítás mellett további árbevétel és működési eredmény növekedést sikerült megvalósítani.

A 2018 első félévre készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban az árbevétel, valamint a működési eredmény jelentős növekedést mutat az új akvizíciók, apportok megszerzésével. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. és annak leányvállalatainak bekerülésével az értékesítés nettó árbevétele jelentős mértékben megemelkedett. Az árbevétel növekedésében elsősorban az építőipari projektek közül a Szilvásvár, a Szolnok Hullámtér, a Dél-Balaton II., a Sport komplexum, Dél Balaton II. vasúti pálya és a Puskás Stadion építéséhez kapcsolódó projektek bevételei találhatók meg. Az építőipari társaságok az árbevétel és a költségek elszámolására az ún. készütségi fok alapján történő elszámolást alkalmazzák, melyet az elfogadott munka készütségi foka alapján számszerűsítanak.

Az építőipari társaságoknál (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.) a 2018 első félévére készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások összegét megemelte a képzett és feloldott garanciális és jóteljesítési céltartalékok összege, valamint az egyéb működési ráfordítások összegét növelte 4,1 milliárd Ft-tal a Búzakalász 66 Felcsút Kft.-vel szembeni követelés értékesítésének vesztesége.

A jelentős tranzakciók végrehajtása után az Ipari termelés szegmens árbevétele, működési eredménye, valamint adózott eredménye megnövekedett, jövedelemtermelő képessége magasabb lett.

2017-ben a pénzügyi műveletek eredményét a Wamsler SE által értékesített opciós jogból származó bevétel növelte 900 millió forint összegben.

## 13.7 Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens

### A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens eredménykimutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesítés nettó árbevétele			1.673	594	530	4.745
Aktivált saját teljesítmények értéke			187	81	85	2.063
Anyagjellegű ráfordítások			-1.278	-507	-477	-6.065

<b>Bruttó fedezet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>582</b>	<b>168</b>	<b>138</b>	<b>743</b>
Egyéb működési bevételek			203	44	33	249
Egyéb működési ráfordítások			-442	-175	-398	-2.237
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>343</b>	<b>37</b>	<b>-227</b>	<b>-1.245</b>
Értécsökkenés és értékvesztés			-128	-140	-59	-102
<b>Működési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215</b>	<b>-103</b>	<b>-286</b>	<b>-1.347</b>
Negatív goodwill			466			0
Pénzügyi műveletek eredménye			-7	-24	-1	-191
Adóráfordítás			-155	-37	13	113
<b>Adózott eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>519</b>	<b>-164</b>	<b>-274</b>	<b>-1.425</b>
<i>Fedezeti hányad</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>35%</i>	<i>28%</i>	<i>26%</i>	<i>16%</i>
<i>Működési eredmény hányad</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>13%</i>	<i>-17%</i>	<i>-54%</i>	<i>-28%</i>

Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóknak szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2017-ben a 2015-ben értékesített, majd 2017-ben visszavásárolt Csabatáj Zrt. eredményeit mutatja. A Kibocsátó 2015 végével döntött a Csabatáj Zrt. 74,18%-át képviselő részesedés értékesítéséről, azonban a kifizetés nem került teljesítésre. A visszavásárlás 2017. január 31-i hatállyal lépett érvénybe, melynek következtében a Csabatáj Zrt. 74,18%-a a Kibocsátó tulajdonába szállt vissza. A visszavásárláskor készített cégértékelés alapján a Csabatáj Zrt. visszavásárlásával 466 millió forint értékű negatív goodwill került elszámolásra, amely emelte a 2017. évi konszolidált eredményt.

A 2018. első félévre készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban az árbevétel, valamint a működési eredmény jelentős növekedést mutat az új akvizíciók, apportok megszerzésével. A KALL Ingredients Kft. és leányvállalatainak, valamint a VIRE SOL Kft. Cégesoportba történő bekerülésével az értékesítés nettó árbevétele jelentős mértékben megemelkedett. Az anyagi jellegű ráfordítások jelentős növekedése mellett az egyéb működési ráfordítások között a személyi jellegű ráfordítások növekedésének hatása látható.

### 13.8 Energetika szegmens

#### Az Energetika szegmens eredménykimutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesítés nettó árbevétele					0	34.378
Aktivált saját teljesítmények értéke					0	622
Anyagi jellegű ráfordítások					0	-23.643
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.357</b>
Egyéb működési bevételek					0	3.474
Egyéb működési ráfordítások					0	-17.501
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.670</b>
Értécsökkenés és értékvesztés					0	-4.445
<b>Működési eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7.115</b>
Negatív goodwill						27.475
Pénzügyi műveletek eredménye					0	686

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Adóráfordítás					0	-1.867
<b>Adózott eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.179</b>
<i>Fedezeti hányad</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	33%
<i>Működési eredmény hányad</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	-21%

Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóknak szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.

Az Energetika szegmens a Kibocsátó új, meghatározó szegmense, melybe a 2018 második felében megszerzett Status Power Invest Kft. és leányvállalatai (kiemelkedően a Mátrai Erőmű Zrt.) eredménye kerül megjelenítésre.

A Status Power Invest Kft. és leányvállalatainak megszerzése 27,4 milliárd forint negatív goodwill keletkezésével történt, amely az újonnan kialakított Energetika szegmens eredményességét növelte.

A társaság 2018 első félévében 34 milliárd forint nettó árbevételt ért el, melyet kiegészített a biomasza alapú villamosenergia termelés támogatására kapott 3,2 milliárd forint zöld és barna prémium.

A Mátrai Erőmű Zrt. a lignitet saját maga állítja elő, az egyéb tüzelőanyagokat (biomassza, olaj és gáz) külső piacról szerzi be, melyek költsége az anyagjellegű ráfordítások összegét növeli. A társaság egyik legjelentősebb költségeleme a CO<sub>2</sub>, a villamosenergia termelés CO<sub>2</sub> emissziója miatt. 2018 első félévében 5,1 milliárd forint értékű CO<sub>2</sub> kvótát adott vissza a regiszterbe, mely az egyéb működési ráfordítások között jelenik meg.

Az anyagjellegű ráfordítások kapcsán többek között 2018 első félévében karbantartási és üzemeltetési anyagokra 3,6 milliárd forintot, szolgáltatásokra 8,6 milliárd forintot fordított a társaság, míg 12,2 milliárd forint további anyagköltsége merült fel. Az igénybevett szolgáltatások figyelembevételével a térség egyik legjelentősebb munkaadója a Mátrai Erőmű Zrt. A 2103 fő állományi létszám személyi jellegű ráfordításainak 2018 első félévi összege 10,3 milliárd forint volt, mely az egyéb működési ráfordítások között jelenik meg.

## 13.9 Vagyonkezelés szegmens

### A Vagyonkezelés szegmens eredménykimutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesítés nettó árbevétele	139	148	145	74	64	79
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0	0	0
Anyagjellegű ráfordítások	-75	-97	-159	-69	-76	-82
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>64</b>	<b>51</b>	<b>-14</b>	<b>5</b>	<b>-12</b>	<b>-3</b>
Egyéb működési bevételek	6	159	527	90	0	0
Egyéb működési ráfordítások	-241	-126	-315	-46	-84	-84
<b>EBITDA</b>	<b>-171</b>	<b>84</b>	<b>198</b>	<b>49</b>	<b>-96</b>	<b>-87</b>
Értécsökkenés és értékvesztés	-91	-14	-28	-14	-13	-13

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
<b>Működési eredmény</b>	<b>-262</b>	<b>70</b>	<b>170</b>	<b>35</b>	<b>-109</b>	<b>-100</b>
Negatív goodwill						0
Pénzügyi műveletek eredménye	-1.065	-287	1.061	29	257	192
Adóráfordítás	13	-77	-59	-5	-7	-8
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-1.314</b>	<b>-294</b>	<b>1.172</b>	<b>59</b>	<b>141</b>	<b>84</b>
<i>Fedezeti hányad</i>	46%	34%	-10%	7%	-19%	-4%
<i>Működési eredmény hányad</i>	-188%	47%	117%	47%	-170%	-127%

Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóknak szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.

A Vagyonkezelés szegmens a Kibocsátóból, mint holding vállalatból, valamint egyéb, vagyonkezelési tevékenységgel foglalkozó leányvállalatokból tevődik össze. A szegmens eredményében nem tapasztalhatóak működési eredmény szintjén nagyobb eltérések az évek között, az egyéb bevételek összegét egyedi események határozzák meg. 2017-ben engedményezett követelésekből származó bevételek, illetve kapott kártérítések összege emelte az eredményt. A pénzügyi műveletek eredményében 2015-ben pénzügyi instrumentumokra elszámolt értékvesztések csökkentették az eredményt, míg 2017-ben a Holiday Resort Kreischber-Murau GmbH leányvállalat értékesítéséből származó eredmény növelte közel 1 milliárd forint összegben.

### 13.10 A Cégcsoport eredménykimutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesítés nettó árbevétele	11.379	15.315	42.552	17.404	20.882	74.843
Aktivált saját teljesítmények értéke	-396	-115	291	1.254	963	3.761
Egyéb működési bevétel	373	453	3.096	709	152	6.616
Anyagijellegű ráfordítások	-7.251	-8.748	-22.622	-9.612	-12.730	-58.574
Személyi jellegű ráfordítások	-2.889	-4.629	-12.297	-6.048	-6.275	-15.781
Értékvesztés	-563	-532	-200	-90	-6	0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	-1.313	-1.934	-3.423	-1.539	-1.305	-12.298
<b>EBITDA</b>	<b>-660</b>	<b>-190</b>	<b>7.397</b>	<b>2.078</b>	<b>1.681</b>	<b>-1.433</b>
Értécsökkenés	-665	-747	-1.672	-790	-795	-4.968
<b>Működési eredmény</b>	<b>-1.325</b>	<b>-937</b>	<b>5.725</b>	<b>1.288</b>	<b>886</b>	<b>-6.401</b>
Negatív goodwill	0	165	466	0	0	27.475
Pénzügyi műveletek bevételei	84	105	1.014	1.212	321	8.026
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-430	-493	-672	-402	-906	-1.142
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	0	0	63	0	0	0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1.671</b>	<b>-1.160</b>	<b>6.596</b>	<b>2.098</b>	<b>301</b>	<b>27.958</b>
Adófizetési kötelezettség	-93	228	-695	-4	-181	-1.716
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>-1.764</b>	<b>-932</b>	<b>5.901</b>	<b>2.094</b>	<b>120</b>	<b>26.242</b>
<b>Nettó eredmény megszűnő tevékenységből</b>	<b>-513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-2.277</b>	<b>-932</b>	<b>5.901</b>	<b>2.094</b>	<b>120</b>	<b>26.242</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-23	739	9	0	48	48
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>-2.300</b>	<b>-193</b>	<b>5.910</b>	<b>2.094</b>	<b>168</b>	<b>26.290</b>
<b>Ebből nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény</b>	<b>48</b>	<b>32</b>	<b>128</b>	<b>42</b>	<b>-16</b>	<b>-3.616</b>
<b>Ebből anyavállalatra jutó eredmény</b>	<b>-2.348</b>	<b>-225</b>	<b>5.782</b>	<b>2.052</b>	<b>184</b>	<b>29.906</b>
<b>Működési eredményhányad</b>	<b>-12%</b>	<b>-6%</b>	<b>13%</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>-9%</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása A 2016. és a 2017. évre vonatkozó „Egyéb működési bevétel” nem egyezik meg az auditált pénzügyi beszámolóban ugyanezen a soron szerepeltetett értékkel, mivel az auditált pénzügyi beszámolóban az Egyéb működési bevétel sor részét képezte a negatív goodwill értéke. A 2018 első félévi proforma pénzügyi kimutatásokkal való összehasonlíthatóság érdekében ez az érték külön soron került bemutatásra.*

*Az „Egyéb működési ráfordítások” tartalma az éves és féléves pénzügyi beszámolóban szereplő „Személyi jellegű ráfordítások”, valamint az „Egyéb működési költségek és ráfordítások” összegével egyezik meg.*

A Cégcsoport a 2015-2016 időszakokban mind az üzemi, mind az adózott eredmény szintjén veszteségesen működött, azonban az átszervezések és az új stratégia következményeként a veszteség csökkenése mellett 2017-ben már jelentős nyereség került kimutatásra, a Cégcsoport működési eredménye (EBITDA) is nyereség volt.

A 2018. első félév folyamán a Cégcsoport 120 millió forint adózott eredményt ért el. Az egyéb átfogó jövedelem 48 millió forintos értéke a külföldi leányvállalatok forintra történő átszámításából keletkező átértékelési tartalék változását tükrözi.

A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban megjelenített eredménykimutatás egy feltételezett állapotot mutat be, így már az új leányvállalatok bevonásával, valamint a média portfólió 2018. november 15-i értékesítése okán, annak kivezetésével készített eredménykimutatás.

A Proforma eredménykimutatás minden sora jelentős, kiemelkedő növekedést mutat a tényszámokhoz képest.

Az alábbiakban az eredménykimutatás főbb sorainak részletes elemzése kerül bemutatásra.

### 13.10.1 Értékesítés nettó árbevételének bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből	9.312	9.083	8.544	2.552	2.223	2.223
Szállodai szolgáltatás bevétele	755	785	150	150	0	0
Ingatlan bérbeadás bevétele	122	126	152	54	69	69
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	1.186	1.119	1.968	379	2.801	34.425
Lapkiadás, nyomdai tevékenység árbevétele	0	3.443	26.109	12.690	11.789	0
Mezőgazdasági tevékenység bevétele	0	0	1.151	594	174	174
Reklámtevékenység	0	0	171	978	2.714	0
Izocukor értékesítés	0	0	0	0	0	539
Alkohol értékesítés	0	0	0	0	0	2.330
Takarmány értékesítés	0	0	0	0	0	1.253
Villamosenergia értékesítés	0	0	0	0	0	32.214
Egyéb termékértékesítés	0	0	0	0	0	491
Egyéb	5	759	4.307	8	1.111	1.125
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>11.379</b>	<b>15.315</b>	<b>42.552</b>	<b>17.404</b>	<b>20.882</b>	<b>74.843</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport konszolidált szintű értékesítés nettó árbevétele 2015 és 2017 között dinamikusan nőtt, mely a meglévő tevékenységek árbevétele mellett az új akvizíciókból származó (elsősorban média portfólió) árbevételekkel jelentősen emelkedett. A lapkiadás, nyomdai tevékenységből származó árbevétel, a már időközben értékesített média portfólió megszerzésével a Cégcsoport konszolidált szintű árbevételét megduplázta a 2016. évi árbevételhez képest, melyet a 2017-ben újra bekerülő mezőgazdasági társaságból (Csabatáj Zrt.) származó bevétel tovább növelt. 2017 második felében a Kibocsátó értékesítette a szállodai szolgáltatást ellátó leányvállalatát a KONZUM Nyrt. részére, így 2018-ban ebből a tevékenységből már nem származott árbevétele.

A 2018 első félévére készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő árbevételben az újonnan megszerzett leányvállalatok (Mátrai Erőmű Zrt., Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.) árbevétele kiemelkedő növekményt okozott, mely elsősorban az építőipari tevékenységből származó 31,6 milliárd forint többlet árbevétel miatt, valamint az energetika szegmensben értékesített villamosenergiából származó 32,2 milliárd forint árbevételnek



köszönhetően emelkedett 75 milliárd forint árbevétel szintre. Az árbevétel összegét a 2018 első féléves tényszámokhoz képest csökkentette a média portfólió értékesítéséből kieső árbevétel, 14,6 milliárd forint összegben.

A Proforma értékesítés nettó árbevételében 2018 első félévében megjelent a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens bevétele is 4,1 milliárd forint összegben, mely elsősorban a KALL Ingredients Kft. értékesítési tevékenységéből származik, mely a még nem teljes kapacitáskihasználtság és próbaüzemi működés mellett keletkezett.

### 13.10.2 Egyéb működési bevételek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	7	54	54	8	10	113
Kapott támogatások	16	51	247	86	28	3.296
Kártérítések	17	0	95	4	5	280
Utólag kapott engedmény	2	16	64	19	18	41
Céltartalék felhasználás	92	9	655	382	43	2.607
Befektetési célú ingatlan átértékelése	66	151	237	0	0	0
Visszairt értékesítés, terven felüli értékesítés	0	89	387	56	0	0
Értékesítésre tartott eszközök bevétele	0	2	0	0	0	0
Kapott bírság, kötbér, késedelmi kamat	0	11	53	119	7	248
Visszatérített adó	0	0	401	12	0	0
Engedményezett követelés	0	0	96	0	13	13
Egyéb termékértékesítés	0	0	0	0	0	0
Egyéb	172	71	807	24	28	17
<b>Egyéb működési bevételek összesen</b>	<b>373</b>	<b>453</b>	<b>3.096</b>	<b>709</b>	<b>152</b>	<b>6.616</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása A 2016. és a 2017. évre vonatkozó „Egyéb működési bevétel” nem egyezik meg az auditált pénzügyi beszámolóban ugyanezen a soron szerepeltetett értékkel, mivel az auditált pénzügyi beszámolóban az Egyéb működési bevétel sor részét képezte a negatív goodwill értéke. A 2018 első félévi proforma pénzügyi kimutatásokkal való összehasonlíthatóság érdekében ez az érték külön soron került bemutatásra.*

Az egyéb működési bevételek között a legjelentősebb tétel a Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a 2018 első félévére kimutatott 3,3 milliárd forint kapott támogatás, amely elsősorban a Mátrai Erőmű Zrt. működését kiegészítő biomassza alapú villamosenergia termelés támogatására kapott 3,2 milliárd forint zöld és barna prémium.

A Cégcsoport a céltartalékok elszámolására bruttó módszert alkalmaz, a feloldott céltartalékot egyéb működési bevételként, míg a képzett céltartalékot egyéb működési ráfordításként számolja el.

### 13.10.3 Anyagjellegű ráfordítások bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Anyagköltség	3.523	6.483	9.087	5.284	4.736	18.520
Igénybevett szolgáltatások értéke	1.525	1.044	6.681	3.109	4.495	28.689
Egyéb szolgáltatások értéke	111	91	366	130	196	1.568
Eladott áruk beszerzési értéke	1.181	278	1.254	0	311	7.377
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	910	853	5.233	1.088	2.992	2.421
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen</b>	<b>7.251</b>	<b>8.748</b>	<b>22.622</b>	<b>9.612</b>	<b>12.730</b>	<b>58.574</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

Az anyagjellegű ráfordítások az értékesítés nettó árbevételének dinamikus növekedésével összhangban szintén erőteljesen növekedtek a 2015-2017-ig tartó időszakban. Az igénybevett szolgáltatások és az eladott (közvetített) szolgáltatások 2017-ben megjelenő növekedése a Cégcsoport által időközben már értékesített média portfólió akkori bekerülésének köszönhető.

A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott feltételezett anyagköltségek a 2018. június 30-i tévyszámokhoz képest ugrásszerűen megnövekedtek, amely elsősorban a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, valamint az Energetika szegmensben leányvállalatainak bekerülése eredményezi. Az igénybevett szolgáltatások növekedése jelentős mértékben az Ipari termelés szegmens leányvállalatainak köszönhető, mintegy 20 milliárd forint összegben, melyet tovább növelt az Energetika szegmens igénybevett szolgáltatásaiból származó 6 milliárd forint költség. Az eladott áruk beszerzési értéke 82%-ban az Energetika szegmens áruértékesítésének ráfordításait tartalmazza.

#### 13.10.4 Személyi jellegű ráfordítások bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Béreköltség	2.158	3.819	9.094	4.513	4.452	11.217
Személyi jellegű egyéb kifizetések	239	238	1.061	479	810	1.984
Bérfelrakások	492	572	2.143	1.056	1.014	2.580
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>2.889</b>	<b>4.629</b>	<b>12.297</b>	<b>6.048</b>	<b>6.275</b>	<b>15.781</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A személyi jellegű ráfordítások a Cégcsoport bővülésével összhangban szintén dinamikus emelkedtek. 2016. év végén az időközben már értékesítésre került média portfólió bekerülésével a dolgozói létszám jelentősen megnőtt, mely egyenes arányban emelte meg a személyi jellegű ráfordítások összegét is. A 2018-ban végbement változások hatására a dolgozói létszám közel 4 ezer fő, melynek mintegy 53%-a az Energetika szegmensben dolgozik. A média portfólió 2018 novemberében történt értékesítésével a létszám 1.268 fővel lett kevesebb a Proforma létszám számítása során.

	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Létszám (fő)	789	1.960	1.668	2.045	2.016	3.954

Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása

### 13.10.5 Értékvesztések bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékvesztések visszairása	-1	-3	0	0	0	0
Értékvesztések előírása	564	535	200	90	6	0
<b>Értékvesztések összesen</b>	<b>563</b>	<b>532</b>	<b>200</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása

Az értékvesztés eredmény sor a Cégcsoport vevőkövetelésekre és készletekre elszámolt értékvesztését mutatja be. 2018-ban a média portfólió értékesítésével a Csoportban elszámolt 6 millió forint értékvesztés került kivezetésre.

### 13.10.6 Egyéb működési ráfordítások bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Értékesített ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak nettó értéke	7	24	10	11	27	104
Adók és hozzájárulások	155	282	1.571	638	973	1.357
Fizetendő késedelmi kamat	1	0	0	1	2	2
Behajthatatlan követelések leírása	0	7	96	72	1	0
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	52	10	155	127	20	39
Selejt	13	4	64	0	1	1
Vevők-szállítók árfolyamkülönbözetének ráfordítása	2	0	0	0	0	0
Terven felüli értékcsökkenés	725	0	324	0	11	11
Befektetési célú ingatlan átértékelése	116	32	49	0	0	0
Késedelmi pótlék	0	1	0	0	0	0
Kivezetés, elvezetés	0	1	10	2	10	0
Adott engedmény	0	7	0	0	0	2
Céltartalék képzés	0	215	634	6	0	775
Támogatás	0	11	20	2	1	136
Követelés értékesítés vesztesége	0	0	177	0	0	4.129
CO2 kvóta felhasználás	0	0	0	0	0	5.107
Egyéb	241	1.342	313	678	259	634
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>1.313</b>	<b>1.934</b>	<b>3.423</b>	<b>1.539</b>	<b>1.305</b>	<b>12.298</b>

Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása

Az Egyéb működési ráfordítások összege 2017-ben erőteljesen megnövekedett, mely elsősorban a 2016 végén bekerült média portfólió helyi adóinak összegével (1.5 milliárd forint) magyarázható. A 2017. és a 2018. féléves eredmények a teljes 2017. évi eredménynek megfelelő szintűek,

tekintettel arra, hogy a média portfólió a második félévben szezonálisan nagyobb eredményt termelt. A 2018. félévi Proforma Pénzügyi Kimutatásokban megjelenített egyéb működési ráfordítások összege azonban jelentősen magasabb, mint a tény első féléves összegek, melynek egyik oka az Energetika szegmens, ahol 2018 első félévében 5,1 milliárd forint értékű CO<sub>2</sub> kvótát adtak vissza a regiszterbe. Emellett a 2018-ban bekerült Ipari termelés szegmensben lévő építőipari társaságok által 4,1 milliárd forintos követelés értékesítésének vesztesége szintén az egyéb működési ráfordítások összegét növelte.

### 13.10.7 Negatív goodwill bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Pannon Lapok Társasága Kft.	0	62	0	0	0	0
Primus Népszabadság Média Képviseleti Kft.	0	27	0	0	0	0
Show Plus Kft.	0	14	0	0	0	0
DMH Magyarország Kft.	0	46	0	0	0	0
Maraton Lapsoport Kft.	0	17	0	0	0	0
Csabatáj Zrt.	0	0	466	0	0	0
Status Power Invest Kft.	0	0	0	0	0	27.475
<b>Negatív goodwill összesen</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>466</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.475</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A negatív goodwill értékében a legjelentősebb tétel a Status Power Invest Kft., az Energetika szegmens megszerzéséhez kapcsolódó negatív goodwill. A negatív goodwill számításának részletei a Proforma Pénzügyi Kimutatásokban találhatóak.

### 13.10.8 Pénzügyi műveletek bevételeinek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Kamatbevételek	5	1	65	43	11	180
Kapott osztalék, részesedés	0	22	28	583	101	1
Részesedés értékesítésének eredménye	0	0	765	32	0	0
OPUS PRESS Zrt. értékesítésének eredménye	0	0	0	0	0	6.575
Árfolyamnyereség	79	81	156	552	209	1.270
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>84</b>	<b>105</b>	<b>1.014</b>	<b>1.212</b>	<b>321</b>	<b>8.026</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A pénzügyi műveletek bevételeiben a kapott kamatok és elszámolt árfolyamnyereségek eredményein túl az értékesített leányvállalati részesedéseken realizált nyereségek kerültek kimutatásra. 2017-ben a Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH leányvállalat értékesítésének eredménye növelte a pénzügyi műveletek bevételeit, míg a 2018. első félévre készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a média portfolió (OPUS PRESS Zrt. és leányvállalatai) értékesítésének eredménye mintegy 6,5 milliárd forint nyereséget jelentett.

### 13.10.9 Pénzügyi műveletek ráfordításainak bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Kamatráfordítások	151	334	479	369	299	310
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	194	93	26	1	0	280
Árfolyamvesztés	85	66	167	32	608	552
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>430</b>	<b>493</b>	<b>672</b>	<b>402</b>	<b>906</b>	<b>1.142</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Pénzügyi műveletek ráfordításai között a fizetett kamatok, valamint az árfolyamvesztése összege található. A részesedések értékvesztése az Ipari termelés szegmensbe bekerült építőipari cégeknél jelent meg, ahol a B+T Management Kft. üzletrészenek értékesítésén 280 millió Ft veszteség került elszámolásra.

### 13.10.10 Tőke módszerrel elszámolt befektetések eredményének bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1	2018 H1 Proforma
Unitreasury Kft.	0	0	-1	0	0	0
KPRIA Magyarország Zrt.	0	0	-2	0	0	0
Takarékinfo Zrt.	0	0	66	0	0	0
<b>Tőke módszerrel elszámolt befektetések eredménye összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

Nem történt materiális esemény egyetlen évben sem.

## 13.11 Eszközök

### 13.11.1 Eszközök áttekintése

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Ingatlanok, gépek, berendezések	5.934	10.089	11.772	11.430	199.504
Immateriális javak	438	5.807	5.845	5.795	563
Goodwill	3	173	126	126	67.332
Befektetési célú ingatlanok	1.335	5.926	2.111	2.113	2.113
Befektetett pénzügyi eszközök	3	1.589	5.532	5.707	955
Adott kölcsönök	310	279	267	260	7.360
Halasztott adó követelések	50	238	231	183	448
Részesedések	0	0	1.727	1.926	2.554
Szerződésállomány	0	0	0	0	101.299

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>8.073</b>	<b>24.101</b>	<b>27.611</b>	<b>27.540</b>	<b>382.128</b>
Készletek	2.782	3.673	3.762	4.774	19.753
Biológiai eszközök	0	0	250	144	144
Tárgyévi társasági adó követelés	3	143	15	14	6
Vevők	1.410	4.640	8.890	5.526	18.306
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	33	70	196	112	10.787
Egyéb követelések	2.364	2.903	2.206	3.766	28.289
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1.699	2.386	5.139	8.507	94.065
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	0	0	0
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>8.291</b>	<b>13.815</b>	<b>20.458</b>	<b>22.843</b>	<b>171.350</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>16.364</b>	<b>37.916</b>	<b>48.069</b>	<b>50.383</b>	<b>553.478</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A 2015-2018-i időszakban a konszolidált összevont mérlegeiben jól látható, hogy az elmúlt években a Cégcsoport mérlegfőösszege évről évre jelentősen megnőtt. 2015-ben 16 milliárd forintos mérlegfőösszegről 2018. június 30-i fordulónapra 50 milliárd forintos összegre emelkedett. Az eszközök között az éven túli eszközök minden évben 50% körüli, illetve feletti arányt képviseltek, amely elsősorban az ingatlanok, gépek, berendezések, azaz a Cégcsoport saját használatú tárgyi eszközeinek értékét képviseli. A Cégcsoport Ingatlanok, gépek, berendezések soron kimutatott vagyonát 2018. június 30-ig három fő leányvállalatának eszközei jelentették, a Csabatáj Zrt. (Mezőgazdaság és Élelmiszeripari szegmens) 18%-ban, a média portfólió tárgyi eszközei 59%-ban, valamint a Wamsler SE (Ipari termelés szegmens) 20%-ban. A 2018. első féléves Proforma vagyon értéke a tényekhez képest jelentősen megnövekedett, 11 milliárd forintról mintegy 200 milliárd forintra. Az emelkedést ellensúlyozta a média portfólió értékesítéséből fakadó eszközeinek kikerülése 7 milliárd forint értékben, ugyanakkor a jelentős növekedés a kb. 112 milliárd forint összegben bekerülő Energetika szegmens (elsősorban Mátrai Erőmű Zrt.) ingatlanok, gépek, berendezések megjelenésének köszönhető. A VIRE SOL Kft. Cégcsoportba történő apportálásának eredményeként az ingatlanok, gépek, berendezések összege 22 milliárd forinttal növekedett, míg az építőipari társaságok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft.) apportja 3 milliárd forint emelkedést jelentett.

2016-ban a Cégcsoport média portfólióval való bővülésének eredményeként megnövekedett az immateriális eszközök értéke 6 milliárd forinttal, amely elsősorban a média portfólióban megtalálható márkanevek értékét mutatja. Az immateriális javak között így elsősorban a 2016. év végén bekerülő média portfólió márkanevhez kapcsolódó jogai kerültek kimutatásra, mely a 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma mérlegből kiemelésre került, a portfólió értékesítése miatt.

A Cégcsoport vagyonelemei között kerülnek kimutatásra az üzemeltetett és bérbeadott befektetési célú ingatlanok. A befektetési célú ingatlanok esetében a Cégcsoport él a valós értéken történő értékeléssel, melynek mértéke jövedelemalapú megközelítéssel,

valamint előállítási értéken való értékeléssel és piaci összehasonlító alapon került meghatározásra. A befektetési célú ingatlanok értékbecslését szakértő külső fél végzi, az értékek egyedileg kerülnek meghatározásra. 2017-ben a befektetési célú ingatlanok értékének csökkenése Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH értékesítésének volt köszönhető.

Az eszközök Proforma Pénzügyi Kimutatásokban való növekedésének további két fontos tényezője a goodwill, valamint a konszolidáció során beazonosított szerződésállomány értéke. A goodwill elsősorban két társaság megszerzésén keletkezett, a KALL Ingredients Kft. bekerülésén 37 milliárd forint, míg a VIRE SOL Kft. bekerülésén 27 milliárd forintos goodwill került elszámolásra. Az eszközök növekedésében jelentős szerepet játszott a 2018 első félévére készített Proforma Pénzügyi Kimutatások mérlegében a megszerzett leányvállalatok beazonosítható eszközeinek IFRS 3 standard által megkövetelt valós értékelése. Ennek megfelelően az Ipari termelés szegmensbe bekerült építőipari társaságok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.) üzletrészeinek valós értékelése során a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. feltárta és számszerűsítette a leányvállalatokban meglévő már aláírt, és jövőbeni pénzáramokat generáló beruházási szerződéseket. A Kibocsátó az első konszolidációba való bevonás során ezeket a beazonosított eszközöketallokálta, így a felértékelt apport értékből a beazonosított, a szerződésállományból keletkező jövőbeni pénzáramok jelenértéke külön eszközként kimutatásra került 101 milliárd forint értékben. A Kibocsátó a követő értékelés során a szerződésállomány pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezeti ki az eszközt az eredmény terhére.

### 13.11.2 Goodwill bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
SZ és K 2005. Kft.	2	2	2	2	2
EURO GENERÁL Zrt.	1	1	1	1	1
Mediaworks Hungary Zrt.	0	170	123	123	0
Mészáros és Mészáros Kft.	0	0	0	0	1.278
R-KORD Kft.	0	0	0	0	2.137
KALL Ingredients Kft.	0	0	0	0	37.231
VIRE SOL Kft.	0	0	0	0	26.650
KALL Ingredients Trading Kft.	0	0	0	0	31
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	0	0	0	0	2
<b>Goodwill összesen</b>	<b>3</b>	<b>173</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>67.332</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport a Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a 13.1. pontban bemutatott Tranzakciókkal összhangban az új leányvállalatok beazonosított eszközökhöz nem rendelhető többletértékének összegét (goodwill) mutatja ki ezen a soron. A goodwill összegében két jelentős tételként a KALL Ingredients Kft. 100%-os tulajdonának megszerzéséhez kapcsolódó goodwill jelenik meg 37.231 millió forint összegben, valamint a VIRE SOL Kft. 51%-os üzletrészeinek megszerzéséhez kapcsolódó goodwill 26.650 millió forint összegben. A Mediaworks Hungary Zrt. tekintetében nyilvántartott goodwill az OPUS PRESS Zrt. értékesítésének eredményeként kerül kivezetésre.



### 13.11.3 Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Részesedés	0	148	0	0	0
Kötvény	0	1.441	3.101	3.286	0
Egyéb értékpapír (befektetési jegyek)	3	0	2.431	2.421	0
Adott kölcsön Bau-Produkt 2002 Kft.	0	0	0	0	37
Adott kölcsön Marlera-Istria Kft.	0	0	0	0	4
Adott kölcsön Wellnesshotel Építő Kft.	0	0	0	0	604
Adott kölcsön Vivienvíz Kft.	0	0	0	0	152
Egyéb adott kölcsön	0	0	0	0	158
<b>Befektetett pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>3</b>	<b>1.589</b>	<b>5.532</b>	<b>5.707</b>	<b>955</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport korábbi leányvállalata, az OPUS PRESS Zrt. a 2016-ban kibocsátott kötvényeiből 2017-ben visszavásárolta a kötvények felét, 3 milliárd forint értékben, melyet az éven túli eszközök között mutatott ki.

A befektetett pénzügyi eszközök között az OPUS PRESS Zrt. és leányvállalatai által birtokolt befektetési jegyek és visszavásárolt saját kibocsátású kötvények kerültek kimutatásra. A média portfólió értékesítésével a fentiek kivezetésre kerültek, míg az Ipari termelés szegmensben megjelenő építőipari társaságok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft.) által nyújtott adott kölcsönök növelték a mérlegsor értékét.

### 13.11.4 Adott kölcsönök bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Adott kölcsönök (MÚSOR-HANG Zrt.)	310	279	267	260	260
Adott kölcsön (Unitreasury Kft.)	0	0	0	0	4.257
Status Energy Magántőkealap befektetési jegy	0	0	0	0	2.843
<b>Adott kölcsönök összesen</b>	<b>310</b>	<b>279</b>	<b>267</b>	<b>260</b>	<b>7.360</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

Az Unitreasury Kft. részére nyújtott kölcsön futamideje 10 év. A kölcsön után járó kamat a jegybanki alapkamat + 1,5%.

### 13.11.5 Részesedések bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Újházi Tyúk Kft.	0	0	4	4	4
Magyar Tojás Kft.	0	0	11	11	11
Lapker Zrt.	0	0	36	36	0
Kiadói Vagyonkezelő Zrt.	0	0	83	83	0
Takarékinfo Zrt.	0	0	492	492	492
STATUS Capital Zrt.	0	0	1.100	1.100	1.100
4iG Nyrt.	0	0	0	200	200
Konzum PE Magántőkealap	0	0	0	0	106
Primus Capital Zrt.	0	0	0	0	160
Rail-Via International Sofia	0	0	0	0	48
Unitreasury Kft.	0	0	0	0	2
Egyéb	0	0	1	0	431
<b>Részesedések összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.727</b>	<b>1.926</b>	<b>2.554</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

2017 során a Cégcsoport további részesedéseket szerzett (STATUS Capital Zrt., Takarékinfo Zrt., KPRIA Zrt.), melyek a társult vállalkozásokban lévő részesedések összegét növelték mintegy 2 milliárd forint értékben. A Cégcsoport társult vállalkozásként kezeli a Takarékinfo Zrt.-ben és a Status Capital Zrt.-ben lévő részesedését. A társult vállalkozásokban lévő befektetéseket a Cégcsoport tőkemódszerrel értékeli, mely szerint a befektetés könyv szerinti értéke megegyezik részesedés bekerülési értékével, növelve azt a társult vállalkozás akvizíciót követően keletkezett eredményének Cégcsoportra jutó részével, és csökkentve az esetlegesen elszámolt értékvesztésekkel.

A Lapker Zrt.-ben és a Kiadói Vagyonkezelő Zrt.-ben lévő részesedés a 2018. első félévre készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokról a média portfólió értékesítése miatt kivezetésre került.

### 13.11.6 Készletek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Anyagok	441	1.028	1.345	1.461	13.839
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	500	544	794	668	2.394
Késztermékek	1.164	1.011	1.049	1.930	2.808
Áruk	677	1.090	574	715	712
<b>Készletek összesen</b>	<b>2.782</b>	<b>3.673</b>	<b>3.762</b>	<b>4.774</b>	<b>19.753</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport készletei 2015-2017 időszakban az Ipari termelés szegmensbe tartozó társaságok (Wamsler SE) készleteit tartalmazta 79%-ban. A 2018. június 30-i

fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő készletek növekményéből 8,6 milliárd forint készletállomány az Energetika szegmens (elsősorban Mátrai Erőmű Zrt.) társaságainak készletét tartalmazza, valamint a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensbe tartozó társaságok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft.) készleteit 3,3 milliárd forint összegben. Az építőipari társaságok tevékenysége során felhasználandó alapanyagok 3,3 milliárd forintos emelkedést jelentettek a 2018. június 30-i tényszámokhoz képest.

### 13.11.7 Biológiai eszközök bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Jérce	0	0	48	38	38
Tojó tyúk	0	0	202	106	106
<b>Biológiai eszközök összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250</b>	<b>144</b>	<b>144</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A biológiai eszközök a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensbe tartozó Csabátáj Zrt. eszközei.

### 13.11.8 Vevőkövetelések bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Vevőkövetelések	1.437	4.984	9.190	5.815	18.326
Értékvesztés	-27	-344	-300	-289	-20
<b>Vevőkövetelések összesen</b>	<b>1.410</b>	<b>4.640</b>	<b>8.890</b>	<b>5.526</b>	<b>18.306</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A vevőkövetelések 2017. december 31-i fordulónapra vonatkozó növekedése elsősorban a már időközben értékesített média portfólió 2017. évi megnövekedett forgalmának és szezonális időszakra vonatkozó hatásának köszönhető. A vevőkövetelések értékének növekedése elsősorban a média portfólió bekerülésének köszönhető, amely a szezonális értékesítési tevékenység miatt 2017. év végén közel 9 milliárd forintos vevőkintlévőséget mutatott. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a megnövekedett vevőkövetelések egyenlege elsősorban a média portfólió értékesítéséből származó 9.890 millió forint eladási árából származó követelés összegével magyarázható, melyet némileg ellensúlyozott a média portfólió vevőköveteléseinek kivezetése. Az Energetika szegmens vevőköveteléseinek egyenlege 5,5 milliárd forinttal növelte a Proforma vevőkövetelések egyenlegét.

### 13.11.9 Beruházási szerződésekből való követelések bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Beruházási szerződésekből követelés	33	70	196	112	10.787
<b>Vevőkövetelések összesen</b>	<b>33</b>	<b>70</b>	<b>196</b>	<b>112</b>	<b>10.787</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A beruházási szerződésekből származó követelések a 2015, 2016, 2017 és 2018 első féléves tényszámokban az EURO GENERÁL Zrt. követeléseit tartalmazták. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban (2018 H1 Proforma) az új, apportált Ipari termelés szegmensbe tartozó leányvállalatok beruházási szerződéseiből származó készütségi fok alapján elszámolt követeléseit jelennek meg feltételezve azt az állapotot, hogy ezen társaságok már 2018. január 1-jével a Cégcsoportba tartoztak

### 13.11.10 Egyéb követelések bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	0	11	542	911	3.645
Készletekre adott előlegek	23	15	38	149	4.761
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	23	14	42	459	762
Elhatárolt bevételek	11	250	386	375	1.408
Egyéb előre fizetett költségek	11	107	0	0	23
Munkavállalókkal szembeni követelések	4	14	9	21	24
Adókövetelések	82	360	606	309	2.317
Önkormányzatokkal szembeni követelések	9	52	48	11	358
Adott kölcsönök	4	18	103	75	9.154
Részesedés értékesítéséből származó követelés	2.000	1.332	0	0	0
Szállítói túlfizetés	0	64	23	14	14
Óvadék és kaució követelés	0	113	176	160	619
Támogatások	0	0	50	0	0
Letét	0	0	0	0	313
Egyéb	197	553	183	1.282	4.891
<b>Egyéb követelések összesen</b>	<b>2.364</b>	<b>2.903</b>	<b>2.206</b>	<b>3.766</b>	<b>28.289</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

Az egyéb követelések között 2015-ben és 2016-ban meghatározóan a részesedés értékesítéséből származó követelések jelentek meg, melyek elsősorban a korábbi mezőgazdasági leányvállalatok (Csabatáj Zrt., Hidasháti Zrt., Muráti Zrt., Hidas-Vét Kft., Hungarotojás Kft.) értékesítéséből fennálló egyenlegeket mutatták. A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatások egyéb követeléseinek egyenlegét a VIRE SOL Kft. és a KALL Ingredients Kft. beruházási

szállítóknak fizetett előlegei 2,7 milliárd forinttal növelték. Az adott kölcsönök között megjelenő 9 milliárd forintos kölcsönösszeg 2018 októberében, visszafizetésre került.

### 13.11.11 Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Készpénz (HUF)	10	15	17	13	27
Készpénz (EUR)	12	6	2	228	237
Bankbetétek (HUF)	135	1.030	4.547	7.943	32.079
Bankbetétek (EUR)	1.516	1.312	571	323	4.229
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	26	23	2	0	9.541
Rövid lejáratra lekötött betétek	0	0	0	0	47.952
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>1.699</b>	<b>2.386</b>	<b>5.139</b>	<b>8.507</b>	<b>94.065</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport pénzeszközeinek összetételében a bankbetétekben lévő egyenleg összege a jelentős, mely a Cégcsoport árbevételének növekedésével egyidejűleg nagy mértékben megemelkedett. A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a bankbetétek egyenlegének növekedése mintegy 11 milliárd forint összegben az Energetika szegmensbe tartozó leányvállalatokhoz (elsősorban Mátrai Erőmű Zrt.) kapcsolódik, míg az Ipari termelés szegmensbe tartozó leányvállalatok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft.) beruházási szerződéseinek kivitelezéséhez kapott pénzügyileg teljesített előlegei 71 milliárd forinttal növelték a pénzeszközök egyenlegét. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő forgóeszközökben a pénzeszközök értéke 94 milliárd forint, amely a forgóeszközök 55%-a. A pénzeszközök jelentős mértékű összege az építőipari társaságok projektjeihez kapcsolódik, mivel itt jelennek meg a meglévő projektek már előre kifizetett vevői előlegek, így ezek egyidejűleg kötelezettségként a rövid lejáratú kötelezettségek között is kimutatásra kerülnek. Az Ipari termelés szegmensbe tartozó leányvállalatoknál lévő pénzeszközök 1 hónapos lekötésre kerültek, melyek a rövid lejáratra lekötött betétek között jelennek meg.

A Cégcsoport menedzsmenájének véleménye szerint a 2018. június 30-án rendelkezésre álló 94.065 millió forint pénzeszközállomány megfelel a Cégcsoport operatív működéséhez szükséges mértéknek.

### 13.12 Források

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Jegyzett tőke	7.898	7.898	8.081	8.132	13.410
Visszavásárolt saját részvény	-135	-135	-406	-406	-406
Tőketartalék	7.012	7.012	9.098	10.360	132.734
Tartalékok	0	749	0	0	0
Felhalmozott eredmény	-4.426	-7.622	-8.585	-2.815	-2.815
Tárgyévi eredmény	-2.325	-964	5.771	135	29.858

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Átértékelési különbség	79	70	22	70	70
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>	<b>8.103</b>	<b>7.008</b>	<b>13.981</b>	<b>15.476</b>	<b>172.851</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	168	205	1.000	933	111.989
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>8.271</b>	<b>7.213</b>	<b>14.981</b>	<b>16.409</b>	<b>284.840</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2.862	12.731	9.771	9.363	56.496
Állami támogatások	0	0	0	0	0
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	6.220	6.203	6.572	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6	5	39	45	8.997
Céltartalékok	98	2.322	2.441	2.189	18.085
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	0	0	33	33	0
Halasztott adó kötelezettség	98	300	378	390	6.808
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>3.064</b>	<b>21.578</b>	<b>18.865</b>	<b>18.592</b>	<b>90.386</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3.078	1.794	1.973	2.410	12.892
Szállítók és egyéb kötelezettségek	1.903	7.283	12.077	12.871	165.321
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	0	0	26	15	1
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	48	48	147	86	38
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5.029</b>	<b>9.125</b>	<b>14.223</b>	<b>15.382</b>	<b>178.252</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>16.364</b>	<b>37.916</b>	<b>48.069</b>	<b>50.383</b>	<b>553.478</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A kötelezettségek között 2016-ban, 2017-ben és 2018 első félévben megjelent kötvénytartozás az OPUS PRESS Zrt. saját kibocsátású kötvénytartozása. A kötvény lejáratja 2019. április 13. napja. A kötvény az OPUS PRESS Zrt. novemberi értékesítése kapcsán a Proforma Pénzügyi Kimutatásokról is kivezetésre került.

### 13.12.1 Nem ellenőrzésre jogosító részesedések bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
EURO GENERÁL Zrt.	118	146	269	272	272
Körösi Ingatlan Kft.	44	44	36	36	36
Wamsler Bioenergy GmbH	1	2	0	0	0
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	5	7	1	1	1
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	0	5	3	3	0
Népszabadság Zrt.	0	1	8	8	0
Csabatáj Zrt.	0	0	681	611	611
OPIMA Kft.	0	0	0	0	0

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Wamsler SE	0	0	2	2	2
Mészáros & Mészáros Kft.	0	0	0	0	22.503
R-KORD Kft.	0	0	0	0	14.563
VIRESOL Kft.	0	0	0	0	18
Mátrai Erőmű Zrt.	0	0	0	0	57.766
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	0	0	0	0	454
Rotary Mátra Kútfürő és Karbantartó Kft.	0	0	0	0	89
Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft.	0	0	0	0	0
Mátra Energy Holding Zrt.	0	0	0	0	-2.578
Vasútautomatika Kft.	0	0	0	0	161
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	0	0	0	0	2
RM International Kft.	0	0	0	0	18.224
Status Power Invest Kft.	0	0	0	0	-135
<b>Nem ellenőrző részesedések összesen</b>	<b>168</b>	<b>205</b>	<b>1.000</b>	<b>933</b>	<b>111.989</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport konszolidált saját tőkéjében a nem ellenőrzésre jogosító részesedések jelenítik meg a konszolidációba teljes körűen bevont leányvállalatok saját tőkéjének külső tulajdonosokra jutó részét.

### 13.12.2 Hosszú lejáratú hitelek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
CIB Bank Zrt. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	590	528	0	0	0
Raika (Holiday Resort GmbH)	60	0	0	0	0
CIB Bank Zrt. (Holiday Resort GmbH)	2.190	1.976	0	0	0
K&H Bank Zrt. (Csabatáj Zrt.)	22	7	130	130	130
MKB Bank Zrt. (Mediaworks Hungary Zrt.)	0	7.069	5.839	5.224	0
Egyéb (Révay 10 Kft.)	0	41	547	569	569
Raiffeisen Bank Zrt. (Wamsler SE)	0	3.110	3.101	3.286	3.286
Egyéb (Csabatáj Zrt.)	0	0	152	152	152
Egyéb (Kőrösi Ingatlan Zrt)	0	0	2	2	2
MKB Bank Zrt. (VIRESOL Kft.)	0	0	0	0	4.680
Eximbank Zrt. (VIRESOL Kft)	0	0	0	0	4.674
MKB Bank Zrt. (KALL Ingredients Kft.)	0	0	0	0	10.380

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Eximbank Zrt. (KALL Ingredients Kft.)	0	0	0	0	24.784
Takarékbank Zrt. (Status Power Invest Kft.)	0	0	0	0	7.839
<b>Hosszú lejáratú hitelek összesen</b>	<b>2.862</b>	<b>12.731</b>	<b>9.771</b>	<b>9.363</b>	<b>56.496</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke az elmúlt 3 évben jelentősen megnövekedett. A 2015-ben 3 milliárd forintos kötelezettségállomány 2016-ra közel 22 milliárd forintra nőtt. Ennek 3 fontos komponense jelent meg: a már időközben értékesített média portfólióban meglévő OPUS PRESS Zrt. által kibocsátott 6 milliárd forintos kötvénytartozás, a média portfólióban lévő Mediaworks Hungary Zrt. MKB bank felé fennálló hosszú lejáratú hitel kötelezettsége 7 milliárd forint értékben, valamint 2016-ban a már meglévő Ipari termelés szegmensbe tartozó Wamsler SE hosszú lejáratú hitelt vett fel 3 milliárd forint értékben, amely szintén a hosszú lejáratú kötelezettségek növekedésével járt.

A feltételezett állapotot mutató 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a hosszú lejáratú kötelezettségek összege jelentősen megnövekedett 18 milliárd forintról 90 milliárd forintra. A növekedés a 13.1. pontban bemutatott Tranzakciók során bekerülő új társaságok meglévő hosszú lejáratú hitel állományának köszönhető, amely mintegy 47 milliárd forintos növekedést jelentett, de jelentős összeget képvisel az Energetika szegmens bányabezárási, erőmű lebontási céltartaléka is, amely 17 milliárd forintot képvisel. Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a nem pénzügyi szervezetekkel szemben fennálló hosszú lejáratú kölcsönöket tartalmazza, amelyek értéke 9 milliárd forintra nőtt a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. társaságok bekerülésével.

### 13.12.3 Rövid lejáratú hitelek

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
CIB Bank Zrt. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	51	58	0	0	0
CIB Bank Zrt. (Holiday Resort GmbH)	175	174	0	0	0
K&H Bank Zrt. (Csabátáj Zrt.)	15	15	22	8	8
MKB Bank Zrt. – Eximbank Zrt. (Wamsler SE)	1.049	0	0	0	0
MKB Bank Zrt. HUF (Wamsler SE)	465	0	0	0	0
CITI Bank Zrt. EUR (Wamsler SE)	939	0	0	0	0
CITI Bank Zrt. folyószámlahitel (Wamsler SE)	384	0	0	0	0
Egyéb (EURO GENERÁL Zrt)	0	1	37	1.174	1.174
MKB Bank Zrt. (Mediaworks Hungary Zrt.)	0	1.287	1.229	1.228	0
Egyéb (Mediaworks Hungary Zrt)	0	26	685	0	0
Raiffeisen Bank Zrt. forgóeszköz hitel (Wamsler SE)	0	233	0	0	0
MKB Bank Zrt. (VIRE SOL Kft.)	0	0	0	0	874



adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
MKB Bank Zrt. (KALL Ingredients Kft.)	0	0	0	0	8.216
Eximbank Zrt. (KALL Ingredients Kft.)	0	0	0	0	10
MKB Bank Zrt. (R-KORD Kft.)	0	0	0	0	1.800
Egyéb (Status Power Invest Kft.)	0	0	0	0	810
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>3.078</b>	<b>1.794</b>	<b>1.973</b>	<b>2.410</b>	<b>12.892</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

### 13.12.3.1 A jelentős, meglévő hitelszerződések részletei az alábbiak:

A Wamsler SE 2016. július 5-i folyósítással kiváltotta és egy új hitelszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel. Az 5 éves futamidejű megállapodás keretében a Wamsler SE-nek 12 millió EUR keretösszeg lehívására van lehetősége, mely keretében a bank 3 év türelmi időt biztosít a tőketörlesztésre. A Wamsler SE még nem hívott le a keretösszezből. A hitel lejáratá 2021. július 31., a hitel EURIBOR + 1,7%-os kamatozású.

2017. március 22-én a Révay 10 Kft. és az FHB Bank között hitelszerződés megkötésére került sor. A hitel lejáratá 2026. december 31., a hitel fix 3,6%-os kamatozású.

A Mediaworks Hungary Zrt. részére az MKB Bank Zrt. nyújtott hitelt, melynek lejáratá 2023. kamata 3%. A Mediaworks Hungary Zrt. által az MKB Bankkal kötött hitelszerződés alapján a hitel biztosítékként zálogjog áll fenn a Mediaworks-csoport vagyonára. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a média portfólió értékesítésével a Mediaworks Hungary Zrt. hitelei is kivezetésre kerültek.

A Cégcsoport Proforma mérlege, mely azt mutatja, hogy mi lett volna, ha a Tájékoztatóban bemutatott akvizíciók már 2018. január elsejétől megtörténtek volna fentiekén túl az alábbi hiteleket és kölcsönöket tartalmazza:

- 2017 augusztusában a VIRE SOL Kft. az MKB Bank és Exim Bank konzorciumától kapott hitelt, melynek lejáratá 2025. december 31. A hitel törlesztése 2020. március 31-én kezdődik, negyedéves kamatfizetéssel. A hitelszerződéshez ingatlan jelzálog, követelés zálog, üzletrész zálog, tulajdonosi kötelezettségvállalás kapcsolódik.
- 2018-ban a KALL Ingredients Kft. az MKB Bank és Exim Bank konzorciumától kapott hitelt, melynek lejáratá 2030. december 31. A hitelszerződéshez ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség kapcsolódik.
- A Mátra Energy Holding Zrt. 55,05%-os részvénytársaságjának megvásárlásához a Status Power Invest Kft. 2018. április 25-én hitelt kapott a Takarékbank Zrt.-től. A hitel lejáratá 2019. június 20., kamata 3 havi BUBOR + 1%. A hitelszerződéshez készpénz óvadék és értékpapír zálog kapcsolódik.

- Az R-KORD Kft. 1,8 milliárd forintos forgóeszközhitelt kapott az MKB Bank Zrt.-től, melynek lejáratára 2019. szeptember 3. A hitelhez 1 havi BUBOR+2% kamat kapcsolódik.

#### 13.12.4 Egyéb hosszú lejáratú hitelek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Egyéb pénzügyi kötelezettség	6	5	39	45	506
Talents Group Zrt.	0	0	0	0	5
TRIGO Kft.	0	0	0	0	389
Unitreasury Kft.	0	0	0	0	4.189
KALL Ingredients Kft. volt magánszemély tulajdonosa	0	0	0	0	33
Duna Aszfalt Kft.	0	0	0	0	3.875
<b>Egyéb hosszú lejáratú hitelek összesen</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>8.997</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek különböző eszközfinanszírozásokat tartalmaznak. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek növekedése a Proforma Pénzügyi Kimutatásokban elsősorban a VIRE SOL Kft. és a KALL Ingredients Kft. bekerülésével magyarázható.

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatásra kerül a KALL Ingredients Kft.-nek az Unitreasury Kft.-től, mint egyik akkori tulajdonosától kapott kölcsöne, melynek lejáratára 2023. december 31. A kölcsönhöz 12 havi BUBOR + 1,5% kamat kapcsolódik.

Az egyéb hosszú lejáratú hitelek között a Proforma Pénzügyi Kimutatásokban növekményként jelenik meg a VIRE SOL Kft.-nek az egyik tulajdonosától, a Duna Aszfalt Kft.-től kapott kölcsöne. A kölcsön fizetési határideje 2027. június 6., kamata jegybanki alapkamat + 3,5%.

#### 13.12.5 Céltartalékok bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Egyéb céltartalékok	62	1.943	662	2.136	428
Peres ügyekre képzett	34	374	1.746	18	18
Garanciális kötelezettségekre képzett	2	5	33	35	814
Bánya bezárási, erőmű lebontási céltartalék	0	0	0	0	16.825
<b>Céltartalékok összesen</b>	<b>98</b>	<b>2.322</b>	<b>2.441</b>	<b>2.189</b>	<b>18.085</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

Az egyéb céltartalékok és a peres ügyekre képzett céltartalékok összege elsősorban a Mediaworks Hungary Zrt.-nél egy GVH eljárásból eredően jelentkeztek. A Mediaworks Hungary Zrt. és az 2017. október 31-én beolvadó Pannon Lapok Társasága Kft. a korábbi GVH ügyben –akkor még egymástól független felekként–

mindkettő érintettek voltak és az ügyben fellebbeztek. 2017-ben a Fővárosi Törvényszék új eljárás lefolytatására kötelezte a GVH-t és a korábban megfizetett bírság összegét visszatérítette, azonban ez még nem tekinthető végleges döntésnek, illetve amennyiben mégis ez lesz a végleges döntés, a visszakapott összeg a korábbi tulajdonost illetné. A céltartalék a média portfólió értékesítésével a Proforma Pénzügyi Kimutatásokból kivezetésre került.

A garanciális céltartalékok tényadata a Wamsler SE-nél jelenik meg, ahol a céltartalék képzés alapja az árbevétel 1,5 ezreléke. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a garanciális céltartalékok összegének növekménye az Ipari termelés szegmensben megjelenő új leányvállalatok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft.) garanciális és jótéljesítési kötelezettségére képzett céltartalékoknak köszönhető.

Az Energetika szegmensbe újonnan bekerülő Mátrai Erőmű Zrt.-nek két jelentős környezetvédelemmel kapcsolatos kötelezettsége van, mely a tevékenysége befejezésekor merül fel. Egyik az erőmű bontási költsége, mely pontszerűen jelentkezik a villamosenergia termelés megszűnésekor, a másik a bányászattal kapcsolatos a bánya kimerülését követő véggödör bezárási munkák kötelezettsége, melyekre együttesen 16,8 milliárd forint céltartalék került megképzésre. A menedzsment szerint a képzett céltartalékok összege nominálisan fedezi a bezárás költségeit.

#### 13.12.6 Szállítók és egyéb kötelezettségek bemutatása

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Szállítói tartozások HUF	329	1.948	2.631	526	16.010
Szállítói tartozások EUR	570	544	690	574	5.626
Szállítói tartozások egyéb	0	0	6	2	392
<b>Szállítói tartozások összesen</b>	<b>899</b>	<b>2.492</b>	<b>3.327</b>	<b>1.102</b>	<b>22.028</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya a Célcsoport működési tevékenységével összhangban alakult, melyben elsősorban a jelentős kötelezettség elem a szállítói és egyéb kötelezettségek voltak. A 2018. június 30-ára készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a rövid lejáratú kötelezettségek összege a tényszámokhoz képest jelentősen megemelkedett, a fennálló 15 milliárd forintos rövid lejáratú kötelezettségek összege 178 milliárd forintra emelkedett. Az emelkedés elsődleges tényezője az építőipari társaságok (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.) bekerülése, melyekben a fennálló projektekhez kapott vevői előlegek 109 milliárd forintot képviselnek.

Ugyancsak a rövid lejáratú kötelezettségek állományának növekedését okozta a társaságok (KALL Ingredients Kft., VIRE SOL Kft.) apportjához, illetve megszerzéséhez kapcsolódó kötelezettségek bekerülése, amely a rövid lejáratú hitelek között elsősorban KALL Ingredients Kft.-hez kapcsolódik, mintegy 8 milliárd forintos összegben.

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Vevőktől kapott előlegek	144	857	2.607	5.976	108.984
Fizetendő adók és vámok	133	892	1.008	1.529	151
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	1	4	0	102	3
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	115	216	121	144	255
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	1.337	1.135	1.028	2.905
Költségek passzív időbeli elhatárolása	432	949	1.047	1.331	1.081
Halasztott bevételek	81	0	120	575	12.079
Követel egyenlegű vevők	4	26	27	11	0
Kaució	24	56	24	25	26
Lízing	1	14	32	32	31
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	69	440	2	1.016	7.888
Alapítókkal szembeni kötelezettségek	0	0	1.313	0	0
Konsum PE-vel szembeni kölcsönkötelezettségek	0	0	1.314	0	0
STPI megvásárlásának vételára	0	0	0	0	9.890
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1.004</b>	<b>4.791</b>	<b>8.750</b>	<b>11.769</b>	<b>143.293</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a vevőktől kapott előlegek egyenlegének jelentős növekménye az Ipari termelés szegmens építőipari társaságainak (Mészáros és Mészáros Kft., R-KORD Kft., RM International Kft.) kötelezettségeit képezik az általuk szerződött beruházási szerződésekkel kapcsolatban. A halasztott bevételek között állami támogatásokból származó passzív időbeli elhatárolások találhatóak, mely 93%-ban a KALL Ingredients Kft.-hez kapcsolódik.

### 13.13 Cash-Flow Kimutatás

Konszolidált Cash Flow kimutatás	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1
<b>Működési tevékenységből származó cash flow</b>					
Adózás előtti eredmény	-2.184	-1.160	6.593	2.098	301
Egyéb átfogó eredmény változása adó nélkül	-23	813	16	0	48
Korrekciók:					
Értécsökkenés és amortizáció	665	747	1.672	790	795
Elszámolt értékvesztés és visszairása	757	532	200	532	6
Céltartalékok változása	-137	355	119	-524	-252
Befektetési célú ingatlan átértékelése	50	-225	-268	0	0
Tárgyi eszköz értékesítésen realizált eredmény	722	-33	-54	-33	0
Kapott osztalék	0	-43	-28	-43	-101
Fizetett kamatok	0	372	479	372	299
Kapott kamatok	0	-22	-65	-22	-11
Működő tőke változásai					
Vevő és egyéb követelések változása	497	1.321	-3.882	2.988	1.882
Forgóeszközök (egyéb) változása	335	-220	116	-1.163	-905
Szállítók változása	-932	-870	5.277	-1.192	791

<b>Konzolidált Cash Flow kimutatás</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2017 H1</b>	<b>2018 H1</b>
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	168	-36	-421	-708	6
Fizetett nyereségadó	-32	-439	-388	378	-182
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-114</b>	<b>1092</b>	<b>9.366</b>	<b>3.473</b>	<b>2.677</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>					
Kapott osztalék	0	43	28	43	101
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-457	-472	-2.233	-273	-405
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel	0	53	54	53	0
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	7	-1.555	-5.459	1.311	-367
Leányvállalat értékesítése	878	0	1.770	0	0
Leányvállalat megszerzése	0	-3.806	-1.249	-2.499	0
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>428</b>	<b>-5737</b>	<b>-7.089</b>	<b>-1.365</b>	<b>-671</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow</b>					
Részvénykibocsátás	0	0	2.269	0	1.313
Beruházási támogatás változtatás	-14	0	0	0	0
Hitelek és kölcsönök felvétele	76	0	0	0	19
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-248	-537	-1.091	-690	0
Hitelek és kölcsönök kihelyezése	77	0	0	0	0
Alapítókcal szembeni és egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változás	-117	0	0	0	0
Osztalék fizetése	0	0	0	0	-52
Fizetett kamatok	0	-372	-479	-372	-299
Kapott kamatok	0	22	65	22	11
Saját részvények megszerzése/eladása	0	0	-271	0	0
Kötvénykibocsátásból származó bevétel	0	6.220	-18	0	369
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-226</b>	<b>5333</b>	<b>475</b>	<b>-1.040</b>	<b>1.361</b>
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	88	688	2.752	1.068	3.367
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	1.609	1.699	2.386	2.386	5.139
<b>Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege</b>	<b>1699</b>	<b>2386</b>	<b>5.139</b>	<b>3.453</b>	<b>8.507</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

### 13.14 Működő tőke

<b>adatok millió Ft-ban</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018 H1</b>	<b>2018 H1 Proforma</b>
Készletek	2.782	3.673	3.762	4.774	19.753
Követelések	3.807	7.613	11.292	9.404	57.382
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.903	7.283	12.077	12.871	165.321
<b>Működő tőke</b>	<b>4.686</b>	<b>4.003</b>	<b>2.977</b>	<b>1.307</b>	<b>-88.186</b>
<b>Pénzeszközök</b>	<b>1.699</b>	<b>2.386</b>	<b>5.139</b>	<b>8.507</b>	<b>94.065</b>

Össességében a teljes működő tőke állomány pozitív szintet mutat minden évben.

A működő tőke Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő összegekben a rövid lejáratú kötelezettségek között meghatározó a vevőktől kapott előlegek egyenlege.

A Kibocsátó működő tőkéje megfelel a Kibocsátó jelenlegi szükségleteinek.

### 13.15 Tőke- és Forrás Szerkezet

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2018 H1	2018 H1 Proforma
Jegyzett tőke	7.898	7.898	8.081	8.132	13.410
Visszavásárolt saját részvény	-135	-135	-406	-406	-406
Tőketartalék	7.012	7.012	9.098	10.360	132.734
Tartalékok	0	749	0	0	0
Felhalmozott eredmény	-4.426	-7.622	-8.585	-2.815	-2.815
Tárgyévi eredmény	-2.325	-964	5.771	135	29.858
Átértékelési különbség	79	70	22	70	70
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke</b>	<b>8.103</b>	<b>7.008</b>	<b>13.981</b>	<b>15.476</b>	<b>172.851</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	168	205	1.000	933	111.989
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>8.271</b>	<b>7.213</b>	<b>14.981</b>	<b>16.409</b>	<b>284.840</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>8.093</b>	<b>30.703</b>	<b>33.088</b>	<b>33.974</b>	<b>268.638</b>
<b>Kötelezettségek/Források összesen</b>	<b>49%</b>	<b>81%</b>	<b>69%</b>	<b>67%</b>	<b>49%</b>

*Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása*

A Cégcsoport kötelezettségeinek az aránya 2015 után jelentősen csökkent, 2017-2018-ra elérte a stabil 70% körüli értéket. A kötelezettségek arányának csökkenésében szerepet játszott a Kibocsátó tőkeemelése, valamint a Cégcsoport összetételének bővülése, mely kedvező eredményességgel párosult, és az adózott eredményen keresztül növelte a saját tőke összegét. A 2017-ben bekerülő Csabatáj Zrt.-hez kapcsolódó nem ellenőrző részesedés összegének emelkedése szintén a saját tőke növekedését okozta.

A saját tőke értéke a vizsgált években trendjét tekintve növekedésnek indult, 2017-re a saját tőke a 2015. évi saját tőke 181%-a lett. Ez elsősorban tőkeemeléseknek, illetve a Cégcsoport egyre jobb gazdálkodásából keletkező pozitív adózott eredménynek köszönhető. 2018-ban további tőkeemelés történt, amely a saját tőke összegét tovább növelte 16 milliárd forintra. A 2018. június 30-i fordulónapra készített Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő saját tőke értéke 285 milliárd forint, melyből a nem ellenőrzésre jogosító részesedés összege 112 milliárd forint. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő jegyzett tőke a Tájékoztató 13.1. pontjában bemutatott tranzakciók eredményeként jelentősen megnőtt, a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásokkal (apportokkal) történt tőkeemelések összege a jegyzett tőke és a tőketartalék sorokat növelték. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban megjelenő eredmény az első féléves tényszámokhoz képest jelentős növekedést mutat, melyből az anyavállalatra jutó eredmény közel 30 milliárd forint.

A 2018. első féléves Proforma mérleg alapján a Cégcsoport forrás szerkezete jelentősen átalakult, amelynek következtében a kötelezettségek aránya elérte a 49%-ot. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban a saját tőke összegét megemelte a Tájékoztató 13.1. pontjában bemutatott, az új apportokból származó tőkeemelés, valamint az újonnan bekerült leányvállalatok saját tőkéjének valós értékéből a nem Cégcsoportra jutó rész, mely a nem ellenőrző részesedések jelentős növekedésében mutatkozott meg. A Cégcsoport Proforma tárgyévi eredményének összege 29,9 milliárd forint, amely elsősorban az Energetika szegmensbe tartozó leányvállalatok megszerzéséhez kapcsolódó negatív goodwill egyszeri összegének köszönhető.

A kötelezettségek állománya a Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szintén jelentősen növekedett, arányában erőteljesebben, mint a saját tőke összege. A kötelezettségek növekményében

kiemelkedő szerepe van a vevőktől kapott előlegek összegének, a Mátrai Erőmű Zrt. bányabezáráshoz kapcsolódó céltartalékának, valamint a kapott hitelek növekvő jelenlétének. A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban szereplő tranzakciókon felüli egyéb 2018. június 30. napját követő jelentős változásokat a jelen Tájékoztató 13.17 fejezete foglalja össze.

A Cégcsoport tőkehelyzetében 2018. június 30. napját követően a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjáig negatív változás nem következett be.

### 13.16 Befektetések és beruházások

A Cégcsoport 2015. január 1. és 2018. június 30. között végrehajtott befektetéseinek és beruházásainak összegét az alábbi táblázat tartalmazza.

adatok millió Ft-ban	2015	2016	2017	2017 H1	2018 H1
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	457	472	2.233	273	405
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel	0	-53	-54	-53	0
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	-7	1.555	5.459	-1.311	367
Leányvállalat értékesítése	-878	0	-1.770	0	0
Leányvállalat megszerzése	0	3.806	1.249	2.499	0
<b>Összesen</b>	<b>-428</b>	<b>5.780</b>	<b>7.117</b>	<b>1.408</b>	<b>772</b>

Forrás: A Kibocsátó IFRS szerinti konszolidált Éves, Féléves Beszámolója és Proforma Pénzügyi Kimutatása

A Cégcsoport jelentős beruházási tevékenységet végzett a 2015. január 1-jétől 2018. június 30-ig tartó időszakban. 2016-ban az időközben már értékesített média portfólióhoz kapcsolódó részesedés, illetve annak pénzeszközei kerültek megszerzésre, míg 2017-ben további befektetési jegyek és a Csabatáj Zrt. bekerülése növelte a részesedések megszerzésének összegét. 2017-ben a Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH leányvállalat értékesítésre került, amely a leányvállalat értékesítése során jelenik meg.

### 13.17 2018. június 30. után történt jelentős változások

A Cégcsoport Féléves Beszámolója 2018. június 30-ig tartalmaz konszolidált auditált pénzügyi adatokat. Jelen fejezet a 2018. június 30. után bekövetkezett lényeges változásokat foglalja össze.

#### 13.17.1 A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban bemutatott fordulónap utáni események

##### 13.17.1.1 Tőkeemelések

- (a) A 2018. július 31. napján elhatározott tőkeemelés – KALL Ingredients Kft.

Az Igazgatóság 2018. július 31. napján a 30-32/2018. (VII.31.) számú Igazgatósági Határozataival 60.293.208 darab új, a korábbiakban kibocsátott törzsrészesvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészesvény zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 9.639.776.150,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. A felemelt teljes alaptőke 9.639.776.150,- Ft lett, amely 385.591.046 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészesvényből áll.

Az 1.507.330.200,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. végezte.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató KONZUM PE Magántőkealap az apporttárgy ellenében 42.205.246 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.055.131.150,- Ft össznévértékű részvényre jogosult, míg a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Unitreasury Kft. az apporttárgy ellenében 18.087.962 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 452.199.050,- Ft össznévértékű részvényre jogosult.

A tőkeemelés eredményeképp a Kibocsátó a KALL Ingredients Kft. egyedüli tagjává vált.

(b) A 2018. szeptember 14. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés – VIRE SOL Kft.

Az Igazgatóság 2018. szeptember 14. napján a 37-38/2018. (IX.14.) számú Igazgatósági Határozataival 43.672.788 darab új, a korábbiakban kibocsátott „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű és 611,- Ft kibocsátási értékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 10.731.595.850,- Ft-ra történő felemeléséről döntött. A felemelt teljes alaptőke 10.731.595.850,- Ft lett, amely 429.263.834 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészvényből áll.

Az 1.091.819.700,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését az EQUILOR Corporate Advisory Zrt. végezte.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató Talentis Group Zrt. az apporttárgy ellenében 43.672.788 darab egyenként 25,- Ft névértékű, összesen 1.091.819.700,- Ft össznévértékű részvényre jogosult.

A tőkeemelés eredményeképp közvetlenül a Kibocsátó többségi befolyása alá került a VIRE SOL Kft.

(c) A 2018. november 15. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés – Követelésapport, R-KORD Kft. és Mészáros és Mészáros Kft.

Az Igazgatóság 2018. november 15. napján a 58-60/2018. (XI.15.) számú Igazgatósági Határozataival 107.120.642 darab új, a korábbiakban kibocsátott „A” sorozatú, egyenként 25,- Ft névértékű, névre szóló dematerializált úton előállított törzsrészvény – melyből 9.314.820 darab törzsrészvény kibocsátási értéke 469,- Ft, 97.805.822 darab törzsrészvény kibocsátási értéke 611,- Ft – zártkörű forgalomba hozatalával a Kibocsátó alaptőkéjének 13.409.611.900,- Ft-ra történő felemeléséről döntött.

A felemelt teljes alaptőke 13.409.611.900,- Ft lett, amely 536.384.476 darab, egyenként 25,- Ft névértékű törzsrészvényből áll.



A 2.678.016.050,- Ft összegű alaptőke-emelés keretében az alaptőke-emelés teljes összege nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként (apport) került rendelkezésre bocsátásra.

A KONZUM PE Magántőkealap által szolgáltatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport) értékelését a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. végezte.

A Mészáros Lőrinc, illetve a Mészárosné Kelemen Beatrix Csilla által szolgáltatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások (apport) értékelését a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. végezte.

A tőkeemelés eredményeképp közvetlenül a Kibocsátó többségi befolyása alá került a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft.

### **13.17.2 Tranzakciók**

13.17.2.1 A Kibocsátó mint vevő és a STATUS ENERGY Magántőkealap, mint eladó 2018. november 15. napján adásvételi szerződést kötött, melynek tárgya a Status Power Invest Kft.-ben fennálló 55,05% mértékű üzletrész volt. Az üzletrész vételára 9.890 millió Ft. A tranzakció zárására 2018. december 10. napján került sor, melynek eredményeképp Kibocsátó részesedést szerzett a Status Power Invest Kft. többségi tulajdonlású leányvállalataiban is.

13.17.2.2 A Kibocsátó mint eladó és a Talentis Group Zrt., mint vevő 2018. november 15. napján adásvételi szerződést kötött, melynek tárgya az OPUS PRESS Zrt. által kibocsátott 20 darab egyenként 1.000.000,- Ft névértékű törzsrészvény, amely az OPUS PRESS Zrt. alaptőkéjének 100%-át testesíti meg. A részvények vételára 7.357.102.952,- Ft. A tranzakció zárására 2018. december 10. napján került sor, melynek eredményeképp a Kibocsátó elidegenítette média szegmensét.

A jelen pontban bemutatott adásvételi szerződés megkötésével egyidejűleg a Kibocsátó a Talentis Group Zrt.-re engedményezte a Kibocsátónak az OPUS PRESS Zrt. felé fennálló pénzkövetelését 2.532.897.048,- Ft ellenérték fejében.

### **13.17.3 A Proforma Pénzügyi Kimutatásokban be nem mutatott fordulónap utáni események:**

13.17.3.1 A Proforma Pénzügyi Kimutatásban a kötelezettségek között kimutatásra került a TRIGO Kft., mint korábbi leányvállalatával a KALL Ingredients Kft.-vel szemben fennálló tagi kölcsönkövetelése. E kölcsönkövetelést a TRIGO Kft. a leányvállalatának értékesítésével egyidejűleg, 2018. július 13. napján a KONZUM PE Magántőkealapra engedményezte. A KONZUM PE az említett követelést a Kibocsátó Igazgatósága által 2018. november 15. napján elhatározott zártkörű tőkeemelés keretében bocsátotta a Kibocsátó rendelkezésére.

Ezt követően a Kibocsátó 2018. november 30. napján a KALL Ingredients Kft.-vel szemben fennálló kölcsönkövetelésének apportálásával a KALL Ingredients Kft. alaptőkéjét 323.468,- EUR összegről 5.800.000,- EUR összegre emelte, illetve 8.076.396,- EUR összeget a KALL Ingredients

Kft. tőketartalékában helyezett el. A tranzakciónak a Cégcsoport konszolidált saját tőkéjére nincs hatása.

- 13.17.3.2 A 2018. első félévet szemléltető Proforma Pénzügyi Kimutatásban az adott kölcsönök között megjelenő magánszemély számára nyújtott 9 milliárd forint összegű kölcsön 2018 októberében visszafizetésre került.
- 13.17.3.3 A 2018 szeptemberében meghozott közgyűlési döntésének megfelelően a Mátrai Erőmű Zrt. 2018. december 19. napján visontai naperőművét az MVM Hungarowind Kft. részére értékesítette. A megkötött szerződés értelmében a 16 megawattos naperőmű üzemeltetését és karbantartását a jövőben is a Mátrai Erőmű Zrt. végzi, amelyet bérleti díj illet meg a terület, valamint a transzformátor és a hozzá kapcsolódó vezetékek használatáért. Tekintettel arra, hogy a Magyar Energetikai és Közmű-Szabályozási Hivatal a szükséges engedélyeket kibocsátotta, így a tranzakció zárására sor került.

#### **14. HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK**

Az elmúlt 12 hónapban nem volt olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárás, amely jelentős hatást gyakorolhat volna a Cégcsoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére és a Cégcsoportnak nincsen tudomása olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásról, amely jelentős hatást gyakorolhatna a Cégcsoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

## **15. A RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEMMEL KAPCSOLATOS EGYES ADÓKÖTELEZETTSÉGEK**

### **15.1 Bevezetés**

Jelen összefoglaló a Tájékoztató aláírásának időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon és szabályozáson alapul. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Tájékoztató kockázati tényezőkről szóló fejezetében is említett módon az adószabályok Magyarországon viszonylag gyakran változnak, a Tájékoztató közzétételét követően is sor kerülhet akár kedvezőtlen irányú változtatásokra.

Az összefoglaló nem ad átfogó ismertetést a részvények megvásárlásáról, birtoklásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, csupán az alapvető magyar adójogi következmények tekintetében nyújt tájékoztatást, ezért a leendő Befektetők számára a befektetési döntés meghozatalát megelőzően az adójogszabályok alapos áttekintése –és szükség esetén szakemberrel való konzultáció- javasolt.<sup>10</sup>

### **15.2 A legfontosabb adózási szabályok belföldi magánszemély befektetők esetén**

#### **15.2.1 Általános megállapítások**

A belföldi illetőségű magánszemélyeknek részvénybirtoklás esetén az árfolyamnyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kell számolniuk, melyekre vonatkozó rendelkezéseket a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény határozza meg.

#### **15.2.2 Árfolyamnyereség**

Az Szja. tv. 67. § (1) bekezdése szerint árfolyamnyereségből származó jövedelem az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére igazoltan fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet e törvény előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 15%.

A bevételből a jövedelmet az értékpapír átruházásáról szóló szerződés keltének napjára kell megállapítani. Ha a magánszemély az átruházott értékpapír tulajdonjogát értékpapír kölcsönbe vétele útján szerezte meg, akkor a jövedelmet az értékpapír visszaadásának (visszaszolgáltatásának), ha a szerződés az értékpapír visszaadása (visszaszolgáltatása) nélkül szűnt meg (ideértve az elévülést is), a szerződés megszűnésének napjára kell megállapítani.

A fentiek szerint megállapított jövedelem után az adókötelettség a bevétel megszerzésének napján keletkezik. Ha a bevétel megszerzése több részletben történik,

---

<sup>10</sup> A figyelembe vett fontosabb hatályos jogszabályok és egyezmények a Tájékoztató közzétételekor:

- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról
- 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és osztalékadóról
- 1998. évi LXVI. törvény az egészségügyi hozzájárulásról
- 2017. évi CL. törvény az adózás rendjéről
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról
- nemzetközi adóegyezmények a kettős adóztatás elkerüléséről

azt kell feltételezni, hogy a magánszemély a jövedelmet a részletnek a teljes várható bevételhez viszonyított arányában szerzi meg.

A kifizető a bevételből a jövedelmet, a jövedelem jogcíme szerinti adót, adóelőleget a kifizetés időpontjában a rendelkezésére álló vagy általa megállapítható, illetőleg a magánszemély által igazolt szerzési érték- és járulékos költség-adatok figyelembevételével állapítja meg, és azt az Art.-ben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Ha a jövedelem nem kifizetőtől származik, a magánszemély az adót az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, azt a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg. A magánszemély az adóbevallásában az összes adóévi árfolyamnyereségből származó jövedelme megállapításánál, vagy adóbevallása önellenőrzésével érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe.

2018.12.31-ig a magánszemélynek az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezett az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. tv. alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint az egészségügyi hozzájárulás tárgy évben számított együttes összege nem éri el a törvényben meghatározott mértéket (2018-ban 450.000,- Ft-ot). A 1998. évi LXVI. törvény 2018. december 31-ével hatályát veszítette.

2019. január 1-jével az adótörvények változását követően a magánszemélynek az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 19,5%-os mértékű szociális hozzájárulási adófizetési kötelezettsége keletkezik a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. tv. alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély e törvény meghatározott pontjaiban felsorolt jövedelme a tárgyévben eléri a minimálbér összegének huszonnégyszeresét. Ebbe a korlátba a béren kívüli juttatások, az egyes meghatározott juttatások, valamint a kamatkedvezményből származó jövedelmek nem számítanak bele. A fizetendő adó az adóalap után a kifizetéskor érvényes adómértékkel számított adó, csökkentve az adó fizetésére kötelezettet e törvény rendelkezése alapján megillető adókedvezmények összegével.

### **15.2.3 Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem**

Az Szja tv. 67/A. § (1) bekezdése értelmében ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján, az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

A tőkepiaci ügyletek nyereségei és veszteségei tehát összeadódnak és az eredőjük képezi az adóévben elért adóköteles jövedelmet.

Amennyiben az a magánszemély az adóévben és/vagy az adóévet megelőző évben, és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el, és azt a veszteség évről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult, amelyet az adóbevallásában megfizetett adóként érvényesíthet. Az adókiegyenlítés felső határa az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem adója.

#### 15.2.4 Ellenőrzött tőkepiaci ügylet

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül a befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével a törvényben meghatározott, – csereügyletnek nem minősülő – pénzügyi eszközre (ide nem értve a zárt körben kibocsátott értékpapírt), árura kötött ügylet.

Az Szja tv. és az Art. szerint kifizetőnek minősülő befektetési szolgáltató az általa kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások) alapján az adóévet követő év január 31-ig – a magánszemély nevének, adóazonosító jelének feltüntetésével – adatot szolgáltat az állami adóhatósághoz a magánszemély adóévben megvalósult ügyleteiben megszerzett bevételekről. Az ellenőrzött tőkepiaci ügylettel összefüggésben a befektetési szolgáltatót adó(adóelőleg)-levonási kötelezettség nem terheli.

A jövedelmet és az adót a jövedelmet szerző magánszemély az ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek)ről a befektetési szolgáltató által kiállított bizonylatok (teljesítés-igazolások), illetőleg saját nyilvántartása alapján – az árfolyamnyereségre irányadó szabályokat is értelemszerűen figyelembe véve – állapítja meg, az adóévről benyújtandó bevallásában vallja be, valamint az adót a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Ha a magánszemély az adóévben és/vagy az adóévet megelőző évben, és/vagy az adóévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséget ér(t) el és azt a veszteség keletkezésének évről szóló adóbevallásában feltünteti, adókiegyenlítésre jogosult, amelyet az adóbevallásában megfizetett adóként érvényesíthet az alábbiak szerint:

Az adókiegyenlítés az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek és a bevalláskor hatályos adókulcsnak a szorzata, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel, de legfeljebb a következő bekezdés szerint meghatározott összeg.

Az előző bekezdésben említett összeg az adóévben és/vagy az azt megelőző két évben bevallott, ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem adója, csökkentve az adóévet megelőző két év bármelyikéről szóló adóbevallásban ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség miatt már érvényesített adókiegyenlítéssel.

A fentiekől eltérően árfolyamnyereségnek minősül – az értékpapír ellenőrzött tőkepiaci ügyletben történő átruházása esetén – az értékpapír névértékéből, legfeljebb azonban az elért bevételből az a vagyoni érték, amely az átruházó magánszemélynél az Szja tv. 77/A § (2) bekezdésének (b) pontja, valamint – az (5) bekezdésében említett esetek kivételével – (c) pontja, továbbá (d)- pontja alapján nem minősült bevételnek, csökkentve az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek összegével.

Az személyi jövedelemadó mértéke 2016-tól 15%.

Tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem után nem keletkezik egyéb járulékfizetési kötelezettség.

#### 15.2.5 Osztalék

Az Szja tv. 66 § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból, osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem.

Az Szja tv. alkalmazása során osztaléknak minősül a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés; a kamatozó részvény kamata; továbbá a kockázati tőkealap-jegy hozama. Osztaléknak kell tekinteni a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelmet is.

Osztalékelőleg az adóévi várható osztaléokra tekintettel az adóévben kapott bevétel.

Az adót a kifizető a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizető hiányában az adót a magánszemély állapítja meg, és azt a kifizetést követő negyedév első hónapjának 12. napjáig fizeti meg. Az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként kell feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásban – az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve – kell bevallani.

A személyi jövedelemadó mértéke 2016-tól 15 százalék.

2018.12.31-ig a magánszemélynek az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 14 %-os mértékű egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezett az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. tv. alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély után befizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék valamint az egészségügyi hozzájárulás tárgy évben számított együttes összege nem éri el a törvényben meghatározott mértéket (2018-ban 450.000,- Ft-ot). A 1998. évi LXVI. törvény 2018. december 31-ével hatályát veszítette.

2019. január 1-jével az adótörvények változását követően a magánszemélynek az osztalékból származó jövedelem összege után 19,5%-os mértékű szociális hozzájárulási adófizetési kötelezettsége keletkezik a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. tv. alapján mindaddig, amíg a tárgyévben a magánszemély e törvény meghatározott pontjaiban felsorolt jövedelme a tárgyévben eléri a minimálbér összegének huszonnégyszeresét. Ebbe a korlátba a béren kívüli juttatások, az egyes meghatározott juttatások, valamint a kamatkedvezményből származó jövedelmek nem számítanak bele. A fizetendő adó az adóalap után a kifizetéskor érvényes adómértékkel számított adó, csökkentve az adó fizetésére kötelezettet e törvény rendelkezése alapján megillető adókedvezmények összegével.

## 15.3 Külföldi magánszemélyek adózása

### 15.3.1 Általános megállapítások

Az Szja tv. szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján Magyarországon adóztatható bevételére terjed ki (korlátozott adókötelezettség).

A külföldi illetőségű személyek adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is. Amennyiben a törvénnyel vagy kormányrendelettel kihirdetett nemzetközi egyezmény vagy viszonyosság az Szja tv. szabályaitól eltér, akkor az egyezmény vagy a viszonyosság szabályait kell alkalmazni. Viszonyosság alkalmazása az adózó számára nem eredményezhet a törvényben meghatározottakhoz képest kiterjesztő adókötelezettséget.

Külföldi illetőségűnek akkor minősül a magánszemély, ha az Szja tv. 3.§ (2) bekezdése értelmében nem belföldi illetőségű. Belföldi illetőségű például az a nem magyar állampolgár, aki az adott naptári évben legalább 183 napot Magyarországon tartózkodik, vagy csak Magyarországon van állandó lakóhelye, vagy ott van a létérdekeinek a központja vagy a szokásos tartózkodási helye Magyarország. A magyar állampolgár mindig belföldi illetőségűnek minősül, hacsak nemzetközi egyezmény másként nem rendelkezik.

### 15.3.2 Árfolyamnyereség

Az Szja tv. a jövedelemszerzés helyének meghatározásakor nem nevesíti az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelmet, így az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelem esetén a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

### 15.3.3 Osztalék

Az Szja tv. 66.§ (1) bekezdésének (a) pontja értelmében osztalék a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi eredmény terhére jóváhagyott részesedés.

Osztalék esetében – az Szja tv. szerint – a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországi székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföldön van, így az Szja tv.-t kell alkalmazni.

### 15.3.4 A kettős adóztatásról szóló nemzetközi egyezmények

Külföldi illetőségű magánszemély az osztalék kifizetés előtt ún. illetőség igazolást kérhet attól az államtól, amelyben adókötelezettségeit belföldi illetőségű adózóként teljesíti. A külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által kiállított okirat angol nyelvű példánya, magyar nyelvű szakfordítása, vagy ezek egyikéről készült másolat szolgál. Az illetőséget a kifizetést megelőzően adóévenként akkor is igazolni kell, ha az illetőség a korábban benyújtott illetőségigazolás óta nem változott. Ha a



kifizetés időpontjáig nem tudja igazolni illetőségét a magánszemély, az illetőségéről írásbeli nyilatkozata is elfogadható.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény 7. sz. mellékletében foglaltak szerint a kifizető az egyezmény szerinti adó mértéket kell levonja abban az esetben, ha a kifizetés időpontjáig a külföldi illetőségű magánszemély a hivatkozott melléklet szerinti igazolásokat csatolja.

Nem kell az adót levonni, bevallani és befizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön és a külföldi illetőségű magánszemély az illetőségét igazolja.

Illetőségigazolás, illetve nyilatkozat hiányában a kifizetőnek a 15% szja-t kell levonnia. Ebben az esetben – ha a levont adó mértéke magasabb, mint az egyezmény alapján alkalmazandó adómérték – a külföldi illetőségű magánszemély az illetőségigazolás és a kifizető igazolása benyújtásával az állami adóhatóságnál adó-visszatérítési igényt terjeszthet elő.

## **15.4 Belföldi illetőségű társaságok adózása**

### **15.4.1 Általános megállapítások**

A belföldi illetőségű társaságok, a Magyarországról irányított külföldi személyek, illetve a külföldi személyek magyarországi telephelyén keresztül elért jövedelmének adókötelezettsége tekintetében a Tao. tv. szabályait kell alkalmazni. Minden olyan társaság, amelynek Magyarországon van a székhelye belföldi illetőségű.

Az általánostól eltérő szabályok vonatkoznak az ingatlannal rendelkező társaságokra, azonban az elismert tőzsdén jegyzett adózóra ezek a szabályok nem vonatkoznak akkor sem, ha egyebekben megfelel a vonatkozó definíciónak.

### **15.4.2 Árfolyamnyereség**

Az árfolyamnyereségnek nincs kitüntetett szabályozása a társaságok adózásában, az árfolyamnyereség, mint a belföldi illetőségű társaság vállalkozási tevékenységéből származó jövedelem része a társaságok társasági adó alapjának. A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal.

A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 9%-a.

A magyarországi fióktelepek által elért árfolyamnyereségre a belföldi illetőségű társaságokéval megegyező szabályok vonatkoznak.

### **15.4.3 Osztalék**

A Tao. tv. 7. § (1) bekezdésének g) pontja alapján mentes az adózónál a kapott (járó) osztalék és részesedés címén az adóévben elszámolt bevétel, kivéve az ellenőrzött külföldi társaságtól kapott (járó) osztalék és részesedés következtében elszámolt bevételt, feltéve, hogy azt korábban nem számolta el adózás előtti eredményt csökkentő tételként.

Osztaléknak minősül a Sztv. szerint pénzügyi műveletek bevételei között osztalék jogcímen kimutatott vagy az éves beszámolóját, a könyvviteli zárlatát az IFRS-ek szerint összeállító adózónál az ennek megfeleltethető összeg, feltéve, hogy annak összegét az osztalékot megállapító társaság (ideértve a kezelt vagyont) nem számolja az adózás előtti eredmény terhére ráfordításként.

#### **15.4.4** Bejelentett részesedés

**15.4.5** A Tao. tv. a bejelentett részesedés intézményével lehetőséget biztosít az adóalanyoknak arra, hogy ha a belföldi jogszabályok alapján létrejött jogi személyben és külföldi személyben (kivéve az ellenőrzött külföldi társaságot) szerzett részesedését elidegeníti, akkor az így keletkezett árfolyamnyereséggel csökkentse az adózás előtti eredményét.

A bejelentett részesedéssel összefüggő adóalap csökkentés feltétele, hogy

- (a) a részesedést szerző (üzletrészt vásárló) a társasági adó alanya kell, hogy legyen
- (b) a részesedést az adózó vagy belföldi jogi személyben vagy külföldi személyben szerezzék meg, és azt a szerzést követő 75 napon belül bejelentse az adóhatóságnak,
- (c) a részesedést az adózó (ideértve jogelődjét is) az értékesítését megelőzően legalább egy éven át folyamatosan eszközei között tartsa nyilván,
- (d) ellenőrzött külföldi társaságban megszerzett üzletrész nem lehet bejelentett részesedés

A Tao tv 8. § (1) mb) rendelkezéseire figyelemmel, amennyiben az adóalany a bejelentett részesedéshez kapcsolódóan értékvesztést-, bármilyen jogcímen történő kivezetése miatt veszteséget számol el, így pl. az eladásából árfolyamvesztesége származik, az így keletkezett ráfordítással meg kell növelnie társasági adó alapját.

### **15.5 Külföldi székhelyű társaságok adózása**

#### **15.5.1** Árfolyamnyereség

A Tao. tv. szerint külföldi illetőségű adózó a külföldi személy, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet, feltéve, hogy az üzletvezetésének helyére tekintettel nem tekinthető belföldi illetőségű adózónak („külföldi vállalkozó”). A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki.

Amennyiben a külföldi személy nem rendelkezik magyarországi telephellyel vagy az árfolyamnyereség nem kapcsolódik a telephelyhez, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót fizetnie. Amennyiben az árfolyamnyereség a külföldi vállalkozó belföldi telephelyéhez kapcsolódik, akkor az árfolyamnyereség része a társasági adó adóalapjának.

#### **15.5.2** Osztalék

A külföldi illetőségű társaságok tekintetében 2006. január 1-jétől megszűnt az osztalékadó Magyarországon, azonban ha a társaság ún. ellenőrzött külföldi

társaságnak minősül, akkor a magyar magánszemély tényleges tulajdonosnak az osztalék kiosztás évében belföldön adóköteles jövedelme keletkezik.

Amennyiben a kapott osztalék a külföldi társaság magyarországi telephelyéhez kötődik, akkor az annak a jövedelme lesz és az adóalapjából ugyanolyan feltételek mellett vonható le, mint a magyar belföldi társaság esetén.

## **15.6 Pénzügyi tranzakciós illeték**

**15.6.1** Minden kifizetést pénzügyi tranzakciós illeték terhel, amelyet az átutalást végző pénzintézet fizet. Az illeték alapja az az összeg, amellyel a pénzforgalmi szolgáltató a fizető fél számláját megterheli. Az illeték mértéke 0,3%, de átutalásonként legfeljebb 6 ezer forint.

## **15.7 A Kibocsátó felelősségvállalása a forrásadó levonásával kapcsolatban**

**15.7.1** A Kibocsátó nem vállal felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban.

## 16. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó Részvényeinek bemutatása a Tájékoztató 5. „Részvények” című pontjában található.

### 16.1 Társasági jogi alapinformációk

#### 16.1.1 A Kibocsátó célkitűzései

Az Alapszabály nem tartalmaz olyan rendelkezést, amely a Kibocsátó célkitűzéseit mutatja be.

#### 16.1.2 A Közgyűlés

A Közgyűlés a Kibocsátó legfőbb szerve, mely a részvényesek összességéből áll. Minden jogot, amely a részvényeseket a Kibocsátó ügyeivel kapcsolatban megilleti, a részvényesek a Közgyűlésen közösen gyakorolnak.

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- (a) döntés – ha a Ptk., illetve az Alapszabály eltérően nem rendelkezik – az Alapszabály megállapításáról és módosításáról;
- (b) döntés – ha a Ptk., illetve az Alapszabály másként nem rendelkezik – az alaptőke leszállításáról;
- (c) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve részvényfajták, részvényosztályok átalakítása;
- (d) a Kibocsátó átalakulásának, egyesülésének, szétválásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- (e) döntés – ha a Ptk., illetve jelen Alapszabály vagy a Közgyűlés határozata másként nem rendelkezik – az alaptőke felemeléséről;
- (f) az Igazgatóság, Felügyelőbizottság tagjainak, az Audit Bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása (felmentése), díjazásuk megállapítása;
- (g) a Sztv. szerinti beszámoló elfogadása, döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- (h) a felelős vállalatirányítási jelentés elfogadása;
- (i) döntés – ha a Ptk., illetve az Alapszabály eltérően nem rendelkezik – átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- (j) döntés a Kibocsátó azonos részvényfajtához tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdei bevezetésének, továbbá kivezetésének kezdeményezéséről;
- (k) döntés a Kibocsátó működési formájának (zártkörű, nyilvános) megváltoztatásáról;
- (l) döntés – ha a Ptk., illetve az Alapszabály eltérően nem rendelkezik – osztalékékelőleg fizetéséről;

- (m) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatóság felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- (n) döntés az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére, kötvénykibocsátásra vonatkozó felhatalmazásáról;
- (o) döntés mindazokban a kérdésekben, amelyet a Ptk. vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal; és
- (p) azon ügyek, amelyek a Közgyűlés származékos hatáskörébe tartoznak, így különösen azok, amelyeket az Igazgatóság a Közgyűlés elé terjeszt.

A Kibocsátó minden üzleti év április 30. napjáig rendes évi Közgyűlést tart.

Az évi rendes Közgyűlést az Igazgatóság hívja össze. A Közgyűlés helyét, idejét és napirendjét az Igazgatóság határozza meg.

Az Igazgatóság bármikor jogosult, a Ptk., valamint az Alapszabály rendelkezései szerint erre jogosultak kérelmére pedig köteles rendkívüli Közgyűlést összehívni. A Közgyűlést az ülés napját legalább 30 nappal megelőzően a Kibocsátó honlapján közzétett hirdetmény útján kell összehívni.

Ha a részvényes részvényesi jogait gyakorolni kívánja, a dematerializált értékpapírról az értékpapír-számlavezető tulajdonosi igazolást állít ki. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell a Kibocsátó és a részvényfajta megnevezését, a részvény darabszámát, az értékpapír-számlavezető megnevezését és cégszerű aláírását, a részvényes nevét (cégnevét), lakhelyét (székhelyét). A Közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a Közgyűlés, illetve a megismételt Közgyűlés napjáig érvényes. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell, hogy azt az értékpapír-számlavezető az adott Közgyűlésen való részvényesi joggyakorlásra adta ki, vagy – mivel a tulajdonosi igazolás kiállítását követően az értékpapírszámlán az adott értékpapírra vonatkozóan a tulajdonosi igazolás egyidejű bevonása nélkül változás nem vezethető át – az értékpapírszámlának a Közgyűlés napjáig történő zárolására vonatkozó utalást.

A Közgyűlésen való részvétel és szavazás jogát a részvényes akkor gyakorolhatja, ha legalább a Közgyűlést megelőző 2. munkanapon 18 óráig a Kibocsátó részvénykönyvébe bejegyzésre került. A Közgyűlésen csak személyes részvétellel, illetve meghatalmazott útján lehet részt venni.

Nincs szükség tulajdonosi igazolásra, amennyiben az Igazgatóság tulajdonosi megfeleltetésről dönt.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazati joggal rendelkező részvények több, mint felét képviselő részvényes, illetve közokiratban vagy teljes bizonyítóerejű magánokiratban meghatalmazott képviselője jelen van. A részvényes képviselőjének adott meghatalmazás csak egy alkalomra szólhat, melynek hatálya kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre, és a felfüggesztett Közgyűlés folytatására is. A meghatalmazás visszavonása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, ha azt a Közgyűlés megnyitása, illetve – ha a meghatalmazás egy adott napirenden történő szavazásra vonatkozik – a napirend tárgyalásának megkezdése előtt a Közgyűlés elnökének benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. Nem láthatja el a

részvényes képviselőt a vezető tisztségviselő, a felügyelőbizottság tagja és a könyvvizsgáló.

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatóság javaslatának megfelelően a Közgyűlés dönt.

A Közgyűlés határozatait – az alaptőke legalább egytizedét képviselő részvényesek eltérő indítványa hiányában – nyílt szavazással, a vonatkozó jogszabályok és az Alapszabály eltérő rendelkezése hiányában egyszerű szótöbbséggel hozza.

### 16.1.3 Az Igazgatóság

A Kibocsátó ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság képviseli a Kibocsátót bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben.

Az Igazgatóság testületként, az Igazgatósági ügyrend szerinti módon jár el. Az Igazgatóság ügyrendjét maga állapítja meg.

Az Igazgatóság legalább 3, legfeljebb 7 természetes személy tagból áll, tagjait a Közgyűlés – ha másképp nem rendelkezik – 5 évi időtartamra választja. Az Igazgatóság saját tagjai közül választja elnökét és alelnök(ei)t. Az elnök akadályoztatása esetén az alelnök helyettesíti az elnököt. Amennyiben a Közgyűlési határozat eltérően nem rendelkezik az Igazgatóság 5 tagú testületként működik. Az Igazgatóság tagjainak részleges cseréje, vagy az Igazgatóság új tagokkal való kiegészítése esetén az új tagok megbízatása az Igazgatóság tagjai eredeti megbízatásának az időpontjáig szól. A tagok bármikor visszahívhatók, megbízatásuk lejárta után újraválaszthatók.

Az Igazgatóság:

- (a) felelős a Kibocsátó működési körében az általa, illetve az általa delegált hatáskörben hozott minden döntésért;
- (b) dönt az alaptőke felemeléséről a Közgyűlés erre vonatkozó felhatalmazó határozata alapján, mely felhatalmazás egyben feljogosítja és kötelezi az Igazgatóságot az alaptőke felemelésével kapcsolatos döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabály szükséges módosítását;
- (c) irányítja a Kibocsátó gazdálkodását, meghatározza a Kibocsátó üzleti és fejlesztési koncepcióját;
- (d) megállapítja a Kibocsátó szervezet és működési szabályzatát;
- (e) munkáltatói jogokat gyakorol a Kibocsátó elsősorú vezetője, vagy vezetői felett;
- (f) gondoskodik a Kibocsátó mérlegének, vagyonkimutatásának elkészítéséről, a Közgyűlés elé terjeszti a számviteli törvény szerinti beszámolót és a felelős vállalatirányítási jelentést, javaslatot tesz a nyereség felosztására;
- (g) a Kibocsátó mérlegét közzéteszi, továbbá a cégbírósághoz beterjeszti, valamint a Kibocsátó nyilvánosan kibocsátott Részvényei vonatkozásában a Társaság Tpt.-ben meghatározott tájékoztatási kötelezettségének eleget tesz;

- (h) gondoskodik a Kibocsátó üzleti könyveinek és a részvénykönyv szabályszerű vezetéséről;
- (i) évente legalább egyszer jelentést készít a Közgyűlés részére a Kibocsátó ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról;
- (j) dönt új hitelfelvételről és kötelezettségvállalásról, amennyiben a Kibocsátó hitelállománya – beleértve a vállalt kötelezettségeket is – a Kibocsátó legutolsó auditált mérleg szerinti saját tőkéjének 10%-át meghaladja. Ez a rendelkezés nem érinti azokat a hitelfelvételeket és kötelezettségvállalásokat, amelyek következtében a Társaságot terhelő kötelezettségek mértéke nem nő;
- (k) dönt vagyontárgy, vagyoni értékű jog vagy más Kibocsátóbeli részesedés elidegenítéséről, amennyiben annak könyvszerinti értéke a Kibocsátó legutolsó auditált mérlege szerinti saját tőkéjének 10%-át meghaladja;
- (l) dönt társaság, szövetkezet alapítása, más társaságban üzletrész, részesedés szerzése tárgyában, amennyiben annak könyvszerinti értéke a Kibocsátó legutolsó auditált mérlege szerinti saját tőkéjének 10%-át meghaladja;
- (m) dönt a Kibocsátó állóeszköz-állományának növelése vagy pótlása (beruházás) tárgyában, amennyiben annak könyvszerinti értéke a Kibocsátó legutolsó auditált mérlege szerinti saját tőkéjének 10%-át meghaladja;
- (n) dönt a Kibocsátó ingatlanának vagy más tárgyi eszközének eladása vagy lízingbe adása tárgyában, amennyiben annak könyvszerinti értéke a Kibocsátó legutolsó auditált mérleg szerinti saját tőkéjének 10%-át meghaladja;
- (o) dönt értékpapír kibocsátásáról – kivéve a Közgyűlés hatáskörébe tartozó értékpapír-kibocsátást –, meghatározva egyben a kibocsátás módját, az értékpapírhoz fűződő jogokat, az értékpapír futamidejét és visszaváltásának feltételeit;
- (p) dönt mindazon kérdésekben, illetve ellátja mindazon feladatokat, amelyeket a Ptk., az Alapszabály, illetve a Közgyűlés az Igazgatóság hatáskörébe utal, illetve feladatává tesz;
- (q) jogosult a Kibocsátó operatív vezetését végző státuszok (például: vezérigazgató) létrehozására, megszüntetésére, illetve a státuszt betöltő személyek megválasztására, visszahívására, díjazásuk megállapítására és a munkáltatói jogok gyakorlására.

Az Igazgatóság szükség szerint ülésezik, üléseit az Igazgatóság elnöke hívja össze. Az Igazgatóság bármely tagja írásban, az ok és cél egyidejű megjelölése mellett kérheti az Igazgatóság összehívását.

Az Igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az Igazgatóság tagjainak több mint fele jelen van. Az Igazgatóság a határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén a javaslat elvetettnek tekintendő. A munkáltatói jogok gyakorlására vonatkozó határozatait az Igazgatóság 2/3-os döntéssel hozza.

Az Igazgatóság tagjai az ilyen tisztséget betöltő személyektől általában elvárható gondossággal kötelesek eljárni. Kötelezettségeik felróható megszegésével a

Kibocsátónak okozott kárért a polgári jog szabályai szerint felelnek. Nem terheli felelősség azt az Igazgatósági tagot, aki a döntésben nem vett részt vagy a határozat ellen szavazott. Szándékos károkozás esetére a vezető tisztségviselő felelőssége nem zárható ki, és nem korlátozható. Egyéb esetekben a vezető tisztségviselő felelőssége a tisztsége keletkezésekor előrelátható károk tekintetében áll fenn, ha a Kibocsátó képviselőjében ésszerűtlen – a piaci gazdálkodással együtt járó természetes kockázatviselés mértékét meghaladó – kockázatot vállalt. A kártérítés mértéke a Kibocsátó meglévő vagyonában bekövetkezett hátrány összege, legfeljebb a kártérítéssel érintett vezető tisztségviselő 1 évi jövedelmének összege. A kártérítés megfizetéséért a károkozó intézkedést vagy határozatot támogató vezető tisztségviselők egyetemlegesen felelnek.

#### **16.1.4** A vezérigazgató

A vezérigazgató a Kibocsátó operatív vezetéséért felel. A vezérigazgató önállóan jogosult a Kibocsátó cégjegyzésére.

#### **16.1.5** A Felügyelőbizottság

A Közgyűlés az ügyvezetés ellenőrzése, a Kibocsátó és a részvényesek érdekeinek megóvása érdekében legalább 3 tagból álló Felügyelőbizottságot választ. A Felügyelőbizottság legalább 3 tagjának a Ptk. 3:287. §-ban meghatározottak szerinti független személynek kell lennie. A Felügyelőbizottság tagjainak megbízatása – ha a Közgyűlés eltérően nem rendelkezik – 5 évre szól. Amennyiben a Felügyelőbizottság megbízásának időtartama alatt bármely okból új felügyelőbizottsági tag választására kerül sor, megbízása az eredeti Felügyelőbizottság megválasztása során meghatározott időtartamig szól.

A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg.

A Felügyelőbizottság köteles a Közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket megvizsgálni, és ezekkel kapcsolatos álláspontját a döntéshozó szerv ülésén ismertetni. A Felügyelőbizottság elnökét az Igazgatóság üléseire meg kell hívni.

A Felügyelőbizottság a Kibocsátó irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthesz, a vezető tisztségviselőktől és a jogi személy munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Kibocsátó fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

A Felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Kibocsátónak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a jogi személlyel szemben.

#### **16.1.6** A részvényosztályokhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása

A Kibocsátó által kibocsátott valamennyi Részvény „A” sorozatú 25,- Ft névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészvény. A Kibocsátó törzsrészvényei azonos részvényesi jogokat testesítenek meg. A Részvények egymással egyenrangúak, egyik sem biztosít előnyt a részvényesi jogok gyakorlásában.



**16.1.7** A részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál

A részvényesek jogainak megváltoztatásával kapcsolatban az Alapszabály nem tartalmaz szigorúbb feltételeket a jogszabályban előírtaknál.

**16.1.8** A Kibocsátó Alapszabályában vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a Kibocsátó feletti ellenőrzés megváltoztatását

Az Alapszabály nem tartalmaz olyan rendelkezést, amely adott esetben késleltetné, vagy akár megakadályozná a Kibocsátó feletti ellenőrzés megváltoztatását.

**16.1.9** Az Alapszabályban vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely felett az adott részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni

A jogszabályban meghatározott küszöbértékekhez képest az Alapszabály nem tartalmaz semmilyen további küszöbértéket, melynek elérése esetén a részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kellene hozni.

**16.1.10** Az Alapszabályban vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál

Az Alapszabály a jegyzett tőke változásaira vonatkozó szabályai nem tartalmazznak szigorúbb feltételeket a Ptk.-ban foglalt követelményekhez képest.

## **16.2 Harmadik személytől származó információk**

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállítása során a Kibocsátó szakértőt nem vett igénybe.

A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személytől származó információt a Kibocsátó pontosan vette át és a Kibocsátó tudomása szerint ezen információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

Az információk forrásai: nyilvánosan elérhető információk.

## **16.3 Könyvvizsgálói jelentések**

A Kibocsátó

- (a) 2016. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó IFRS szerint elkészített konszolidált auditált éves beszámolója;
- (b) 2017. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó IFRS szerint elkészített konszolidált auditált éves beszámolója;
- (c) 2018. június 30. napjára összeállított IFRS szerint elkészített konszolidált auditált féléves beszámolója; és
- (d) 2018. június 30. napjára összeállított Proforma Pénzügyi Kimutatása

a Tájékoztató 1-4. számú mellékleteiben találhatók.

A független könyvvizsgáló arra vonatkozó nyilatkozata, hogy a fent említett beszámolók a regisztrációs dokumentum céljából megfelelően valós és megbízható képet adnak a Tájékoztató 1-4. számú mellékletében található.

## 17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó hatályos Alapszabálya és a Kibocsátó hirdetményei elektronikus formában megtekinthetők a Kibocsátó honlapján ([www.opusglobal.hu](http://www.opusglobal.hu)).

A Kibocsátó

- (a) 2016. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó, IFRS szerint elkészített, konszolidált auditált éves beszámolója;
- (b) 2017. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó, IFRS szerint elkészített, konszolidált auditált éves beszámolója;
- (c) 2018. június 30. napjára összeállított IFRS szerint elkészített konszolidált auditált féléves beszámolója; és
- (d) 2018. június 30. napjára összeállított Proforma Pénzügyi Kimutatása  
a Tájékoztató 1-4. számú mellékleteit képezik.

## 18. KERESZTHIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE

Az alábbi táblázat a befektetők és a tőkepiac szereplőinek eligazodását elősegítendő tételesen összefoglalja, hogy a Rendelet által előírt kötelező tartalmi elemek a Tájékoztató mely részében található.

Az alábbi táblázatok „Rendelet” című oszlopaiban a Rendelet I-III. számú melléklete által előírt kötelező tartalmi elemek felsorolása található (a Rendelet szó szerinti szövegével), a táblázatok „Tájékoztató vonatkozó része” című oszlopai pedig azokat a kereszthivatkozásokat tartalmazzák, amelyek alapján azonosítható, hogy az adott információ a jelen Tájékoztató mely részében (fejezetében, illetve pontjában) található.

### Rendelet I. számú melléklete („A részvények regisztrációs okmányának minimális közzétételi követelményei”)

	<b>Rendelet</b>	<b>Tájékoztató vonatkozó része</b>
<b>1.</b>	<b>FELELŐS SZEMÉLYEK</b>	
1.1.	Minden személy, aki felelős a regisztrációs okmányban szereplő információkért, illetve adott esetben annak egyes részeiért; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet.	3
1.2.	A regisztrációs okmányért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a regisztrációs okmányban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Adott esetben a regisztrációs okmány egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek a regisztrációs okmány azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.	3
<b>2.</b>	<b>BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK</b>	
2.1.	A kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe (valamint szakmai testületekben való tagsága) a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban.	4.2
2.2.	Amennyiben a könyvvizsgáló a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban lemondott, leváltották vagy megbízását nem újították meg, ennek részletei, ha lényegesek.	-

<b>3.</b>	<b>KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b>	
3.1.	A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére, és az azt követő közbenső pénzügyi időszakokra benyújtott, a kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk, a pénzügyi információkkal megegyező pénznemben.	13 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók
	A kiemelt korábbi pénzügyi információknak tartalmaznia kell a kibocsátó pénzügyi helyzetét összegző kulcsszámokat.	13 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók
3.2.	Amennyiben a közbenső pénzügyi idősakra nyújtanak be kiemelt pénzügyi információkat, meg kell adni a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokat is, kivéve, ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelménynek az év végi mérlegadatok benyújtásával tesznek eleget.	13 és a 3. számú melléklet
<b>4.</b>	<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</b>	
	A „Kockázati tényezők” szakaszban a kibocsátóra vagy az ágazatra jellemző kockázati tényezők egyértelmű bemutatása.	2
<b>5.</b>	<b>A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA</b>	
5.1.	A kibocsátó története és fejlődése	6
5.1.1.	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve.	4.1
5.1.2.	A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám.	4.1
5.1.3.	A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre.	4.1
5.1.4.	A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma.	4.1
5.1.5.	A kibocsátó üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események.	4.4, 6, 12 és 13
5.2.	Befektetések	
5.2.1.	A kibocsátó főbb befektetéseinek bemutatása (az összeg feltüntetésével), a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében, a regisztrációs okmány keltéig.	4.3 és 6
5.2.2.	A kibocsátó folyamatban levő főbb befektetéseinek bemutatása, ideértve a befektetések földrajzi megoszlását (belföldi és külföldi) és a	6

	finanszírozás módját (belső vagy külső forrásokból).	
5.2.3	Tájékoztatás a kibocsátó olyan főbb jövőbeli befektetéseiről, amelyekre az igazgatóság már kötelezettséget vállalt.	-
<b>6.</b>	<b>AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE</b>	
6.1.	Fő tevékenységi körök	4.1 és 4.3
6.1.1.	A kibocsátó működése és fő tevékenységi körei, valamint az ahhoz kapcsolódó kulcstényezők bemutatása, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtái a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében; és	6
6.1.2.	a bevezetett fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése, továbbá olyan mértékben, amennyire az új termékek vagy szolgáltatások fejlesztését nyilvánosságra hozták, a fejlesztés helyzetének bemutatása.	6 és 7
6.2.	Legfontosabb piacok	6
	A kibocsátó legfontosabb versenypiacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti bontásban, valamint annak földrajzi piaconkénti megoszlását a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében.	6
6.3.	Amennyiben a 6.1. és 6.2. pont szerinti információkat rendkívüli tényezők befolyásolták, azok ismertetése.	-
6.4.	Amennyiben a kibocsátó üzleti tevékenysége vagy jövedelmezősége szempontjából jelentőséggel bír, összefoglaló adatok arról, hogy a kibocsátó milyen mértékben függ szabadalmaktól, licencektől, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésektől vagy új gyártási eljárásoktól.	7
6.5.	A kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett bármely megállapítás alapjául szolgáló adatok.	6 és 13
<b>7.</b>	<b>SZERVEZETI FELÉPÍTÉS</b>	
7.1.	Amennyiben a kibocsátó vállalatcsoport tagja, a csoport és a kibocsátó csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása.	4.3
7.2.	A kibocsátó jelentős leányvállalatainak felsorolása, ideértve a leányvállalat nevét, a bejegyzés vagy székhely országát, a tulajdonosi jogokban való részesedést és a szavazati jogot, ha az nem egyezik meg az előbbivel.	4.3
<b>8.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	
8.1.	A fontosabb meglévő vagy tervezett befektetett nem pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok, ideértve a bérelt vagyontárgyakat és adott esetben a jelentősebb terheket is.	6

8.2.	Azon környezetvédelmi kérdések bemutatása, amelyek a kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.	7.2
<b>9.</b>	<b>AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS A PÉNZÜGYI HELYZET ÁTTEKINTÉSE</b>	
9.1.	Pénzügyi helyzet  Amennyiben a regisztrációs okmány máshol nem ismerteti, a kibocsátó pénzügyi helyzete, a pénzügyi helyzet lényeges változásai és az üzleti eredmény bemutatása minden olyan évre és közbenső időszakra vonatkozóan, amellyel kapcsolatban korábbi pénzügyi információkat kell benyújtani, ideértve a pénzügyi információkban évről évre bekövetkezett lényeges változások indokolását is, amennyiben ez a kibocsátó üzleti tevékenységének megértéséhez összességében szükséges.	13
9.2.	Üzleti eredmény	
9.2.1.	A kibocsátó üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása, ideértve a szokatlan vagy ritka eseményeket vagy új fejleményeket is, továbbá azt is, hogy ezek milyen mértékben befolyásolták az eredményt.	4.4, 6 és 13
9.2.2.	Amennyiben a pénzügyi beszámoló a nettó értékesítés vagy nettó árbevétel jelentős változását mutatja, a változások szöveges magyarázata.	13.10 és 13.13
9.2.3.	Minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	2 és 6
<b>10.</b>	<b>TŐKEFORRÁSOK</b>	
10.1.	A kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok (mind rövid, mind hosszú távon).	13.12 és 13.14
10.2.	A kibocsátó pénzforgalmának (cash-flow) forrásai és összege, valamint szöveges bemutatása.	13.13
10.3.	A kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása.	13.12
10.4.	Információk a tőkeforrások felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	-
10.5.	Az 5.2.3. és a 8.1. pontban említett kötelezettségvállalások teljesítéséhez szükséges várható finanszírozási források ismertetése.	-

<b>11.</b>	<b>KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK</b>	
	Indokolt esetben a kibocsátó kutatási és fejlesztési politikájának bemutatása a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére vonatkozóan, ideértve a kibocsátó által támogatott kutatási és fejlesztési tevékenységekre fordított összegeket.	7
<b>12.</b>	<b>TRENDEK</b>	
12.1.	A gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és a regisztrációs okmány dátuma közötti időszakban.	6
12.2.	Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.	2 és 6
<b>13.</b>	<b>NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS</b>	
	Amennyiben a kibocsátó úgy dönt, hogy ismerteti a nyereség-előrejelzést vagy -becslést, a regisztrációs okmányban fel kell tüntetni a 13.1. és 13.2. pontban meghatározott információkat.	-
13.1.	Nyilatkozat azon főbb feltételezésekről, amelyeken a kibocsátó előrejelzése vagy becslése alapul.	-
	Egyértelműen meg kell különböztetni az azon tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyeket az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjai befolyásolni tudnak, és azokra a tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyek kifejezetten az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjainak a hatáskörén kívül esnek; a feltételezéseknek a befektetők számára könnyen érthetőnek, jellemzőnek és pontosnak kell lenniük, és nem vonatkozhatnak az előrejelzések alapjául szolgáló becslések általános pontosságára.	-
13.2.	Független könyvelő vagy könyvvizsgáló által készített jelentés, amely megállapítja, hogy a független könyvelő vagy könyvvizsgáló véleménye szerint az előrejelzést vagy becslést helyesen, a jelzettek alapján állították össze, valamint hogy a nyereség-előrejelzés vagy -becslés során alkalmazott számviteli elvek összhangban vannak a kibocsátó számviteli politikájával. Amennyiben a pénzügyi információ az előző pénzügyi évhez kapcsolódik és a számadatok értékeléséhez szükséges magyarázatokon kívül kizárólag olyan nem félrevezető számokat tartalmaz, amelyek lényegében megegyeznek az előző pénzügyi évre vonatkozó, következő auditált éves pénzügyi beszámolóban közzéteendő végleges számokkal, nem kell előírni jelentés készítését, feltéve, hogy a tájékoztató tartalmazza az alábbi nyilatkozatok mindegyikét: a) a szóban forgó pénzügyi információért felelős személy - ha különbözik a tájékoztatóért általánosságban felelős személytől - jóváhagyja az adott információt; b) független könyvelő vagy könyvvizsgáló megerősítette, hogy az adott	-



	információ lényegében megegyezik a következő auditált éves pénzügyi beszámolóban közzéteendő végleges számokkal; c) az adott pénzügyi információt még nem auditálták.	
13.3.	A nyereség-előrejelzést vagy -becslést úgy kell elkészíteni, hogy az alapul szolgáló adatok összehasonlíthatóak legyenek a korábbi pénzügyi információkkal.	-
13.4.	Amennyiben a tájékoztatóban még nem realizált nyereség előrejelzését teszik közzé, nyilatkozni kell arról, hogy az előrejelzés a regisztrációs okmány közzétételének időpontjában még mindig helytálló, valamint magyarázatot kell adni abban az esetben, ha az előrejelzés már nem érvényes.	-
<b>14.</b>	<b>IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK ÉS Vezető ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK</b>	
14.1.	<p>A következő személyek neve, üzleti elérhetősége és beosztása a kibocsátó társaságban, valamint az említett kibocsátó társaság keretein kívül általuk ellátott főbb tevékenységek, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek:</p> <p>a) az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai;</p> <p>b) betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai;</p> <p>c) alapítók, ha a kibocsátó kevesebb mint öt éve alakult meg; és</p> <p>d) bármely vezető tisztségviselő, akinek személye hozzájárulhat annak megállapításához, hogy a kibocsátó megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik az adott üzleti tevékenységgel kapcsolatban.</p> <p>Az említett személyek közötti családi kapcsolatok jellege.</p> <p>A kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai esetében, továbbá az első albekezdés b) és d) pontjában említett személyek esetében részletezni kell az adott személy vezetői szakértelmét és tapasztalatát, valamint a következő információkat:</p> <p>a) minden olyan társaság és partnerség neve, amelynek az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben. Nem szükséges felsorolni a kibocsátó összes leányvállalatát, ahol a személy szintén tagja az igazgatási, irányító és felügyelő szervnek;</p> <p>b) legalább a megelőző öt évre vonatkozóan csalárd bűncselekmény miatti elítélés;</p> <p>c) minden olyan csődeljárás, csődgondnokság vagy felszámolás részletei, amelynek az első albekezdés a) és d) pontjában bemutatott személy az első albekezdés a) és d) pontjában említett beosztásából eredően részese volt, legalább az előző öt évre vonatkozóan;</p>	8

	<p><i>d)</i> törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által az érintett személy ellen indított hivatalos vádemelés és/vagy szankciók ismertetése; annak ismertetése, hogy az érintett személyt bírósági ítélettel eltiltották-e valamely kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától legalább az előző öt évben.</p> <p>Amennyiben nincs ilyen jellegű feltárandó információ, erről nyilatkozatot kell tenni.</p>	
14.2.	<p>Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és a vezető állású munkavállalók összeférhetlensége</p> <p>A 14.1. pontban említett személyek által a kibocsátó számára végzett feladatok, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai közötti várható összeférhetlenséget egyértelműen közölni kell. Amennyiben nem áll fenn összeférhetlenség, erről nyilatkozatot kell tenni.</p> <p>Meg kell nevezni a fő részvényesekkel, ügyfelekkel, szállítókkal vagy egyéb személyekkel kötött megállapodásokat vagy egyezségeket, amelynek alapján a 14.1. pontban említett személyeket igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjává vagy a vezető állású munkavállalóvá választották.</p> <p>A 14.1. pontban említett személyekkel kötött olyan megállapodások ismertetése, amelyek értelmében meghatározott időtartamra korlátozzák a kibocsátó társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítését.</p>	8.8
<b>15.</b>	<p><b>JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK</b></p> <p>A 14.1. pont első albekezdésének <i>a)</i> és <i>d)</i> pontjában említett személyek számára az utolsó teljes pénzügyi év tekintetében:</p>	
15.1.	<p>A kibocsátó és leányvállalatai által a kibocsátó és leányvállalatai számára bármely személy által bármely minőségben végzett szolgáltatásért az érintett személyeknek fizetett javadalmazás (ideértve a sikerdíjakat és utólagos javadalmazást is) és természetbeni juttatások összege.</p> <p>Ezt az információt egyéenkénti alapon kell megadni, kivéve, ha a kibocsátó székhelye szerinti országban nincs ilyen kötelezettség, illetve a kibocsátó más módon teszi nyilvánossá ezeket az információkat.</p>	8.4 és 8.9
15.2.	<p>A kibocsátó vagy leányvállalatai által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt vagy felhalmozott összegek.</p>	-

<b>16.</b>	<b>TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT</b>	
	Eltérő rendelkezés hiányában a kibocsátó utolsó teljes pénzügyi évére a 14.1. pont első albekezdésének <i>a)</i> pontjában említett személyek tekintetében a következő adatokat kell megadni:	
16.1.	A jelenlegi megbízás lejártának időpontja, ha van ilyen, és a személy által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő.	8
16.2.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai és a kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő, illetve egy ennek hiányáról szóló nyilatkozat.	8
16.3.	Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság működési szabályainak összefoglalóját.	8.5
16.4.	Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzése országában érvényes vállalatirányítási rendszer követelményeit. Amennyiben a kibocsátó nem teljesíti a rendszer követelményeit, erről indokolással ellátott nyilatkozatot kell mellékelni.	8.10
<b>17.</b>	<b>ALKALMAZOTTAK</b>	
17.1.	Az alkalmazottak létszáma az időszak végén, vagy a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig minden egyes pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak átlagos létszáma (és azok változása, amennyiben jelentőséggel bír), továbbá ha lehetséges és jelentőséggel bír, az alkalmazottak megoszlása fő tevékenységi körönként és földrajzilag. Amennyiben a kibocsátó nagyobb számban foglalkoztat kölcsönzött munkaerőt, nyilatkozni kell a munkaerő-kölcsönzés keretében alkalmazottak átlagos létszámáról a legutolsó pénzügyi évben.	9
17.2.	Részvénytulajdon és részvényopciók	
	A 14.1. pont első albekezdésének <i>a)</i> és <i>d)</i> pontjában említett személyek tekintetében a lehető legfrissebb információkat kell megadni az említett személyeknek a kibocsátó társaság részvényeiből való részesedéséről és a részvényekhez kapcsolódó opciókról.	8
17.3.	Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a kibocsátó tőkéjéből.	9.2
<b>18.</b>	<b>FŐ RÉSZVÉNYESEK</b>	
18.1.	Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről - az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjain kívül -, azon személyek neve, akik közvetve vagy közvetlenül a kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznek, amit a kibocsátó nemzeti jogszabályai értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell; amennyiben	10

	nincs ilyen személy, erről nyilatkozni kell.	
18.2.	Rendelkeznek-e a kibocsátó fő részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell.	10
18.3.	Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről, azon személyek neve, akik a kibocsátó fölött közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot gyakorolnak, ismertetve az ellenőrzés jellegét, valamint az ellenőrzési joggal való visszaélés megakadályozására elfogadott intézkedéseket.	10
18.4.	A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.	10
<b>19.</b>	<b>KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK</b>	
	<p>Adott esetben a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek adatait (ebben az összefüggésben az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott standardokban meghatározott információk), amelyeket a kibocsátó a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig hajtott végre, az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott, megfelelő standarddal összhangban kell közölni.</p> <p>Amennyiben az ilyen standardok a kibocsátóra nem vonatkoznak, a következő információkat kell megadni:</p> <p><i>a)</i> a kibocsátó számára - ügyletenként vagy összességükben - jelentőséggel bíró ügyletek jellege és terjedelme. Amennyiben a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek nem piaci alapon jöttek létre, indokolni kell ennek okát. Visszafizetetlen kölcsön esetén, beleértve mindennemű garanciát is, meg kell adni a hátralékos összeget;</p> <p><i>b)</i> a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában.</p>	12 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók
<b>20.</b>	<b>A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b>	
20.1.	<p>Korábbi pénzügyi információk</p> <p>A három legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információk, továbbá könyvvizsgálói jelentés mindegyik évre. Ha a kibocsátó a korábbi pénzügyi információk szempontjából releváns időszakban megváltoztatta mérleg-fordulónapját, az auditált pénzügyi információknak legalább 36 hónapot, vagy a kibocsátó tevékenységének teljes időszakát le kell fedniük, attól függően, hogy melyik időszak a rövidebb. Közösségi kibocsátók esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendeletnek megfelelően, illetve, ha az nem alkalmazható, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani.</p>	13 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók

Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. Cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Amennyiben a pénzügyi információk nem felelnek meg ezeknek a standardoknak, azokat ismételt pénzügyi kimutatás formájában kell benyújtani.

A legutóbbi két évre vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információkat a kibocsátó legközelebb közzéteendő éves pénzügyi beszámolójában elfogadott formának megfelelően kell összeállítani és benyújtani, figyelembe véve az éves pénzügyi beszámolóra vonatkozó számviteli standardokat, politikát és jogszabályokat.

Amennyiben a kibocsátó egy évnél rövidebb ideje végzi a jelenlegi gazdasági tevékenységét, az erre az időszakra vonatkozó korábbi ellenőrzött pénzügyi információkat közösségi kibocsátó esetében az 1606/2002/EK rendelet szerinti éves pénzügyi beszámolókra alkalmazandó standardoknak megfelelően, illetve, ha ezek nem alkalmazhatók, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. Cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Ezeket a korábbi pénzügyi információkat ellenőrizni kell.

Amennyiben az ellenőrzött pénzügyi információkat a nemzeti számviteli standardok szerint állították össze, az e pontban előírt pénzügyi információk között a következőknek kell szerepelnie:

*a)* mérleg;

*b)* eredménykimutatás;

*c)* áttekintés a saját tőke összes változásáról, illetve nyilatkozat a saját tőke azon változásairól, amelyek a tulajdonosokkal folytatott tőkeműveletektől vagy a tulajdonosoknak történt osztalék-kifizetésektől eltérő okok miatt következtek be;

*d)* nyilatkozat a pénzforgalomról (cash-flow);

*e)* számviteli politika és kiegészítő mellékletek.

A korábbi éves pénzügyi információkat független könyvvizsgálóval, az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban ellenőriztetni kell, továbbá véleményeztetni kell, hogy a regisztrációs dokumentum céljából megfelelően valós és megbízható képet adnak-e.

20.2.	<p>Előzetes pénzügyi információk</p> <p>Jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre.</p> <p>Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető.</p> <p>Az előzetes pénzügyi információkat a II. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk.</p> <p>Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell a független könyvvizsgáló jelentését.</p>	13 és a 4. számú melléklet
20.3.	<p>Pénzügyi kimutatások</p> <p>Amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is legalább a konszolidált éves beszámolónak szerepelnie kell a regisztrációs okmányban.</p>	13 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók
20.4.	A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése	
20.4.1.	Nyilatkozat a korábbi pénzügyi információk ellenőrzéséről. Amennyiben a bejegyzett könyvvizsgálók megtagadják a korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat vagy felelősség-kizárást tartalmaz, a jelentéskészítés megtagadását, a fenntartásokat vagy a felelősség-kizárást indokolással ellátva teljes egészében ismertetni kell.	16.3 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók
20.4.2.	Utalás a regisztrációs okmányban található olyan további információkra, amelyeket a könyvvizsgálók szintén ellenőriztek.	-
20.4.3.	Amennyiben a regisztrációs okmányban közölt pénzügyi adatok nem a kibocsátó ellenőrzött pénzügyi beszámolóiból származnak, jelezni kell az információk forrását és azt, hogy az adatokat nem ellenőrizték.	-
20.5.	A legfrissebb pénzügyi információk dátuma	13 és az 1-3. számú mellékletként csatolt beszámolók
20.5.1.	Az ellenőrzött pénzügyi információk nem lehetnek régebbiek a következőknél:	

	<i>a) a regisztrációs okmány dátumától számított 18 hónap, ha a kibocsátó ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban;</i>	
	<i>b) a regisztrációs okmány dátumától számított 15 hónap, ha a kibocsátó nem ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban.</i>	
20.6.	Közbenső és egyéb pénzügyi információk	
20.6.1.	Amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni a regisztrációs okmányban. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak vetették alá, a könyvvizsgálói jelentést is közölni kell. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat nem vetették alá teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak, ezt is jelezni kell.	13 és a 3. számú melléklet
20.6.2.	Amennyiben a regisztrációs okmány az utolsó ellenőrzött pénzügyi év végét követően több mint kilenc hónappal később készült, annak olyan közbenső pénzügyi információkat kell tartalmaznia, amelyek ismertetik a pénzügyi év legalább első hat hónapjának eredményeit; ezeket nem szükséges ellenőrizni (ebben az esetben erre fel kell hívni a figyelmet).  A közbenső pénzügyi információknak a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító kimutatást is tartalmazniuk kell, kivéve, ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérleg benyújtásával teljesíthetők.	13. és a 3. számú melléklet
20.7.	Osztalékpolitika  A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikája.	13.13
20.7.1.	A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi éve tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege; amennyiben a kibocsátó részvényeinek száma megváltozott, az összehasonlíthatóság érdekében ennek megfelelően ki kell igazítani az összeget.	13.2
20.8.	Bírósági és választottbírósági eljárások  Kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásra vonatkozó információk (ideértve a függő, illetve a kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a kibocsátó és/vagy a vállalatcsoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére; vagy pedig nyilatkozni kell ezek hiányáról.	14
20.9.	A kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások	4.4 és 13

	A vállalatcsoport pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett lényeges változások bemutatása, amelyre vonatkozóan vagy ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé; amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell.	
<b>21.</b>	<b>KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK</b>	
21.1.	Részvénytőke  A korábbi pénzügyi információk között ismertetett legutóbbi mérleg időpontjában érvényes információk a következőkről:	5.1
21.1.1.	A kibocsátott részvénytőke összege, és a részvénytőke minden osztálya tekintetében a következők:  <i>a)</i> az engedélyezett részvények száma;  <i>b)</i> a kibocsátott és teljesen befizetett részvények, illetve a kibocsátott de nem teljesen befizetett részvények száma;  <i>c)</i> a részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük; és  <i>d)</i> az év elején és végén forgalomban levő részvények számának egyeztetése. Amennyiben a tőke több mint 10%-át készpénztől eltérő eszközökkel fizették be a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ezt a körülményt jelezni kell.	5.1
21.1.2.	Amennyiben léteznek olyan részvények, amelyek nem képviselnek tőkét, meg kell adni ezek számát és fő jellemzőit.	-
21.1.3.	A kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt, kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke.	5.2
21.1.4.	Az átváltható értékpapírok, becserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége az irányadó feltételek és az átváltási, becserélési és jegyzési eljárások ismertetésével.	5.1
21.1.5.	A jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek.	-
21.1.6.	Információ a vállalatcsoport bármelyik tagjának tőkéjéről, amelyre opciós jog vonatkozik, illetve feltételes vagy feltétel nélküli megállapodás alapján opciós joghoz köthető, továbbá az opciós jog részletes ismertetése, ideértve azon személyeket is, akikhez az opciós jog kapcsolódik.	5.3 és 5.4
21.1.7.	A részvénytőke előtörténete a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, kiemelve az esetleges változásokat.	5.4



21.2.	A társaság alapító okirata és alapszabálya	
21.2.1.	A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol vannak rögzítve az alapító okiratban és az alapszabályban.	16.1
21.2.2.	A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása.	16.1
21.2.3.	Az összes meglévő részvényosztályhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása.	5.1
21.2.4.	A részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál.	16.1.7
21.2.5.	A részvényesek éves közgyűlésének és a rendkívüli közgyűlések összehívásának rendjét meghatározó feltételek bemutatása, ideértve a részvétel feltételeit is.	16.1.2
21.2.6.	A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a kibocsátó fölötti ellenőrzés megváltoztatását.	16.1.8
21.2.7.	Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely fölött az adott a részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni.	16.1.9
21.2.8.	Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál.	16.1.10
<b>22.</b>	<p><b>LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK</b></p> <p>A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés összefoglalása, amelyben a regisztrációs okmány közzétételét közvetlenül megelőző két évben a kibocsátó vagy a vállalatcsoport bármely tagja szerződő félként szerepel.</p> <p>A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül a vállalatcsoport bármelyik tagja által kötött, a regisztrációs okmány időpontjában fennálló azon szerződések összefoglalása, amelyek rendelkezései értelmében a vállalatcsoport bármelyik tagját a vállalatcsoport szempontjából jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg.</p>	11
<b>23.</b>	<p><b>HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÉRDEKELTSÉGI NYILATKOZAT</b></p>	
23.1.	Amennyiben a regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a	16.2

	személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképesítését és adott esetben a kibocsátóban levő jelentős érdekeltségeit. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést a regisztrációs okmány szerinti formájában és összefüggésében hagyta jóvá az a személy, aki a regisztrációs okmány adott részének tartalmát jóváhagyta.	
23.2.	Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Ezen túlmenően meg kell jelölni az információ forrását is.	16.2
<b>24.</b>	<b>MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK</b>	
	<p>Nyilatkozat arról, hogy a regisztrációs okmány érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet adott esetben betekinteni:</p> <p><i>a)</i> a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya;</p> <p><i>b)</i> az összes jelentés, levél és más dokumentum, korábbi pénzügyi információk, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a regisztrációs okmány tartalmazza, vagy hivatkozik rá;</p> <p><i>c)</i> a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a regisztrációs okmány közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.</p> <p>Jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg.</p>	17
<b>25.</b>	<b>RÉSZESEDÉSEK BEMUTATÁSA</b>	
	Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami valószínűleg jelentősen befolyásolja a kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését.	4.3

**Rendelet II. számú melléklete („Az előzetes pénzügyi információk modulja”)**

A Tájékoztató 4. számú mellékletében található.

**Rendelet III. számú melléklete („A részvény-értékpapírjegyzék közzétételi minimumkövetelményei”)**

	<b>Rendelet</b>	<b>Tájékoztató vonatkozó része</b>
<b>1.</b>	<b>FELELŐS SZEMÉLYEK</b>	
1.1.	A tájékoztatóban szereplő információkért, illetve adott esetben azok egyes részeiért felelős minden személy; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet.	3
1.2.	A tájékoztatóért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Indokolt esetben a tájékoztató egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata, amely szerint az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztató azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.	3
<b>2.</b>	<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</b>	
	A „Kockázati tényezők” szakaszban az eladásra felajánlott és/vagy bevezetett értékpapírokra vonatkozó kockázati tényezők egyértelmű bemutatása annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat.	2
<b>3.</b>	<b>LÉNYEGES INFORMÁCIÓK</b>	
3.1.	Nyilatkozat a működő tőkéről  A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, ellenkező esetben pedig arról, hogy miként szándékozik pótolni a szükséges működő tőkét.	13.14
3.2.	Tőkésítés és eladósodottság  Nyilatkozat a tőkésítésről és az eladósodottságról (megkülönböztetve a garanciával illetve biztosítékkal fedezett és a garanciával illetve biztosítékkal nem fedezett tartozásokat); a nyilatkozat nem lehet régebbi a dokumentum dátumát megelőző 90 napnál. A tartozások magukban foglalják a közvetett és a függő kötelezettségeket is.	13.15

3.3.	A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége  A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából jelentőséggel bíró érdekeltségek - ideértve az összeférhetetlenséget is - az érintett személyek és az érdekeltségek jellegének bemutatása.	-
3.4.	Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása  Az ajánlattétel okai, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összege a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, fontossági sorrendben. Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes felhasználási cél finanszírozására, meg kell jelölni a kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását, különösen akkor, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.	-
<b>4.</b>	<b>A FORGALOMBA HOZANDÓ/BEVEZETENDŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK</b>	
4.1.	A forgalomba/bevezetésre kerülő értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is.	5.1
4.2.	Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok.	5.1.2
4.3.	Tájékoztatás arról, hogy az értékpapírok névre vagy bemutatóra szólnak-e, illetve nyomdai úton vagy könyvelési tétel formájában léteznek-e. Ez utóbbi esetben a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe.	5.1
4.4.	A kibocsátás pénzneme.	5.1
4.5.	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást.  - Osztalékjogok:  - a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i),  - az osztalékra vonatkozó jogosultság lejáratának időpontja, ezt követően a kedvezményezett személy megnevezése,  - az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és az értékpapírok nem rezidens birtokosaira vonatkozó eljárások,  - az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege.	5.1

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Szavazati jogok.</li> <li>- Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor.</li> <li>- A kibocsátó nyereségéből való részesedés joga.</li> <li>- Likvidációs hányadhoz való jog.</li> <li>- Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések.</li> <li>- Átváltási feltételek.</li> </ul>	
4.6.	Új kibocsátások esetén nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.	-
4.7.	Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja.	-
4.8.	Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása.	5.1.9
4.9.	Az értékpapírokkal kapcsolatos kötelező átvételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések bemutatása.	5.1.10
4.10.	Az előző pénzügyi évben vagy a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat. Közölni kell az ajánlatbeli vételárat vagy átváltási feltételeket, valamint annak végeredményét is.	-
4.11.	<p>A kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének országa és az ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelem benyújtása szerinti országok tekintetében:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- az értékpapírokból származó jövedelem forrásadója,</li> <li>- tájékoztatás arról, hogy a kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban.</li> </ul>	15
<b>5.</b>	<b>AZ AJÁNLTATTÉTEL FELTÉTELEI</b>	
5.1.	Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlatok elfogadásához szükséges intézkedések	-
5.1.1.	Az ajánlattétel feltételei.	-
5.1.2.	A kibocsátás/ajánlattétel teljes összege, megkülönböztetve az eladásra és a jegyzésre kínált értékpapírokat; ha az összeget még nem rögzítették, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének szabályai és időpontja.	-

5.1.3.	Az ajánlattételre - ideértve a lehetséges módosításokat is - nyitva álló időtartam, és a jegyzési eljárás bemutatása.	-
5.1.4.	Tájékoztatás arról, hogy az ajánlattétel mikor és milyen körülmények között vonható vissza, vagy függeszthető fel, illetve visszavonható-e a kereskedés megkezdését követően is.	-
5.1.5.	A jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapírt lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja.	-
5.1.6.	A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).	-
5.1.7.	Annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve, hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést.	-
5.1.8.	Az értékpapírok kifizetésének és átadásának módja és határideje.	-
5.1.9.	Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára választott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.	-
5.1.10.	Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése.	-
5.2.	Forgalmazási terv és allokáció	-
5.2.1.	Azon lehetséges befektetőknek a megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlat egyes szeleteit (tranche) e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, ezt jelezni kell.	-
5.2.2.	Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, jelezni kell, hogy főreszvényesek vagy a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint öt százalékát le kívánják jegyezni.	-
5.2.3.	Tájékoztatás az allokáció előtt:  a) az ajánlat szeletekre osztása, ideértve az intézményi és kisbefektetői szeletet, a kibocsátó alkalmazottainak fenntartott és bármely más szeletet;  b) a visszafizetés feltételei, felső határa és az egyes szeletekre alkalmazandó legkisebb százalék;  c) a kisbefektetők és a kibocsátó alkalmazottai közötti allokáció módja vagy módjai ezen szeletek túljegyzése esetén;	- - - -

	<p><i>d)</i> az allokáció során egyes befektetői vagy rokoni csoportoknak (ideértve a baráti és családi programokat) biztosított, előre meghatározott elsőbbségi bánásmód bemutatása, az ajánlattételnek az elsőbbségi bánásmód számára fenntartott százaléka és az adott osztályba vagy csoportba történő bekerülés feltételei;</p> <p><i>e)</i> az allokáció során a jegyzések vagy jegyzési ajánlattételek kezelése függ-e attól, hogy azt melyik vállalkozáson keresztül vagy által tették;</p> <p><i>f)</i> a tervezett egyedi allokáció legkisebb összege a kisbefektetői szeleten belül, ha van ilyen;</p> <p><i>g)</i> az ajánlattétel lezárásának feltételei, valamint a legkorábbi lehetséges lezárás időpontja;</p> <p><i>h)</i> elfogadható-e többszörös jegyzés, ha nem, miként fogják kezelni a többszörös jegyzéseket.</p>	-
5.2.4.	Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt igénylők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.	-
5.2.5.	<p>A túljegyzést és további részvények megvásárlását engedélyező záradék:</p> <p><i>a)</i> a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak a megléte és mértéke.</p> <p><i>b)</i> a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak a fennállási időtartama.</p> <p><i>c)</i> a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak az alkalmazási feltételei.</p>	-
5.3.	Árképzés	-
5.3.1.	Az értékpapírok ajánlati árának megadása. Amennyiben az ár nem ismert, vagy ha az értékpapíroknak nincs bevezetett és/vagy likvid piaca, ismertetni kell az ajánlati ár meghatározásának módját, ideértve a nyilatkozatot arról, hogy ki állapította meg a feltételeket, illetve hivatalosan ki felelős az ár meghatározásáért. A kifejezetten az értékpapírt jegyzőre vagy a vásárlóra terhelte költségek és adók összegének jelzése.	-
5.3.2.	Az ajánlati ár nyilvánosságra hozatala	-
5.3.3.	Amennyiben a kibocsátó részvényesei elővásárlási joggal rendelkeznek, és ezt a jogukat korlátozzák vagy visszavonják, meg kell adni a kibocsátási ár alapját - ha a kibocsátott értékpapírokat készpénzért lehet megvásárolni -, valamint a korlátozás vagy	-



	visszavonás okait és kedvezményezettjeit.	
5.3.4.	Amennyiben jelentős aránytalanság áll vagy állhatna fenn a nyilvános ajánlati ár és az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjai vagy a vezető állású munkavállalók, valamint az érintett személyek által az előző év során vásárolt vagy általuk megvásárolható értékpapírokért tényleges készpénzköltsége között, összehasonlító áttekintést kell mellékelni a nyilvános ajánlattételben kért árról és az említett személyek ténylegesen készpénzben teljesített hozzájárulásról.	-
5.4.	Befektetési szolgáltatók (placing) és jegyzési garanciavállalás	-
5.4.1.	A globális ajánlattétel és annak egyes részei kapcsolattartójának (kapcsolattartóinak), valamint - amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek - a befektetési szolgáltatók neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik.	-
5.4.2.	A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban.	-
5.4.3.	A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek képesek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján „a legjobb tudásuk szerint” elhelyezni. A megállapodások fő jellemzői, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, nyilatkozni kell a fennmaradó részről. Az átvételi és forgalmazási jutalék teljes összege.	-
5.4.4.	A jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződés megkötésének időpontja.	-
<b>6.</b>	<b>TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK</b>	
6.1.	Tájékoztatás arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a tőzsdei bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóba jöhető piacokat. E körülményt anélkül kell megemlíteni, hogy azt a benyomást keltenék, hogy a bevezetést mindenképpen engedélyezni fogják. Amennyiben ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontja.	4.5
6.2.	Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen - a kibocsátó ismeretei szerint - a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.	4.5
6.3.	Amennyiben a szabályozott piacra bevezetendő értékpapírok előállításával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos értékpapírosztályokat jegyeznek vagy helyeznek el zárt körben, vagy más értékpapírosztályokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, részletezni kell a műveletek jellegét, valamint az	-

	érintett értékpapírok számát és jellemzőit.	
6.4.	Azon szervezetek adatai, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.	-
6.5.	Stabilizáció: ha a kibocsátó vagy az eladni kívánó részvényes túljegyzési opciót biztosított, illetve egyébként javasolt, hogy az ajánlattétel keretén belül árstabilizáló intézkedések legyenek hozhatók:	-
6.5.1.	Az a tény, hogy stabilizációs intézkedések bevezethetőek, de azok nem tekinthető biztosnak, és bármikor megszüntethetőek.	-
6.5.2.	A stabilizációs időszak lehetséges kezdete és vége.	-
6.5.3.	A stabilizációs intézkedésekért felelős személy minden egyes joghatóságra, kivéve, ha a közzététel időpontjában nem ismertek.	-
6.5.4.	Az a tény, hogy a stabilizációs ügyletek következtében az egyébként várhatóanál magasabbak lehetnek a piaci árak.	-
<b>7.</b>	<b>ELADNI KÍVÁNÓ ÉRTÉKPAPÍR-TULAJDONOSOK</b>	
7.1.	Az értékpapírt eladásra kínáló személy vagy vállalkozás neve és üzleti elérhetősége, bármely beosztás vagy más jelentős kapcsolat, amely az eladót az elmúlt három évben a kibocsátóhoz, annak jogelődjéhez vagy kapcsolatos vállalkozásaihoz fűzte.	-
7.2.	Az egyes értékpapír-tulajdonosok által ajánlott értékpapírok száma és osztálya.	-
7.3.	Lekötési megállapodások  Az érintett felek.  A megállapodás tartalma és kivételek.  A lekötési időszak.	-  -  -  -
<b>8.</b>	<b>A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLTÁTEL KÖLTSÉGE</b>	
8.1.	A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség.	-

<b>9.</b>	<b>FELHÍGÍTÁS</b>	
9.1.	Az ajánlattételből eredő közvetlen elértéktelenedés összege, százalékban is megadva.	-
9.2.	Meglévő részvényeseknek szóló jegyzési ajánlat esetén a közvetlen elértéktelenedés összege (százalékban is megadva), amennyiben nem jegyzik az új ajánlatot.	-
<b>10.</b>	<b>KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK</b>	
10.1.	Amennyiben az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat is megemlítenek, nyilatkozni kell arról, hogy a tanácsadók milyen minőségben működtek közre.	-
10.2.	Az értékpapírjegyzékben szereplő egyéb információk, amelyeket részben vagy egészben bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek. A jelentés másolata, illetve - az illetékes hatóság engedélyével - a jelentés összefoglalója.	-
10.3.	Amennyiben az értékpapírjegyzék szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképzettségét és adott esetben a kibocsátó társaságban való jelentősebb érdekelttségét. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést az adott formában és összefüggéseiben jóváhagyta az a személy, aki az értékpapírjegyzék adott részének tartalmát engedélyezte.	16.2
10.4.	Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Azonosítani kell az információforrást is.	16.2

**19. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA**

<b>4iG Nyrt.</b>	a 4iG Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u 8.; cégjegyzékszáma: Cg.01-10-044993)
<b>Alapszabály</b>	a Kibocsátó alapszabálya
<b>Általános Üzletszabályzat</b>	a Budapesti Értéktőzsde általános üzletszabályzata
<b>Art.</b>	az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvény
<b>Átalakulási törvény</b>	az egyes jogi személyek átalakulásáról, egyesüléséről, szétválásáról szóló 2013. évi CLXXVI. törvény
<b>Audit Bizottság</b>	a Kibocsátó audit bizottsága
<b>B+T Management Kft.</b>	a B+T Management Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2053 Herceghalom, Zsámbéki út 16.; cégjegyzékszáma: Cg.13-09-184745)
<b>BDO Könyvvizsgáló Kft.</b>	<b>Magyarország</b> a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép.; cégjegyzékszáma: Cg.01-09-867785)
<b>Beolvadás</b>	a Kibocsátó és a KONZUM Nyrt. 4.6 pontban bemutatott tervezett egyesülése olyan módon, hogy a KONZUM Nyrt. beolvad a Kibocsátóba és a KONZUM Nyrt. általános jogutódja a Kibocsátó lesz
<b>BÉT vagy Budapesti Értéktőzsde</b>	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.; cégjegyzékszáma: Cg.01-10-044764)
<b>Bevezetett Részvények</b>	a Kibocsátó 325.297.838 darab „A” sorozatú 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló dematerializált módon előállított a BÉT-re bevezetett törzsrészvénye (ISIN azonosítója: HU0000110226)
<b>Budapest Bank</b>	a BUDAPEST Hitel- és Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.; cégjegyzékszáma: 01-10-041037)
<b>Cégcsoport</b>	A Kibocsátó és annak leányvállalatai, a 4.3 pontban foglalt ábra szerint
<b>Csabatáj Zrt. vagy Csabatáj</b>	a Csabatáj Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 5601 Békéscsaba,

Felsőnyomás 243.; cégjegyzékszám: Cg.04-10-001575)

<b>EQUILOR Corporate Advisory Zrt.</b>	az EQUILOR Corporate Advisory Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo utca 2. C. ép.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-049336)
<b>EU ETS</b>	az EU Emissions Trading System
<b>Éves Beszámoló</b>	a Kibocsátó egy üzleti év végére a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészített, konszolidált, auditált éves beszámolója
<b>EXIM Bank</b>	a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1065 Budapest, Nagymező u 46-48.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042594)
<b>Féléves Beszámoló</b>	a Kibocsátó 2018. június 30. napjával végződő féléves időszakra vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészített, konszolidált, auditált féléves beszámolója, 2017. június 30-i összehasonlító adatokkal
<b>Felügyelőbizottság</b>	a Kibocsátó felügyelőbizottsága
<b>Igazgatóság</b>	a Kibocsátó igazgatósága
<b>KALL Ingredients Kft. vagy KALL Ingredients</b>	a KALL Ingredients Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 5211 Tiszapüspöki, Fehértó part 1.; cégjegyzékszám: Cg.16-09-016853)
<b>Kibocsátó vagy OPUS vagy OPUS GLOBAL Nyrt.</b>	az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042533)
<b>Konsum Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>	a Konsum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-045654)
<b>KONZUM MANAGEMENT Kft.</b>	a KONZUM MANAGEMENT Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1062 Budapest Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-913725)
<b>KONZUM Nyrt.</b>	a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-049323)

<b>KONZUM PE Magántőkealap</b>	a KONZUM PE Magántőkealap (nyilvántartási száma: 6122-44)
<b>Közgyűlés</b>	a Kibocsátó közgyűlése
<b>KPRIA Zrt.</b>	a KPRIA Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1026 Budapest, Riadó utca 1-3.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048608)
<b>Mészáros Építőipari Holding Zrt.</b>	a Mészáros Építőipari Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 65.; cégjegyzékszám: Cg.07-10-001511)
<b>Mészáros és Mészáros Kft.</b>	a Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 8086 Felcsút, 0311/5.hrsz.; cégjegyzékszám: Cg.07-09-007959)
<b>MFB Bank</b>	az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 31.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041712)
<b>MKB Bank</b>	az MKB Bank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-040952)
<b>MNB</b>	a Magyar Nemzeti Bank
<b>MSCI</b>	az MSCI Inc. (székhelye: 7 World Trade Center 250 Greenwich Street, New York, NY 10007, Amerikai Egyesült Államok)
<b>MSZSZ</b>	a magyar számviteli szabályok
<b>Mt.</b>	a munka törvénykönyvéről szóló 2012. évi I. törvény
<b>OPUS Csoport</b>	a Cégcsoport és a STATUS Capital által kezelt alapok, valamint azok leányvállalatai
<b>OPUS PRESS Zrt.</b>	az OPUS PRESS Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048787)
<b>PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft.</b>	a PricewaterhouseCoopers Magyarország Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-961102)
<b>Proforma vagy Proforma Pénzügyi Kimutatás</b>	a Kibocsátó 2018. június 30. napjára, a Bizottság 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk

hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról II. melléklete szerint elkészített előzetes pénzügyi információk

<b>Ptk.</b>	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi. V. törvény
<b>Részvények</b>	a Kibocsátó Bevezetett Részvényei és Új Részvényei
<b>R-KORD Kft. vagy R-KORD</b>	az R-KORD Építőipari Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 8086 Felcsút, Fő utca 221.; cégjegyzékszám: Cg.07-09-024757)
<b>STATUS Capital Zrt.</b>	a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-049602)
<b>STATUS Energy Magántőkealap</b>	a Status Energy Magántőkealap (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; azonosítója: 1793000804)
<b>STATUS MPE Magántőkealap</b>	a STATUS MPE Magántőkealap (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; azonosítója: 1793000803)
<b>Status Power Invest Kft.</b>	a Status Power Invest Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-306027)
<b>Szja. tv.</b>	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény
<b>Sztv.</b>	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény
<b>Takarékbank Zrt.</b>	a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041206)
<b>Takarékinfó Zrt.</b>	a Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1027 Budapest, Kapás utca 11-15.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-043224)
<b>Talents Group Zrt.</b>	a Talents Group Beruházás-szervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 2053 Herceghalom, Zsámbéki út 16.; cégjegyzékszám: Cg.13-10-041257)
<b>Tao tv.</b>	a társasági adóról és az osztalékról szóló 1996. évi

LXXXI. törvény

<b>Tőzsdei Bevezetés</b>	a Kibocsátó Új Részvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Részvények „Prémium” kategóriájába történő bevezetése
<b>Tpt.</b>	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
<b>Új Részvények</b>	a Kibocsátó 211.086.638 darab „A” sorozatú 25,- Ft, azaz huszonöt forint névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított a BÉT-re bevezetendő törzsrészvénye (ISIN azonosítója: HU0000163498)
<b>Unitreasury Kft.</b>	az Unitreasury Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2053 Herceghalom, Zsámbéki út 16.; cégjegyzékszám: Cg.13-09-188791)
<b>VIRESOL Kft. vagy VIRESOL</b>	a VIRESOL Keményítő-és Alapanyaggyártó és Forgalmazó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3271 Visonta, 0158/5 hrsz.; cégjegyzékszám: Cg.10-09-036117)
<b>Wamsler Csoport</b>	a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság és leányvállalatai
<b>Wamsler SE vagy Wamsler</b>	a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság (székhelye: 3100 Salgótarján, Rákóczi út 53-55.; cégjegyzékszám: Cg.12-20-000001)



**1. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2016. DECEMBER 31. NAPJÁVAL  
VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVÉRE VONATKOZÓ, IFRS SZERINT ELKÉSZÍTETT,  
KONSZOLIDÁLT AUDITÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA**

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ OPIMUS GROUP NYRT. TULAJDONOSAINAK

### Vélemény

Elvégeztük az OPIMUS GROUP Nyrt. és leányvállalatai („a Csoport”) 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2016. december 31.-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben

az eszközök és források egyező végösszege 37.915.827 e Ft –,  
az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból,  
konszolidált átfogó jövedelem kimutatásból – melyben

a tárgyévi adózott eredmény 931.953 e Ft veszteség –,

konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az OPIMUS GROUP Nyrt. és leányvállalatai 2016. december 31.-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban (a továbbiakban: „EU IFRS-ek”).

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Csoporttól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő megjegyzések 6.a pontjában lévő megjegyzésre, mely szerint a csoport eladósodottsági rátája a tárgyévben a kötvénykibocsátás és az újonnan beszerzett leányvállalatok bevonásával jelentősen megnövekedett. Az eladósodottság jelentős része devizában merül fel, ezért az árfolyamkockázat is jelentős.

Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a tekintetében.

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati terület	A területhez kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<p><b>Immateriális javak</b></p> <p>A Csoport immateriális javainak értéke a tárgyév végén 14.452.605 e Ft volt. Az immateriális javak a befektetett eszközök összegének 47,1%-át teszik ki, ezért kulcsfontosságú területnek minősítettük.</p> <p>Az immateriális javak részletes bemutatása a kiegészítő megjegyzések 3.3. pontjában található. Az immateriális javak jelentős részét a MediaWorks Hungary Zrt és a Pannon Lapok Társasága Kft. által birtokolt brand-ek értéke teszi ki.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink a immateriális javak értékelésére vonatkozóan a következők voltak:</p> <p>Értékeljük a független értékbecslő szakmai kompetenciáját, szakértelmét, objektivitását.</p> <p>Értékeljük az értékbecslő által alkalmazott módszertant és fő feltételezések megfelelőségét, a menedzsment által készített jövőbeli tervek megalapozottságát. Az értékbecslő véleményének vizsgálatában belső szakértő is részt vett. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>
<p><b>Befektetési célú ingatlanok értékelése</b></p> <p>A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 5.925.607 e Ft e Ft 2016. december 31 én. A fenti mérlegérték a befektetési célú ingatlanok becsült valós értékét tükrözi, amelynek meghatározásához a Csoport független külső értékbecslő szakértőt alkalmazott. Az értékelés következtében 119.290 e Ft átértékelési különbözet került elszámolásra. Az értékelések a jövedelem megközelítés, diszkontált cash flow módszer alkalmazásával készültek. A Csoport ingatlan portfóliójának bemutatása a kiegészítő megjegyzések 3.5. pontjában található.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink a befektetési célú ingatlanok értékelésére vonatkozóan a következők voltak:</p> <p>Értékeljük a független értékbecslő szakmai kompetenciáját, szakértelmét, objektivitását.</p> <p>Értékeljük az értékbecslő által alkalmazott módszertant és fő feltételezések megfelelőségét az ingatlan iparággal kapcsolatos ismereteink alapján. Ellenőriztük a befektetési célú ingatlanok mérlegértékének meghatározásához használt alapadatok pontosságát, relevanciáját. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>
<p><b>Hitelek</b></p> <p>A Csoport hitelállománya a tárgyév végén 14.452.605 e Ft volt, melyből a hosszú lejáratú rész 12.731.263 e Ft, a rövid lejáratú rész pedig 1.721.342 e Ft. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 47,1%-át teszik ki, ezért kulcsfontosságú területnek minősítettük.</p> <p>A hitelek részletes bemutatása a kiegészítő megjegyzések 3.16 pontjában található.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink a hitelekre vonatkozóan a következők voltak:</p> <p>A hitelek ellenőrzésével kapcsolatos eljárásaink során visszaigazolást kértünk a hitelt biztosító pénzintézetektől. Egyeztetjük a hitelszerződéseket a kimutatott összegekkel, a hitelszerződések szerinti elszámolásokat, valamint a feltételeknek való megfelelést. Vizsgálatuk továbbá a kamatok elszámolásának szükségességét, valamint a következő évben esedékes törlesztőrészek átsorolását. Vizsgálatuk a beszámolóban való besorolás megfelelőségét. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>
<p><b>Tartozások kötvénykibocsátásból</b></p> <p>A Csoport 2016. április 14-án 20 m EUR értékben kötvényt bocsátott ki, melynek éves kamata 12 hónapos EURIBOR + 2,5%. A kötvény lejáratá 3 év, kamatot évente, április 13-án fizet. A kötvénykibocsátásból eredő tartozások részletes bemutatása a kiegészítő megjegyzések 3.17 pontjában található.</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink a kötvénytartozással kapcsolatosan a következők voltak:</p> <p>ellenőriztük a kibocsátott kötvények darabszámát, a lejegyzés megtörténtét, az időarányos kamatok elszámolását, valamint az év végi átértékelést. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>

## **Egyéb információk**

Az egyéb információk a „Felelős társaságirányítási nyilatkozat”-ban foglalt információkból és az OPIMUS GROUP Nyrt. és leányvállalatai 2016. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatásokat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Mivel az OPIMUS GROUP Nyrt. átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség tagállamának szabályozott piacára kereskedésre befogadták, ezért a konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkra, és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint az OPIMUS GROUP Nyrt. és leányvállalatai 2016. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, összhangban van az OPIMUS GROUP Nyrt. és leányvállalatai 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában meghatározott információkat.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényegesen hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

## **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért**

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegyje a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- \* Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- \* Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- \* Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- \* Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- \* Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- \* A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2017. május 2.



Forgács Gabriella

ügyvezető, kamarai tag könyvvizsgáló  
kamarai tagsági szám: 003228, IFRS000106  
Alpine Könyvvizsgáló Kft.  
1026 Budapest, Pasaréti út 59.  
nyilvántartásba-vételi szám: 001145, IFRS000109





**OPIMUS GROUP**

AZ ÉRTÉK HAGYOMÁNYA

**OPIMUS GROUP**

**Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**2016. évi**

**ÉVES JELENTÉSE**

**(IFRS, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT)**

**2017.05.02.**

# MELLÉKLETEK

## 1. SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAPOK

### PK1. Általános információ a pénzügy adatokra vonatkozóan

Auditált: Igen / Nem

Konzolidált: Igen / Nem

Számviteli elvek: magyar / IFRS (EU által elfogadott) / egyéb

### PK2. Konzolidációs körbe bevont társaságok

Társaság megnevezése	Tulajdoni hányad	Ország	Tevékenységi kör
OBRA Kft.	100%	Magyarország	Vagyonkezelés
Révay 10 Kft.	100%	Magyarország	Ingtatlan bérbeadás
Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH	100%	Ausztria	Szállodaüzemeltetés
EURO GENERÁL Zrt.	50%	Magyarország	Építőipar
KŐRÖSI INGATLAN Kft.	50%	Magyarország	Ingtatlanhasznosítás
OPIMA Kft.	78,38%	Magyarország	Termékgyártás, forgalmazás
SZ és K 2005. Kft.	100%	Magyarország	Ingtatlanhasznosítás
Wamsler SE	99,93%	Magyarország	Háztartási készülékgyártás
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	99,93%	Németország	Készülék kereskedelem
Wamsler Bioenergy GmbH	99,93%	Németország	Készülék kereskedelem
OPIMUS PRESS Zrt.	100%	Magyarország	Egyéb információs szolgáltatás
PRINTIMUS Kft.	100%	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
Mediaworks Hungary Zrt.	100%	Magyarország	Napilapkiadás
Magyar Előfizetői Kft.	100%	Magyarország	Vagyonkezelés (holding)
MédiaLOG Zrt.	100%	Magyarország	Egyéb szállítást kiegészítő szolgáltatás
NÉPSZABADSÁG Zrt.	99%	Magyarország	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	100%	Magyarország	Médiareklám
PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft.	100%	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
SHOW PLUS Kft.	100%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
DMH Magyarország Kft.	100%	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	75%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	100%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
Maraton Lapsoport Kft.	100%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása



### PK3. Konszolidált mérleg

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzés	2016	2015
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingatlanok, gépek, berendezések	3.2	10 089 123	5 933 710
Immateriális javak	3.3	5 807 421	437 811
Goodwill	3.4	173 070	2 756
Befektetési célú ingatlanok	3.5	5 925 607	1 335 270
Befektetett pénzügyi eszközök	3.6	1 588 936	2 955
Adott kölcsönök	3.6	279 352	310 093
Halasztott adó követelések		<b>238 113</b>	<b>50 250</b>
<b>Összes befektetett eszköz</b>		<b>24 101 622</b>	<b>8 072 845</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	3.7	3 673 165	2 782 178
Tárgyévi társasági adó követelés	3.8	143 370	2 916
Vevők	3.9	4 639 821	1 409 788
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	3.9	69 534	33 124
Egyéb követelések	3.10	2 902 730	2 363 593
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	3.11	2 385 585	1 699 185
<b>Összes forgóeszköz</b>		<b>13 814 205</b>	<b>8 290 784</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>37 915 827</b>	<b>16 363 629</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	3.12	7 897 759	7 897 759
Visszavásárolt saját részvény		- 135 108	-135 108
Tőketartalék	3.13	7 012 149	7 012 149
Tartalékok	3.13	748 767	0
Felhalmozott eredmény	3.14	- 8 585 285	-6 751 429
Átértékelési különbség	3.13	69 773	79 452
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke összesen</b>		<b>7 008 055</b>	<b>8 102 823</b>
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	3.15	<b>204 923</b>	<b>167 855</b>
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>7 212 978</b>	<b>8 270 678</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek és kölcsönök	3.16	12 731 263	2 861 584
Tartozások kötvénykibocsátásból	3.17	6 220 400	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3.181	5 133	5 661
Céltartalékok	3.19	2 322 083	98 435
Halasztott adó kötelezettség	3.20	299 570	97 931
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>21 578 449</b>	<b>3 063 611</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek és kölcsönök	3.16	1 793 671	3 078 337
Szállítók és egyéb kötelezettségek	3.21, 3.22	7 282 983	1 902 812
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	3.6	47 746	48 191
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>9 124 400</b>	<b>5 029 340</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>37 915 827</b>	<b>16 363 629</b>

## PK4. Konzolidált eredménykimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzések	2016	2015
Árbevétel	3.23, 3.24	15 314 717	11 379 150
Aktívált saját teljesítmények értéke	3.25	- 115 143	-395 830
Egyéb működési bevétel	3.26	618 644	373 009
<b>Összes működési bevétel</b>		<b>15 818 218</b>	<b>11 356 329</b>
Anyagjellegű ráfordítások	3.27	8 748 218	7 251 387
Személyi jellegű ráfordítások	3.28	4 628 531	2 889 362
Értécsökkenés	3.2, 3.3	746 621	664 598
Értékvesztés	3.29	532 334	562 802
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3.30	1 934 130	1 313 073
<b>Összes működési költség</b>		<b>16 589 834</b>	<b>12 681 222</b>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>		<b>- 771 616</b>	<b>-1 324 893</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	3.31	104 590	83 736
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.31	493 312	430 395
<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége</b>		<b>- 388 722</b>	<b>-346 659</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>- 1 160 338</b>	<b>-1 671 552</b>
Halasztott adó	3.32	- 238 258	61 155
Nyereségadó ráfordítás	3.32	9 873	31 529
<b>Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből</b>		<b>- 931 953</b>	<b>-1 764 236</b>
<b>Eredmény megszűnő tevékenységből</b>		<b>0</b>	<b>-512 741</b>
<b>Adózott eredmény</b>		<b>- 931 953</b>	<b>-2 276 977</b>
Felosztható eredmény - Anyavállalat	3.33	-963 711	-2 325 341
Felosztható nyereség - Nem ellenőrző érdekeltségek		31 758	48 364
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>			
Külföldi érdekeltségek átszámításának árfolyamkülönbözete		-9 713	-22 533
Ingtatlan átértékelés nyeresége		748 767	0
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>739 054</b>	<b>-22 533</b>
<b>Időszaki átfogó jövedelem összesen</b>		<b>- 192 899</b>	<b>-2 299 510</b>
Felosztható teljes átfogó eredmény - Anyavállalat		-224 623	-2 347 624
Felosztható teljes átfogó eredmény - Nem ellenőrző érdekeltségek		31 724	48 350

**PK5. Konszolidált cash flow kimutatás****Konszolidált Cash Flow kimutatás**

2016.12.31

Adatok eFt-ban

**Működési tevékenységből származó cash flow**

Adózás előtti eredmény	-	1 160 338
Egyéb átfogó eredmény változása adó nélkül		813 108

Korrekciók:

Értékcsökkenés és amortizáció		746 621
Elszámolt értékvesztés és visszairása		532 334
Céltartalékok változása		355 201
Befektetési célú ingatlan átértékelése	-	225 217
Tárgyi eszköz értékesítésen realizált eredmény	-	33 379

Kapott osztalék	-	42 589
Fizetett kamatok		372 476
Kapott kamatok	-	22 301

Működő tőke változásai

Vevő és egyéb követelések változása		1 320 837
Forgóeszközök (egyéb) változása	-	220 217
Szállítók változása	-	870 201
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	-	36 274

Fizetett nyereségadó	-	439 413
----------------------	---	---------

**Működési tevékenységből származó nettó cash flow** **1 090 648****Befektetési tevékenységből származó cash flow**

Kapott osztalék		42 589
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-	472 147
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel		53 062
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	-	1 555 240
Leányvállalat megszerzése	-	3 806 157

**Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow** **5 737 893****Finanszírozási tevékenységből származó cash flow**

Részvénykibocsátás		
Hitelek és kölcsönök felvétele		-
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-	536 580
Osztalék fizetése		-
Fizetett kamatok	-	372 476
Kapott kamatok		22 301
Kötvénykibocsátásból származó bevétel		6 220 400

**Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow** **5 333 645**

Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása		686 400
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege		1 699 185

**Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege** **2 385 585**

## KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA

	A Társaság tőketulajdonosaira jutó							Külső tulajdonos részesedése			Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Halmozott egyéb átfogó eredmény	Összesen	Felhalmozott eredmény	Halmozott egyéb átfogó eredmény	Összesen	
<b>Egyenleg 2014.12.31. módosított</b>	7 897 759	7 012 149	-135 108	0	-4 428 044	101 971	10 448 727	648 874	50	648 924	11 097 651
Átértékelés							0			0	0
Időszak eredménye					-1 812 600	-22 519	-1 835 119	48 364	-14	48 350	-1 786 769
Megszűnő mezőgazdasági tevékenység eredménye					-512 741		-512 741			0	-512 741
Végelszámolt Phylaxia Dolgozói Kft.							0	-512		-512	-512
Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH halasztott adó visszavezetése					1 956		1 956				1 956
<b>Egyenleg 2015.12.31.</b>	7 897 759	7 012 149	-135 108	0	-6 751 429	79 452	8 102 823	167 819	36	167 855	8 270 678
Időszak eredménye				748 767	-963 711	-9 679	-224 623	31 758	-34	31 724	-192 899
Mediaworks Hungary cégcsoport megvásárlása.					-870 145		-870 145	5 344		5 344	-864 801
<b>Egyenleg 2016.12.31.</b>	7 897 759	7 012 149	-135 108	748 767	-8 585 285	69 773	7 008 055	204 921	2	204 923	7 212 978

## KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT IFRS SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ (2016. DECEMBER 31.)

### 1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

#### 1.1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege

Az OPIMUS GROUP Nyrt. jogelődje 1912-ben alakult Phylaxia Szérumtermelő Rt. néven. A több, mint 100 éves cég a megalakulásától kezdődően folyamatosan működik. 1998 januárjában nyilvános részvénykibocsátásra került sor. A társaság részvényeit bevezették a Budapesti Értéktőzsdére, a forgalmazott részvények „B” kategóriájában.

A Társaság cégnevét 2008 szeptemberétől PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.-re, majd 2013. június 11-től OPIMUS GROUP Nyrt.-re módosította.

A Társaság székhelye: 2016. január 10-ig 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.  
2016. január 11-től 1065 Budapest, Révay u. 10.

A Társaság konszolidációs körébe tartozó leányvállalatok az alábbi szegmensbe tartoznak: médiatevékenység, nehézipari, ingatlankezelési, szállodaiipari, építőipari és egyéb tevékenység.

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Besorolás	Tulajdoni hányad	
				2016	2015
OPIMA Kft.	Magyarország	Vagyonkezelés	L	78,38%	78,38%
SZ és K 2005. Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	L	100%	100%
EURO GENERÁL Zrt.	Magyarország	Építőipar	L	50%	50%
Kőrösi Ingatlan Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	L	50%	50%
OBRA Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	L	100%	100%
Révay 10 Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	L	100%	100%
Wamsler SE	Magyarország	Háztartási készülékgyártás	L	99,93%	99,93%
WHKT GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	L	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	L	99,93%	99,93%
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	Ausztria	Szállodaüzemeltetés	L	100%	100%
OPIMUS PRESS Zrt.	Magyarország	Egyéb információs szolgáltatás	L	100,00%	-
PRINTIMUS Kft.	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység	L	100,00%	-
Mediaworks Hungary Zrt.	Magyarország	5813 '08 Napilapkiadás	L	100,00%	-
Magyar Előfizetői Kft.	Magyarország	Vagyonkezelés (holding)	L	100,00%	-
MédiaLOG Zrt.	Magyarország	Egyéb szállítást kiegészítő szolgáltatás	L	100,00%	-
NÉPSZABADSÁG Zrt.	Magyarország	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	L	99,00%	-
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	Magyarország	Médiareklám	L	100,00%	-
PRIMUS Népszabadság Média Képviselői Kft.	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység	L	100,00%	-
SHOW PLUS Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	L	100,00%	-
DMH Magyarország Kft.	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység	L	100,00%	-
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	L	75,00%	-
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	L	100,00%	-
Maraton Lapsoport Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	L	100,00%	-

\*L: teljes körűen bevont

A konszolidációs körből 2015. üzleti évben az alábbi társaságok kerültek kivonásra:

Az OPIMUS GROUP Nyrt. 2015. december 21-i dátummal értékesítette a Csabatáj Zrt.-ben, és a MURÁTO Zrt.-ben lévő részesedéseit, mellyel a Hidasháti Zrt., HIDAS-VÉT Kft. és a Hungarotojás Kft. is kikerült a konszolidációs körből.

A konszolidációs körbe 2016. üzleti évben az alábbi társaságok kerültek bevonásra:

2016. január 1-től eltelt időszakban a 2016. évi konszolidációs körbe az OPIMUS PRESS Zrt., a PRINTIMUS Kft., a Mediaworks Hungary Zrt., a Magyar Előfizetői Kft., a MédiaLOG Zrt., a "NÉPSZABADSÁG" Zrt., a PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft., a PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft., a SHOW PLUS Kft., a DMH Magyarország Kft., a DMH Magyarország Kft., a Dunaújvárosi Szuperinfó Kft., a FEHÉRVÁR INFÓ Kft. és a Maraton Lapcsoport Kft. került.

A 2016. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (a továbbiakban együttesen: „Csoport”, külön-külön: „a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek”).

**1.2. Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye:**

Hudek Csaba, Szentendre, Barackos út 5. B. ép.

**1.3. Az Igazgatótanács tagjai:**

2016. április 29 napjától

elnök: Hudek Csaba az Igazgatótanács elnöke

tagok: Dr. Bálint Éva Mária (független)

Nyuli Ferenc

Dr. Malasics András (független) (2017.03.31. napjával lemondott tisztégéről)

Mátrai Gábor (független)

**1.4. Az Audit Bizottság tagjai:**

2016. április 29. napjától

Dr. Malasics András (2017.03.31. napjával lemondott tisztégéről)

Dr. Bálint Éva Mária

Mátrai Gábor

**1.5. A Társaság könyvvizsgálója:**

ALPINE Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft. (Cg.: 01-09-068660; székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti u. 59.; kamarai nyilvántartási szám: 001145) IFRS minősítésének száma: IFRS000109. A könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella, kamarai tagsági szám: 003228; IFRS minősítésének száma: IFRS000106).

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

a) neve: Szentimrey Judit

b) címe: 1188 Budapest, Tiszavirág u. 53/a.

c) nyilvántartási száma: 196131

**1.7. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:**

Nadray Ügyvédi Iroda, 1055 Budapest, Falk Miksa utca 3.

### **1.8. A mérlegkészítés alapja**

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

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (ezer) készítette el. A Leányvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében.

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 3. megjegyzésben található.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

### **1.9. 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,
- A vállalkozás az IFRS által megengedett számviteli elszámolási módról egy másik, az IFRS által szintén megengedett elszámolási módra való áttérésről dönt.

Abban az esetben, amennyiben a változás végigvezetése kivitelezhetetlen, akkor a módosítástól el lehet tekinteni.

A vállalatcsoport üzleti tevékenységében rejlő bizonytalanságok következtében a pénzügyi kimutatások számos tétele nem mérhető pontosan, kizárólag becsülni lehet őket.

A becslések ésszerűen való alkalmazása a pénzügyi kimutatások elkészítésének lényeges része, és nem csorbítja azok megbízhatóságát. A becslést szükséges lehet azonban felülvizsgálni, ha a becslés alapját képező körülményeket érintő változások következnek be, vagy ha ezt új információk, vagy több tapasztalat indokolják. Egy becslés felülvizsgálata jellegénél fogva tehát nem korábbi időszakokra vonatkozik, és nem minősül hibajavításnak.

A vállalkozásnak a tárgyidőszakra kihatással levő, vagy a jövőbeni időszakokra várhatóan kihatással lévő számviteli becslés változások jellegét és összegét közzé kell tennie, kivéve a jövőbeni időszakokra vonatkozó hatást abban az esetben, ha nem kivitelezhető azt előre megbecsülni.

*A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra, melyek még nem léptek hatályba. E standardok átvételét a Csoport hatályba lépésükkor tervezi:*

*IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés (hatályos 2018. január 1-től)*

A standard új követelményeket vezet be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és értékvesztésével kapcsolatban. Az IFRS 9 standard alkalmazása várhatóan hatással lesz a Csoport pénzügyi eszközeinek minősítésére és értékelésére, azonban a pénzügyi kötelezettségek minősítését és értékelését valószínűleg nem befolyásolja majd. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai (hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB 2014. május 28-án új standardot bocsátott ki az ügyfelekkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolásáról. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében lesz kötelező az új bevételi standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 18 Bevételek és az IAS 11 Beruházási szerződések jelenlegi szabályozását a bevételek elszámolása terén. Az új standard szerint a vállalatok egy „ötlépcsős modellt” alkalmaznak annak meghatározására, hogy mikor és milyen összegben jelenítsék meg az árbevételt. A modell szerint a bevételt úgy kell megjeleníteni, hogy az kifejezze az „ígért” termék vagy szolgáltatás átruházását, olyan összegben, amelyre a vállalat a várakozásai szerint jogosult lesz. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IFRS 16 Lízing (hatályos 2019. január 1-től)*

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében lesz kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 17 Lízing standard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatja az operatív lízingek eddigi elszámolásait. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

2015-ben a Csoport alkalmazza az összes, 2015. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Csoport működése szempontjából relevánsak.

*Az IASB által kiadott és az EU által még nem jóváhagyott standardok és módosítások*

A jelenleg az EU által is elfogadott IFRS-ek jelentősen nem különböznek az IASB által elfogadott szabályoktól, kivéve az alábbi standardokat, illetve meglévő standardok módosításait értelmezések módosításait, amelyek a pénzügyi kimutatások közzétételének időpontjában az EU által még nem kerültek elfogadásra (a lentiekben megadott dátumok az adott IFRS teljes körű alkalmazásának időpontjai).

*IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard (hatályos 2016. január 1-től)*

Az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot. Ennek következtében e standardnak nincs és nem is lesz hatása az elszámolásokra.

*IFRS 16 “Lízingek” standard (hatályos 2019. január 1-től)*

Lízingek sztemerd lefekteti a lízingszerződések megjelenítésének, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit, mind a “lízingbevevő”, mind pedig a “lízingbeadó” vonatkozásában.

Az IASB döntése szerint a gazdasági egységek számára kötelezővé válik a IFRS 16 Lízingek standard alkalmazása. A korai alkalmazás megengedett, amennyiben a gazdálkodó egység - jelen Standard első alkalmazásának időpontjában vagy azt megelőzően - már alkalmazza az IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolása standardot. A



bevezetésre kerülő standard célja a lízingszerződésekből származó eszközök és kötelezettségek teljeskörű bemutatásának biztosítása.

Az IFRS 16 – Lízingek standard a bevezetése után hatályon kívül helyezi az IAS 17 – Lízingek standardot és a kapcsolódó értelmezéseket (IFRIC 4).

*IFRS 2 "Részvény-alapú kifizetések" standard módosításai – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése (hatályos 2018. január 1-től)*

A módosítások a következők számviteli kezelésére vonatkozó előírásokat határozza meg:

- a megszolgálati és nem-megszolgálati feltételek pénzeszközben kiegyenlített részvényalapú kifizetésekre való hatása;
- részvényalapú kifizetési ügyletek forrásadó kötelezettséggel kapcsolatos nettó rendezésének kezelése;
- a pénzeszközben kiegyenlített részvényalapú kifizetési ügyletek tőkeinstrumentumban kiegyenlített részvényalapú kifizetési ügyletekké való módosításának számviteli kezelése.

Mivel a Csoportnak nincsenek részvényalapú kifizetési, e módosításnál hatással nem kell számolni

*IFRS 10 "Konzolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések" standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (hatályos 2016. január 1-től)*

A módosítás felold egy fennálló ellentmondást az IFRS 10 és az IAS 28 (2011) követelmények között, a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalata közötti eszköz eladással vagy átadással kapcsolatban. A módosítások fő következménye, hogy a teljes nyereséget vagy veszteséget el kell számolni, amennyiben az átadott eszközök megfelelnek az üzleti kombináció definíciójának.

Részleges nyereséget vagy veszteséget kell elszámolni, amikor üzleti kombinációnak nem minősülő eszközök kerülnek átadásra. A projektet határozatlan időre elhalasztották, akárcsak a standard befogadását. A Csoport nem számít arra, hogy befogadás esetén lényeges hatással járna a javasolt változtatás.

*IFRS 15 "Vevői szerződésekből eredő árbevétel" standard tisztázása – TRG egyeztetés során felmerült problémák. (hatályos 2018. január 1-től)*

A projekt célja az IFRS 15 standard iránymutatás TRG (Transition Resource Group) bevétel elszámolással kapcsolatos egyes kérdések tisztázása.

*IAS 7 "Cash flow-k kimutatásai" standard módosításai – Kiegészítő információ bemutatásával kapcsolatos kezdeményezés (hatályos 2017. január 1-től)*

A sztenderd a Kiegészítő információ bemutatásával kapcsolatos kezdeményezést tartalmazza. A módosítások célja az IAS 7 pontosítása annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói a gazdálkodó egység pénzügyi tevékenységéről részletesebb információhoz juthassanak. A módosítások értelmében a gazdálkodó egységnek kiegészítő információkat kell közzé tennie, ami lehetővé teszi, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói értelmezni tudják a pénzügyi tevékenységből eredő kötelezettségek változásait, ideértve a pénzmozgással járó, valamint a pénzmozgással nem járó változásokat is.

*IAS 12 "Nyereségadó" standard módosításai – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályos 2017. január 1-től)*

Ezek a módosítások tisztázzák a halasztott adó számviteli elszámolásának módszertanát, a valós értéken értékelt adósságinstrumentumokhoz kapcsolódóan. Az IAS 12 sztenderd meghatározza a halasztott adó eszközök és követelések megjelenítésének és értékelésének feltételeit. A kibocsátott módosítások tisztázzák a halasztott adó eszközök megjelenítésének feltételeit a nem realizált veszteségekhez kapcsolódóan.

*IAS 40 "Befektetési célú ingatlan" standard módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása (hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB módosította a standardot, mely szerint a befektetési célú ingatlanba, vagy befektetési célú ingatlanból való átsorolás csak akkor hajtható végre, ha az ingatlan használatában változás következett be.

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében.

*IFRIC 22 értelmezés "Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek" (hatályos 2018. január 1-től)*

Az értelmezés pontosítja azon ügyletek számviteli kezelését melyekhez külföldi pénznemben történt előlegfizetés tartozik. A szabály alapján nem szabad a szóban forgó előlegeket – az év végi értékelés keretében – átértékelni.

## **2. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK**

### **2.1. 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. Teljes körűen kell konszolidálni azokat a leányvállalatokat, melyek irányított társaságoknak minősülnek. Azon leányvállalatokat, melyek befektetési társaságnak minősülnek valós értéken kell szerepeltetni.

Az OPIMUS GROUP Nyrt., mint anyavállalat nem minősül befektetési gazdálkodónak.

### **Leányvállalatok**

A leányvállalatok, vagyis azok a vállalatok, amelyekben a vállalatcsoport több mint 50% szavazati joggal rendelkezik, illetve azok pénzügyi és működési politikáját bármilyen más módon ellenőrzi, konszolidálásra kerülnek.

Annak megállapítása, hogy a vállalatcsoport irányít-e egy másik gazdasági társaságot vagy sem, a jelenleg gyakorolható, illetve átváltható potenciális szavazati jogok és azok hatásának figyelembevételével történik.

A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a vállalatcsoport megszerzi, az irányítás megszűnésével pedig kikerülnek a konszolidálási körből. Ez az időpont lehet egy évközi időpont is, azaz a pontos megszerzés napja, illetve a pontos értékesítés napja.

A konszolidált beszámoló a leányvállalati működés eredményeit attól az időponttól tartalmazhatja, amikor az akvizíció megtörtént, vagyis azután, hogy a megvásárolt leányvállalat feletti ellenőrzés ténylegesen átszáll a vevőre, így ilyen esetben meg kell bontani a leányvállalat eredménykimutatását a két időszak között.

Egy leányvállalat megvásárlásának elszámolása a felvásárlási számviteli eljárás szerint történik. A megszerzés költsége tartalmazza az átadott eszközöknek, az újonnan kibocsátott saját részvényeknek és vállalt kötelezettségeknek a felvásárlás időpontjában fennálló valós értékét. A leányvállalat nettó eszközértékének és függő kötelezettségeinek valós értéke fölötti többletérték goodwillként kerül elszámolásra. Az akvizíció költsége a felvásárló által fizetett eszközöknek, kibocsátott részvényeknek vagy átvállalt kötelezettségeknek a felvásárlás napjára vonatkozó valós értéke. A felvásárlás költségének a megvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedést meghaladó része goodwillként kerül kimutatásra.

Amennyiben a vállalatcsoportnak a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedése meghaladja a felvásárlás költségeit ("negatív goodwill"), akkor a vállalatcsoport először újra elvégzi a felvásárolt eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek az azonosítását és azok valós értékének megállapítását, valamint újra meghatározza az üzleti kombináció költségét. Amennyiben a felvásárlás költsége alacsonyabb a felvásárolt leányvállalat nettó eszközállományának valós értékénél, a különbséget az eredménykimutatásban számoljuk el a pénzügyi műveletek bevételei között.

A vállalatcsoport tagvállalatai közötti tranzakciók, egyenlegek és a tranzakciókon keletkezett nem realizált nyereségek, veszteségek kiszűrésre kerülnek. A konszolidálásba bevont vállalkozások egymással szembeni követeléseit, kötelezettségeit, időbeli elhatárolásait, valamint céltartalékait ki kell szűrni.

A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

## **2.2. A beszámoló összeállításának alapja**

A vállalatcsoport nemzetközi konszolidált beszámolóit a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján állítja össze. A konszolidált éves beszámoló összhangban van a magyar számviteli törvény 10.§-ával. Minden, az IASB által kiadott, a konszolidált éves beszámoló készítésének időpontjában hatályos, a vállalatcsoport által is alkalmazott IFRS szabályt alkalmaz az Európai Unió és az Európai Bizottság döntése alapján. Így a konszolidált éves beszámoló ugyanazon elvek alapján készül, ahogyan az Európai Unió is alkalmazza az IFRS szabályokat.

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

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

A magyar számviteli szabályozások bizonyos esetekben eltérnek a nemzetközileg (IFRS) elfogadott szabályozásoktól. Annak érdekében, hogy a nemzetközi konszolidált beszámoló összhangban legyen a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, bizonyos módosításokat kellett végrehajtani a Csoport magyar konszolidált beszámolóján. Annak érdekében, hogy a magyar szabályozások alapján elkészített beszámolók és az IFRS beszámolók közötti eltéréseket és kapcsolatot a társaság dokumentálja, a 4. fejezetben bemutatott táblázatok kerülnek kitöltésre.

### **2.2.1. Valuta-, devizaműveletek**

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

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

A külföldi pénznemben felmerülő elszámolások magyar forintra történő átváltása a tranzakció napján érvényes hivatalos MNB árfolyamon történik. A 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 kiegyenlítéskori 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 kerül elszámolásra.

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

### ***2.2.2. Pénzügyi instrumentumok***

A pénzügyi eszközök magukban foglalják főként a pénzeszközöket, vevőket, egyéb kölcsönöket és követeléseket, valamint származékos és nem származékos kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközöket.

A pénzügyi kötelezettségek általában pénz és egyéb pénzügyi eszközök visszafizetésének igényéből erednek. Főként kötvényeket és egyéb értékpapírosított kötelezettségeket, szállítókat, bankkal és kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségeket, pénzügyi lízingkötelezettségeket, valamint származékos pénzügyi kötelezettségeket foglalnak magukban.

#### **Pénzügyi eszközök**

A vállalatcsoport a pénzügyi eszközeit a következő kategóriákba sorolja:

- (a) eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- (b) kölcsönök és követelések,
- (c) értékesíthető pénzügyi eszközök,
- (d) lejáratig tartandó befektetések.

A csoportosítás attól függ, hogy a vállalatcsoport milyen célból szerezte be a pénzügyi eszközt. A menedzsment a vétel időpontjában meghatározza a pénzügyi eszközök besorolását. A pénzügyi eszközök elismerése (vásárlás) és kivezetése (eladás) azon a napon történik, amikor a vállalatcsoport elkötelezi magát az eszköz beszerzésére, illetve értékesítésére. Minden nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetést a tranzakciós költséggel növelt valós értékén ismerünk el. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések valós értéken kerülnek elismerésre, míg a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

Amennyiben egy követelést behajthatatlannak minősítenek, az az eredménykimutatással szemben kerül leírásra. Amennyiben korábban már leírt összegek mégis megtérülnek, úgy azokat szintén az eredménykimutatással szemben kerül elszámolásra.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztés miatti veszteség csökken, és a csökkenést objektív módon egy olyan eseményhez lehet kapcsolni, amely az értékvesztés elszámolása után következett be (mint például az adós hitelképességi besorolásának javulása), az előzőleg elszámolt értékvesztés miatti veszteséget vissza kell írni az értékvesztési számla módosításával.

A visszaírás eredményeként az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg azt az amortizált bekerülési értéket, amely a visszaírás időpontjában lenne akkor, ha értékvesztés elszámolására korábban nem került volna sor. A visszaírt veszteség összegét az eredménykimutatásban kell elszámolni.

A pénzügyi eszközöket kivezetésre kerülnek a könyvekből, ha az adott befektetésből származó cash flow-bevételre való jogosultság lejárt vagy átruházásra került, és a vállalatcsoport egyben átruházta a tulajdonláshoz kapcsolódó lényeges kockázatokat és előnyöket is.

Az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök” értékelési kategória a következő pénzügyi eszközöket foglalja magában:

- Pénzügyi eszközök, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként, az ún. valós érték opció alapján, az IAS 39 standardnak megfelelően ide sorolnak.
- Pénzügyi eszközök, amelyeket alapvetően azonnali vagy a közeljövőben történő továbbértékesítés céljára szereztek meg, és így „kereskedési céllal tartott”-nak minősülnek.
- A származékos pénzügyi eszközök, melyek a „kereskedési céllal tartott” kategóriába tartoznak.

Az ezen kategóriába tartozó eszközök a forgóeszközök között kerülnek nyilvántartásra.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket a bekerülést követően is valós értéken kerülnek nyilvántartásra. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásából adódó nyereség vagy veszteség azok felmerülésének évében az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem jegyzettek aktív piacon. A kölcsönök és követelések a forgóeszközök között (követelések) vannak nyilvántartva, kivéve, amelyek lejáratát meghaladja a 12 hónapot a mérlegfordulónaptól számítva. Utóbbiak a befektetett eszközök között vannak kimutatva.

A kölcsönök és követelések valós értéken kerülnek be a könyvekbe, a későbbiekben pedig az amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre az effektív kamatláb módszer használatával.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé azok a nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket a vállalatcsoport ennek minősít, illetve más kategóriába nem sorolt. Az értékesíthető pénzügyi eszközök a befektetett pénzügyi eszközök között vannak nyilvántartva, hacsak a menedzsmentnek szándékában nem áll a befektetést a mérlegfordulónaptól számított 12 hónapon belül értékesíteni. Ebben az esetben a forgóeszközök között szerepelnek.

A vállalatcsoport az értékesíthető pénzügyi eszközöket bekerüléskor és a bekerülést követően is valós értéken értékeli. Az értékesíthető pénzügyi eszközök között nyilvántartott értékpapírok valós értékének változása a tőkében kerül elszámolásra. Amikor értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírok kerülnek értékesítésre, a tőkében korábban elismert halmozott valós érték módosítás az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A vállalatcsoport minden egyes mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszközre értékvesztést kell-e elszámolni. Objektív bizonyíték létezik az értékvesztésre vonatkozóan olyan események eredményeként, amelyek az eszköz bekerülése után történtek, és ezen veszteséget okozó eseményeknek hatásuk van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeni cash flow-jára, és ennek a hatásnak az értéke megbízhatóan becsülhető.

A „lejáratig tartandó befektetések” értékelési kategória olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratúval bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket tartalmaz, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. Az amortizált bekerülési érték a nyilvántartási érték törlesztésekkel csökkentett összege, amit a kezdeti és a lejáratkori érték közötti pozitív vagy negatív különbséggel, valamint az esetleges értékvesztésekkel korrigálni kell. Az amortizált bekerülési értéket az effektív kamatláb módszerének segítségével kell meghatározni. A hatékony kamatláb (belső megtérülési ráta) az a ráta, amely a pénzügyi instrumentum jövőbeli várható pénzáramlásait a pénzügyi eszköz bekerüléskori nettó könyv szerinti értékére diszkontálja.



### **2.2.3. Pénzügyi kötelezettségek**

A pénzügyi kötelezettségeket a vállalatcsoport kétféleképpen értékeli:

- amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek,
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

Az „amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek” kategória minden olyan pénzügyi kötelezettséget tartalmaz, amely nem került besorolásra az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” kategóriájába.

A hiteleket és kölcsönöket felvételükkor a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken kerülnek kimutatásra. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. Az effektív kamatot a vállalatcsoport a kölcsön futamideje alatt az eredménykimutatásban számolja el.

A szállítókat és egyéb kötelezettségeket (beleértve az elhatárolásokat) a vállalatcsoport bekerüléskor valós értéken ismeri el. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. A szállítók és egyéb kötelezettségek könyv szerinti értéke azok rövid lejáratára miatt megközelíti és így általában jól reprezentálja valós értéküket.

A vállalatcsoport az összes származékos terméket az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt” értékelési kategóriába sorolja. A származékos termékeket bekerüléskor a szerződés megkötésének napján érvényes valós értéken értékeli, és a későbbi átértékelések során is a valós értékelést használja. A vállalatcsoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolást a származékos pénzügyi instrumentumaira, ezért minden nyereséget és veszteséget az eredménykimutatásban számol el.

A származékos pénzügyi instrumentumok valós értéke az egyéb rövid, illetve hosszú lejáratú pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek között kerül kimutatásra.

Az IAS 39 standard alapján a vállalatcsoport csak azokat a szerződéseket tekinti az alapszerződéstől elkülönítendő és beágyazott származékos terméknek, amelyek sem az egyik szerződő fél funkcionális devizájában, sem pedig a nem pénzügyi tételek vételéről és eladásáról szóló tranzakciókra vonatkozó szerződések gazdasági környezetében széles körűen alkalmazott devizában kerülnek megkötésre (pl. viszonylag stabil, likvid deviza, amelyet széles körűen alkalmaznak helyi üzleti tranzakciókban és a külkereskedelemben). A vállalatcsoport az eurót tekinti olyan devizának, amelyet széles körűen használnak a vállalatcsoport működési területén.

Az IFRS előírása szerint a származékos termék a mérlegben kezdetben a beszerzési valós értékben jelenik meg. A származékos termékek a bekerülést követően valós értékükön kerülnek értékelésre.

### **2.2.4. Készletek**

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

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

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

### **2.2.5. Befektetési célú ingatlanok**

Befektetési célú ingatlanként kerül kimutatásra egy ingatlan, ha azt a bérleti díjból, vagy értéknövekedésből származó jövedelem, vagy mindkettő elérése érdekében, és nem későbbi értékesítés, vagy termék előállítás, illetve szolgáltatásnyújtás, vagy ügyvitel céljából tartja fenn a vállalkozás.

A befektetési célú ingatlanok kezdeti megjelenéskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözete az átfogó jövedelem kimutatásban kerülnek bemutatásra. A kezdeti bekerülési érték magába foglal minden olyan költséget, amely az adott ingatlan beszerzése során felmerült.

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

### **2.2.6. Tárgyi eszközök**

A tárgyi eszközöket bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek kimutatásra.

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

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

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

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

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközökre, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

### **2.2.7. Immateriális javak**

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

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

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

### **2.2.8. Goodwill**

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetőségű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbözet a megszerzés napján. A goodwill nem kerül amortizálásra, de a vállalatcsoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. A goodwill az esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

### **2.2.9. Kutatás, kísérleti fejlesztés értéke**

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

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

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

### **2.2.10. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése**

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

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.

### **2.2.11. Céltartalékok**

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a vállalatcsoportnak jelenbeli kötelezettsége (jogilag előírt vagy vélelmezett) áll fenn egy múltbeli esemény következtében és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, továbbá a kötelezettség összegére megbízható becslés készíthető. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra kerülnek a legjobb aktuális becslés tükrében.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a 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.

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

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



### **2.2.12. Jegyzett tőke, Tartalékok és Saját részvények**

A törzsrészvények saját tőkeelemként kerülnek nyilvántartásra.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPIMUS GROUP Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza.

Amikor a vállalat vagy egy leányvállalata megvásárolja a vállalat 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.

### **2.2.13. Bevételek**

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

### **2.2.14. Beruházási szerződések**

Az adott időszakra elszámolt beruházási szerződésekből származó árbevétel a készütségi fok alapján kerül meghatározásra. A fordulónapig elvégzett munka értéke kerül árbevételként bemutatásra, ami megegyezik a teljes szerződés értékének készütségi fokkal arányos részével. A készütségi fok a ténylegesen elvégzett munka és teljes elvégzendő munka hányadosa.

A folyamatban lévő beruházási szerződésenként a bruttó ki nem számlázott, de a fordulónapig elkészült beruházás alapján kiszámítható összeget mutatja ki a Csoport.

A költségek magukba foglalnak minden, közvetlenül a projekthez köthető költséget és a felmerült közvetett költségek elszámolható részét. A folyamatban lévő beruházási szerződések a Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések soron kerülnek bemutatásra.

### **2.2.15. Nyereségadók**

A helyi iparüzési adó, az innovációs járulék nem sorolandó a nyereségadóhoz, az az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra.

#### **Társasági adó**

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

### **2.2.16. Egy részvényre jutó hozam**

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a vállalatcsoport részvényeseire jutó éves eredmény elosztásra kerül az abban az évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti hozam a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével kerül kiszámításra.

### **2.2.17. Lízing**

Annak a meghatározásához, hogy egy ügylet lízingnek minősül-e vagy tartalmaz-e lízinget, a megállapodás lényegét kell megvizsgálni az ügylet kezdetekor, azaz azt kell figyelembe venni, hogy a megállapodás teljesítése egy konkrét eszköz vagy eszközök használatától függ-e, illetve hogy a megállapodás keretében az eszköz használati joga átruházásra kerül-e.

A pénzügyi lízing esetén, amely során egy eszköz tulajdonjogával kapcsolatos minden kockázat és haszon átadásra kerül, eszközként és kötelezettséggént kell megjeleníteni a lízing kezdetekor az eszköznek a valós értékét, vagy ha az alacsonyabb, a lízingfizetések nettó jelenértékét. A bekerüléskor az eszközt, illetve a hozzá kapcsolódó kötelezettséget aktiválni kell. Az eszköz használatba vétele során hasznos élettartamot és az értékcsökkenési leírás módszerét meghatározva az igénybevevőnél értékcsökkenést kell elszámolni.

A kötelezettséget meg kell osztani rövid és hosszú lejáratú kötelezettségekre a mérlegben való bemutatás során.

A pénzügyi ráfordítások közvetlenül a bevételekkel szemben kerülnek elszámolásra. A mérlegben megjelenített lízingelt eszközök értékcsökkentése az adott eszköz becsült hasznos élettartama alatt történik.

Azok a lízingügyletek, ahol a lízingbe adónál marad az eszköz tulajdonjogával kapcsolatos kockázat és haszon, operatív lízingnek minősülnek. Az operatív lízinghez kapcsolódó kifizetések költségként jelennek meg az eredménykimutatásban, elszámolásuk a lízing futamideje alatt lineárisan történik.

### **2.2.18. Halasztott adó**

A társasági adó a magyar adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adókat 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 adókulcsok használatával számítja, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

Halasztott adó követelés elszámolására olyan mértékben kerül sor, amilyen mértékben valószínűsíthető, hogy a jövőben lesz olyan adóköteles nyereség (vagy visszafordítható halasztott adó kötelezettség), amellyel szemben a halasztott adó követelés érvényesíthető.

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

A kötelezettség módszer alapján halasztott adó képzésére kerül sor a mérlegfordulónapon az eszközök és források adóalapja és azok beszámolási szempontból kimutatott nyilvántartási értéke között fennálló átmeneti eltérések vonatkozásában. A halasztott adók mérleg alapon való elszámolásának módja a kumulált különbségek felfedezésén alapul. Ennek megfelelően a vállalatcsoport elkészíti az adó és a számviteli mérlegét és a kettő közötti különbséget kell halasztott adó szempontjából megvizsgálnia.

A halasztott adók számításának lényege az átmeneti eredmény és adókülönbségek adóhatásának ellensúlyozása. Ennek megfelelően a halasztott adó számításánál nemcsak az adótörvény és a számviteli törvény között fennálló átmeneti különbségeket kell figyelembe venni, hanem a magyar számviteli törvény szerint készülő beszámoló, valamint az IFRS módosításokkal ellátott beszámolók közötti különbségekre is halasztott adót kell számolni.

A mérlegalapú megközelítés esetében, hogy ha egy eszköz adómérleg szerinti értéke meghaladja a számviteli mérlegben kimutatott könyvszerinti értékét, annak halasztott adókövetelés hatása lesz. Ilyen esetek nem csak a vevőkövetésekre elszámolt értékvesztések esetén fordul elő, hanem akkor is, ha a számviteli értékcsökkenés mértéke meghaladja az adótörvény által megengedett értékcsökkenés

mértékét, ha további értékvesztést számolunk el készletekre, vagy ha terven felüli értékcsökkenést számolunk el tárgyi eszközökre és immateriális javakra.

Halasztott adókövetelés elszámolására a levonható átmeneti eltérések, valamint elhatárolt felhasználatlan adókövetelés, illetve adóvesztés esetén kerül sor, olyan mértékig, amilyen mértékben valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség keletkezik, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések, illetve felhasználatlan adókövetelés vagy adóvesztés felhasználható lesz:

A halasztott adókövetelés nyilvántartási értéke minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerül és olyan mértékben lecsökkentik, amilyen mértékben nem valószínű, hogy annak részbeni vagy teljes körű felhasználásához keletkezik elegendő adóköteles nyereség.

A halasztott adókövetelés és adókötelezettség mértéke a követelés befolyásakor, illetve a kötelezettség rendezésekor - a mérlegfordulónapon vagy azt követően életbe lépett - érvényes adótörvények szerinti adókulcsokkal kerül meghatározásra.

### **2.2.19. 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.

### **2.2.20. Megszűnt tevékenységek**

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül. A megszűnt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban. Ha a Csoport egy tevékenységet megszüntként értékel, akkor a Csoport átfogó jövedelmi helyzetét bemutató kimutatás előző időszaki adatait is úgy kell kimutatni, mintha már akkor is megszüntként értékelték volna az adott tevékenységet.

A Csoport a 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak elkészítése során az eladott üzletrészek közül a Csabatáj Zrt., a Hungarotojás Kft., a Hidasháti Zrt., a MURÁTÓ Zrt., valamint a HIDAS-VÉT Kft., számaint kezeli megszünt tevékenységként.

### **2.2.21. .Mérlegen kívüli tételek**

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A jegyzetekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznok 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.

## **2.3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések**

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

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésben bekövetkező változás hatása a változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha mindkét időszakot érintő változásról van szó. A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a Konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása
- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Beruházási szerződések esetében készültségi fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása
- A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma, a környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése
- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos peres ügyek kimenetele
- Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés
- Céltartalékképzés garanciális kötelezettségekre

### 3. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLODÓ MEGJEGYZÉSEK

(Az adatok ezer Ft-ban kerültek meghatározásra, kivéve, ahol erre külön megjegyzés utal)

#### 3.1. Az üzleti kombinációk részletei, 2016. évben újonnan bevont leányvállalatok

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	
			2016	2015
OPIMUS PRESS Zrt.	Magyarország	Egyéb információs szolgáltatás	100,00%	-
PRINTIMUS Kft.	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység	100,00%	-
Mediaworks Hungary Zrt.	Magyarország	5813 '08 Napilapkiadás	100,00%	-
Magyar Előfizetői Kft.	Magyarország	Vagyonkezelés (holding)	100,00%	-
MédiaLOG Zrt.	Magyarország	Egyéb szállítást kiegészítő szolgáltatás	100,00%	-
NÉPSZABADSÁG Zrt.	Magyarország	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	99,00%	-
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	Magyarország	Médiareklám	100,00%	-
PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft.	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység	100,00%	-
SHOW PLUS Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	100,00%	-
DMH Magyarország Kft.	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység	100,00%	-
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	75,00%	-
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	100,00%	-
Maraton Lapcsoport Kft.	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása	100,00%	-

Társaság neve	Tulajdoni hányad	Megszerzett nettó eszközérték	Korrigált megszerzett részesedés	NCI	Goodwill	Badwill	Goodwill értékvesztése
OPIMUS PRESS Zrt.	100,00%	20 000	20 000				
PRINTIMUS Kft.	100,00%	3 000	3 000				
Mediaworks Hungary Zrt.	100,00%	3 469 000	3 566 282		310 282		139 968
Magyar Előfizetői Kft.	100,00%		29 533		29 533		29 533
MédiaLOG Zrt.	100,00%		53 000		53 000		53 000
NÉPSZABADSÁG Zrt.	99,00%	61 000	635 034	610	574 644		574 644
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	100,00%	2 146 000	2 084 423			61 577	
PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft.	100,00%	758 000	659 118			26 882	
SHOW PLUS Kft.	100,00%	17 000	3 000			14 000	
DMH Magyarország Kft.	100,00%	56 000	10 000			46 000	
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	75,00%	19 000	80 574	4 750	66 324		66 324
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	100,00%	84 000	107 000		23 000		23 000
Maraton Lapcsoport Kft.	100,00%		20 000			17 000	
<b>Összesen:</b>		<b>6 610 000</b>	<b>7 270 964</b>	<b>5 360</b>	<b>1 056 783</b>	<b>165 459</b>	<b>886 469</b>

Azonnali értékvesztés eredménytartálékkal szemben: 886 469 eFt

**Összes goodwill:** 170 314

**Összes badwill:** 165 459

### 3.2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2016-os és 2015-ös üzleti évben:

	Ingatlanok	Műszaki gépek és berendezések	Egyéb berendezések és felszerelések	Beruházások	Összesen	
	e Ft	e Ft	e Ft	e Ft	e Ft	
	Növekedések és aktiválások	65 254	88 573	64 364	0	218 191
	Értécsökkenés folytatódó tevékenység	234 559	192 938	82 966	0	510 463
	Értécsökkenés megszűnő tevékenység	0	0	0	0	0
<b>2015. évi változások</b>	Értékvesztés	0	0	0	0	0
	Értékesítések	2 326 927	2 934 018	240 855	70 101	5 571 901
	Értécsökkenés bekerülés, kikerülés	-59 647	-1 417 083	-140 467	0	-1 617 197
	Átsorolás	0	0	0	4 062	4 062
	Értékhelyesbítés	-17 453	-10	-3 493	0	-20 956
<b>2015.12.31. Záró egyenleg</b>	Bruttó érték	6 175 675	3 433 572	1 221 696	26 932	10 857 875
	Halmozott értécsökkenés és értékvesztés	1 478 096	2 680 940	765 129	0	4 924 165
	<b>Nettó érték</b>	<b>4 697 579</b>	<b>752 632</b>	<b>456 567</b>	<b>26 932</b>	<b>5 933 710</b>
	Növekedések és aktiválások	62 348	151 853	62 595	198 545	475 341
	Új cégcsoport bruttó bekerülés (Médiaworks csoport)	4 989 946	9 507 122	2 598 508	83 788	17 179 364
	Értécsökkenés folytatódó tevékenység	145 190	326 390	134 053	0	605 633
	Új cégcsoport értécsökkenés bekerülés (Médiaworks csoport)	1 074 590	6 323 764	2 004 578	0	9 402 932
<b>2016. évi változások</b>	Értécsökkenés megszűnő tevékenység	0	0	0	0	0
	Értékvesztés	-73 169	0	0	0	-73 169
	Értékesítések	634	21 259	442 689	0	464 582
	Értécsökkenés bekerülés, kikerülés	-181	-18 819	-346 785	113 272	-252 513
	Átsorolás	-4 167 668	0	0	0	-4 167 668
	Értékhelyesbítés	814 037	-3 195	1 392	0	812 234
<b>2016.12.31. Záró egyenleg</b>	Bruttó érték	7 873 704	13 074 485	3 438 718	195 993	24 582 900
	Halmozott értécsökkenés és értékvesztés	2 624 526	9 312 275	2 556 975	0	14 493 776
	<b>Nettó érték</b>	<b>5 249 178</b>	<b>3 762 210</b>	<b>881 742</b>	<b>195 993</b>	<b>10 089 123</b>

### 3.3. Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegzi az immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2016-os és 2015-ös üzleti évben:

	Kutatás- fejlesztés	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen	
	e Ft	e Ft	e Ft	e Ft	
<b>2015. évi változások</b>	Növekedések	231 563	6 991	267	<b>238 821</b>
	Értécsökkenés folytatódó tevékenység	116 550	36 518	1 067	<b>154 135</b>
	Értécsökkenés megszűnő tevékenység		0	0	<b>0</b>
	Terven felüli écs		60 384	0	<b>60 384</b>
	Értékesítések		0	257	<b>257</b>
	Értécsökkenés bekerülés, kikerülés	38 932	-324	-10 319	<b>28 289</b>
	Átsorolások és egyéb mozgás	-62 108	-908	-13 010	<b>-76 026</b>
<b>2015.12.31. Záró egyenleg</b>	Bruttó érték	898 757	981 558	0	<b>1 880 315</b>
	Halmazott értécsökkenés és értékvesztés	535 389	907 115	0	<b>1 442 504</b>
	<b>Nettó érték</b>	<b>363 368</b>	<b>74 443</b>	<b>0</b>	<b>437 811</b>
<b>2016. évi változások</b>	Növekedések	75 362	46 543	3 406	<b>125 311</b>
	Új cégcsoport bruttó bekerülés (Médiaworks csoport)			1 849 658	<b>1 849 658</b>
	Értécsökkenés folytatódó tevékenység	100 812	27 426	12 750	<b>140 988</b>
	Új cégcsoport értécsökkenés bekerülés (Médiaworks csoport)			1 692 791	<b>1 692 791</b>
	Értécsökkenés megszűnő tevékenység		0	0	<b>0</b>
	Értékvesztés		536 600	0	<b>536 600</b>
	Értékesítések		22 789	56 407	<b>79 196</b>
	Értécsökkenés bekerülés, kikerülés		-22 789	-56 275	<b>-79 064</b>
Átsorolások és egyéb mozgás		-424	0	<b>-424</b>	
<b>2016.12.31. Záró egyenleg</b>	Bruttó érték	974 119	7 777 301	1 796 657	<b>10 548 077</b>
	Halmazott értécsökkenés és értékvesztés	636 201	2 455 189	1 649 266	<b>4 740 656</b>
	<b>Nettó érték</b>	<b>337 918</b>	<b>5 322 112</b>	<b>147 391</b>	<b>5 807 421</b>

A Csoport immateriális javainak értéke a tárgyév végén 5.807.421 e Ft volt. Az immateriális javak a befektetett eszközök összegének 24%-át teszik ki.

Az immateriális javak jelentős részét a MediaWorks Hungary Zrt és a Pannon Lapok Társasága Kft. által birtokolt brand-ek értéke teszi ki.

Az Mediaworks Hungary Zrt. és a Pannon Lapok Társasága Kiadói Kft. tizenkét megyei és országos lap és magazin brandjét tulajdonolja

### 3.4. Goodwill

Az alábbi táblázat az akvizíció időpontjában keletkezett goodwill-t mutatja az értékvesztés elszámolása után. A goodwill-t azon jövedelemtermelő egységekhez rendeltük, ahol az üzleti kombináció során felmerült.

	2016	2015
SZ és K 2005. Kft.	1 670	1 670
EURO GENERÁL Zrt.	1 086	1 086
Mediaworks Hungary Zrt.	170 314	0
<b>Összesen</b>	<b>173 070</b>	<b>2 756</b>

### 3.5. Befektetési célú ingatlanok

	2016	átértékelés	2015
A-8861 St. Georgen ob Murau, Kreischberg 2, Austria (Holiday Resort GmbH)	4 167 668	0	-
Aba, külterület 0442/30 hrsz. (OPIMUS GROUP Nyrt.)	390 000	0	-
Eger, Szövetkezet út 1. (SZ és K 2005. Kft.)	96 900	4 900	92 000
Tamási, Szabadság u. 94. (OPIMUS GROUP Nyrt.)	87 000	3 880	83 120
Budapest, Révay u. 10. (Révay 10 Kft.)	1 100 200	54 050	1 046 150
Gárdony, Határ u. hrsz.: 7830/29 (Körösi Ingatlan Kft.)	83 839	-30 161	114 000
<b>Összesen</b>	<b>5 925 607</b>	<b>32 669</b>	<b>1 335 270</b>

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 5.925.607 e Ft 2016. december 31-én. A fenti mérlegérték a befektetési célú ingatlanok becsült valós értékét tükrözi, amelynek meghatározásához a Csoport független külső értékbecslő szakértőt alkalmazott.

2016. évben a befektetési célú ingatlanok közé került átsorolásra a murai székhelyű osztrák szálloda hasznosítási módjának 2016. december 1-től történő változása miatt, valamint új elemként került felvételre az anyacég birtokában lévő abai ipari ingatlan is.

A Társaság a 2013. augusztus 23. napján a CIB Bank Zrt.-vel kelt megállapodása alapján, az OPIMUS GROUP Nyrt., mint anyavállalat átvállalta leányvállalatainak, a Révay 10 Kft.-nek és az OBRA Kft.-nek a CIB Zrt.-vel kötött hitelkeretszerződése alapján fennálló tartozását, és a módosítás folytán a hitelkeretszerződésekbe adósként belépett. A hitel biztosítékként a Révay utcai ingatlan szerepel. 2017. március 22-én a Révay 10 Kft. és az FHB Bank között jelzálog alapú hitelszerződés megkötésére került sor, mellyel a fent bemutatott, 2013. évben átstrukturált CIB hitelszerződés került kiváltásra. Az új finanszírozási struktúrával megszűnt az anyacég adós státusza és a hitel visszafizetésére kötelezett a Révay 10 Kft.

### 3.6. Befektetett pénzügyi eszközök, adott kölcsönök

A Csoport egyéb befektetett eszközeinek nettó értéke 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2016	2015
Adott kölcsönök	279 352	310 093
N-Gene Inc.	0	0
Részesedés	148 160	0
Egyéb értékpapír	1 440 776	2 955
<b>Összesen</b>	<b>1 868 288</b>	<b>313 048</b>



Az Egyéb értékpapírok között 58%-ban szerepel az OPIMUS PRESS Zrt. által visszavásárolt 27 db kötvény értéke. További 39%-ot a médiaportfólió birtokol.

2012-től az N-Gene Inc.-ben 4,63%-os részesedéssel rendelkezik a Társaság. A részesedésünk megtartása mellett 2015. évben N-Gene befektetésünk 100%-os értékvesztését tartottuk indokoltnak. A részesedés értékvesztésének visszairását 2016-ban nem láttuk megalapozottnak.

### 3.7. Készletek

A Csoport készleteinek egyenlege 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2016	2015
Anyagok	1 028 277	440 717
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	543 612	500 311
Késztermékek	1 011 386	1 163 928
Áruk	1 089 890	677 222
<b>Összesen</b>	<b>3 673 165</b>	<b>2 782 178</b>

A könyv szerinti érték nem haladja meg a nettó realizálható értéket.

### 3.8. Tárgyévi társasági adó

	Társasági adókövetelés		Társasági adókötelezettség	
	2016	2015	2016	2015
EURO GENERÁL Zrt.	0	0	518	313
Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH	0	0	0	3 127
Opima Kft.	533	537	0	0
OPIMUS GROUP Nyrt.	0	0	0	83
Révay 10 Kft.	0	0	150	192
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	0	0	45 331	44 476
Wamsler Bioenergy GmbH	0	0	0	0
Wamsler SE	0	1 839	0	0
OPIMUS PRESS Zrt.	0	0	889	0
OBRA Kft.	258	265	0	0
Mediaworks Hungary Zrt	136 077	0	0	0
Magyar Előfizetői Kft.	543	0	0	0
MédiaLOG Zrt.	2 496	0	0	0
NÉPSZABADSÁG Zrt.	0	0	585	0
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	1 104	0	0	0
PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft.	0	0	181	0
SHOW PLUS Kft.	252	0	0	0
DMH Magyarország Kft.	0	0	0	0
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	0	0	92	0
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	956	0	0	0
Maraton Lapcsoport Kft.	1 110	0	0	0
SZ és K 2005. Kft.	41	275	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>143 370</b>	<b>2 916</b>	<b>47 746</b>	<b>48 191</b>

	2016	2015
Tárgy évi adókövetelés	143 370	2 916
Tárgy évi adókötelezettség	47 746	48 191
<b>Összesen</b>	<b>95 624</b>	<b>-45 275</b>

### 3.9. Vevőkövetelések

A Csoport vevőköveteléseinek egyenlege 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2016	2015
Vevőkövetelések	4 983 820	1 437 101
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	69 534	33 124
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	- 343 999	- 27 313
<b>Összesen</b>	<b>4 709 355</b>	<b>1 442 912</b>
A vevőkövetelések átlagos futamideje:	111	46

A beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések az építőipari szegmensnél kerül megállapításra a készültségi fok alapján.

### 3.10. Egyéb követelések

A Csoport egyéb követeléseinek egyenlege 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2016	2015
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	11 040	0
Készletekre adott előlegek	14 746	23 417
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	13 912	23 367
Elhatárolt bevételek, költségek	249 683	11 158
Egyéb előre fizetett költségek	107 388	11 483
Munkavállalókkal szembeni követelések	13 979	4 006
Adókövetelések	360 143	82 350
Önkormányzottak szembeni követelések	52 350	8 888
Támogatások	0	0
Adott kölcsönök	18 200	4 000
Szállítói túlfizetés	64 353	0
Óvadék és kaució követelés	113 096	0
Részesedés értékesítéséből származó követelés	1 331 800	0
Egyéb követelések	552 040	2 194 924
<b>Összesen</b>	<b>2 902 730</b>	<b>2 363 593</b>

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

### 3.11. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A Csoport pénzeszközeinek és pénzegyenértékeségeinek egyenlege 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2016	2015
Készpénz (HUF)	14 878	9 840
Készpénz (EUR)	6 276	12 082
Bankbetétek (HUF)	1 029 662	135 175
Bankbetétek (EUR)	1 311 508	1 516 510
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	23 261	25 578
Rövid lejáratra lekötött betétek	0	0
<b>Összesen</b>	<b>2 385 585</b>	<b>1 699 185</b>

### 3.12. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke összetétele a következő: (adatok Ft-ban értendő)

	2016. december 31.		2015. december 31.	
	Darabszám	Névérték	Darabszám	Névérték
	315 910 361	25	315 910 361	25
<b>Jegyzett tőke egyenlege</b>	<b>315 910 361</b>	<b>7 897 759 025</b>	<b>315 910 361</b>	<b>7 897 759 025</b>
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	5 404 333	135 108 325	5 404 333	135 108 325
<b>Forgalomban lévő részvények</b>	<b>310 506 028</b>	<b>7 762 650 700</b>	<b>310 506 028</b>	<b>7 762 650 700</b>

A Társaság kizárólag törzsrészvénnyel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft.

A törzsrészvények tulajdonosai osztalékra, valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

### 3.13. Tőkeelemek

	2016	2015
Tőketartalék	7 012 149	7 012 149
Átértékelési tartalék	69 773	79 452
Értékelési tartalék	748 767	0

### 3.14. Felhalmozott eredmény

Felhalmozott eredmény	
<b>Egyenleg 2014.12.31</b>	<b>-4 428 044</b>
2015. évi időszaki eredmény	-1 812 600
Megszűnő mezőgazdasági tevékenység eredménye	-512 741
Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH halasztott adó	1 956
<b>Egyenleg 2015.12.31</b>	<b>-6 751 429</b>
<b>Egyenleg 2015.12.31</b>	<b>-6 751 429</b>
2016. évi időszaki eredmény	-963 711
Médiaworks Hungary cégcsoport megvásárlása	-870 145
<b>Egyenleg 2016.12.31</b>	<b>-8 585 285</b>

*Osztalék*

A Csoport 2016. évben nem fizetett osztalékot.

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

**3.15. Külső tulajdonosokra jutó részesedések**

	2016	2015
EURO GENERÁL Zrt.	146 541	117 421
Kőrösi Ingatlan Kft.	44 115	44 115
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	4 750	0
NÉPSZABADSÁG Zrt.	610	0
Wamsler Bioenergy GmbH	1 748	1 188
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	7 159	5 131
<b>Ellenőrzésre nem jogosító részesedések összesen</b>	<b>204 923</b>	<b>167 855</b>
<b>ebből külsőre jutó halmozott egyéb átfogó eredmény</b>	<b>2</b>	<b>36</b>
Wamsler Bioenergy GmbH	0	1
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	2	35

**3.16. Hitelek és kölcsönök**

A fennálló hitelek és kölcsönök a következők:

Pénzintézet	Hitel típus	Biztosítékok	2016		Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
			Egyenleg 2016.12.31	Devizanem			
<b><u>OPIMUS GROUP Nyrt.</u></b>							
CIB	hitel	ingatlan	1 884 897	EUR	586 241	528 466	57 775
<b><u>Holiday Resort GmbH</u></b>							
CIB	hitel	ingatlan	6 913 778	EUR	2 150 321	1 976 150	174 171
<b><u>EURO GENERÁL Zrt.</u></b>							
K&H Bank	hitel	ingatlan	21 820	e HUF	21 820	7 276	14 544
Egyéb hitelek és kölcsönök	hitel + kölcsön		746	e HUF	746		746
<b><u>Mediaworks Hungary Zrt.</u></b>							
MKB	hitel	ingatlan+ingóság	8 354 752	e HUF	8 354 752	7 068 120	1 286 632
Egyéb hitelek és kölcsönök			67 589	e HUF	67 589	41 060	26 529
<b><u>Wamsler SE</u></b>							
Raiffeisen deviza hitel	hitel	ingatlan+ingóság	10 000 000	EUR	3 110 200	3 110 200	0
Raiffeisen forgóeszköz hitel	hitel	ingatlan+ingóság	750 000	EUR	233 265	0	233 265
<b>Hosszú lejáratú hitelek összesen</b>						<b>12 731 263</b>	
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>							<b>1 793 671</b>

2015							
Pénzintézet	Hitel típus	Biztosítékok	Egyenleg 2015.12.31	Devizanem	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
<b><u>OPIMUS GROUP Nyrt.</u></b>							
CIB	hitel	ingatlan	2 046 462	EUR	640 788	590 199	50 589
Csabatáj Zrt.	kölcsön		40 000	e HUF	40 000	0	40 000
<b><u>Holiday Resort GmbH</u></b>							
Raika	hitel		191 085	EUR	59 833	59 833	
CIB	hitel	ingatlan	7 553 277	EUR	2 365 080	2 189 733	175 347
<b><u>EURO GENERÁL Zrt.</u></b>							
K&H Bank	hitel	ingatlan	36 364	e HUF	36 364	21 820	14 544
<b><u>Wamsler SE</u></b>							
MKB exim-es	hitel	ingatlan+ingóság	3 350 000	EUR	1 048 954	0	1 048 954
MKB HUF	hitel	ingatlan+ingóság	100 000	e HUF	115 149	0	115 149
MKB HUF	hitel	ingatlan+ingóság	420 000	e HUF	310 000	0	310 000
CITI EUR-s	hitel	ingatlan+ingóság	1 000 000	EUR	939 360	0	939 360
CITI folyósza hitel	folyósza hitel		1 752 233	EUR	384 394	0	384 394
CITI folyósza hitel	folyósza hitel	ingatlan+ingóság	224 132 590	HUF	0	0	0
MKB folyósza hitel	folyósza hitel	ingatlan+ingóság	48 804 295	HUF	0	0	0
<b>Hosszú lejáratú hitelek összesen</b>						<b>2 861 584</b>	
<b>Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök összesen</b>							<b>3 078 337</b>

A Csoport hitelállománya a tárgyév végén 14 524 934 EUR volt. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 47%-át teszik ki

A Wamsler SE - a korábban fennálló, technikai hosszabbításokkal módosított hitelszerződéseit 2016. július 5-i folyósítással kiváltotta és egy új, hosszú távú, kedvezőbb konstrukciójú hitelszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, mellyel a leányvállalat jövőbeli fejlesztéseinek háttere is biztosítva van. Az 5 éves futamidejű megállapodás keretében a Wamsler SE-nek 12 Millió Euró keretösszeg lehívására van lehetősége, mely keretében a bank 3 év türelmi időt biztosít a tőketörlesztésre.

2017. március 22-én a Révay 10 Kft. és az FHB Bank között hitelszerződés megkötésére került sor, mellyel a korábbi, 2013. évben átstrukturált CIB hitelszerződés került kiváltásra. Az új finanszírozási struktúrával megszűnt az anyacég adós státusza és a hitel visszafizetésére kötelezett a Révay 10 Kft.

A Mediaworks Hungary Zrt. által a korábban az FHB Banktól felvett hitelt a PLT megvásárlásával egyidejűleg az MKB Bankkal kötött hitelszerződés értelmében az MKB Bank refinanszírozta. A hitel biztosítékként zálogjog áll fenn a Mediaworks-csoport vagyonára.

#### *Hitelkovenánsok megszegése*

Nem volt ilyen esemény a beszámolási időszakban.

### **3.17. Tartozások kötvénykibocsátásból**

	2016	2015
OPIMUS PRESS Zrt.	6 220 400	0
<b>Összesen</b>	<b>6 220 400</b>	<b>0</b>

Az OPIMUS PRESS Zrt. 20.000.000 EURO névértékű zártkörű kötvénykibocsátást hajtott végre, a jegyzési eljárás 2016. április 12-én eredményesen lezárult, a KELER Zrt. az értékpapírokat

2016.04.14. napján megkeleltette. A kötvények kibocsátásának célja tőkeforrás bevonása vállalatfelvásárlás finanszírozására. A céltársaságok körét, számát, iparági fókuszát, továbbá az egy vállalkozásba fektethető vagyon mértékét és a befektetési feltételeket a Kibocsátó folyamatosan határozza meg. A kötvénykibocsátás biztosítékeként az anyacég kezessége áll fenn a kötvények felé.

- A kötvény névértéke és devizaneme: 100 000,0000 EUR
- A kötvény darabszáma: 200
- A kötvény össznévértéke: 20 000 000,0000EUR
- Kibocsátás ideje (az első kibocsátás értéknapja): 2016. április 14.
- Lejárat napja: 2019. április 13.
- Kötvény futamideje: 3 év (2016. április 14. – 2019. április 13.)
- Kamatozás módja: változó
- Kamatláb mértéke: 12 hónapos EURIBOR + 2,5%
- Kamatfizetési időpont(ok): 2017. 04. 13., 2018. 04. 13., 2019. 04. 13.
- Kamat számításának módja: érvényes 12 hónapos EURIBOR+2,5%;

Az OPIMUS RESS Zrt. 2016. év végével 27 darab kötvényt vásárolt vissza, a kötvények első évi kamatfizetése megtörtént.

### 3.18. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségei 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

	2016	2015
WHKT GmbH	3 563	3 563
EURO GENERÁL Zrt.	0	528
Kőrösi Ingatlan Kft.	1 570	1 570
<b>Összesen</b>	<b>5 133</b>	<b>5 661</b>

### 3.19. Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

	2016	2015
Egyéb céltartalékok	1 942 721	62 339
Peres ügyekre képzett	373 915	34 096
Garanciális kötelezettségekre képzett	5 447	2 000
<b>Összesen</b>	<b>2 322 083</b>	<b>98 435</b>

	2016	2015
OPIMUS GROUP Nyrt.	22 212	4 752
Mediaworks Hungary Zrt.	1 769 390	-
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	328 165	42 339
Wamsler Bioenergy GmbH	9 204	-
Wamsler SE	193 112	51 344
<b>Összesen</b>	<b>2 322 083</b>	<b>98 435</b>

A céltartalékok értéke 2.322 M Ft, mely a bázisérték közel 24-szerese. A céltartalékok 76%-a szintén a médiaszegmensnél jelentkezett, 23%-a pedig a nehéziparinál.

A Mediaworks Hungary Zrt.-nél a 2016-ban a felmondással megszüntetett munkaviszonyokból eredően került sor a személyi jellegű kifizetésekre képzett céltartalék növekedésére. A peres ügyek értékét a Mediaworks Hungary Zrt. egyik jogelődjének múltbeli tevékenységéhez kapcsolódóan került sor a céltartalékképzésére.

A Pannon Lapok Társasága Zrt.-nél a korábbi évek versenyjogi eljárásból eredően keletkezett céltartalékképzési kötelezettsége.

A Wamsler Haus und Küchentechnik GmbH az év utolsó két havi árbevételre levetített százaléktételben határozza meg a céltartalékot.

A Wamsler SE-nél a céltartalék képzés alapja a belföldi árbevétel 1,5 ezreléke.

A nehézipari szegmens részéről a környezetvédelmi kötelezettségek teljesítésére valamint az üzemi balesetek miatt került sor céltartalék képzésre.

Az anyacég esetében az adóhatóság egy több éve elhúzódó vizsgálata alapján képzett céltartalékot. Az eljárás jelenleg is tart, azonban kedvezőtlen jogerős döntés esetén a bírság megfizetésének kötelezettsége merülhet fel.

### 3.20. *Halasztott adó*

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2016 és 2015. december 31-én az alábbi tételekből áll:

	Adókövetelés	Adókötelezettség
2015. december 31.	50 250	97 931
2016. december 31.	238 113	299 570

### 3.21. *Szállítói kötelezettségek*

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizánkénti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be a 2016 és 2015. december 31. napjára vonatkoztatva:

	2016	2015
Szállítói tartozások HUF	1 948 090	329 012
Szállítói tartozások EUR	543 736	569 989
	<b>2 491 826</b>	<b>899 001</b>

	2016	2015
Szállítói tartozások HUF	78%	37%
Szállítói tartozások EUR	22%	63%
<b>Összesen e Ft</b>	<b>2 491 826</b>	<b>899 001</b>

### 3.22. *Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek*

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2016 és 2015. december 31-én az alábbiak szerint alakulnak:

	2016	2015
Vevőktől kapott előlegek	856 675	143 503
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadók)	892 098	132 904
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	3 548	905
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	215 573	115 497
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 337 349	0
Költségek passzív időbeli elhatárolása	949 215	432 244
Halasztott bevételek	0	80 919
Követel egyenlegű vevők	26 011	4 162
Kaució	56 432	23 988
Lízing	13 786	1 021
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	440 471	24 193
<b>Összesen</b>	<b>4 791 158</b>	<b>959 336</b>

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem vett járandóságokat tartalmazza.

### 3.23. *Értékesítés nettó árbevétele*

	2016	2015
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	9 082 592	9 311 647
Szállodai szolgáltatás bevétele	785 114	754 516
Ingatlan bérbeadás bevétele	126 091	122 242
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	1 118 505	1 186 052
Lapkiadás, nyomdai tevékenység bevétele	3 442 997	0
Egyéb	759 418	4 693
<b>Összesen</b>	<b>15 314 717</b>	<b>11 379 150</b>

### 3.24. *Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása*

A Csoport tevékenysége fő földrajzi szegmensei az alábbiak:

	2016	2015
Magyarország (belföldi)	6 280 694	2 396 795
Németország	5 483 668	6 511 503
Ausztria	1 365 295	732 990
Egyéb	2 185 060	1 737 862
<b>Összesen</b>	<b>15 314 717</b>	<b>11 379 150</b>

Az Egyéb kategóriába tartozó országok kiemelten a következők: Egyesült Királyság, Hollandia, Lengyelország, Franciaország, Cseh Köztársaság, Olaszország, Szlovákia, Románia, Ukrajna, Lettország, Svédország, Szlovénia, Dánia.



### 3.25. *Aktívált saját teljesítmények értéke*

	2016	2015
EURO GENERÁL Zrt.	19 159	37 033
Körösi Ingatlan Kft.	1 580	0
Mediaworks Hungary Zrt.	915	0
Wamsler SE	-136 797	-432 863
<b>Összesen</b>	<b>-115 143</b>	<b>-395 830</b>

A Wamsler SE soron a leányvállalalt saját termelésű készletének állományváltozása szerepel.

### 3.26. *Egyéb működési bevétel*

	2016	2015
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	54 078	7 261
Kapott támogatások	50 544	16 366
Kártérítések	313	17 374
Utólag kapott engedmény	15 730	1 731
Visszaírt értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés visszaírása	89 142	0
Céltartalék felhasználás	8 752	91 921
Befektetési célú ingatlan átértékelése	151 031	66 300
Értékesítésre tartott eszközök bevétele	2 223	0
Kapott bírság, kötbér, fékbér, késedelmi kamat	10 593	0
Badwill	165 459	0
Rendkívüli bevétel	0	30 583
Egyéb	70 779	141 473
<b>Összesen</b>	<b>618 644</b>	<b>373 009</b>

### 3.27. *Anyagjellegű ráfordítások*

	2016	2015
Anyagköltség	6 482 985	3 523 402
Igénybevett szolgáltatások értéke	1 043 505	1 525 259
Egyéb szolgáltatások értéke	90 913	111 370
Eladott áruk beszerzési értéke	277 790	1 181 325
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	853 025	910 031
<b>Összesen</b>	<b>8 748 218</b>	<b>7 251 387</b>

Az anyagköltségeken belül az alapanyagok képviselik a legnagyobb súlyt, 89%-ban szerepelnek, 7%-át az energia költségek adják, 2%-át pedig az alkatrészek.

### 3.28. *Személyi jellegű ráfordítások*

	2016	2015
Béreköltség	3 818 819	2 158 343
Személyi jellegű egyéb kifizetések	237 668	238 791
Bérfelárak	572 044	492 228
<b>Összesen</b>	<b>4 628 531</b>	<b>2 889 362</b>

	2016	2015	változás
záró létszám összesen	1 960	789	148%

A személyi jellegű ráfordítások 57%-át nehézipari, 35%-át pedig a médiaszegmens számolja el, amely nem meglepő az alkalmazotti létszámadatokot tekintve. 5% jelentkezik a szállodánál, és csak 1-1% az egyéb és az építőipari szegmenseknél.

### 3.29. *Értékvesztés*

	2016	2015
Értékvesztések visszaírása	3 092	1 023
Értékvesztések előírása	535 426	563 825
<b>Összesen</b>	<b>532 334</b>	<b>562 802</b>

	2016	2015
Készletek értékvesztése	0	63 809
Követelések értékvesztése	-4 256	65 905
Brand értékvesztés	536 600	0
Goodwill értékvesztés	0	433 088
<b>Összesen</b>	<b>532 344</b>	<b>562 802</b>

### 3.30. *Egyéb működési költségek és ráfordítások*

	2016	2015
Ingtalanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	19 683	7 487
Adók és hozzájárulások	281 643	154 857
Fizetendő késedelmi kamat	302	1 124
Behajthatatlan követelések leírása	7 331	50
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	9 597	51 524
Késedelmi pótlék	711	0
Kivezetés, elvezetés	719	0
Selejt	3 887	13 329
Adott engedmény	6 911	0
Céltartalék képzés	214 520	0
Vevő-szállítók árfolyam különbözetének ráfordítása	0	2 273
Rendkívüli ráfordítás	0	16 294
Terven felüli értékcsökkenés	0	725 384
Befektetési célú ingatlan átértékelése	31 741	116 203
Készletekre elszámolt értékvesztés	5 310	0
Támogatás	10 783	0
Hiányzó, megsemmisült, állományból kivezetett immateriális javak, tárgyi eszközök	717	0
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	3 896	0
<b>Egyéb</b>	<b>1 336 379</b>	<b>224 548</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 934 130</b>	<b>1 313 073</b>

### 3.31. Pénzügyi műveletek eredménye

	2016	2015
Kapott osztalék, részesedés	22 301	0
Kamatbevételek	1 390	4 649
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége deviza határidős ügyletek nélkül	0	0
Részesedés értékesítésének eredménye	0	0
Egyéb pénzügyi bevételek	80 899	79 087
Leányvállalat eladásának eredménye	0	0
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>104 590</b>	<b>83 736</b>
Kamatráfordítások	333 770	151 406
Devizás tételek nettó árfolyamvesztesége deviza határidős ügyletek nélkül	0	
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	93 076	194 328
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége		0
Egyéb pénzügyi ráfordítások	66 466	84 661
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>493 312</b>	<b>430 395</b>
<b>Pénzügyi műveletek nettó eredménye</b>	<b>-388 722</b>	<b>-346 659</b>

### 3.32. Eredményt terhelő adók

A Csoport nyereségadóként kezeli a társasági adót.

A Társaság nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

	2016	2015
Társasági adó Magyarország	10%	10%
Társasági adó Németország	15%	15%
Társasági adó Ausztria	25%	25%

A fordulónapon hatályos törvények szerint Magyarországon a Társaság társasági adókulcsa 19%, a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10%, Ausztriában 25%, Németországban 15%. 2017-ben a törvényi változás alapján Magyarországon a társasági adókulcs mértéke 9%.

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

Az számviteli nyereség alapján számított és a tárgyévi nyereségadó, illetve az alkalmazandó adókulcs és az átlagos effektív adókulcs közötti számszaki egyeztetés:

	Magyarország	Ausztria	Németország	Összesen
Adózás előtti eredmény	-5 003 926	68 644	3 774 943	-1 160 339
A Társaság nyereségadó kulcsával számított elvárt nyereségadó	-500 393	17 161	566 241	83 010
Adóalap korrekció	269 563	35 655	-434 561	-129 344
Korrigált adózás előtti eredmény	-230 830	52 816	131 680	-46 334
<b>Társasági adó</b>	<b>-23 083</b>	<b>13 204</b>	<b>19 752</b>	<b>9 873</b>

A magyarországi negatív társasági adó jelentkezése a médiaportfólió bekerüléskori becsült és az év végi tényleges adókötelezettség különbözetéből adódik.

A halasztott adó számítása az alábbiak szerint alakul:

	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	39 264	97 931
Halasztott adó követelés változás	58 688	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	-179 570
Mediaworks Hungary Zrt. bekerülése	167 673	334 668
OCI	-27 513	46 541
Változás összesen	198 849	201 639
<b>Záró halasztott adó</b>	<b>238 113</b>	<b>299 570</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás	9 873	31 529
Halasztott adó ráfordítások	-238 258	61 155
<b>Nyereségadó</b>	<b>-228 385</b>	<b>92 684</b>

### 3.33. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

	2016	2015
Az Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény	-963 711	-2 325 341
Részvény darabszám*	310 506 028	310 506 028
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	-3,1	-7,5
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	-3,1	-7,5
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	-3,1	-5,8
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	-3,1	-5,8
Egy részvényre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0,0	-1,7
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0,0	-1,7

\*A 2016. évi részvény darabszám 315 910 361 db csökkentve a Wamsler SE által birtokolt OPIMUS részvényekkel 5 404 333 db és ezek a súlyozott átlaga.

A törzsrészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt.

A hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik a hígítatlan egy részvényre jutó eredménnyel.

## 5. Szegmensinformációk

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 teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Üzleti szempontból a Csoport 2016-ban a következő szegmensekre bontható: Médiaszegmens, Nehézipar, Szállodaipar, Építőipar, Ingatlankezelés és Egyéb. 2015. évben a mezőgazdasági szegmens kikerült a csoport portfóliójából.

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

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák.

SZEGMENS	Nehézipar		Szállodaipar		Építőipar		Ingatlankezelés		Médiatevékenység		Egyéb		Szegmensek közötti átadás		Összesen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	9 082 592	9 311 647	785 114	754 516	1 118 505	1 186 052	126 091	113 684	3 442 997	759 418	13 251				15 314 717	11 379 150
Szegmensek közötti értékesítés							6 968		16 000	3 540	2 640	-26 508	-2 640	0	0	
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>		9 311 647		754 516		1 186 052		113 684			15 891		-2 640	0	11 379 150	
Eredmény terhére elszámolt értékvesztés	0	263 811		528				323 603	532 444		63 776				532 444	651 718
Eredmény. terhére elszámolt. értékvesz. visszairás		1 023		0	110	0		0			0			110	1 023	
Céltartalék képzés	141 768	0	0	0	0	0	0	0	50 540	22 212	0			214 520	0	
Céltartalék felhasználás	0	89 858	0	1 549	0	0	0	0	4 000	4 752	514			8 752	91 921	
Üzleti eredmény	-419 879	-863 906	114 349	31 550	36 137	95 735	106 276	-383 418	-563 199	-45 300	-204 854			-771 616	-1 324 893	
Kapott kamatok	791	0	6	6	129	493	2	12	460	2	8 864			1 390	9 375	
Fizetett (fizetendő) kamatok	68 987	71 211	45 711	56 581	1 016	1 181	0	0	198 464	19 592	79 153			333 770	208 126	
Pénzügyi műveletek eredménye	-57 024	-179 141	-45 705	-57 337	-1 455	-1 967	6 474	-22 871	-270 208	-20 804	-85 343			-388 722	-346 659	
Adózás előtti eredmény	-476 904	-1 043 047	68 644	-25 787	34 682	93 768	112 750	-406 289	-833 406	-66 104	-290 197			-1 160 338	-1 671 552	
Társasági adó	19 752	29 802	13 204	-1 490	2 800	1 230	881	1 655	-26 893	129	332			9 873	31 529	
<b>Adózott eredmény</b>	-387 024	-1 149 874	63 110	-22 778	23 144	91 543	54 366	-398 241	-603 692	-81 857	-284 886		0	-931 953	-1 764 236	
Tárgyi eszközök, nettó	2 121 001	2 133 908	154 514	3 712 899	18 590	21 850	52 328	57 091	7 655 521	87 169	7 962			10 089 123	5 933 710	
Befektetési célú ingatlan	0	0	4 167 668	0	83 839	114 000	1 197 100	1 138 150	0	477 000	83 120			5 925 607	1 335 270	
Immateriális javak, nettó	347 696	381 862	48 390	55 351	425	460	0	0	5 384 915	25 995	138			5 807 421	437 811	
Készletek	2 773 678	2 684 633	0	9 523	107 056	87 897	0	125	792 431	0	0			3 673 165	2 782 178	
Vevőkövetelések, nettó	1 441 352	1 261 960	133 958	40 488	107 558	102 848	465	1 515	2 955 523	965	2 977			4 639 821	1 409 788	
Szegmenshez nem allokált eszközök														7 780 690	4 464 872	
<b>Összes eszközök</b>	6 683 727	6 462 363	4 504 530	3 818 261	317 468	327 055	1 249 893	1 196 881	16 788 390	591 129	94 197		0	37 915 827	16 363 629	
Szállítói kötelezettségek	757 152	755 325	5 396	44 747	135 779	94 384	3 421	1 756	1 582 777	7 300	2 789			2 491 825	802 861	
Szegmenshez nem allokált kötelezettség														28 211 024	7 290 090	
<b>Összes kötelezettségek</b>	757 152	755 325	5 396	44 747	135 779	94 384	3 421	1 756	1 582 777	7 300	2 789		0	30 702 849	8 092 951	
<b>Egyéb szegmens információ</b>																
Értékcsokkenés	415 178	485 659	133 906	143 134	4 366	5 449	8 699	8 634	179 214	5 258	21 722			746 621	650 515	

## 6. Kockázatok kezelése

A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

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

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat amelyekkel szembeesül a Csoport, valamint hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, 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 pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják.

Az alábbi táblázat a Csoport hitelkockázati kitettségét mutatja 2016. december 31-én és 2015. december 31-én.

	2016.december 31.	2015.december 31.
Vevők	4 639 821	1 409 788
Beruházási szerződések	69 534	33 124
Egyéb követelések	2 902 730	2 363 593
Értékpapírok	1 437 895	0
Egyéb tartósan adott kölcsönök	279 352	310 093
<b>Összesen</b>	<b>9 329 332</b>	<b>4 116 598</b>

Az alábbi táblázat a Csoport eladósodottságának mértékét mutatja 2016. 12.31-én:

	2016	2015
Adósságállomány részaránya = $\frac{\text{Hosszú lej. kötelezettségek} \times 100}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$	75,6%	27,4%
Saját tőke részaránya = $\frac{\text{Saját tőke} \times 100}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$	24,4%	72,6%
Hitelfedezeti mutató = $\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	0,85	0,76
Eladósodottság foka = $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	81,0%	62,8%

Vevők forgási sebessége = $\frac{\text{Vevő} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	111	46
---	-----	----

Az Adósságállomány részarányának növekedése a bázisévi adatokhoz képest lényeges növekedést mutat a 2016. évben, melynek oka egyrészt az OPIMUS csoport által a médiaportfólió megszerzéséhez kapcsolódó külső tőkebevonás, valamint a megszerzett médiaportfólió meglévő hitelállománya.

### (b) Tőkemenedzsment

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

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

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 azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

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

		2016.december 31.	2015.december 31.
Hitelek, kölcsönök	15	14 524 934	5 939 919
Le: Pénzeszközök	10	2 385 585	1 699 185
<b>Nettó adósságállomány</b>		<b>12 139 349</b>	<b>4 240 734</b>
Saját tőke		7 212 978	8 270 678
<b>Nettó saját tőke</b>		<b>-4 926 371</b>	<b>4 029 944</b>

### (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 likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockázattá a Csoport hírnevét.

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 kötelmek esedékességkor történő teljesítését.

		2016	2015
Likviditási mutató	$= \frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	1,51	1,65
Likviditási gyorsráta	$= \frac{\text{Forgóeszköz} - \text{Készlet}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	1,11	1,10

**(d) Tőke kockázat kezelése**

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartálékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Csoport tőkeszerkezetét (az anya vállalati részesvényesekre jutó saját tőke - idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

	2016	2015
Külső tulajdonosok részesedése	204 923	167 855
Hosszú lejáratú kötelezettségek	21 578 449	3 063 611
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 124 400	5 029 340
Kötelezettségek	30 702 847	8 092 951
Anyavállalati részesvényekre jutó saját tőke	7 008 055	8 102 823

**(e) 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 kitétségében, illetve abban, ahogy a Csoport a kockázatokat kezeli és felméri.

*Árfolyamkockázat*

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói, illetve az ezek fedezetére szolgáló deviza ügyletek, másrészt a pénzügyi részleg által kötött egyéb deviza ügyletek adják.

Az alábbi árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve:

Pénznem	Átlagos árfolyam		Fordulónapi azonnali árfolyam	
	2016	2015	2016	2015
1 EUR =	311,48	309,836	311,02	313,12
1 USD =	281,44	279,46	293,69	286,663

A Csoport a működése során bizonyos ügyleteket külföldi devizában köt. Emiatt ki van téve árfolyamkockázatnak.

*Érzékenységi elemzés*

A Csoport megállapította, hogy eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a kamatkockázattól és a devizakockázattól. Ezen kulcsváltozókra elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat. A kamatkockázatok csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekszik a Csoport biztosítani. Árfolyamfedezeti ügyleteket a Csoport nem köt.

Az érzékenységi vizsgálatoknál az EUR kitétséget vizsgáltuk, tekintve, hogy az USA dollárban lévő devizakitétség elenyésző.



Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában). Folytatódó tevékenységre:

	2016. december 31	2015. december 31.
Adott kölcsön	279 352	310 093
Hosszú lejáratú hitelek	12 731 263	2 861 584
Rövid lejáratú hitelek	1 793 671	3 078 337
Kapott kamat	608	4 649
Fizetett kamat	372 476	151 406
Nettó kamat	-371 868	-146 757
<b>0,5%</b>		
Kapott kamat változás	1 397	1 550
Fizetett kamat változás	72 625	29 700
Nettó kamat változás	-71 228	-28 149
Nettó kamat változás (%)	19%	19%
<b>1%</b>		
Kapott kamat változás	2 794	3 101
Fizetett kamat változás	145 249	59 399
Nettó kamat változás	-142 456	-56 298
Nettó kamat változás (%)	38%	38%
<b>2%</b>		
Kapott kamat változás	2 794	3 101
Fizetett kamat változás	290 499	118 798
Nettó kamat változás	-287 705	-115 697
Nettó kamat változás (%)	77%	79%
<b>-0,5%</b>		
Kapott kamat változás	-1 397	-1 550
Fizetett kamat változás	-72 625	-29 700
Nettó kamat változás	71 228	28 149
Nettó kamat változás (%)	-19%	-19%
<b>-1%</b>		
Kapott kamat változás	-2 794	-3 101
Fizetett kamat változás	-145 249	-59 399
Nettó kamat változás	142 456	56 298
Nettó kamat változás (%)	-38%	-38%
<b>-2%</b>		
Kapott kamat változás	-5 587	-6 202
Fizetett kamat változás	-290 499	-118 798
Nettó kamat változás	284 912	112 597
Nettó kamat változás (%)	-77%	-77%

<b>Tényleges kamatokkal</b>	<b>2016.december 31</b>	<b>2015. december 31.</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788 460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-371 878	-158 189
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 160 338</b>	<b>-1 754 796</b>
<b>1%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788 460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-375 597	-159 771
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 164 057</b>	<b>-1 756 378</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-3 719</b>	<b>-1 582</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,320%</b>	<b>-0,090%</b>
<b>5%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-390 472	-9 491
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 178 932</b>	<b>-1 762 705</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-18 594</b>	<b>-7 909</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-1,602%</b>	<b>-0,451%</b>
<b>10%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788 460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-409 066	-23 728
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 197 526</b>	<b>-1 770 615</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-37 188</b>	<b>-15 819</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-3,205%</b>	<b>-0,901%</b>
<b>-1%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788 460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-368 159	-14 237
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 156 619</b>	<b>-1 753 214</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>3 719</b>	<b>1 582</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,320%</b>	<b>0,090%</b>
<b>-5%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788 460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-353 284	9 491
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 141 744</b>	<b>-1 746 887</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>18 594</b>	<b>7 909</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>1,602%</b>	<b>0,451%</b>
<b>-10%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-788 460	-1 596 607
Nettó kamatráfordítás	-334 690	23 728
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 123 150</b>	<b>-1 738 977</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>37 188</b>	<b>15 819</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>3,20%</b>	<b>0,90%</b>

Deviza változás érzékenységi vizsgálat eredménye (az árfolyamváltozás százalékában):

Aktuális árfolyamokkal	2016. december 31	2015. december 31.
Devizás eszközök	4 504 752	2 795 189
Devizás kötelezettségek	12 844 162	6 008 398
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-8 339 410</b>	<b>-3 213 209</b>
<b>1%</b>		
Devizás eszközök	4 549 800	2 823 141
Devizás kötelezettségek	12 972 604	6 068 482
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-8 422 804</b>	<b>-3 245 341</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>-83 394</b>	<b>-32 132</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>1,000%</b>	<b>1,000%</b>
<b>5%</b>		
Devizás eszközök	4 729 990	2 934 948
Devizás kötelezettségek	13 486 370	6 308 818
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-8 756 381</b>	<b>-3 373 869</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>-416 971</b>	<b>-160 660</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>5,000%</b>	<b>5,000%</b>
<b>10%</b>		
Devizás eszközök	4 955 227	3 074 708
Devizás kötelezettségek	14 128 578	6 609 238
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-9 173 351</b>	<b>-3 534 530</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>-833 941</b>	<b>-321 321</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>10,000%</b>	<b>10,000%</b>
<b>-1%</b>		
Devizás eszközök	4 459 704	2 767 237
Devizás kötelezettségek	12 715 720	5 948 314
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-8 256 016</b>	<b>-3 181 077</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>83 394</b>	<b>32 132</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>-1,000%</b>	<b>-1,000%</b>
<b>-5%</b>		
Devizás eszközök	4 279 514	2 655 430
Devizás kötelezettségek	12 201 954	5 707 978
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-7 922 440</b>	<b>-3 052 549</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>416 971</b>	<b>160 660</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>-5,000%</b>	<b>-5,000%</b>
<b>-10%</b>		
Devizás eszközök	4 054 277	2 515 670
Devizás kötelezettségek	11 559 746	5 407 558
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>-7 505 469</b>	<b>-2 891 888</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>833 941</b>	<b>321 321</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>-10,000%</b>	<b>-10,000%</b>

## 7. Pénzügyi instrumentumok

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.

	2016.12.31	2015.12.31
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek</b>	<b>2 385 585</b>	<b>1 699 185</b>
Adott kölcsönök	279 352	310 093
Vevőkövetelések	4 709 355	1 442 912
Egyéb pénzügyi eszközök	3 046 100	2 366 509
<b>Kölcsönök és követelések összesen</b>	<b>8 034 807</b>	<b>4 119 514</b>
Hitelek	14 524 934	5 939 921
Tartozások kötvénykibocsátásból	6 220 400	0
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	2 327 216	148 572
Szállítói tartozások	1 788 597	899 001
Egyéb pénzügyi kötelezettségek és származékos ügyletek	5 494 386	959 336
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>30 355 533</b>	<b>7 946 830</b>

## 8. Ügyletek kapcsolt vállalkozásokkal

A Társaság és leányvállalatai – amelyek a Társaság kapcsolt vállalkozásai – közötti tranzakciókat és egyenlegeket a konszolidáció során kiszűrésre kerültek, és jelen pontban nem kerülnek bemutatásra. A leányvállalatoknak folyósított kölcsönök közötti rövid- év hosszú lejáratú kölcsönök egyaránt szerepelnek.

Az egyéb ügyleteket a független felek között alkalmazott piaci árak alapulvételével kötötték.

## 9. Igazgatótanács és Audit Bizottság javadalmazása

*Az Igazgatótanáccsal kapcsolatos ügyletek*

Az Igazgatótanács tagjai a következő juttatásokban részesültek:

	2016	2015
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	8 000 000	0
<b>Összesen</b>	<b>8 000 000</b>	<b>0</b>

Az Audit Bizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

	2016	2015
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	2 400 000	0
<b>Összesen</b>	<b>2 400 000</b>	<b>0</b>

A Csoport a menedzsment tagjainak részére semmilyen kölcsönt nem folyósított.

Igazgatótanács tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

	2016	2015
Igazgatótanács tagjainak adott kölcsön	0	0
Igazgatótanács tagjainak adott kölcsön kamata	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10. Mérlegfordulónap utáni események

Az Igazgatótanács 2015 végével döntött a Csabatáj Zrt. 74,18%-át, valamint a MURÁTÓ Zrt. 86,25%-át képviselő részesedés értékesítéséről, azonban a kifizetés a Csabatáj Zrt. részvényeire vonatkozóan nem került teljesítésre. Az Igazgatótanács 2017. január 24-i ülésén, - mérlegelve a biztosítékokat -az eladási árral megegyező vételáron történő visszavásárlás mellett döntött, követelve az esedékes kamatok és a meghiúsult ügyletből eredő károk megtérülését is. A visszavásárlás 2017. január 31-i hatállyal lépett érvénybe, melynek következtében a Csabatáj Zrt. 74,18%-a az OPIMUS GROUP Nyrt. tulajdonába szállt át.

A 2017. március 13-án beérkezett bejelentések alapján további részvényszerzések valósulhatnak meg, melyek feltétele a Gazdasági Versenyhivatal (GVH) engedélye, és az MNB jóváhagyása. A hatósági eljárást megelőzően 2017.03.14-én nyilvános vételi ajánlat megtételére vonatkozó bejelentés érkezett a Társaságunkhoz. A vételi ajánlat a Társaság valamennyi részvényese számára szól és az OPIMUS törzsrészvény megvásárlására irányul. A vételi ajánlat alapján a részvények ellenértékéért fizetendő, ajánlott részvényenkénti vételár 45,38.-Ft. A vételi ajánlatra vonatkozó Igazgatótanácsi véleményt Társaságunk 2017. március 30-án tette közzé a már ismert közzétételi portálokon.

Az engedélyezés követően 2017. április 24-én a Társaságnak megküldésre került az MNB által jóváhagyott kötelező vételi ajánlat, mely azonnali hatállyal közzétételre került.

Az OPIMUS GROUP Nyrt.-nek, mint anyacégnek a 2013-ban átstrukturálás (tartozásátvállalás) következtében fennálló CIB hitelszerződésből eredő kötelezettsége 2017. március 22-i szerződéskötéssel megszűnt. A Révay Irodaházhoz kötődő hitelkonstrukcióban az FHB Bank lépett be új finanszírozóként, adósként pedig a Révay 10 Kft. szerepel. A hitel visszafizetésére a Társaság készfizető kezességet vállalt.

Dr. Malasics András 2017. március 31-i hatállyal lemondott a tisztségéről. Az Igazgatótanács további tagjai a 2017. évi rendes közgyűlés hatályával mondtak le.

A fentiek miatt a 2016. évi rendes közgyűlés felelős dönteni az új menedzsmenti tagok személyéről.

## 11. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának igazgatótanácsa 2017. május 2-án a 18/2017.(05.02.) számú határozatában ebben a formában közzétételre engedélyezte.

**2. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2017. DECEMBER 31. NAPJÁVAL  
VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVÉRE VONATKOZÓ, IFRS SZERINT ELKÉSZÍTETT,  
KONSZOLIDÁLT AUDITÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA**

## Független könyvvizsgálói jelentés

az OPUS Global Nyrt. tulajdonosai részére

A konszolidált pénzügyi kimutatás könyvvizgálatáról készült jelentés

### Vélemény

Elvégeztük az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2017. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 48 070 992 ezer Ft -, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból - melyben az üzleti év teljes átfogó jövedelme 5 907 553 ezer Ft nyereség -, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai 2017. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

### A vélemény alapja

Könyvvizgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb kérdések

A Társaság 2016. évi éves beszámolóját az Alpine Könyvvizsgáló Kft. könyvvizsgálta, aki 2017. május 2-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli záradékot (véleményt) bocsátott ki.

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk



végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

**Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Bevételek elszámolása**

Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások 2.2.14., 3.23. és 3.24. megjegyzéseire

A realizált árbevétel kiemelten fontos mutató a Csoport teljesítményének megítéléséhez. Ennek megfelelően biztosítani kell, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások valós, pontos és a tárgyévet érintő árbevételt tartalmazzanak. Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási és szolgáltatási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítéskor kerülnek elszámolásra.

Könyvvizsgálati eljárásaink az árbevétel elszámolás alátámasztására kontrollteszteteket és alapvető könyvvizsgálati eljárásokat egyaránt tartalmaztak a következők szerint.

Elvégeztük az értékesítési folyamat vizsgálatát a jelentős árbevételt generáló komponensek vonatkozásában, melynek során felmértük az adott folyamatban rejlő kockázatokat, a kapcsolódó kontrollok meglétét és teszteltük a könyvvizsgálatunk szempontjából releváns kontrollok működését, megbízhatóságát.

Az árbevétel valódiságát és pontosságát mintavételes eljárások keretében teszteltük és a választott tételeket alapbizonylatokkal egyeztetettük.

Teszteltük a 2017. december 31-i fordulónapot megelőző utolsó és az azt követő első árbevétel számlákkal kapcsolatban azt, hogy megfelelő időszakra kerültek-e könyvelésre. Szintén teszteltük a fenti fordulónapot követően kiállított árbevétel sztornó számlákat, hogy megbizonyosodjunk arról, hogy azok nem kapcsolódnak a 2017-es üzleti évre elszámolt árbevételhez.

Teszteltük az árbevételt érintő vegyes (manuális) könyvelési tételeket, annak érdekében, hogy azonosítsuk a szokatlan, az üzletmenettel nem összeegyeztethető tételeket, valamint megvizsgáltuk a kiválasztott tételeket alátámasztó bizonylatokat.

Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---



---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés****Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Befektetési célú ingatlanok értékelése**

Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások 2.2.6, 3.5. és 3.26. megjegyzéseire

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 2017. december 31-én 2 111 389 ezer Ft. A fenti mérlegérték a befektetési célú ingatlanok becsült valós értékét tükrözi, amelynek meghatározásához a Csoport független külső értékbecslő szakértőt alkalmazott. Az értékelés következtében 237 066 ezer Ft átértékelési különbözet került elszámolásra az egyéb működési bevételek között.

Az értékbecslés számos feltételezésen alapul az ingatlanok értékét befolyásoló tényezőkkel kapcsolatban, amelyek bizonytalanságot hordoznak, ezért a befektetési célú ingatlanok valós értéke is változhat annak megfelelően, ahogy a befolyásoló tényezők változnak.

Könyvvizsgálati eljárásaink a befektetési célú ingatlanok értékelésére vonatkozóan a következők voltak.

Értékeltek a független külső értékbecslő szakmai kompetenciáját, szakértelmét, objektivitását és hírnevét.

Értékeltek az értékbecslő által alkalmazott módszertan és fő feltételezések megfelelőségét az ingatlan iparággal kapcsolatos ismereteink alapján.

Ellenőriztük a befektetési célú ingatlanok mérlegértékének meghatározásához használt alapadatok pontosságát, relevanciáját, újraszámítással ellenőriztük a kalkuláció pontosságát.

Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Immateriális javak értékelése**

Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások 2.2.8. és 3.3 megjegyzésére

A Csoport immateriális javainak értéke a tárgyév végén 5 844 969 ezer Ft volt. Az immateriális javak a befektetett eszközök összegének 21%-át teszik ki, ezért kulcsfontosságú területnek minősítettük. Az immateriális javak jelentős részét a MediaWorks Hungary Zrt által birtokolt brand-ek értéke teszi ki.

Könyvvizsgálati eljárásaink a immateriális javak értékelésére vonatkozóan a következők voltak.

Értékeltek a független értékbecslő függetlenségét, szakmai kompetenciáját, szakértelmét, objektivitását és hírnevét.

Értékeltek az értékbecslő által alkalmazott módszertant és fő feltételezések megfelelőségét, a menedzsment által készített jövőbeli tervek megalapozottságát.

Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

**Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Hitelek**

Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások 2.2.3. és 3.16 megjegyzésére

A Csoport hitelállománya a tárgyév végén 11 743 555 ezer Ft volt, melyből a hosszú lejáratú rész 9 770 771 ezer Ft, a rövid lejáratú rész pedig 1 972 784 ezer Ft. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 35%-át teszik ki, ezért kulcsfontosságú területnek minősítettük.

Könyvvizsgálati eljárásaink a hitelekre vonatkozóan a következők voltak.

A hitelek ellenőrzésével kapcsolatos eljárásaink során visszaigazolást kértünk a hitelt biztosító pénzügyintézetektől. Egyeztetettük a hitelszerződéseket a kimutatott összegekkel, a hitelszerződések szerinti elszámolásokat, valamint a feltételeknek való megfelelést (kovenánsvizsgálat). Vizsgáltuk továbbá a kamatok elszámolásának teljességét, valamint a következő évben esedékes törlesztő részletek átsorolását. Vizsgáltuk a beszámolóban való besorolás megfelelőségét.

Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Tartozások kötvénykibocsátásból**

Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások 2.2.3. és 3.17 megjegyzésére

A Csoport 2017. december 31-én 6 202 800 ezer Ft kötvénytartozást mutat ki. A kötvény hátralévő futamideje 2 év, kamatot évente, április 13-án fizet.

Könyvvizsgálati eljárásaink a kötvénytartozással kapcsolatosan a következők voltak.

Ellenőriztük az éves törlesztés összegét, az időarányos kamatok elszámolását, valamint az év végi átértékelést. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---



### **Egyéb információk: Az üzleti jelentés**

Az egyéb információk az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai 2017. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk a konszolidált üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a konszolidált üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy a konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) illetve 95./C. § (2) bekezdés a)-e) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai 2017. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) illetve 95./C. § (2) bekezdés a)-e) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért**

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### ***A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.



- **Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.**
- **A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.**
- **Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.**

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

#### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

#### ***A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama***

A 2017. augusztus 3-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra a OPUS Global Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

#### ***A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja***

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van az OPUS Global Nyrt. auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2018. április 5-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

### *Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása*

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy az OPUS Global Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban vagy a konszolidált üzleti jelentésben.


A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2018. április 6.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Köér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

  
Baumgartner Ferenc  
Ügyvezető



  
Kékesi Péter  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 007128





Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017. évi konszolidált Éves beszámolója

## Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017. évi Konszolidált Pénzügyi kimutatásai

### 2. SZ. MELLÉKLET: A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAPOK

#### PK1. Általános információ a pénzügy adatokra vonatkozóan

Auditált: Igen / Nem

Konszolidált: Igen / Nem

Számviteli elvek: magyar / IFRS (EU által elfogadott) / egyéb





## PK3. Konszolidált pénzügyi kimutatások

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzések	2017.12.31	2016.12.31
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Éven túli eszközök</b>			
Ingtatlanok, gépek, berendezések	3.2	11 772 098	10 089 123
Immateriális javak	3.3	5 844 969	5 807 421
Goodwill	3.4	126 390	173 070
Befektetési célú ingatlanok	3.5	2 111 389	5 925 607
Befektetett pénzügyi eszközök	3.6	5 532 481	1 440 776
Adott kölcsönök	3.6	266 970	279 352
Halasztott adó követelések	3.20	230 700	238 113
Részesedések	3.6	1 726 727	148 160
Eszköz használati jog		-	-
<b>Éven túli eszközök összesen</b>		<b>27 611 724</b>	<b>24 101 622</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	3.7	3 762 327	3 673 165
Biológiai eszközök	3.8	250 440	-
Tárgyévi társasági adó követelés	3.9	14 943	143 370
Vevő és egyéb követelések	3.10	8 889 662	4 639 821
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	3.10	196 077	69 534
Egyéb követelések	3.11	2 206 396	2 902 730
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	3.12	5 139 423	2 385 585
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>20 459 268</b>	<b>13 814 205</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>48 070 992</b>	<b>37 915 827</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	3.13	8 080 753	7 897 759
Visszavásárolt saját részvény		- 405 879	- 135 108
Tőketartalék	3.14	9 098 281	7 012 149
Tartalékok	3.14	-	748 767
Felhalmozott eredmény		- 8 585 285	- 7 653 332
Tárgyévi eredmény		5 770 777	- 931 953
Átértékelési különbség		21 884	69 773
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen		<b>13 980 531</b>	<b>7 008 055</b>
Nem ellenőrző részesedés	3.15	999 984	204 923
<b>Saját tőke összesen:</b>		<b>14 980 515</b>	<b>7 212 978</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3.16	9 770 771	12 731 263
Állami támogatások		-	-
Tartozások kötvénykibocsátásból	3.17	6 202 800	6 220 400
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3.18	38 879	5 133
Céltartalékok	3.19	2 440 686	2 322 083
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek		33 452	-
Halasztott adó kötelezettség	3.20	378 472	299 570
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>18 865 060</b>	<b>21 578 449</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3.16	1 972 784	1 793 671
Szállítók és egyéb kötelezettségek	3.21;3.22	12 079 261	7 282 983
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	3.22	26 082	-
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	3.9	147 290	47 746
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>14 225 417</b>	<b>9 124 400</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>		<b>48 070 992</b>	<b>37 915 827</b>



#### PK4. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2017.12.31	2016.12.31
Árbevétel	3.23; 3.24	42 551 766	15 314 717
Aktivált saját teljesítmények értéke	3.25	290 600	- 115 143
Egyéb működési bevétel	3.26	3 561 308	618 644
<b>Összes működési bevétel</b>		<b>46 403 674</b>	<b>15 818 218</b>
Anyagjellegű ráfordítások	3.27	22 621 954	8 748 218
Személyi jellegű ráfordítások	3.28	12 297 316	4 628 531
Értékcsökkenés	3.2	1 672 382	746 621
Értékvesztés	3.29	199 803	532 334
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3.30	3 423 333	1 934 130
<b>Összes működési költség</b>		<b>40 214 788</b>	<b>16 589 834</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>		<b>6 188 886</b>	<b>- 771 616</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	3.31	1 013 691	104 590
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.31	672 393	493 312
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből		63 229	-
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	3.31	<b>404 527</b>	<b>- 388 722</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>6 593 413</b>	<b>- 1 160 338</b>
Halasztott adó	3.32	257 597	- 238 258
Nyereségadó ráfordítás		437 140	9 873
<b>Nettó eredmény</b>		<b>5 898 676</b>	<b>- 931 953</b>
<b>Nettó eredmény megszűnő tevékenységből</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adózott eredmény</b>		<b>5 898 676</b>	<b>- 931 953</b>
Valós értékelés hatása		-	748 767
Árfolyamváltozás hatása		16 191	- 9 713
Halasztott adó hatás		- 7 314	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>8 877</b>	<b>739 054</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>5 907 553</b>	<b>- 192 899</b>
<b>Adózott eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó		5 770 777	- 963 711
Nem ellenőrző részesedésre jutó		127 898	31 758
<b>Egyéb átfogó jövedelemből</b>			
Anyavállalatra jutó		8 894	739 088
Nem ellenőrző részesedésre jutó		- 17	- 34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó		5 779 671	- 224 623
Nem ellenőrző részesedésre jutó		127 881	31 724

## PK5. Konszolidált Saját tőke változás kimutatása

adatok e Ft-ban

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Anyavállalatra jutó saját tőke
<b>2016. december 31.</b>	<b>7 897 759</b>	<b>- 135 108</b>	<b>7 012 149</b>	<b>748 767</b>	<b>- 7 621 574</b>	<b>- 963 711</b>	<b>69 773</b>	<b>7 008 055</b>	<b>204 923</b>	<b>7 212 978</b>
Eredmény átvezetése					- 963 711	963 711		-		-
Tárgyévi eredmény				- 7 314		5 770 777	16 208	5 779 671	127 881	5 907 553
Tőkeemelés	182 994		2 086 132					2 269 126		2 269 126
Leányvállalat megszerzése								-	667 180	667 180
Leányvállalat értékesítése				- 741 453			- 64 097	- 805 550		- 805 550
Osztalék								-		-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése		- 270 771						- 270 771		- 270 771
<b>2017.12.31</b>	<b>8 080 753</b>	<b>- 405 879</b>	<b>9 098 281</b>	<b>-</b>	<b>- 8 585 285</b>	<b>5 770 777</b>	<b>21 884</b>	<b>13 980 531</b>	<b>999 984</b>	<b>14 980 515</b>

## PK6. Konszolidált Cash Flow kimutatás

<i>Adatok eFt-ban</i>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
<b>Működési tevékenységből származó cash flow</b>		
Adózás előtti eredmény	6 593 413	- 1 160 339
Egyéb átfogó eredmény változása adó nélkül	16 191	813 108
Korrekciók:		
Értékcsökkenés és amortizáció	1 672 382	746 621
Elszámolt értékvesztés és visszairása	199 803	532 334
Céltartalékok változása	118 603	355 201
Befektetési célú ingatlan átértékelése	- 268 396	- 225 217
Tárgyi eszköz értékesítésen realizált eredmény	- 53 565	- 33 379
Kapott osztalék	- 27 906	- 42 589
Fizetett kamatok	478 716	372 476
Kapott kamatok	- 64 974	- 22 301
Működő tőke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	- 3 881 999	1 320 837
Forgóeszközök (egyéb) változása	116 003	- 220 217
Szállítók változása	5 276 544	- 870 201
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	- 421 394	- 36 274
Fizetett nyereségadó	- 387 765	- 439 413
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>9 365 656</b>	<b>1 090 647</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Kapott osztalék	27 906	42 589
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 2 232 736	- 472 147
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel	53 888	53 062
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	- 5 459 250	- 1 555 240
Leányvállalat értékesítése	1 770 422	-
Leányvállalat megszerzése	- 1 248 515	- 3 806 156
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>- 7 088 285</b>	<b>- 5 737 892</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow</b>		
Részvénykibocsátás	2 269 126	-
Hitelek és kölcsönök felvétele	-	-
Hitelek és kölcsönök törlesztése	- 1 090 546	- 536 580
Osztalék fizetése	-	-
Fizetett kamatok	- 478 716	- 372 476
Kapott kamatok	64 974	22 301
Saját részvények megszerzése/eladása	- 270 771	-
Kötvénykibocsátásból származó bevétel	- 17 600	6 220 400
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>476 467</b>	<b>5 333 645</b>
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	2 753 838	686 400
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	2 385 585	1 699 185
<b>Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege</b>	<b>5 139 423</b>	<b>2 385 585</b>



## KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT IFRS SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ (2017. DECEMBER 31.)

### 1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

#### 1.1. 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 megalakulásától kezdődően folyamatosan működik. A társaság részvényeit 1998 januárjában bevezették a Budapesti Értéktőzsdére, a forgalmazott részvények 2017. október 3-tól „Prémium” kategóriában vannak nyilvántartva.

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

A Társaság székhelye 2016. január 11-től: 1065 Budapest, Révay u. 10.

A Társaság konszolidációs körébe tartozó leányvállalatok az alábbi szegmensbe tartoznak: média, nehézipari, ingatlankezelési, építőipari, mezőgazdasági és egyéb tevékenység.

Konszolidációba bevont cégek 2017. évre					
Társaság megnevezése	Besorolás	Tulajdoni hányad		Ország	Tevékenységi kör
		2016	2017		
OBRA Kft.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Vagyonkezelés
Révay 10 Kft.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Ingatlan bérbeadás
SZ és K 2005. Kft.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Ingatlanhasznosítás
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	L	100,00%	-	Ausztria	Szállodaüzemeltetés
EURO GENERÁL Zrt.	L	50,00%	50,00%	Magyarország	Építőipar
KŐRÖSI INGATLAN Kft.	L	50,00%	50,00%	Magyarország	Ingatlanhasznosítás
KPRIA Magyarország Kft.	T	-	40,00%	Magyarország	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
Takarékinfo Zrt.	T	-	24,87%	Magyarország	Adatfeldolgozás web-hosting szolgáltatás
STATUS Capital Zrt.	T	-	24,67%	Magyarország	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Csabatáj Zrt.	L	-	74,18%	Magyarország	Vegyes gazdálkodás
Unitreasury Kft.	T	-	20,00%	Magyarország	Üzletviteli, egyéb vezetői tanácsadás
OPIMA Kft.	L	51,40%	51,40%	Magyarország	Termékgyártás, forgalmazás
Wamsler SE	L	99,93%	99,93%	Magyarország	Háztartási készülékgyártás
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	100,00%	100,00%	Németország	Készülék kereskedelem
Wamsler Bioenergy GmbH	L	100,00%	100,00%	Németország	Készülék kereskedelem
OPIMUS PRESS Zrt.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Egyéb információs szolgáltatás
PRINTIMUS Kft.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
Mediaworks Hungary Zrt.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Napilapkiadás
MédiaLOG Zrt.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Egyéb szállítást kiegészítő szolgáltatás
„NÉPSZABADSÁG” Zrt.	L	99,00%	99,00%	Magyarország	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	L	75,00%	75,00%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
Maraton Lapsoport Kft.	L	100,00%	100,00%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
DMH Magyarország Kft.	L	100,00%	-	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	beolvadás	100,00%	-	Magyarország	Médiareklám
PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft.	beolvadás	100,00%	-	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
SHOW PLUS Kft.	beolvadás	100,00%	-	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	beolvadás	100,00%	-	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
Magyar Előfizetői Kft.	beolvadás	100,00%	-	Magyarország	Vagyonkezelés

\* L: Teljes körűen bevont; \*T: Társult vállalkozásnak minősített



A 2016. évi konszolidációs körbe az OPIMUS PRESS Zrt., a PRINTIMUS Kft., a Mediaworks Hungary Zrt., a Magyar Előfizetői Kft., a MédiaLOG Zrt., a "NÉPSZABADSÁG" Zrt., a PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft., a PRIMUS Népszabadság Média Képviselői Kft., a SHOW PLUS Kft., a DMH Magyarország Kft., a Dunaújvárosi Szuperinfó Kft., a FEHÉRVÁR INFÓ Kft. és a Maraton Lapcsoport Kft. került bevonásra.

A 2017. évi konszolidációs körbe a Csabatáj Zrt., KPRIA Magyarország Zrt., Unitreasury Kft., STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., Takarékinfo Központi Adatfeldolgozó Zrt. került be.

A 2017. év konszolidációs körből az alábbi társaságok kerültek kivonásra:

- Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatósága 2017 júliusában döntött a Holiday Resort Kreischberg GmbH 100%-os üzletrészenek eladásáról, ezzel kikerült az osztrák székhelyű vállalat a konszolidációs körből.
- A médiaportfólióban 2017 szeptemberében és októberében megvalósult beolvadás során a PANNON LAPOK TÁRSASÁGA KIADÓI Kft., a PRIMUS Népszabadság Média Képviselői Kft., a Magyar Előfizetői Vagyonkezelő Kft., a SHOW PLUS Kft., a DMH Magyarország Kft., a FEHÉRVÁR INFÓ Kft és a Magyar Előfizetői Kft. megszűnt külön entitásként.

A 2017. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot, a leányvállalatait és a Társult vállalkozásokat (a továbbiakban együttesen: Csoport, Vállalatcsoport).

### *1.2. Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye:*

Általános vezérigazgató: Ódorné Angyal Zsuzsanna, Bag Jókai utca 44/a.

### *1.3. Az Igazgatótanács /Igazgatóság tagjai:*

2016. április 29. napjától - 2017.05.02. napjáig Igazgatótanácsi tagok:

Hudek Csaba az Igazgatótanács elnöke

tagok: Dr. Bálint Éva Mária (független)

Nyuli Ferenc

Dr. Malasics András (független) (2017.03.31. napjával lemondott tisztségéről)

Mátrai Gábor (független)

2017.05.02. napjától: Igazgatósági tagok

Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke

tagok: Homlok-Mészáros Ágnes

Dr. Gödör Éva Szilvia

Jászai Gellért Zoltán

Halmi Tamás

### *1.4. Az Audit Bizottság tagjai:*

2016. április 29. napjától - 2017.05.02. napjáig

Dr. Malasics András (2017.03.31. napjával lemondott tisztségéről)

Dr. Bálint Éva Mária

Mátrai Gábor

2017.05.02. napjától: Audit Bizottsági tagok

Tima János elnök

tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya

Dr. Antal Kadosa Adorján

### ***1.5. A Felügyelő Bizottság tagjai:***

2017.05.02. napjától: a Felügyelő Bizottsági tagok

Tima János elnök

tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya

Dr. Antal Kadosa Adorján

### ***1.6. A Társaság könyvvizsgálója:***

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. épület., cégjegyzék száma:01-09-867785, adószáma: 13682738-4-42) személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter, MKVK szám:002387.

### ***1.7. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős, IFRS minősítéssel rendelkező személy adatai:***

a) neve: Szentimrey Judit

b) címe: 1188 Budapest, Tiszavirág u. 53/a.

c) nyilvántartási száma: 196131

### ***1.8. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:***

Nadray Ügyvédi Iroda, 1055 Budapest, Falk Miksa utca 3.

Kertész és Társai Ügyvédi Iroda, 1137 Budapest, Budai Nagy Antal utca 3. I. em. 3.

### ***1.9. A mérlegkészítés alapja***

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

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (ezer) készítette el. A Leányvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében.

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 2.3. megjegyzésben találhatóak.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.



### 1.10. 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,
- A vállalkozás az IFRS által megengedett számviteli elszámolási módról egy másik, az IFRS által szintén megengedett elszámolási módra való áttéréstől dönt.

Abban az esetben, amennyiben a változás végigvezetése kivitelezhetetlen, akkor a módosítástól el lehet tekinteni.

A vállalatcsoport üzleti tevékenységében rejlő bizonytalanságok következtében a pénzügyi kimutatások számos tétele nem mérhető pontosan, kizárólag becsülni lehet őket.

A becslések ésszerűen való alkalmazása a pénzügyi kimutatások elkészítésének lényeges része, és nem csorbítja azok megbízhatóságát. A becslést szükséges lehet azonban felülvizsgálni, ha a becslés alapját képző körülményeket érintő változások következnek be, vagy ha ezt új információk, vagy több tapasztalat indokolják. Egy becslés felülvizsgálata jellegénél fogva tehát nem korábbi időszakokra vonatkozik, és nem minősül hibajavításnak.

A vállalkozásnak a tárgyidőszakra kihatással levő, vagy a jövőbeni időszakokra várhatóan kihatással lévő számviteli becslés változások jellegét és összegét közzé kell tennie, kivéve a jövőbeni időszakokra vonatkozó hatást abban az esetben, ha nem kivitelezhető azt előre megbecsülni.

*A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra. Ezeket a standardokat a Csoport hatályba lépésüktől kezdve alkalmazza:*

*IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés (hatályos 2018. január 1-től)*

A standard új követelményeket vezet be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és értékvesztésével kapcsolatban. Az IFRS 9 standard alkalmazása várhatóan hatással lesz a Csoport pénzügyi eszközeinek minősítésére és értékelésére, azonban a pénzügyi kötelezettségek minősítését és értékelését valószínűleg nem befolyásolja majd. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai (hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB 2014. május 28-án új standardot bocsátott ki az ügyfelekkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolásáról. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban lesz kötelező az új bevételi standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 18 Bevételek és az IAS 11 Beruházási szerződések jelenlegi szabályozását a bevételek elszámolása terén. Az új standard szerint a vállalatok egy „ötlépcsős modellt” alkalmaznak annak meghatározására, hogy mikor és milyen összegben jelenítsék meg az árbevételt. A modell szerint a bevételt úgy kell megjeleníteni, hogy az kifejezze az „ígért” termék vagy szolgáltatás átruházását, olyan összegben, amelyre a vállalat a várakozásai szerint jogosult lesz. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IFRS 16 Lízings (hatályos 2019. január 1-től)*

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban lesz kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 17 Lízings





standard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatja az operatív lízingek eddigi elszámolásait. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

2017-ben a Csoport alkalmazza az összes, 2017. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Csoport működése szempontjából relevánsak.

*Az IASB által kiadott és az EU által még nem jóváhagyott standardok és módosítások*

A jelenleg az EU által is elfogadott IFRS-ek jelentősen nem különböznek az IASB által elfogadott szabályoktól, kivéve az alábbi standardokat, illetve meglévő standardok módosításait értelmezések módosításait, amelyek a pénzügyi kimutatások közzétételének időpontjában az EU által még nem kerültek elfogadásra (a lentiekben megadott dátumok az adott IFRS teljes körű alkalmazásának időpontjai).

*IFRS 14 "Szabályozói elhatárolások" standard (hatályos 2016. január 1-től)*

Az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot. Ennek következtében e standardnak nincs és nem is lesz hatása az elszámolásokra.

*IFRS 16 "Lízingek" standard (hatályos 2019. január 1-től)*

Lízingek sztenderd lefekteti a lízingszerződések megjelenítésének, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit, mind a "lízingbevevő", mind pedig a "lízingbeadó" vonatkozásában.

Az IASB döntése szerint a gazdasági egységek számára kötelezővé válik a IFRS 16 Lízingek standard alkalmazása. A korai alkalmazás megengedett, amennyiben a gazdálkodó egység - jelen Standard első alkalmazásának időpontjában vagy azt megelőzően - már alkalmazza az IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolása standardot. A bevezetésre kerülő standard célja a lízingszerződésekből származó eszközök és kötelezettségek teljeskörű bemutatásának biztosítása.

Az IFRS 16 – Lízingek standard a bevezetése után hatályon kívül helyezi az IAS 17 – Lízingek standardot és a kapcsolódó értelmezéseket (IFRIC 4).

*IFRS 2 "Részvény-alapú kifizetések" standard módosításai – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése (hatályos 2018. január 1-től)*

A módosítások a következők számviteli kezelésére vonatkozó előírásokat határozza meg:

- a megszolgálati és nem-megszolgálati feltételek pénzeszközben kiegyenlített részvényalapú kifizetésekre való hatása;
- részvényalapú kifizetési ügyletek forrásadó kötelezettséggel kapcsolatos nettó rendezésének kezelése;
- a pénzeszközben kiegyenlített részvényalapú kifizetési ügyletek tőkeinstrumentumban kiegyenlített részvényalapú kifizetési ügyletekké való módosításának számviteli kezelése.

Mivel a Csoportnak nincsenek részvényalapú kifizetési, e módosításnál hatással nem kell számolni.

*IFRS 10 "Konszolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések" standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (hatályos 2016. január 1-től)*

A módosítás felold egy fennálló ellentmondást az IFRS 10 és az IAS 28 (2011) követelmények között, a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalata közötti eszköz eladással vagy átadással kapcsolatban.

A módosítások fő következménye, hogy a teljes nyereséget vagy veszteséget el kell számolni, amennyiben az átadott eszközök megfelelnek az üzleti kombináció definíciójának.

Részleges nyereséget vagy veszteséget kell elszámolni, amikor üzleti kombinációnak nem minősülő eszközök kerülnek átadásra. A projektet határozatlan időre elhalasztották, akárcsak a standard



befogadását. A Csoport nem számít arra, hogy befogadás esetén lényeges hatással járna a javasolt változtatás.

*IFRS 15 "Vevői szerződésekből eredő árbevétel" standard tisztázása – TRG egyeztetés során felmerült problémák. (hatályos 2018. január 1-től)*

A projekt célja az IFRS 15 standard iránymutatás TRG (Transition Resource Group) bevétel elszámolással kapcsolatos egyes kérdések tisztázása.

*IAS 7 "Cash flow-k kimutatásai" standard módosításai – Kiegészítő információ bemutatásával kapcsolatos kezdeményezés (hatályos 2017. január 1-től)*

A sztenderd a Kiegészítő információ bemutatásával kapcsolatos kezdeményezést tartalmazza. A módosítások célja az IAS 7 pontosítása annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói a gazdálkodó egység pénzügyi tevékenységéről részletesebb információhoz juthassanak. A módosítások értelmében a gazdálkodó egységnek kiegészítő információkat kell közzé tennie, ami lehetővé teszi, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói értelmezni tudják a pénzügyi tevékenységből eredő kötelezettségek változásait, ideértve a pénzmozgással járó, valamint a pénzmozgással nem járó változásokat is.

*IAS 12 "Nyereségadó" standard módosításai – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályos 2017. január 1-től)*

Ezek a módosítások tisztázzák a halasztott adó számviteli elszámolásának módszertanát, a valós értéken értékelt adósságinstrumentumokhoz kapcsolódóan. Az IAS 12 sztenderd meghatározza a halasztott adó eszközök és követelések megjelenítésének és értékelésének feltételeit. A kibocsátott módosítások tisztázzák a halasztott adó eszközök megjelenítésének feltételeit a nem realizált veszteségekhez kapcsolódóan.

*IAS 40 "Befektetési célú ingatlan" standard módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása (hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB módosította a standardot, mely szerint a befektetési célú ingatlanba, vagy befektetési célú ingatlanból való átsorolás csak akkor hajtható végre, ha az ingatlan használatában változás következett be.

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében.

*IFRIC 22 értelmezés "Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek" (hatályos 2018. január 1-től)*

Az értelmezés pontosítja azon ügyletek számviteli kezelését melyekhez külföldi pénznemben történt előlegfizetés tartozik. A szabály alapján nem szabad a szóban forgó előlegeket – az év végi értékelés keretében – átértékelni.



## 2. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK

### 2.1. 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 mérlelje, melyik befektetése minősül irányított társaságnak, és melyik minősül befektetési társaságnak. Teljes körűen kell konszolidálni azokat a leányvállalatokat, melyek irányított társaságoknak minősülnek. Azon leányvállalatokat, melyek befektetési társaságnak minősülnek valós értéken kell szerepeltetni.

#### Leányvállalatok

A leányvállalatok, vagyis azok a vállalatok, amelyekben a vállalatcsoport több mint 50% szavazati joggal rendelkezik, illetve azok pénzügyi és működési politikáját bármilyen más módon ellenőrzi, konszolidálásra kerülnek.

Annak megállapítása, hogy a vállalatcsoport irányít-e egy másik gazdasági társaságot vagy sem, a jelenleg gyakorolható, illetve átváltható potenciális szavazati jogok és azok hatásának figyelembevételével történik.

A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a vállalatcsoport megszerzi, az irányítás megszűnésével pedig kikerülnek a konszolidálási körből. Ez az időpont lehet egy évközi időpont is, azaz a pontos megszerzés napja, illetve a pontos értékesítés napja.

A konszolidált beszámoló a leányvállalati működés eredményeit attól az időponttól tartalmazhatja, amikor az akvizíció megtörtént, vagyis azután, hogy a megvásárolt leányvállalat feletti ellenőrzés ténylegesen átszáll a vevőre, így ilyen esetben meg kell bontani a leányvállalat eredménykimutatását a két időszak között.

Egy leányvállalat megvásárlásának elszámolása a felvásárlási számviteli eljárás szerint történik. A megszerzés költsége tartalmazza az átadott eszközöknek, az újonnan kibocsátott saját részvényeknek és vállalt kötelezettségeknek a felvásárlás időpontjában fennálló valós értékét. A leányvállalat nettó eszközértékének és függő kötelezettségeinek valós értéke fölötti többletérték goodwillként kerül elszámolásra. Az akvizíció költsége a felvásárló által fizetett eszközöknek, kibocsátott részvényeknek vagy átvállalt kötelezettségeknek a felvásárlás napjára vonatkozó valós értéke. A felvásárlás költségének a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedést meghaladó része goodwillként kerül kimutatásra.

Amennyiben a vállalatcsoportnak a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedése meghaladja a felvásárlás költségeit ("negatív goodwill"), akkor a vállalatcsoport először újra elvégzi a felvásárolt eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek az azonosítását és azok valós értékének megállapítását, valamint újra meghatározza az üzleti kombináció költségét. Amennyiben a felvásárlás költsége alacsonyabb a felvásárolt leányvállalat nettó eszközállományának valós értékénél, a különbséget az eredménykimutatásban számoljuk el a pénzügyi műveletek bevételei között.

A vállalatcsoport tagvállalatai közötti tranzakciók, egyenlegek és a tranzakciókon keletkezett nem realizált nyereségek, veszteségek kiszűrésre kerülnek. A konszolidálásba bevont vállalkozások egymással szembeni követeléseit, kötelezettségeit, időbeli elhatárolásait, valamint céltartalékait ki kell szűrni.

A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.



### Társult és közös vezetésű vállalkozások

Társult vállalatoknak tekintjük azokat a vállalatokat, amelyekben a vállalatcsoport 20% és 50% közötti szavazati jogokat gyakorol, illetve amelyek felett a vállalatcsoport jelentős befolyással bír, amelyeket azonban nem irányít.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. által készített konszolidált beszámolóban a közös vezetésű és társult vállalkozásokban levő részesedés értékét minden esetben a vállalkozás könyv szerinti saját tőkéje alapján kell kimutatni, azaz equity módszer szerint kell elszámolni.

A társult és közös vezetésű vállalatok az equity módszerrel kerülnek könyvelésre, és bekerülési értéken kerülnek a könyvekbe. A vállalatcsoport társult és közös vezetésű vállalatokban lévő részesedése tartalmazza a beszerzéskor meghatározott goodwill értékét, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A vállalatcsoport társult és közös vezetésű vállalatainak megszerzés utáni nyereségéből, illetve veszteségéből való részesedése az eredménykimutatásban kerül elismerésre. A megszerzés utáni mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra. Amennyiben a vállalatcsoport társult vagy közös vezetésű vállalatának veszteségéből való részesedése eléri vagy meghaladja a részesedés értékét, a vállalatcsoport csak abban az esetben ismer el a részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelezettséget vállalt, vagy kifizetéseket eszközölt a társult vagy közös vezetésű vállalat nevében.

A vállalatcsoport és társult vagy közös vezetésű vállalata közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult, illetve közös vezetésű vállalatban levő részesedése mértékéig kiszűrésre kerül. A társult és közös vezetésű vállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra kerül a vállalatcsoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

Ha a társult vállalkozás egyidejűleg összevont beszámolót készít (tehát anyavállalat) és annak adatai rendelkezésre állnak, akkor a részesedés értékelésekor ennek adatait kell figyelembe venni.

## 2.2. A beszámoló összeállításának alapja

A vállalatcsoport nemzetközi konszolidált beszámolóját a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján állítja össze. A konszolidált éves beszámoló összhangban van a magyar számviteli törvény 10.§-ával. Minden, az IASB által kiadott, a konszolidált éves beszámoló készítésének időpontjában hatályos, a vállalatcsoport által is alkalmazott IFRS szabályt alkalmaz az Európai Unió és az Európai Bizottság döntése alapján. Így a konszolidált éves beszámoló ugyanazon elvek alapján készül, ahogyan az Európai Unió is alkalmazza az IFRS szabályokat.

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

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

A magyar számviteli szabályozások bizonyos esetekben eltérnek a nemzetközileg (IFRS) elfogadott szabályozásoktól. Annak érdekében, hogy a nemzetközi konszolidált beszámoló összhangban legyen a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, bizonyos módosításokat kellett végrehajtani a Csoport magyar konszolidált beszámolóján. Annak érdekében, hogy a magyar szabályozások alapján elkészített beszámolók és az IFRS beszámolók közötti eltéréseket és kapcsolatot a társaság dokumentálja, a 4. fejezetben bemutatott táblázatok kerülnek kitöltésre.

### 2.2.1. Valuta-, devizaműveletek

Az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint. A vállalatcsoport pénzügyi kimutatásai magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve,



kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

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

A külföldi pénznemben felmerülő elszámolások magyar forintra történő átváltása a tranzakció napján érvényes hivatalos MNB árfolyamon történik. A 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 kiegyenlítéskori 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 kerül elszámolására.

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

### 2.2.2. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök magukban foglalják főként a pénzeszközöket, vevőket, egyéb kölcsönöket és követeléseket, valamint származékos és nem származékos kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközöket.

A pénzügyi kötelezettségek általában pénz és egyéb pénzügyi eszközök visszafizetésének igényéből erednek. Főként kötvényeket és egyéb értékpapírosított kötelezettségeket, szállítókat, bankkal és kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségeket, pénzügyi lízingkötelezettségeket, valamint származékos pénzügyi kötelezettségeket foglalnak magukban.

#### Pénzügyi eszközök

A vállalatcsoport a pénzügyi eszközeit a következő kategóriákba sorolja:

- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- kölcsönök és követelések,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartandó befektetések.

A csoportosítás attól függ, hogy a vállalatcsoport milyen célból szerezte be a pénzügyi eszközt. A menedzsment a vétel időpontjában meghatározza a pénzügyi eszközök besorolását. A pénzügyi eszközök elismerése (vásárlás) és kivezetése (eladás) azon a napon történik, amikor a vállalatcsoport elkötelezi magát az eszköz beszerzésére, illetve értékesítésére. Minden nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetést a tranzakciós költséggel növelt valós értékén ismerünk el. Az



eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések valós értéken kerülnek elismerésre, míg a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

Amennyiben egy követelést behajthatatlannak minősítenek, az az eredménykimutatással szemben kerül leírásra. Amennyiben a korábban már leírt összegek mégis megtérülnek, úgy azok szintén az eredménykimutatással szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztés miatti veszteség csökken, és a csökkenést objektív módon egy olyan eseményhez lehet kapcsolni, amely az értékvesztés elszámolása után következett be (mint például az adós hitelképességi besorolásának javulása), az előzőleg elszámolt értékvesztés miatti veszteséget vissza kell írni az értékvesztési számla módosításával.

A visszaírás eredményeként az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg azt az amortizált bekerülési értéket, amely a visszaírás időpontjában lenne akkor, ha értékvesztés elszámolására korábban nem került volna sor. A visszaírt veszteség összegét az eredménykimutatásban kell elszámolni.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek a könyvekből, ha az adott befektetésből származó cash flow-bevételekre való jogosultság lejárt vagy átruházásra került, és a vállalatcsoport egyben átruházta a tulajdonláshoz kapcsolódó lényeges kockázatokat és előnyöket is.

Az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök” értékelési kategória a következő pénzügyi eszközöket foglalja magában:

- Pénzügyi eszközök, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként, az ún. valós érték opció alapján, az IAS 39 standardnak megfelelően ide sorolnak.
- Pénzügyi eszközök, amelyeket alapvetően azonnali vagy a közeljövőben történő továbbértékesítés céljára szereztek meg, és így „kereskedési céllal tartott”-nak minősülnek.
- A származékos pénzügyi eszközök, melyek a „kereskedési céllal tartott” kategóriába tartoznak.
- Az ezen kategóriába tartozó eszközök a forgóeszközök között kerülnek nyilvántartásra.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök a bekerülést követően is valós értéken kerülnek nyilvántartásra. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásából adódó nyereség vagy veszteség azok felmerülésének évében az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem jegyzettek aktív piacon. A kölcsönök és követelések a forgóeszközök között (követelések) vannak nyilvántartva, kivéve, amelyek lejáratá meghaladja a 12 hónapot a mérlegfordulónaptól számítva. Utóbbiak a befektetett eszközök között vannak kimutatva.

A kölcsönök és követelések valós értéken kerülnek be a könyvekbe, a későbbiekben pedig az amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre az effektív kamatláb módszer használatával.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé azok a nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket a vállalatcsoport ennek minősít, illetve más kategóriába nem sorolt. Az értékesíthető pénzügyi eszközök a befektetett pénzügyi eszközök között vannak nyilvántartva, hacsak a menedzsmentnek szándékában nem áll a befektetést a mérlegfordulónaptól számított 12 hónapon belül értékesíteni. Ebben az esetben a forgóeszközök között szerepelnek.

A vállalatcsoport az értékesíthető pénzügyi eszközöket bekerüléskor és a bekerülést követően is valós értéken értékeli. Az értékesíthető pénzügyi eszközök között nyilvántartott értékpapírok valós értékének változása a tőkében kerül elszámolásra. Amikor értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírok kerülnek értékesítésre, a tőkében korábban elismert halmozott valós érték módosítás az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.





A vállalatcsoport minden egyes mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszközre értékvesztést kell-e elszámolni. Objektív bizonyíték létezik az értékvesztésre vonatkozóan olyan események eredményeként, amelyek az eszköz bekerülése után történtek, és ezen veszteséget okozó eseményeknek hatásuk van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeni cash flow-jára, és ennek a hatásnak az értéke megbízhatóan becsülhető.

A „lejáratig tartandó befektetések” értékelési kategória olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket tartalmaz, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. Az amortizált bekerülési érték a nyilvántartási érték törlesztésekkel csökkentett összege, amit a kezdeti és a lejáratkori érték közötti pozitív vagy negatív különbséggel, valamint az esetleges értékvesztésekkel korrigálni kell. Az amortizált bekerülési értéket az effektív kamatláb módszerének segítségével kell meghatározni. A hatékony kamatláb (belső megtérülési ráta) az a ráta, amely a pénzügyi instrumentum jövőbeni várható pénzáramlásait a pénzügyi eszköz bekerüléskori nettó könyv szerinti értékére diszkontálja.

### 2.2.3. Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségeket a vállalatcsoport kétféleképpen értékeli:

- amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek,
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

Az „amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek” kategória minden olyan pénzügyi kötelezettséget tartalmaz, amely nem került besorolásra az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” kategóriájába.

A hiteleket és kölcsönöket felvételükkor a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken kerülnek kimutatásra. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. Az effektív kamatot a vállalatcsoport a kölcsön futamideje alatt az eredménykimutatásban számolja el.

A szállítókat és egyéb kötelezettségeket (beleértve az elhatárolásokat) a vállalatcsoport bekerüléskor valós értéken ismeri el. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. A szállítók és egyéb kötelezettségek könyv szerinti értéke azok rövid lejáratú miatt megközelíti és így általában jól reprezentálja valós értéküket.

A vállalatcsoport az összes származékos terméket az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt” értékelési kategóriába sorolja. A származékos termékeket bekerüléskor a szerződés megkötésének napján érvényes valós értéken értékeli, és a későbbi átértékelések során is a valós értékelést használja. A vállalatcsoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolást a származékos pénzügyi instrumentumaira, ezért minden nyereséget és veszteséget az eredménykimutatásban számol el.

A származékos pénzügyi instrumentumok valós értéke az egyéb rövid, illetve hosszú lejáratú pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek között kerül kimutatásra.

Az IAS 39 standard alapján a vállalatcsoport csak azokat a szerződéseket tekinti az alapszerződéstől elkülönítendő és beágyazott származékos terméknek, amelyek sem az egyik szerződő fél funkcionális devizájában, sem pedig a nem pénzügyi tételek vételéről és eladásáról szóló tranzakciókra vonatkozó szerződések gazdasági környezetében széles körűen alkalmazott devizában kerülnek megkötésre (pl. viszonylag stabil, likvid deviza, amelyet széles körűen alkalmaznak helyi üzleti tranzakciókban és a külkereskedelemben). A vállalatcsoport az eurót tekinti olyan devizának, amelyet széles körűen használnak a vállalatcsoport működési területén.

Az IFRS előírása szerint a származékos termék a mérlegben kezdetben a beszerzési valós értékben jelenik meg. A származékos termékek a bekerülést követően valós értékükön kerülnek értékelésre.



#### 2.2.4. Készletek

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

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

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

#### 2.2.5. Biológiai eszközök

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

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

Az IAS 41 standardot kizárólag a betakarítás időpontjában alkalmazzuk a mezőgazdasági termékekre, amelyek a gazdálkodó egység biológiai eszközeinek begyűjtött termékei. Ezután az IAS 2 Készletek standardot vagy más vonatkozó standardot alkalmazzuk.

A Biológiai eszközöket egy egységként kezeljük, nem kerül felosztásra az éven belüli és éven túlira

#### 2.2.6. Befektetési célú ingatlanok

Befektetési célú ingatlanként kerül kimutatásra egy ingatlan, ha azt a bérleti díjból, vagy értéknövekedésből származó jövedelem, vagy mindkettő elérése érdekében, és nem későbbi értékesítés vagy termék előállítás, illetve szolgáltatásnyújtás, vagy ügyvitel céljából tartja fenn a vállalkozás.

A befektetési célú ingatlanok kezdeti megjelenéskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözetek az átfogó jövedelem kimutatásban kerülnek bemutatásra. A kezdeti bekerülési érték magába foglal minden olyan költséget, amely az adott ingatlan beszerzése során felmerült.

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

#### 2.2.7. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközöket bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek kimutatásra.

Egy tárgyi eszköz bekerülési értéke tartalmazza a kedvezményekkel és rabattal csökkentett beszerzési árat, beleértve az importvámot és a vissza nem igényelhető adókat, valamint minden olyan közvetlen





költséget, amely az eszköz működési helyére történő szállításához, illetve a menedzsment által kívánatosnak tartott módon történő beüzemeléséhez szükséges. Az eszköz leszerelésének, eltávolításának, valamint a helyszín helyreállításának becsült költségei is a bekerülési érték részét képezik, amennyiben a kötelezettségre az IAS 37 standard rendelkezései szerint képezhető céltartalék.

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

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

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

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

### 2.2.8. Immateriális javak

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

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

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

### 2.2.9. Goodwill

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetésű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbség a megszerzés napján. A goodwill nem kerül amortizálásra, de a vállalatcsoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. A goodwill az esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

### 2.2.10. Kutatás, kísérleti fejlesztés értéke

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

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



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

#### **2.2.11. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése**

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

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.

#### **2.2.12. Céltartalékok**

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a vállalatcsoportnak jelenbeli kötelezettsége (jogilag előírt vagy vélelmezett) áll fenn egy múltbeli esemény következtében és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, továbbá a kötelezettség összegére megbízható becslés készíthető. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra kerülnek a legjobb aktuális becslés tükrében.

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

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

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

#### **2.2.13. Jegyzett tőke, Tartalékok és Saját részvények**

A törzsrészvények saját tőkeelemként kerülnek nyilvántartásra.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPIMUS GROUP Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza.

Amikor a vállalat vagy egy leányvállalata megvásárolja a vállalat 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.



#### 2.2.14. Bevételek

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

#### 2.2.15. Beruházási szerződések

Az adott időszakra elszámolt beruházási szerződésekből származó árbevétel a készütségi fok alapján kerül meghatározásra. A fordulónapig elvégzett munka értéke kerül árbevételként bemutatásra, ami megegyezik a teljes szerződés értékének készütségi fokkal arányos részével. A készütségi fok a ténylegesen elvégzett munka és teljes elvégzendő munka hányadosa.

A folyamatban lévő beruházási szerződésként a bruttó ki nem számlázott, de a fordulónapig elkészült beruházás alapján kiszámlázható összeget mutatja ki a Csoport.

A költségek magukba foglalnak minden, közvetlenül a projekthez köthető költséget és a felmerült közvetett költségek elszámolható részét. A folyamatban lévő beruházási szerződések a Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések soron kerülnek bemutatásra.

#### 2.2.16. Nyereségadók

A helyi iparüzési adó, az innovációs járulék nem sorolandó a nyereségadóhoz, az az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra.

#### Társasági adó

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

#### 2.2.17. Egy részvényre jutó hozam

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a vállalatcsoport részvényeire jutó éves eredmény elosztásra kerül az abban az évben forgalomban lévő törzsrészesvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti hozam a törzsrészesvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével kerül kiszámításra.

#### 2.2.18. Lízing

Annak a meghatározásához, hogy egy ügylet lízingnek minősül-e vagy tartalmaz-e lízinget, a megállapodás lényegét kell megvizsgálni az ügylet kezdetekor, azaz azt kell figyelembe venni, hogy a megállapodás teljesítése egy konkrét eszköz vagy eszközök használatától függ-e, illetve hogy a megállapodás keretében az eszköz használati joga átruházásra kerül-e.

A pénzügyi lízing esetén, amely során egy eszköz tulajdonjogával kapcsolatos minden kockázat és haszon átadásra kerül, eszközként és kötelezettségként kell megjeleníteni a lízing kezdetekor az eszköznek a valós értékét, vagy ha az alacsonyabb, a lízingfizetések nettó jelenértékét. A bekerüléskor az eszközt, illetve a hozzá kapcsolódó kötelezettséget aktiválni kell. Az eszköz használatba vétele során hasznos élettartamot és az értékcsökkenési leírás módszerét meghatározva az igénybevevőnél értékcsökkenést kell elszámolni.

A kötelezettséget meg kell osztani rövid és hosszú lejáratú kötelezettségekre a mérlegben való bemutatás során.



A pénzügyi ráfordítások közvetlenül a bevételekkel szemben kerülnek elszámolásra. A mérlegben megjelenített lízingelt eszközök értékcsökkentése az adott eszköz becsült hasznos élettartama alatt történik.

Azok a lízingügyletek, ahol a lízingbe adónál marad az eszköz tulajdonjogával kapcsolatos kockázat és haszon, operatív lízingnek minősülnek. Az operatív lízinghez kapcsolódó kifizetések költségként jelennek meg az eredménykimutatásban, elszámolásuk a lízing futamideje alatt lineárisan történik.

### 2.2.19. Halasztott adó

A társasági adó a magyar adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adókat 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 adókulcsok használatával számítja, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

Halasztott adó követelés elszámolására olyan mértékben kerül sor, amilyen mértékben valószínűsíthető, hogy a jövőben lesz olyan adóköteles nyereség (vagy visszafordítható halasztott adó kötelezettség), amellyel szemben a halasztott adó követelés érvényesíthető.

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

A kötelezettség módszer alapján halasztott adó képzésére kerül sor a mérlegfordulónapon az eszközök és források adóalapja és azok beszámolási szempontból kimutatott nyilvántartási értéke között fennálló átmeneti eltérések vonatkozásában. A halasztott adók mérleg alapon való elszámolásának módja a kumulált különbségek felfedezésén alapul. Ennek megfelelően a vállalatcsoport elkészíti az adó és a számviteli mérlegét és a kettő közötti különbséget kell halasztott adó szempontjából megvizsgálnia.

A halasztott adók számításának lényege az átmeneti eredmény és adókülönbségek adóhatásának ellensúlyozása. Ennek megfelelően a halasztott adó számításánál nemcsak az adótörvény és a számviteli törvény között fennálló átmeneti különbségeket kell figyelembe venni, hanem a magyar számviteli törvény szerint készülő beszámoló, valamint az IFRS módosításokkal ellátott beszámolók közötti különbségekre is halasztott adót kell számolni.

A mérlegalapú megközelítés esetében, hogy ha egy eszköz adómérleg szerinti értéke meghaladja a számviteli mérlegben kimutatott könyvszerinti értékét, annak halasztott adókövetelés hatása lesz. Ilyen esetek nem csak a vevőkövetésekre elszámolt értékvesztések esetén fordul elő, hanem akkor is, ha a számviteli értékcsökkenés mértéke meghaladja az adótörvény által megengedett értékcsökkenés mértékét, ha további értékvesztést számolunk el készletekre, vagy ha terven felüli értékcsökkenést számolunk el tárgyi eszközökre és immateriális javakra.

Halasztott adókövetelés elszámolására a levonható átmeneti eltérések, valamint elhatárolt felhasználatlan adókövetelés, illetve adóvesztés esetén kerül sor, olyan mértékig, amilyen mértékben valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség keletkezik, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések, illetve felhasználatlan adókövetelés vagy adóvesztés felhasználható lesz:

A halasztott adókövetelés nyilvántartási értéke minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerül és olyan mértékben lecsökkentik, amilyen mértékben nem valószínű, hogy annak részbeni vagy teljes körű felhasználásához keletkezik elegendő adóköteles nyereség.



A halasztott adókövetelés és adókötelezettség mértéke a követelés befolyásakor, illetve a kötelezettség rendezésekor - a mérlegfordulónapon vagy azt követően életbe lépett - érvényes adótörvények szerinti adókulcsokkal kerül meghatározásra.

#### **2.2.20. 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.

#### **2.2.21. Megszűnt tevékenységek**

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, a megszűnt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban. Ha a Csoport egy tevékenységet megszüntként értékel, akkor a Csoport átfogó jövedelmi helyzetét bemutató kimutatás előző időszaki adatait is úgy kell kimutatni, mintha már akkor is megszüntként értékelték volna az adott tevékenységet.

#### **2.2.22. Mérlegen kívüli tételek**

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A jegyzetekben 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.

### **2.3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések**

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

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

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

- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása
- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Beruházási szerződések esetében készütségi fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása
- A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma, a környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése



Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017. évi konszolidált Éves beszámolója

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos peres ügyek kimenetele
- Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés
- Céltartalékképzés garanciális kötelezettségekre



### 3. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK

(Az adatok ezer Ft-ban kerültek meghatározásra, kivéve, ahol erre külön megjegyzés utal)

#### 3.1. Az üzleti kombinációk részletei, 2017. évben újonnan bevont vállalatok

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	
			2017	2016
KPRIA Magyarország Kft.	Magyarország	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	40,00%	-
Takarékinfo Központi Adatfeldolgozó Zrt.	Magyarország	Adatfeldolgozás web-hosting szolgáltatás	24,87%	-
STATUS Capital Kockázati Tőkaalap-kezelő Zrt.	Magyarország	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	24,67%	-
Csabatáj Zrt.	Magyarország	Vegyes gazdálkodás	74,18%	-
Unitreasury Kft.	Magyarország	Vegyes gazdálkodás	20,00%	-

Társaság neve	Tulajdoni hányad	Értékelés	Korrigált megszerzett részesedés	NCI	Badwill
Csabatáj Zrt.	74,18%		1 451 800	680 757	- 465 583
KPRIA Magyarország Kft.	40,00%		2 000	-	-
Takarékinfo Zrt.	24,87%		426 500	-	-
Unitreasury Kft.	20,00%		600	-	-
STATUS Capital Zrt.	24,67%		1 100 000	-	-
<b>Összesen:</b>		-	<b>2 980 900</b>	<b>680 757</b>	<b>- 465 583</b>

Összes goodwill: -  
 Összes badwill: - 465 583



### 3.2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2017-es és 2016-os üzleti évben:

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2016. december 31-én</b>	<b>7 326 557</b>	<b>15 829 153</b>	<b>195 993</b>	<b>23 351 703</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	1 492 902	1 377 184	9 204	2 879 290
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Növekedés és átsorolás	806 518	630 707	1 243 063	2 680 288
Csökkenés és átsorolás	- 706 143	- 313 750	- 1 074 187	- 2 094 080
<b>2017.12.31</b>	<b>8 919 834</b>	<b>17 523 294</b>	<b>374 073</b>	<b>26 817 201</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2016. december 31-én</b>	<b>2 077 379</b>	<b>11 185 202</b>	<b>-</b>	<b>13 262 580</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	92 626	629 366	-	721 992
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Éves leírás	582 079	801 332	-	1 383 411
Csökkenés	- 363 622	40 742	-	- 322 880
<b>2017.12.31</b>	<b>2 388 461</b>	<b>12 656 642</b>	<b>-</b>	<b>15 045 103</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2016. december 31-én</b>	<b>5 249 178</b>	<b>4 643 952</b>	<b>195 993</b>	<b>10 089 123</b>
<b>2017.12.31</b>	<b>6 531 373</b>	<b>4 866 653</b>	<b>374 073</b>	<b>11 772 098</b>





### 3.3. Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegzi az immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2017-os és 2016-os üzleti évben:

adatok eFt-ban	Kutatás- fejlesztés	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2016. december 31-én</b>	<b>872 515</b>	<b>9 451 063</b>	<b>260 285</b>	<b>10 583 863</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	6 010	-	6 010
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Növekedés és átsorolás	292 534	397 718	14 036	704 288
Csökkenés és átsorolás	- 226 200	- 495 522	- 274 321	- 996 043
<b>2017.12.31</b>	<b>938 849</b>	<b>9 359 269</b>	<b>-</b>	<b>10 298 118</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2016. december 31-én</b>	<b>534 597</b>	<b>4 128 950</b>	<b>112 894</b>	<b>4 776 441</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	3 962	-	3 962
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Éves leírás	101 523	170 895	16 554	288 972
Csökkenés	-	- 486 778	- 129 448	- 616 226
<b>2017.12.31</b>	<b>636 120</b>	<b>3 817 029</b>	<b>-</b>	<b>4 453 149</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2016. december 31-én</b>	<b>337 918</b>	<b>5 322 113</b>	<b>147 391</b>	<b>5 807 422</b>
<b>2017.12.31</b>	<b>302 729</b>	<b>5 542 240</b>	<b>-</b>	<b>5 844 969</b>

A Csoport immateriális javainak értéke a tárgyév végén 5.844.969 e Ft volt. Az immateriális javak a befektetett eszközök összegének 21%-át teszik ki. Az immateriális javak jelentős részét a Mediaworks Hungary Zrt. által birtokolt brand-ek értéke teszi ki. A Mediaworks brandjeihez 13 megyei, egy helyi és két országos napilap kiadói joga tartozik.

### 3.4. Goodwill

Az alábbi táblázat az akvizíció időpontjában keletkezett goodwill-t mutatja az értékvesztés elszámolása után. A goodwill-t azon jövedelemtermelő egységekhez rendeltük, ahol az üzleti kombináció során felmerült.

adatok eFt-ban	2017	2016
SZ és K 2005. Kft.	1 670	1 670
EURO GENERÁL Zrt.	1086	1 086
Mediaworks Hungary Zrt.	123 634	170 314
<b>Összesen</b>	<b>126 390</b>	<b>173 070</b>



### 3.5. Befektetési célú ingatlanok

adatok eFt-ban	2017	2016
A-8861 St. Georgen ob Murau, Kreischberg 2, Austria (Holiday Resort GmbH)	-	4 167 668
Aba, külterület 0442/30 hrsz. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	372 700	390 000
Eger, Szövetkezet út 1. (SZ és K 2005. Kft.)	99 800	96 900
Tamási, Szabadság u. 94. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	88 600	87 000
Budapest, Révay u. 10. (Révay 10 Kft.)	1 345 450	1 100 200
Gárdony, Határ u. hrsz.: 7830/29 (Kőrösi Ingatlan Kft.)	83 839	83 839
Békéscsaba, Berényi u. 103. (Csabatáj Zrt.)	121 000	61 969
<b>Összesen</b>	<b>2 111 389</b>	<b>5 987 576</b>

<b>2016. december 31-én</b>	<b>5 925 607</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	61 969
Átértékelés	268 396
Ráaktiválás	23 085
Kivezetés	-4 167 668
<b>2017.12.31</b>	<b>2 111 389</b>

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 2.111.389 e Ft 2017. december 31-én. A fenti mérlegérték a befektetési célú ingatlanok becsült valós értékét tükrözi, amelynek meghatározásához a Csoport független külső értékbecslő szakértőt alkalmazott.

2016. évben a befektetési célú ingatlanok közé került átsorolásra a murai székhelyű osztrák szálloda az üzemeltetési hasznosítása miatt. A Társaság 2017. júliusában értékesítette a szállodát.

### 3.6. Befektetett pénzügyi eszközök, adott kölcsönök, részesedések

A Csoport egyéb befektetett eszközeinek nettó értéke 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2017	2016
Adott kölcsönök	266 970	279 352
Részesedés	1 726 727	148 160
Befektetett pénzügyi eszközök	5 532 481	1 440 776
<b>Összesen</b>	<b>7 526 178</b>	<b>1 868 288</b>

A Befektetett pénzügyi eszközök között szerepel az OPUS PRESS Zrt. által visszavásárolt 100 db kötvény értéke is.

Az Adott kölcsönök között a korábban leányvállalati státuszban lévő MÚSOR-HANG Zrt.-nek adott kölcsön szerepel.

2012-től az N-Gene Inc.-ben 4,63%-os részesedéssel rendelkezett a Társaság. A részesedés megtartása mellett 2015. évben N-Gene befektetésünk 100%-os értékvesztését tartottuk indokoltnak. A részesedés értékelésének visszairását 2017-ben sem láttuk megalapozottnak.



Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017. évi konszolidált Éves beszámolója

A Csoport Részesei 2017. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2017
Újházi Tyúk Kft.	4 400
Magyar Tojás Kft.	11 000
Lapker Zrt.	36 338
Kiadó Vagyonkezelő Zrt.	82 660
Takarékinfo Zrt.	492 329
STATUS Capital Zrt.	1 100 000
<b>Összesen</b>	<b>1 726 727</b>

### 3.7. Készletek

A Csoport készleteinek egyenlege 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2017	2016
Anyagok	1 344 692	1 028 277
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	794 171	543 612
Késztermékek	1 049 143	1 011 386
Áruk	574 321	1 089 890
<b>Összesen</b>	<b>3 762 327</b>	<b>3 673 165</b>

Áruk, eladásra vásárolt készletek, a befejezetlen termelés és félkész termékek és befejezetlen termelés és késztermékek. A könyv szerinti érték nem haladja meg a nettó realizálható értéket.

### 3.8. Biológiai eszközök

adatok eFt-ban	2017	2016
Jérce	47 779	-
Tojó tyúk	202 661	-
<b>Összesen</b>	<b>250 440</b>	<b>0</b>



### 3.9. Tárgyévi társasági adó

adatok eFt-ban	Társasági adókövetelés		Társasági adókötelezettség	
	2017	2016	2017	2016
Euro Generál Zrt.	364	-	-	518
Opima Kft.	120	533	-	-
OPUS GLOBAL Nyrt.	-	-	44 021	-
Révay 10 Kft.	1 207	-	-	150
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	8 983	-	-	45 331
Wamsler Bioenergy GmbH	-	-	-	-
Wamsler SE	-	-	-	-
OPUS PRESS Zrt.	-	-	4 859	889
Csabatáj Zrt.	-	-	-	-
OBRA Kft.	-	258	2	-
Mediaworks Hungary Zrt	-	136 077	79 121	-
Magyar Előfizetői Kft.	-	543	-	-
MédiaLOG Zrt.	2 496	2 496	-	-
"NÉPSZABADSÁG" Zrt.	-	-	19 287	585
PANNON LAPOK TÁRSASÁGA Kft.	-	1 104	-	-
PRIMUS Népszabadság Média Képviseleti Kft.	-	-	-	181
SHOW PLUS Kft.	-	252	-	-
DMH Magyarország Kft.	1 407	-	-	-
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	244	-	-	92
FEHÉRVÁR INFÓ Kft.	-	956	-	-
Maraton Lapcsoport Kft.	95	1 110	-	-
SZ és K 2005 Kft.	27	41	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>14 943</b>	<b>143 370</b>	<b>147 290</b>	<b>47 746</b>

adatok eFt-ban	2017	2016
Tárgyévi adókövetelés	14 943	143 370
Tárgyévi adókötelezettség	147 290	47 746
<b>Összesen</b>	<b>-132 347</b>	<b>95 624</b>

### 3.10. Vevőkövetelések

A Csoport vevőköveteléseinek egyenlege 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2017	2016
Vevőkövetelések	9 190 134	4 983 820
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	196 077	69 534
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	300 472	343 999
<b>Összesen</b>	<b>9 085 739</b>	<b>4 709 355</b>
A vevőkövetelések átlagos futamideje:	76	111

A beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések az építőipari szegmensnél kerül megállapításra a készültségi fok alapján.

A vevőköveteléseken belül a kapcsolt felekkel fennálló követelések az alábbiak szerint alakul:





adatok eFt-ban	2017	2016
Konsum MPE	1 313 000	-
Status Capital Zrt.	692 735	-
<b>Összesen</b>	<b>2 005 735</b>	<b>-</b>

### 3.11. Egyéb követelések

A Csoport egyéb követeléseinek egyenlege 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2017	2016
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	541 891	11 040
Készletekre adott előlegek	38 002	14 746
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	41 504	13 912
Elhatárolt bevételek, költségek	386 024	249 683
Egyéb előre fizetett költségek	-	107 388
Munkavállalókkal szembeni követelések	8 733	13 979
Adókövetelések	606 047	360 143
Önkormányzottak szembeni követelések	48 359	52 350
Támogatások	49 513	-
Adott kölcsönök	103 200	18 200
Szállítói túlfizetés	22 766	64 353
Óvadék és kaució követelés	176 187	113 096
Részesedés értékesítéséből származó követelés	-	1 331 800
Egyéb követelések	184 170	552 040
<b>Összesen</b>	<b>2 206 396</b>	<b>2 902 730</b>

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

### 3.12. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei

A Csoport pénzeszközeinek és pénzegyenértékeseinek egyenlege 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2017	2016
Kézpénz (HUF)	17 034	14 878
Kézpénz (EUR)	1 743	6 276
Bankbetétek (HUF)	4 546 631	1 029 662
Bankbetétek (EUR)	572 035	1 311 508
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	1 980	23 261
<b>Összesen</b>	<b>5 139 423</b>	<b>2 385 585</b>



### 3.13. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke tulajdonosonkénti összetétele a következő:

adatok Ft-ban	2017.december 31.		2016.december 31.	
	Darabszám	Névérték	Darabszám	Névérték
	323 230 122	25	315 910 361	25
<b>Jegyzett tőke egyenlege</b>	<b>323 230 122</b>	<b>8 080 753 050</b>	<b>315 910 361</b>	<b>7 897 759 025</b>
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	17 904 333	447 608 325	5 404 333	135 108 325
<b>Forgalomban lévő részvények</b>	<b>305 325 789</b>	<b>7 633 144 725</b>	<b>310 506 028</b>	<b>7 762 650 700</b>

A Társaság kizárólag törzsrészvénnyel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft.

A törzsrészvények tulajdonosai osztalékra, valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

### 3.14. Tőkeelemek

adatok eFt-ban	2017	2016
Tőketartalék	9 098 281	7 012 149
Átértékelési tartalék	21 884	69 773
Nem kontrollált érdekeltség	999 984	204 923
Értékelési tartalék	-	748 767
<b>Tőketartalék</b>	<b>9 098 281</b>	<b>7 012 149</b>

Osztalék

A Csoport 2017. évben nem fizetett osztalékot.

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

### 3.15. Külső tulajdonosokra jutó részesedések

adatok eFt-ban	2017	2016
Csabatáj Zrt.	680 757	-
EURO GENERÁL Zrt.	269 403	146 541
KŐRÖSI INGATLAN Kft.	36 447	44 115
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	2 553	4 750
"NÉPSZABADSÁG" Zrt.	7 646	610
OPIMA Kft.	221	-
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	2 227	-
Wamsler Bioenergy GmbH	25	1 748
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	704	7 159
<b>Ellenőrzésre nem jogosító részesedések összesen</b>	<b>999 984</b>	<b>204 923</b>
<b>ebből külsőre jutó halmazott egyéb átfogó eredmény</b>	<b>17</b>	<b>34</b>
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	17	34



### 3.16. Hitelek

A fennálló hitelek és kölcsönök pénzintézetek szerinti bontásban a következők:

2016						
Pénzintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2016.12.31	Devizane m	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
CIB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	8 798 675	EUR	2 736 562	2 504 607	231 955
K&H Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	21 820	HUF	21 820	7 276	14 544
MKB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	8 354 752	HUF	8 354 752	7 068 120	1 286 632
Raiffeisen Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	10 750 000	EUR	3 343 465	3 110 200	233 265
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	68 335	HUF	68 335	41 060	27 275
		8 444 907	HUF	8 444 907	7 116 456	1 328 451
<b>Összesen</b>		19 548 675	EUR	6 080 027	5 614 807	465 220
<b>Egyenleg 2016.12.31</b>			HUF	<b>14 524 934</b>	<b>12 731 263</b>	<b>1 793 671</b>

2017						
Pénzintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2017.12.31	Devizanem	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
K&H Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	152 276	HUF	152 276	130 000	22 276
MKB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	7 068 119	HUF	7 068 119	5 838 881	1 229 238
Raiffeisen Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	10 000 000	EUR	3 101 400	3 101 400	-
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	189 451	HUF	189 451	152 000	37 451
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	3 973 396	EUR	1 232 309	548 490	683 819
		7 409 846	HUF	7 409 846	6 120 881	1 288 965
<b>Összesen</b>		13 973 396	EUR	4 333 709	3 649 890	683 819
<b>Egyenleg 2017.12.31</b>			HUF	<b>11 743 555</b>	<b>9 770 771</b>	<b>1 972 784</b>

A Csoport hitelállománya a tárgyév végén 11 743 555 eFt volt. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 35%-át teszik ki.

A Wamsler SE - a korábban fennálló, technikai hosszabbításokkal módosított hitelszerződéseit 2016. július 5-i folyósítással kiváltotta és egy új, hosszú távú, kedvezőbb konstrukciójú hitelszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, mellyel a leányvállalat jövőbeli fejlesztéseinek háttéré is biztosítva van. Az 5 éves futamidejű megállapodás keretében a Wamsler SE-nek 12 Milliő Euró keretösszeg lehívására van lehetősége, mely keretében a bank 3 év türelmi időt biztosít a tőketörlesztésre.

2017. március 22-én a Révay 10 Kft. és az FHB Bank között hitelszerződés megkötésére került sor, mellyel a korábbi, 2013. évben átstrukturált CIB hitelszerződés került kiváltásra. Az új finanszírozási struktúrával megszűnt az anyacég adós státusza és a hitel visszafizetésére kötelezett a Révay 10 Kft.

A Mediaworks Hungary Zrt. által az MKB Bankkal kötött hitelszerződés alapján a hitel biztosítékként zálogjog áll fenn a Mediaworks-csoport vagyonára.

Hitelkovenánsok

Nem volt elmarasztalás a beszámolási időszakban.



### 3.17. Tartozások kötvénykibocsátásból

adatok e Ft-ban	2017	2016
OPUS PRESS Zrt.	6 202 800	6 220 400
<b>Összesen</b>	<b>6 202 800</b>	<b>6 220 400</b>

Az OPUS PRESS Zrt. 20.000.000 Euro névértékű zártkörű kötvénykibocsátást hajtott végre, a jegyzési eljárás 2016. április 12-én eredményesen lezárult, a KELER Zrt. az értékpapírokat 2016.04.14. napján megkeletkeztette. A kötvények kibocsátásának célja tőkeforrás bevonása vállalatfelvásárlás finanszírozására. A céltársaságok körét, számát, iparági fókuszát, továbbá az egy vállalkozásba fektethető vagyon mértékét és a befektetési feltételeket a Kibocsátó folyamatosan határozza meg. A kötvénykibocsátás biztosítékként az anyacég kezessége áll fenn a kötvénylekötő felé.

- A kötvény névértéke és devizaneme: 100 000,0000 EUR
- A kötvény darabszáma: 200
- Kibocsátás ideje (az első kibocsátás értéknapja): 2016. április 14.
- Lejárat napja: 2019. április 13.
- Kötvény futamideje: 3 év (2016. április 14. – 2019. április 13.)
- Kamatláb mértéke: 12 hónapos EURIBOR + 2,5%
- Kamatfizetési időpont(ok): 2017. 04. 13., 2018. 04. 13., 2019. 04. 13.
- Kamat számításának módja: érvényes 12 hónapos EURIBOR+2,5%;

Az OPUS PRESS Zrt. 2016. év végével 27 darab kötvény vásárolt vissza, 2017. októberében pedig további 73 db kötvény visszavétele történt meg. Ezzel az OPUS PRESS Zrt. birtokolja az általa kibocsátott kötvények felét (100 db). A kötvények első évi kamatfizetése megtörtént.

### 3.18. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségei 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

adatok e Ft-ban	2017	2016
WHKT GmbH	-	3 563
Csabatáj Zrt.	35 989	-
DMH Magyarország Kft.	1 320	-
Kőrösi Ingatlan Kft.	1 570	1 570
<b>Összesen</b>	<b>38 879</b>	<b>5 133</b>

### 3.19. Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Egyéb céltartalékok	661 927	1 942 721
Peres ügyekre képzett	1 745 819	373 915
Garanciális kötelezettségekre képzett	32 940	5 447
<b>Összesen</b>	<b>2 440 686</b>	<b>2 322 083</b>





adatok e Ft-ban	2017	2016
OPUS GLOBAL Nyrt.	5 738	22 212
Mediaworks Hungary Zrt.	1 783 949	1 769 390
MédiaLOG Zrt.	7 325	-
Wamsler GmbH	453 487	328 165
Wamsler Bioenergy GmbH	11 537	9 204
Wamsler SE	178 650	193 112
<b>Összesen</b>	<b>2 440 686</b>	<b>2 322 083</b>

A céltartalékok értéke 2.440.686 eFt, mely a bázisértékhez képest, több, mint 5%-os növekedést mutat. A céltartalékok 73%-a szintén a médiaszegmensnél jelentkezett, 26%-a pedig a nehéziparinál.

A Mediaworks Hungary Zrt.-nél a céltartalékok képzése egyrészt a beolvadásból, másrészt egy GVH eljárásból eredően jelentkeztek. A Mediaworks Hungary Zrt. és az 2017. október 31-én beolvadó Pannon Lapok Társasága Kft. a korábbi GVH ügyben –akkor még egymástól független felekként- mindketten érintettek voltak és az ügyben fellebbeztek. 2017-ben a Fővárosi Törvényszék új eljárás lefolytatására kötelezte a GVH-t és a korábban megfizetett bírság összegét visszatérítette, azonban ez még nem tekinthető végleges döntésnek, illetve amennyiben mégis ez lesz a végleges döntés, a visszakapott összeg a korábbi tulajdonost illetné.

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

Az anyacég esetében 2016-ban az adóhatóság egy több éve elhúzódó vizsgálata alapján képzett céltartalékot. Az eljárás 2017-ben lezárult, az anyacég jogszerű magatartásának elismerésével, így az erre képzett céltartalék feloldásra került. 2017-ben az anyacég céltartalékot képzett az általa 2017-ben értékesített Holiday Resort GmbH-val összefüggésben, amely miatt az anyacég, mint eladó köteles helytállni.

### 3.20. Halasztott adó

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2017 és 2016. december 31-én az alábbi tételekből áll:

adatok e Ft-ban	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó
<b>2016.december 31.</b>	238 113	299 570	-61 457
<b>2017.december 31.</b>	230 700	378 472	-147 772



### 3.21. Szállítói kötelezettségek

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizánkénti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be a 2017 és 2016. december 31. napjára vonatkoztatva:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Szállítói tartozások HUF	2 631 192	948 090
Szállítói tartozások EUR	690 211	543 735
Szállítói tartozások egyéb	5 757	-
<b>Összesen</b>	<b>3 327 160</b>	<b>2 491 825</b>

	2017	2016
Szállítói tartozások HUF	79%	78%
Szállítói tartozások EUR	21%	22%
Szállítói tartozások egyéb	1%	0%
<b>Összesen e Ft</b>	<b>3 327 160</b>	<b>2 491 825</b>

### 3.22. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2017 és 2016. december 31-én az alábbiak szerint alakulnak:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Vevőtől kapott előlegek	2 609 080	856 675
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadók)	1 008 405	892 098
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	308	3 548
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	121 241	215 573
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 135 438	1 337 349
Költségek passzív időbeli elhatárolása	1 047 478	949 215
Halasztott bevételek	119 787	-
Követel egyenlegű vevők	27 149	26 011
Kaució	23 797	56 432
Lízing	32 036	13 786
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	345	440 471
Ázsiós tőkeemeléshez kapcsolódó alapítókkal szembeni kötelezettségek	1 313 000	-
Konzum PE-vel szembeni kölcsönkötelezettségek	1 314 037	-
<b>Összesen</b>	<b>8 752 101</b>	<b>4 791 158</b>

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem nett járandóságokat tartalmazza.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek soron 82%-os növekedés látható, melynek legfőbb oka, hogy a 2017.12.12-én elhatározott ázsiós alaptőke-emeléshez kapcsolódó apport értéke azonos mértékben emelte a Vevőkövetelés és Szállítói kötelezettség sorokat, valamint a cégbejegyzésig itt került nyilvántartásba a későbbiekben a saját tőkét emelő tétel is.



### 3.23. Értékesítés nettó árbevétele

adatok e Ft-ban	2017	2016
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	8 544 253	9 082 592
Mezőgazdasági tevékenység bevétele	1 151 086	-
Szállodai szolgáltatás bevétele	150 227	785 114
Ingatlan bérbeadás bevétele	152 410	126 091
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	1 968 203	1 118 505
Lapkiadás, nyomdai tevékenység bevétele	26 108 539	3 442 997
Reklámtévékenység	170 511	-
Egyéb	4 306 537	759 417
<b>Összesen</b>	<b>42 551 766</b>	<b>15 314 716</b>

### 3.24. Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása

A Csoport tevékenységének fő földrajzi szegmensei az alábbiak:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Magyarország (belföldi)	31 241 547	6 280 694
Németország	8 498 085	5 483 668
Ausztria	580 414	1 365 295
Egyéb	2 231 720	2 185 060
<b>Összesen</b>	<b>42 551 766</b>	<b>15 314 717</b>

Az Egyéb kategóriába tartozó országok kiemelten a következők: Hollandia, Lengyelország, Franciaország, Cseh Köztársaság, Olaszország, Románia, Ukrajna, Lettország, Svédország, Szlovénia, Dánia.

### 3.25. Aktivált saját teljesítmények értéke

adatok e Ft-ban	2017	2016
EURO GENERÁL Zrt.	- 39 370	19 159
KÖRÖSI Ingatlan Kft.	-	1 580
Mediaworks Hungary Zrt.	1 123	915
Wamsler SE	142 237	- 136 797
Csabatáj Zrt.	186 610	-
<b>Összesen</b>	<b>290 600</b>	<b>- 115 143</b>



### 3.26. Egyéb működési bevétel

adatok e Ft-ban	2017	2016
Ingtatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	53 888	54 078
Kapott támogatások	246 843	50 544
Kártérítések	95 335	313
Utólag kapott engedmény	64 189	15 730
Visszaírt értékvesztés, terven felüli écs visszairása	387 129	89 142
Céltartalék felhasználás	654 505	8 752
Befektetési célú ingatlan átértékelése	237 066	151 031
Értékesítésre tartott eszközök bevétele	-	2 223
Kapott bírság, kötbér, fékbér, késedelmi kamat	53 354	10 593
Badwill	465 583	165 459
Visszatérített adó	400 605	-
Engedményezett követelés könyv szerinti értéke	95 781	-
Egyéb	807 031	70 779
<b>Összesen</b>	<b>3 561 308</b>	<b>618 644</b>

### 3.27. Anyagjellegű ráfordítások

adatok e Ft-ban	2 017	2 016
Anyagköltség	9 086 856	6 482 985
Igénybevett szolgáltatások értéke	6 681 450	1 043 505
Egyéb szolgáltatások értéke	366 477	90 913
Eladott áruk beszerzési értéke	1 254 150	277 790
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5 233 021	853 025
<b>Összesen</b>	<b>22 621 954</b>	<b>8 748 218</b>

### 3.28. Személyi jellegű ráfordítások

adatok e Ft-ban	2017	2016
Béreköltség	9 094 102	3 818 819
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 060 692	237 668
Bérbírlékok	2 142 522	572 044
<b>Összesen</b>	<b>12 297 316</b>	<b>4 628 531</b>
Fizikai munkás	724	1 960
Személyi munkás	944	
<b>Statisztikai létszám összesen</b>	<b>1 668</b>	<b>1 960</b>

A személyi jellegű ráfordítások 23%-át nehézipari, 73%-át pedig a médiaszegmens számolja el, amely nem meglepő az alkalmazotti létszámadatokat tekintve. 3% jelentkezik a mezőgazdasági portfóliónál és csak 1-1% az egyéb és az építőipari szegmenseknél.



### 3.29. Értékesítés

adatok e Ft-ban	2017	2016
Értékesítések visszaírása	299	3 092
Értékesítések előírása	200 102	535 426
<b>Összesen</b>	<b>199 803</b>	<b>532 334</b>

adatok e Ft-ban	2017	2016
Készletek értékvesztése	49 337	-
Követelések értékvesztése	150 466	- 4 256
Brand értékvesztés	-	536 600
Goodwill értékvesztés	-	-
<b>Összesen</b>	<b>199 803</b>	<b>532 344</b>

### 3.30. Egyéb működési költségek és ráfordítások

adatok e Ft-ban	2017	2016
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	323	19 683
Adók és hozzájárulások	1 571 477	281 643
Fizetendő késedelmi kamat	-	302
Behajthatatlan követelések leírása	96 412	7 331
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	154 526	9 597
Késedelmi pótlék	4	711
Kivezetés, elvezetés	10 333	719
Selejt	63 761	3 887
Adott engedmény	-	6 911
Céltartalék képzés	634 189	214 520
Terven felüli értékcsökkenés	324 201	-
Befektetési célú ingatlan átértékelése	48 500	31 741
Készletekre elszámolt értékvesztés	-	5 310
Támogatás	20 099	10 783
Hiányzó, megsemmisült, állományból kivezetett immateriális javak, tárgyi eszközök	200	717
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	10 118	3 896
Engedményezett követelés	176 880	-
Egyéb	312 310	1 336 379
<b>Összesen</b>	<b>3 423 333</b>	<b>1 934 130</b>



### 3.31. Pénzügyi műveletek eredménye

adatok e Ft-ban	2017	2016
Kapott osztalék, részesedés	27 906	22 301
Kamatbevételek	64 974	1 390
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége deviza határidős ügyletek nélkül	57 868	-
Részesedés értékesítésének eredménye	764 891	-
Egyéb pénzügyi bevételek	98 052	80 899
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1 013 691</b>	<b>104 590</b>
Kamatráfordítások	478 716	333 770
Devizás tételek nettó árfolyamvesztése deviza határidős ügyletek nélkül	44 971	-
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	26 374	93 076
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-	-
Egyéb pénzügyi ráfordítások	122 332	66 466
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>672 393</b>	<b>493 312</b>
Unitreasury Kft.	- 600	-
KPRIA Magyarország Zrt.	- 2 000	-
Takarékinfo Zrt.	65 829	-
<b>Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből</b>	<b>63 229</b>	<b>-</b>
<b>Pénzügyi műveletek nettó eredménye</b>	<b>404 527</b>	<b>- 388 722</b>

### 3.32. Eredményt terhelő adók

A Csoport nyereségadóként kezeli a társasági adót.

A Társaság nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

	2017	2016
Társasági adó Magyarország	9%	10%
Társasági adó Németország	15%	15%
Társasági adó Ausztria	25%	25%

A társasági adó rendszerében megszűnt a sávós adókulcs alkalmazása, 2017-től egységesen 9% a társasági adó mértéke.

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

Az számviteli nyereség alapján számított és a tárgyévi nyereségadó, illetve az alkalmazandó adókulcs és az átlagos effektív adókulcs közötti számszaki egyeztetés:

2017	Magyarország	Ausztria	Németország	Összesen
Adózás előtti eredmény	6 123 950	-5 481	474 944	6 593 413
A Társaság nyereségadó kulcsával számított elvárt nyereségadó	551 156	- 1 370	71 242	621 027
Adóalap korrekció	4 106 522	25 466	8 258	4 140 247
Korrigált adózás előtti eredmény	4 657 678	24 096	79 500	4 761 274
<b>Társasági adó</b>	<b>419 191</b>	<b>6 024</b>	<b>11 925</b>	<b>437 140</b>



A halasztott adó számítása az alábbiak szerint alakul:

2017	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	238 113	299 570
Halasztott adó követelés változás	- 7 413	-
Halasztott adó kötelezettség változás		- 92 380
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója		178 596
OCI		- 7 314
Változás összesen	- 7 413	78 902
<b>Záró halasztott adó</b> (adatok e Ft-ban)	<b>230 700</b>	<b>378 472</b>

2016	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	39 264	97 931
Halasztott adó követelés változás	58 688	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	- 179 570
Media works Hungary Zrt. bekerülése	167 673	334 668
OCI	- 27 513	46 541
Változás összesen	198 849	201 639
<b>Záró halasztott adó</b> (adatok e Ft-ban)	<b>238 113</b>	<b>299 570</b>

adatok e Ft-ban	2017	2016
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás	437 140	9 873
Halasztott adó ráfordítások	257 597	- 238 258
<b>Nyereségadó</b>	<b>694 737</b>	<b>- 228 385</b>

### 3.33. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

	2017	2016
Az Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény	5 898 676	- 931 953
Részvény darabszám*	305 325 789	310 506 028
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	19,3	-3,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	19,3	-3,0
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	19,3	-3,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	19,3	-3,0
Egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből	0,0	0,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből	0,0	0,0

\*A 2017. évi részvény darabszám 323 230 122 db csökkentve a Wamsler SE és a Csabatáj Zrt. által birtokolt OPIMUS részvényekkel 17 904 333 db és ezek a súlyozott átlaga.

A törzsrészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt. A hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik a hígítatlan egy részvényre jutó eredménnyel.



#### 4. SZEGMENSINFORMÁCIÓK

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 teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Üzleti szempontból a Csoport 2017-ben a következő szegmensekre bontható: Médiaszegmens, Nehézipar, Mezőgazdaság, Építőipar, Ingatlankezelés és Egyéb. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák.



adatok e Ft-ban	Nehézipar		Mezőgazdaság		Szállodaipar		Építőipar		Ingatlankezelés		Médiatevékenység		Egyéb		Összesen	
ÜZLETI ÉV	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	8 688 555	9 082 592	1 673 135	-	150 227	785 114	1 969 672	1 118 505	111 688	126 091	29 934 676	3 442 997	23 812	759 418	42 551 766	15 314 717
Szegmensek közötti értékesítés	3 497 519	-	-	-	-	-	-	-	6 639	6 968	2 869 376	16 000	17 128	3 540	-	-
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>8 688 555</b>	<b>9 082 592</b>	<b>1 673 135</b>	<b>-</b>	<b>150 227</b>	<b>785 114</b>	<b>1 969 672</b>	<b>1 118 505</b>	<b>111 688</b>	<b>126 091</b>	<b>29 934 676</b>	<b>3 442 997</b>	<b>23 812</b>	<b>759 418</b>	<b>42 551 766</b>	<b>15 314 717</b>
Eredmény terhére elszámolt értékvesztés	39 527	-	13 272	-	-	-	10 406	-	2	-	136 895	532 444	-	-	200 102	532 444
Eredm. terhére elsz. értékvesz. visszairás	-	-	-	-	-	-	299	110	-	-	-	-	-	-	299	110
Céltartalék	643 674	141 768	-	-	-	-	-	-	-	-	1 791 274	50 540	5 738	22 212	2 440 686	214 520
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény	- 403 314	- 419 879	215 179	-	74 645	114 349	264 004	36 137	259 493	106 276	5 482 002	- 563 199	296 876	- 45 300	6 188 885	- 771 616
Pénzügyi műveletek eredménye	- 107 971	- 57 024	- 6 922	-	76 861	- 45 705	- 293	- 1 455	- 14 558	6 474	- 378 650	- 270 208	836 060	- 20 804	404 527	- 388 722
Adózás előtti eredmény	- 511 285	- 476 904	208 257	-	151 506	68 644	263 711	34 682	244 935	112 750	5 103 352	- 833 406	1 132 936	- 66 104	6 593 412	- 1 160 338
Nyeréségadó ráfordítás	37 370	19 752	1 454	-	6 024	13 204	4 103	2 800	490	881	343 481	- 26 893	44 218	129	437 140	9 873
<b>Adózott eredmény</b>	<b>- 635 420</b>	<b>- 387 024</b>	<b>52 745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63 110</b>	<b>249 279</b>	<b>23 144</b>	<b>219 994</b>	<b>54 366</b>	<b>4 893 615</b>	<b>- 603 692</b>	<b>1 118 462</b>	<b>- 81 857</b>	<b>5 898 676</b>	<b>- 931 953</b>
Tárgyi eszközök, nettó	2 416 345	2 121 001	2 150 508	-	-	154 514	23 931	18 590	40 061	52 328	7 050 115	7 655 521	91 138	87 169	11 772 098	10 089 123
Befektetési célú ingatlan	-	-	121 000	-	-	4 167 668	83 839	83 839	1 445 250	1 197 100	-	-	461 300	477 000	2 111 389	5 925 607
Immateriális javak, nettó	353 275	347 696	516	-	-	48 390	329	425	-	-	5 469 364	5 384 915	21 485	25 995	5 844 969	5 807 421
Készletek	2 757 795	2 773 678	243 290	-	-	-	64 486	107 056	-	-	696 756	792 431	-	-	3 762 327	3 673 165
Biológiai eszközök	-	-	250 440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250 440	-
Vevőkövetelések	1 466 847	1 441 352	194 506	-	-	133 958	532 791	107 558	2 216	465	4 693 378	2 955 523	1 999 925	965	8 889 662	4 639 821
Szegmenshez nem allokált eszközök	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 440 107	7 780 690
<b>Összes eszközök</b>	<b>6 994 262</b>	<b>6 683 727</b>	<b>2 960 260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 504 530</b>	<b>705 376</b>	<b>317 468</b>	<b>1 487 527</b>	<b>1 249 893</b>	<b>17 909 613</b>	<b>16 788 390</b>	<b>2 573 848</b>	<b>591 129</b>	<b>48 070 992</b>	<b>37 915 827</b>
Szállító és egyéb kötelezettségek	1 767 389	757 152	351 935	-	-	5 396	750 672	135 779	31 360	3 421	6 536 785	1 582 777	2 641 120	7 300	12 079 261	2 491 825
Szegmenshez nem allokált kötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 011 216	28 211 024
<b>Összes kötelezettségek</b>	<b>1 767 389</b>	<b>757 152</b>	<b>351 935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 396</b>	<b>750 672</b>	<b>135 779</b>	<b>31 360</b>	<b>3 421</b>	<b>6 536 785</b>	<b>1 582 777</b>	<b>2 641 120</b>	<b>7 300</b>	<b>33 090 477</b>	<b>30 702 849</b>
<b>Egyéb szegmens információ</b>																
Értékcsökkenés	390 772	415 178	114 483	-	- 1 668	133 906	6 962	4 366	8 588	8 699	1 132 812	179 214	20 433	5 258	1 672 382	746 621

## 5. KOCKÁZATOK KEZELÉSE

A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

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

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat amelyekkel szembesül a Csoport, valamint hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, 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.

Az alábbi táblázat a Csoport hitelkockázati kitettséget mutatja 2017. december 31-én és 2016. december 31-én.

adatok e Ft-ban	2017. december 31.	2016. december 31.
Vevők	8 889 662	4 639 821
Beruházási szerződések	196 077	69 534
Egyéb követelések	2 206 396	2 902 730
Értékpapírok	5 532 481	1 437 895
Egyéb tartósan adott kölcsönök	266 970	279 352
<b>Összesen</b>	<b>17 091 586</b>	<b>9 329 332</b>

		2017	2016
<b>Adósságállomány részaránya</b>	$= \frac{\text{Hosszú lej. kötelezettségek} \times 100}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$	56%	75%
<b>Saját tőke részaránya</b>	$= \frac{\text{Saját tőke} \times 100}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$	44%	25%
<b>Hitelfedezeti mutató</b>	$= \frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	80%	85%
<b>Eladósodottság foka</b>	$= \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	69%	81%
<b>Vevők forgási sebessége</b>	$= \frac{\text{Vevő} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	76	111

### b) Tőkemenedzsment

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

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

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 azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

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

adatok e Ft-ban	2017. december 31.	2016. december 31.
Hitelek, kölcsönök	11 743 555	14 524 934
Pénzeszközök	5 139 423	2 385 585
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>6 604 132</b>	<b>12 139 349</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>14 980 515</b>	<b>7 212 978</b>
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>8 376 383</b>	<b>- 4 926 371</b>

### 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 likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Csoport hírnevét.

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.

		2017	2016
<b>Likviditási mutató =</b>	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	144%	151%
<b>Likviditási gyorsráta =</b>	<u>Forgóeszköz - Készlet</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	116%	111%

#### d) Tőke kockázat kezelése

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrésztvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartálékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Csoport tőkeszerkezetét (az anya vállalati részvényesekre jutó saját tőke - idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

adatok e Ft-ban	2017.december 31.	2016.december 31.
Külső tulajdonosok részesedése	999 984	204 923
Hosszú lejáratú kötelezettségek	18 865 060	21 578 449
Rövid lejáratú kötelezettségek	14 225 417	9 124 398
Kötelezettségek	33 090 477	30 702 847
<b>Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke</b>	<b>13 980 531</b>	<b>7 008 055</b>

#### e) 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

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói, illetve az ezek fedezetére szolgáló deviza ügyletek, másrészt a pénzügyi részleg által kötött egyéb deviza ügyletek adják.

Az alábbi árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve:

Pénznem	Átlagos árfolyam		Fordulónapi azonnali árfolyam	
	2017	2016	2017	2016
1 EUR	309,21	311,48	310,14	311,02
1 USD	274,27	281,44	258,82	293,69

A Csoport a működése során bizonyos ügyleteket külföldi devizában köt. Emiatt ki van téve árfolyamkockázatnak.

##### Érzékenységi elemzés

A Csoport megállapította, hogy eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a kamatkockázattól és a devizakockázattól. Ezen kulcsváltozókra elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat. A kamatkockázatok csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekszik a Csoport biztosítani. Árfolyamfedezeti ügyleteket a Csoport nem köt.



Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában). Folytatódó tevékenységre:

adatok e Ft-ban	2017.december 31	2016.december 31
Adott kölcsön	266 970	279 352
Hosszú lejáratú hitelek	9 770 771	12 731 263
Rövid lejáratú hitelek	1 972 784	1 793 671
Kapott kamat	64 974	608
Fizetett kamat	478 716	372 476
Nettó kamat	-413 742	-371 868
<b>0,5%</b>		
Kapott kamat változás	1 335	1 397
Fizetett kamat változás	58 718	72 625
Nettó kamat változás	-57 383	-71 228
Nettó kamat változás (%)	14%	19%
<b>1%</b>		
Kapott kamat változás	2 670	2 794
Fizetett kamat változás	117 436	145 249
Nettó kamat változás	-114 766	-142 456
Nettó kamat változás (%)	28%	38%
<b>2%</b>		
Kapott kamat változás	5 339	5 587
Fizetett kamat változás	234 871	290 499
Nettó kamat változás	-229 532	-284 912
Nettó kamat változás (%)	55%	77%
<b>-0,5%</b>		
Kapott kamat változás	-1 335	-1 397
Fizetett kamat változás	-58 718	-72 625
Nettó kamat változás	57 383	71 228
Nettó kamat változás (%)	-14%	-19%
<b>-1%</b>		
Kapott kamat változás	-2 670	-2 794
Fizetett kamat változás	-117 436	-145 249
Nettó kamat változás	114 766	142 456
Nettó kamat változás (%)	-28%	-38%
<b>-2%</b>		
Kapott kamat változás	-5 339	-5 587
Fizetett kamat változás	-234 871	-290 499
Nettó kamat változás	229 532	284 912
Nettó kamat változás (%)	-55%	-77%



<b>Tényleges kamatokkal</b> adatok e Ft-ban	<b>2017.december 31</b>	<b>2016.december 31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	-371 878
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 593 413</b>	<b>-1 160 339</b>
<b>1%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	-371 878
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 593 413</b>	<b>-1 160 339</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-4 137</b>	<b>-3 719</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,063%</b>	<b>-0,320%</b>
<b>5%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	-371 878
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-1 181 026</b>	<b>-1 178 933</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-20 687</b>	<b>-18 594</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,314%</b>	<b>-1,602%</b>
<b>10%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	-55 782
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 552 039</b>	<b>-1 197 527</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-41 374</b>	<b>-37 188</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,628%</b>	<b>-3,205%</b>
<b>-1%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	-33 469
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 597 550</b>	<b>-1 156 620</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>4 137</b>	<b>3 719</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,063%</b>	<b>0,320%</b>
<b>-5%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	22 313
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 614 100</b>	<b>-1 141 745</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>20 687</b>	<b>18 594</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,314%</b>	<b>1,602%</b>
<b>-10%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	6 179 671	-788 461
Nettó kamatráfordítás	-413 742	55 782
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 634 787</b>	<b>-1 123 151</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>41 374</b>	<b>37 188</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,63%</b>	<b>3,20%</b>

## 6. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

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 e Ft-ban	2017.12.31	2016.12.31
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek</b>	<b>5 139 423</b>	<b>2 385 585</b>
Adott kölcsönök	266 970	279 352
Vevők és beruházásból eredő vevőkövetelések	9 085 739	4 709 355
Egyéb pénzügyi eszközök	2 221 339	3 046 100
<b>Kölcsönök és követelések összesen</b>	<b>11 574 048</b>	<b>8 034 807</b>
Hitelek	11 743 555	14 524 934
Tartozások kötvénykibocsátásból	6 202 800	6 220 400
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	2 513 017	2 327 216
Szállítói tartozások	3 327 160	2 491 825
Egyéb pénzügyi kötelezettségek és származékos ügyletek	8 925 473	4 791 158
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>32 712 005</b>	<b>30 355 533</b>

## 7. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG JAVADALMAZÁSA

Az Igazgatósággal kapcsolatos ügyletek

Az Igazgatóság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	11 800 000	8 000 000
<b>Összesen</b>	<b>11 800 000</b>	<b>8 000 000</b>

A FelügyelőBizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	2 400 000	0
<b>Összesen</b>	<b>2 400 000</b>	<b>0</b>

Az Audit Bizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	3 500 000	2 400 000
<b>Összesen</b>	<b>3 500 000</b>	<b>2 400 000</b>

A Csoport a menedzsment tagjainak részére semmilyen kölcsönt nem folyósított.

Igazgatóság tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

adatok e Ft-ban	2017	2016
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön	-	-
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön kamata	-	-
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 8. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaság Igazgatósága 2018. február 14-i ülésén elhatározza az OPUS GLOBAL Nyrt. saját tőkéjét elsődlegesen üzletrészek nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság rendelkezésére bocsátása útján növelni kívánja, amely esemény megvalósításához a közzétett részletezett tranzakció előzetes megvalósítása szükséges. Az alaptőke emelés során új részvények zártkörben történő forgalomba hozatalára kerül majd sor.

Az újonnan forgalomba hozni kívánt OPUS részvények kibocsátási értéke a BÉT által 2018.02.13. napjának záró árfolyamaként nyilvántartott 611 Forint összeg került rögzítésre, attól függetlenül, hogy a Tranzakció egyes részeit a Társaság mikor fogja megvalósítani. A Társaság Igazgatósága az egyes nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként szolgáltatandó, alábbiakban felsorolt vagyonelemekért ellenszolgáltatásként kibocsátásra kerülő OPUS Részvények számáról a tőkeemelés tényleges elrendelésével egyidejűleg dönt majd.

A Társaság alaptőke emelése érdekében megvalósítani kívánt tranzakciók befejezési célhatárideje: 2018.06.30. napja.

A Társaság a Tranzakció lebonyolítása érdekében az alábbi lépéseket kívánja – nem feltétlenül az alábbi sorrendben – megvalósítani:

- A Társaság Igazgatósága engedélyezi, hogy a Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (51%-os üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság rendelkezésére legyen bocsátva.
- A Társaság Igazgatósága engedélyezi, hogy R - KORD Építőipari Korlátolt Felelősségű Társaság 51%-os üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság rendelkezésére legyen bocsátva.
- A Társaság Igazgatósága engedélyezi, hogy a VISONTA PROJEKT Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság összesen 51% mértékű üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság rendelkezésére legyen bocsátva.
- A Társaság Igazgatósága engedélyezi, hogy a KALL Ingredients Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság összesen 30%-os üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság rendelkezésére legyen bocsátva.
- A Társaság Igazgatósága engedélyezi, hogy a STATUS POWER INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság 55,05%-os üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás címén a Társaság rendelkezésére legyen bocsátva. Az ezen pont szerinti nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátása eredményeképpen a Társaság a Mátrai Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaságban 20%-os közvetett részesedést szerez.
- A Társaság Igazgatósága engedélyezi, hogy a STATUS GEO Invest Korlátolt Felelősségű Társaság üzletrészeinek 51%-a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás címén a Társaság rendelkezésére legyen bocsátva. Az ezen pont szerinti nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás rendelkezésre bocsátása eredményeképpen a Társaság a GEOSOL Korlátolt Felelősségű Társaságban 51%-os mértékű közvetett befolyást szerez.
- A Társaság alaptőke-emeléséről - az Igazgatóság a fenti lépések megtörténtéhez szükséges előkészítő lépések megtörténtével összhangban – akár több lépésben, de előre láthatólag legkésőbb 2018. év 06. hó 30. napjáig dönt majd.
- A Társaság Igazgatósága elhatározza, hogy a fentiekben részletezett Tranzakció eredményes lebonyolításához szükséges szakértőkkel a Társaság a szerződéseket kösse meg.

A Társaság 2018.március 26-i közzététele alapján a STATUS POWER INVEST Kft. a szükséges feltételeket követően 85 százalékra növeli tulajdonát a Mátra Energy Holding Zrt.-ben, amellyel a társaság kizárólagos és teljes körű irányítást szerez a Mátrai Erőmű felett. Ezt követően, 2019. június 20-án kivásárlás útján 100%-ra növeli tulajdonrészét a Mátra Energy Holdingban. Ezzel az irányítás





megszerzését követően a STATUS POWER INVEST Kft., a Mátrai Erőmű Zrt. által kibocsátott részvények (72,665 százalék) egyedüli közvetett tulajdonosává válik.

A befektetők kivásárlására irányuló ügyletek első lépésével a fenti alaptőke-emelés szerint az OPUS GLOBAL Nyrt. a Mátrai Erőmű Zrt. 34 százalékos, míg 2019. június 20-án már 40 százalékos közvetett tulajdonosává válik.



OPUS GLOBAL Nyrt.  
1065 Budapest, Révay u. 10.  
Cg.: 01-10-042533

tel.: +36 1 433 0700  
e-mail: [info@opus.hu](mailto:info@opus.hu)  
[www.opusglobal.hu](http://www.opusglobal.hu)

**3. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2018. JÚNIUS 30. NAPJÁRA  
ÖSSZEÁLLÍTOTT IFRS SZERINT ELKÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT AUDITÁLT  
FÉLÉVES BESZÁMOLÓJA**

## Független könyvvizsgálói jelentés

az OPUS Global Nyrt. tulajdonosai részére

A konszolidált féléves pénzügyi kimutatás könyvvizsgálatáról készült jelentés

### Vélemény

Elvégeztük az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2018. évi konszolidált féléves pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált féléves pénzügyi kimutatások a 2018. június 30-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 50 382 938 ezer Ft -, az ezen időponttal végződő időszakra vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból - melyben az időszak teljes átfogó jövedelme 167 673 ezer Ft nyereség -, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált féléves pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az OPUS Global Nyrt. és leányvállalatai 2018. június 30-án fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### **Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált féléves pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

<b>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés</b>	<b>Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésre</b>
---	---

#### **Bevételek elszámolása**

Hivatkozással a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások 2.2.14., 3.23. és 3.24. megjegyzéseire

A realizált árbevétel kiemelten fontos mutató a Csoport teljesítményének megítéléséhez. Ennek megfelelően biztosítani kell, hogy a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások valós, pontos és a tárgyévét érintő árbevétel tartalmazzanak. Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási és szolgáltatási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítéskor kerülnek elszámolásra.

Könyvvizsgálati eljárásaink az árbevétel elszámolás alátámasztására kontrollteszteteket és alapvető könyvvizsgálati eljárásokat egyaránt tartalmaztak a következők szerint.

Elvégeztük az értékesítési folyamat vizsgálatát a jelentős árbevétel generáló komponensek vonatkozásában, melynek során felmértük az adott folyamatban rejlő kockázatokat, a kapcsolódó kontrollok meglétét és teszteltük a könyvvizsgálatunk szempontjából releváns kontrollok működését, megbízhatóságát.

Az árbevétel valódiságát és pontosságát mintavételes eljárások keretében teszteltük és a választott tételeket alapbizonylatokkal egyeztetettük.

Teszteltük a 2018. június 30-i fordulónapot megelőző utolsó és az azt követő első árbevétel számlákkal kapcsolatban azt, hogy megfelelő időszakra kerültek-e könyvelésre. Szintén teszteltük a fenti fordulónapot követően kiállított árbevétel sztornó számlákat, hogy megbizonyosodjunk arról, hogy azok nem kapcsolódnak a 2018. első félévére elszámolt árbevételhez.

Teszteltük az árbevételre érintő vegyes (manuális) könyvelési tételeket, annak érdekében, hogy azonosítsuk a szokatlan, az üzletmenettel nem összeegyeztethető tételeket, valamint megvizsgáltuk a kiválasztott tételeket alátámasztó bizonylatokat.

Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.



---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

**Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Befektetési célú ingatlanok értékelése**

Hivatkozással a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások 2.2.6, 3.5. és 3.26. megjegyzéseire

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 2018. június 30-án 2 112 589 ezer Ft. A fenti mérlegérték a befektetési célú ingatlanok becsült valós értékét tükrözi, amelynek meghatározásához a Csoport független külső értékbecslő szakértőt alkalmazott.

Az értékbecslés számos feltételezésen alapul az ingatlanok értékét befolyásoló tényezőkkel kapcsolatban, amelyek bizonytalanságot hordoznak, ezért a befektetési célú ingatlanok valós értéke is változhat annak megfelelően, ahogy a befolyásoló tényezők változnak.

Könyvvizsgálati eljárásaink a befektetési célú ingatlanok értékelésére vonatkozóan a következők voltak.

Értékeltek a független külső értékbecslő szakmai kompetenciáját, szakértelmét, objektivitását és hírnevét.

Értékeltek az értékbecslő által alkalmazott módszertan és fő feltételezések megfelelőségét az ingatlan iparággal kapcsolatos ismereteink alapján.

Ellenőriztük a befektetési célú ingatlanok mérlegértékének meghatározásához használt alapadatok pontosságát, relevanciáját, újraszámítással ellenőriztük a kalkuláció pontosságát.

Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

**Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Immateriális javak**

Hivatkozással a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások 2.2.8. és 3.3 megjegyzésére

A Csoport immateriális javainak értéke a tárgyév végén 5 795 345 ezer Ft volt. Az immateriális javak a befektetett eszközök összegének 21,04 %-át teszik ki, ezért kulcsfontosságú területnek minősítettük.

Az immateriális javak jelentős részét a MediaWorks Hungary Zrt által birtokolt brand-ek értéke teszi ki.

Könyvvizsgálati eljárásaink a immateriális javak értékelésére vonatkozóan a következők voltak.

Értékeltek a független értékbecslő függetlenségét, szakmai kompetenciáját, szakértelmét, objektivitását és hírnevét.

Értékeltek az értékbecslő által alkalmazott módszertant és fő feltételezések megfelelőségét, a menedzsment által készített jövőbeli tervek megalapozottságát.

Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

**Könyvvizsgálati válaszuk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Hitelek**

Hivatkozással a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások 2.2.3. és 3.16 megjegyzésére

A Csoport hitelállománya a tárgyév végén 11 773 502 ezer Ft volt, melyből a hosszú lejáratú rész 9 363 214 ezer Ft, a rövid lejáratú rész pedig 2 410 288 ezer Ft. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 34,65 %-át teszik ki, ezért kulcsfontosságú területnek minősítettük.

Könyvvizsgálati eljárásaink a hitelekre vonatkozóan a következők voltak.

A hitelek ellenőrzésével kapcsolatos eljárásaink során visszaigazolást kértünk a hitelt biztosító pénzintézetektől. Egyeztettük a hitelszerződéseket a kimutatott összegekkel, a hitelszerződések szerinti elszámolásokat, valamint a feltételeknek való megfelelést (kovenánsvizsgálat). Vizsgáltuk továbbá a kamatok elszámolásának teljességét, valamint a következő évben esedékes törlesztő részletek átsorolását. Vizsgáltuk a beszámolóban való besorolás megfelelőségét.

Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

**Könyvvizsgálati válaszuk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Tartozások kötvénykibocsátásból**

Hivatkozással a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások 2.2.3. és 3.17 megjegyzésére

A Csoport 2018. június 30-án 6 572 000 ezer Ft kötvénytartozást mutat ki. A kötvény hátralévő futamideje 1.5 év, kamatot évente, április 13-án fizet.

Könyvvizsgálati eljárásaink a kötvénytartozással kapcsolatosan a következők voltak.

Ellenőriztük az éves törlesztés összegét, az időarányos kamatok elszámolását, valamint az év végi átértékelést. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.



### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált féléves pénzügyi kimutatásokért***

A vezetés felelős a konszolidált féléves pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált féléves pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált féléves pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### ***A könyvvizsgáló konszolidált féléves pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók konszolidált féléves pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált féléves pénzügyi kimutatások összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált féléves pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált féléves pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált féléves pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált féléves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált féléves pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

#### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

#### A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2017. augusztus 3-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra az OPUS Global Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.



### Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy az OPUS Global Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált féléves pénzügyi kimutatásokban.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2018. december 3.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

  
Baumgartner Ferenc  
Ügyvezető



  
Kékesi Péter  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 007128



**OPUS**  
GLOBAL



**OPUS GLOBAL  
Nyrt.**

**2018. I. féléves  
JELENTÉS**

**(IFRS, KONSZOLIDÁLT)  
auditált**





## **Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. I. félévre vonatkozó Konszolidált Pénzügyi kimutatásai**

Auditált: Igen / Nem

Konszolidált: Igen / Nem

Számviteli elvek: magyar / IFRS (EU által elfogadott) / egyéb

## Tartalom

<b>1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR.....</b>	<b>9</b>
1.1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege .....	9
1.2. A féléves jelentést aláíró személy neve és lakóhelye: .....	10
1.3. A tőzsdei kapcsolattartás eseményei .....	10
1.4. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	10
1.5. Az Igazgatótanács /Igazgatóság tagjai: .....	10
1.6. Az Audit Bizottság tagjai: .....	10
1.7. A Felügyelő Bizottság tagjai: .....	11
1.8. A Társaság könyvvizsgálója: .....	11
1.9. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős, IFRS minősítéssel rendelkező személy adatai: .....	11
1.10. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:.....	11
1.11. A mérlegkészítés alapja .....	11
1.12. A Számviteli politika változásai .....	12
<b>2. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK .....</b>	<b>16</b>
2.1. A konszolidáció alapja .....	16
2.2. A beszámoló összeállításának alapja.....	17
2.3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések.....	26
<b>3. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK.....</b>	<b>27</b>
<b>4. SZEGMENSINFORMÁCIÓK.....</b>	<b>44</b>
<b>5. KOCKÁZATOK KEZELÉSE .....</b>	<b>46</b>
<b>6. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK.....</b>	<b>51</b>
<b>7. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG JAVADALMAZÁSA .....</b>	<b>51</b>
<b>8. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....</b>	<b>52</b>

### Konszolidált pénzügyi kimutatások

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzések	2018.06.30	2017.12.31
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Éven túli eszközök</b>			
Ingtatlanok, gépek, berendezések	3.2	11.430.495	11.772.098
Immateriális javak	3.3	5.795.345	5.844.969
Goodwill	3.4	126.390	126.390
Befektetési célú ingatlanok	3.5	2.112.589	2.111.389
Befektetett pénzügyi eszközök	3.6	5.706.620	5.532.481
Adott kölcsönök	3.6	259.805	266.970
Halasztott adó követelések	3.20	182.680	230.700
Részesedések	3.6	1.926.379	1.726.727
Eszköz használati jog		-	-
<b>Éven túli eszközök összesen</b>		<b>27.540.303</b>	<b>27.611.724</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	3.7	4.774.276	3.762.327
Biológiai eszközök	3.8	143.721	250.440
Tárgyévi társasági adó követelés	3.9	13.858	14.943
Vevő és egyéb követelések	3.10	5.526.225	8.889.662
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	3.10	112.226	196.077
Egyéb követelések	3.11	3.765.586	2.206.396
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékeseik	3.12	8.506.743	5.139.423
Értékesítésre tartott eszközök		-	-
<b>Forgóeszközök összesen</b>		<b>22.842.635</b>	<b>20.459.268</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>50.382.938</b>	<b>48.070.992</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	3.13	8.132.446	8.080.753
Visszavásárolt saját részvény		- 405.879	- 405.879
Tőketartalék	3.14	10.359.588	9.098.281
Tartalékok	3.14	-	-
Felhalmozott eredmény		- 2.814.508	- 8.585.285
Tárgyévi eredmény		135.371	5.770.777
Átértékelési különbség		69.912	21.884
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen		<b>15.476.930</b>	<b>13.980.531</b>
Nem ellenőrző részesedés	3.15	932.534	999.984
<b>Saját tőke összesen:</b>		<b>16.409.464</b>	<b>14.980.515</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3.16	9.363.214	9.770.771
Állami támogatások		-	-
Tartozások kötvénykibocsátásból	3.17	6.572.000	6.202.800
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3.18	44.727	38.879
Céltartalékok	3.19	2.188.633	2.440.686
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek		33.452	33.452
Halasztott adó kötelezettség	3.20	389.890	378.472
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>18.591.916</b>	<b>18.865.060</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3.16	2.410.288	1.972.784
Szállítók és egyéb kötelezettségek	3.21;3.22	12.870.166	12.079.261
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	3.22	15.128	26.082
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	3.9	85.976	147.290
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>15.381.558</b>	<b>14.225.417</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>		<b>50.382.938</b>	<b>48.070.992</b>

### Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2018.06.30	2017.06.30
Árbevétel	3.23; 3.24	20.881.517	17.404.058
Aktivált saját teljesítmények értéke	3.25	963.456	1.254.406
Egyéb működési bevétel	3.26	152.484	709.101
<b>Összes működési bevétel</b>		<b>21.997.457</b>	<b>19.367.565</b>
Anyagjellegű ráfordítások	3.27	12.730.202	9.611.595
Személyi jellegű ráfordítások	3.28	6.275.192	6.048.468
Értékcsökkenés	3.2	795.341	789.920
Értékvesztés	3.29	5.728	90.476
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3.30	1.304.820	1.538.823
<b>Összes működési költség</b>		<b>21.111.283</b>	<b>18.079.282</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>		<b>886.174</b>	<b>1.288.283</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	3.31	320.798	1.211.560
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.31	906.130	401.845
Részesedés tőke módszerrel elszámolt befektetésekből		-	-
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	3.31	<b>-585.332</b>	<b>809.715</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>300.842</b>	<b>2.097.998</b>
Halasztott adó	3.32	59.438	- 148.365
Nyereségadó ráfordítás		121.793	152.627
<b>Nettó eredmény</b>		<b>119.611</b>	<b>2.093.736</b>
<b>Nettó eredmény megszűnő tevékenységből</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adózott eredmény</b>		<b>119.611</b>	<b>2.093.736</b>
Valós értékelés hatása		-	-
Árfolyamváltozás hatása		48.062	-
Halasztott adó hatás		-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>48.062</b>	<b>-</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>		<b>167.673</b>	<b>2.093.736</b>
<b>Adózott eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó		135.371	2.052.163
Nem ellenőrző részesedésre jutó		- 15.760	41.574
<b>Egyéb átfogó jövedelemből</b>			
Anyavállalatra jutó		48.028	-
Nem ellenőrző részesedésre jutó		34	-
<b>Teljes átfogó eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó		183.398	2.052.163
Nem ellenőrző részesedésre jutó		- 15.725	41.574

## Konzolidált Saját tőke változás kimutatása

adatok e Ft-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
<b>2017. január 1.</b>	<b>7.897.759</b>	<b>- 135.108</b>	<b>7.012.149</b>	<b>748.767</b>	<b>- 8.585.285</b>	<b>69.773</b>	<b>7.008.055</b>	<b>204.923</b>	<b>7.212.978</b>
Tárgyévi eredmény				691.642	713.520	63.059	<b>1.468.221</b>	41.574	<b>1.509.795</b>
Tőkeemelés									
Leányvállalat megszerzése								667.388	<b>667.388</b>
Leányvállalat megszerzésével visszavásárolt részvény alakulása		- 187.180					<b>- 187.180</b>		<b>- 187.180</b>
Leányvállalat értékesítése									
Osztalék									
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése									
<b>2017. június 30.</b>	<b>7.897.759</b>	<b>- 322.288</b>	<b>7.012.149</b>	<b>1.440.409</b>	<b>- 7.871.765</b>	<b>132.832</b>	<b>8.289.096</b>	<b>913.885</b>	<b>9.202.981</b>
Tárgyévi eredmény				- 698.956	5.057.257	- 46.851	<b>4.311.450</b>	86.307	<b>4.397.757</b>
Tőkeemelés	182.994		2.086.132				<b>2.269.126</b>		<b>2.269.126</b>
Leányvállalat megszerzése								- 208	<b>- 208</b>
Leányvállalat értékesítése				- 741.453		- 64.097	<b>- 805.550</b>		<b>- 805.550</b>
Osztalék									
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése		- 83.591					<b>- 83.591</b>		<b>- 83.591</b>
<b>2017. december 31.</b>	<b>8.080.753</b>	<b>- 405.879</b>	<b>9.098.281</b>		<b>- 2.814.508</b>	<b>21.884</b>	<b>13.980.531</b>	<b>999.984</b>	<b>14.980.515</b>



## Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. I. féléves konszolidált IFRS beszámolója

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesezés	Saját tőke összesen
<b>2018.január 1.</b>	<b>8.080.753</b>	<b>- 405.879</b>	<b>9.098.281</b>		<b>- 2.814.508</b>	<b>21.884</b>	<b>13.980.531</b>	<b>999.984</b>	<b>14.980.515</b>
Tárgyévi eredmény					135.371	48.028	<b>183.399</b>	- 15.725	<b>167.674</b>
Tőkeemelés	51.693		1.261.307				<b>1.313.000</b>		<b>1.313.000</b>
Leányvállalat megszerzése									
Leányvállalat értékesítése									
Osztalék								- 51.725	<b>- 51.725</b>
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése									
<b>2018. június 30.</b>	<b>8.132.446</b>	<b>- 405.879</b>	<b>10.359.588</b>		<b>- 2.679.137</b>	<b>69.912</b>	<b>15.476.930</b>	<b>932.534</b>	<b>16.409.464</b>



OPUS GLOBAL Nyrt.  
1062 Budapest, Andrássy út 59.  
Cg.: 01-10-042533

tel.: + 36 1 433 0700  
e-mail: info@opusglobal.hu  
www.opusglobal.hu



## Konszolidált Cash Flow kimutatás

Konszolidált Cash Flow kimutatás	2018.06.30	2017.06.30
Adatok eFt-ban		
<b>Működési tevékenységből származó cash flow</b>		
<i>Adózás előtti eredmény</i>	300.842	2.097.998
Egyéb átfogó eredmény változása adók nélkül	48.062	-
Korrekciók:		
Értékcsökkenés és amortizáció	795.341	789.920
Elszámolt értékvesztés és visszairása	5.728	532.334
Céltartalékok változása	- 252.053	- 524.342
Befektetési célú ingatlan átértékelése	-	-
Tárgyi eszköz értékesítésen realizált eredmény	-	33.379
Kapott osztalék	- 100.624	- 42.589
Fizetett kamatok	298.544	372.476
Kapott kamatok	- 11.019	- 22.301
Működő tőke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	1.882.370	2.987.738
Forgóeszközök (egyéb) változása	- 905.320	- 1.163.352
Szállítók változása	790.905	1.191.651
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	5.849	708.168
Fizetett nyereségadó	- 182.022	377.594
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>2.676.603</b>	<b>3.472.278</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Kapott osztalék	100.624	42.589
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 405.314	- 272.758
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel	-	53.062
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	- 366.626	1.310.592
Leányvállalat megszerzése	-	2.498.783
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>- 671.316</b>	<b>- 1.365.298</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow</b>		
Részvénykibocsátás	1.313.000	-
Hitelek és kölcsönök felvétele	18.993	-
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-	- 689.561
Hitelek és kölcsönök kihelyezése	-	-
Osztalék fizetése	- 51.725	-
Fizetett kamatok	- 298.544	- 372.476
Kapott kamatok	11.019	22.301
Kötvénykibocsátásból származó bevétel	369.200	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>1.361.943</b>	<b>- 1.039.736</b>
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	3.367.230	1.067.244
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	5.139.423	2.385.585
<b>Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege</b>	<b>8.506.743</b>	<b>3.452.829</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT IFRS SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ (2018. JÚNIUS 30.)

### 1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

#### 1.1. 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 megalakulásától kezdődően folyamatosan működik. A társaság részvényeit 1998 januárjában bevezették a Budapesti Értéktőzsdére, a forgalmazott részvények 2017. október 3-tól „Prémium” kategóriában vannak nyilvántartva.

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

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

A Társaság konszolidációs körébe tartozó leányvállalatok az alábbi szegmensbe tartoznak: média/IT, ipari termelés, ingatlankezelési, mezőgazdaság/élelmiszer és vagyonnevelés.

A 2018. június 30-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő időszakra vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot, a leányvállalatait és a Társult vállalkozásokat (a továbbiakban együttesen: Csoport, Vállalatscsoport)

Társaság megnevezése	Besorolás	Tulajdoni hányad	Ország	Tevékenységi kör
<b>Vagyonkezelés</b>				
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	100,00%	Magyarország	Vagyonkezelés
STATUS Capital Zrt.	T	24,67%	Magyarország	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
<b>Ingtankezelés</b>				
OBRA Kft.	L	100,00%	Magyarország	Vagyonkezelés
Révay 10 Kft.	L	100,00%	Magyarország	Ingtan bérbeadás
SZ és K 2005. Kft.	L	100,00%	Magyarország	Ingtanhasznosítás
<b>Mezőgazdaság / Élelmiszeripar</b>				
Csabatáj Zrt.	L	74,18%	Magyarország	Vegyes gazdálkodás
Unitreasury Kft.	T	20,00%	Magyarország	Üzletviteli, egyéb vezetői tanácsadás
<b>Ipari termelés</b>				
EURO GENERÁL Zrt.	L	50,00%	Magyarország	Építőipar
KŐRÖSI INGATLAN Kft.	L	50,00%	Magyarország	Ingtanhasznosítás
KPRIA Magyarország Kft.	T	40,00%	Magyarország	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
OPIMA Kft.	L	51,40%	Magyarország	Termékgyártás, forgalmazás
Wamsler SE	L	99,93%	Magyarország	Háztartási készülékgyártás
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	100,00%	Németország	Készülék kereskedelem
Wamsler Bioenergy GmbH	L	100,00%	Németország	Készülék kereskedelem
<b>Média / IT</b>				
OPUS PRESS Zrt.	L	100,00%	Magyarország	Egyéb információs szolgáltatás
PRINTIMUS Kft.	L	100,00%	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
Mediaworks Hungary Zrt.	L	100,00%	Magyarország	Napilapkiadás
MédiaLOG Zrt.	L	100,00%	Magyarország	Egyéb szállítást kiegészítő szolgáltatás
„NÉPSZABADSÁG” Zrt. „v.a.”	L	99,00%	Magyarország	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	L	75,00%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
Maraton Lapsocport Kft.	L	100,00%	Magyarország	Folyóirat, időszaki kiadvány kiadása
DMH Magyarország Kft.	L	100,00%	Magyarország	Reklámügynöki tevékenység
Takarékinfo Zrt.	T	24,87%	Magyarország	Adatfeldolgozás web-hosting szolgáltatás

\* L: Teljes körűen bevont; \*T: Társult vállalkozásnak minősített

### ***1.2. A féléves jelentést aláíró személy neve és lakóhelye:***

Az Igazgatóság elnöke: Mészáros Beatrix, Felcsút, Fő utca 311/5.

Általános vezérigazgató: Ódorné Angyal Zsuzsanna, Bag Jókai utca 44/a.

### ***1.3. A tőzsdei kapcsolattartás eseményei***

A Társaság által a beszámolási időszak kezdetétől az éves beszámoló közzétételéig közzétett eseményeket, híreket a Mellékletben szereplő Az időszakban közzétett tájékoztatások táblázatban tesszük közzé.

### ***1.4. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése***

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2018. szeptember 28-án a 40/2018 (09.28.) számú határozatában közzétételre engedélyezte.

### ***1.5. Az Igazgatótanács /Igazgatóság tagjai:***

2017.05.02. napjától 2018.04.27. napjáig Igazgatósági tagok

Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke

tagok: Homlok-Mészáros Ágnes

Dr. Gödör Éva Szilvia

Jászai Gellért Zoltán

Halmi Tamás

2018.04.27. napjától 2018.06.19. napjáig Igazgatósági tagok

Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke

tagok: Homlok-Mészáros Ágnes

Jászai Gellért Zoltán

Halmi Tamás

2018.06.19. napjától Igazgatósági tagok

Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke

tagok: Homlok-Mészáros Ágnes

Jászai Gellért Zoltán

Halmi Tamás

Vida József

### ***1.6. Az Audit Bizottság tagjai:***

2017.05.02. napjától 2018.04.27. napjáig: Audit Bizottsági tagok

Tima János elnök

tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya

Dr. Antal Kadosa Adorján

2018.04.27. napjától Audit Bizottsági tagok

Tima János elnök

tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya

Dr. Gödör Éva Szilvia

### ***1.7. A Felügyelő Bizottság tagjai:***

2017.05.02. napjától 2018.04.27. napjáig a Felügyelő Bizottsági tagok

Tima János elnök

tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya

Dr. Antal Kadosa Adorján

2018.04.27. napjától a Felügyelő Bizottsági tagok

Tima János elnök

tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya

Dr. Gödör Éva Szilvia

### ***1.8. A Társaság könyvvizsgálója:***

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. épület., cégjegyzék száma:01-09-867785, adószáma: 13682738-4-42, MKVK szám: 002387) személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter, MKVK szám: 007128.

### ***1.9. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős, IFRS minősítéssel rendelkező személy adatai:***

a) neve: Szentimrey Judit

b) címe: 1188 Budapest, Tiszavirág u. 53/a.

c) nyilvántartási száma: 196131

### ***1.10. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:***

Nadray Ügyvédi Iroda, 1055 Budapest, Falk Miksa utca 3.

Kertész és Társai Ügyvédi Iroda, 1062 Budapest, Andrássy út 59.

### ***1.11. A mérlegkészítés alapja***

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

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (ezer) készítette el. A Leányvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében.

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 2.3. megjegyzésben található. A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

### 1.12. A Számviteli politika változásai

Számviteli politikában bekövetkezett változásokról akkor beszélünk, ha:

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

Abban az esetben, amennyiben a változás végigvezetése kivitelezhetetlen, akkor a módosítástól el lehet tekinteni.

A vállalatcsoport üzleti tevékenységében rejlő bizonytalanságok következtében a pénzügyi kimutatások számos tétele nem mérhető pontosan, kizárólag becsülni lehet őket.

A becslések ésszerűen való alkalmazása a pénzügyi kimutatások elkészítésének lényeges része, és nem csorbitja azok megbízhatóságát. A becslést szükséges lehet azonban felülvizsgálni, ha a becslés alapját képző körülményeket érintő változások következnek be, vagy ha ezt új információk, vagy több tapasztalat indokolják. Egy becslés felülvizsgálata jellegénél fogva tehát nem korábbi időszakokra vonatkozik, és nem minősül hibajavításnak.

A vállalkozásnak a tárgyidőszakra kihatással levő, vagy a jövőbeni időszakokra várhatóan kihatással lévő számviteli becslés változások jellegét és összegét közzé kell tennie, kivéve a jövőbeni időszakokra vonatkozó hatást abban az esetben, ha nem kivitelezhető azt előre megbecsülni.

*A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra. Ezeket a standardokat a Csoport hatályba lépésüktől kezdve alkalmazza:*

*IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés (hatályos 2018. január 1-től)*

A standard új követelményeket vezet be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és értékvesztésével kapcsolatban. Az IFRS 9 standard alkalmazása várhatóan hatással lesz a Csoport pénzügyi eszközeinek minősítésére és értékelésére, azonban a pénzügyi kötelezettségek minősítését és értékelését valószínűleg nem befolyásolja majd. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolásai (hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB 2014. május 28-án új standardot bocsátott ki az ügyfelekkel kötött szerződésekből származó árbevétel elszámolásáról. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban lesz kötelező az új bevételi standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 18 Bevételek és az IAS 11 Beruházási szerződések jelenlegi szabályozását a bevételek elszámolása terén. Az új standard szerint a vállalatok egy „ötlépcsős modellt” alkalmaznak annak meghatározására, hogy mikor és milyen összegben jelenítsék meg az árbevételt. A modell szerint a bevételt úgy kell megjeleníteni, hogy az kifejezze az „ígért” termék vagy szolgáltatás átruházását, olyan összegben, amelyre a vállalat a várakozásai szerint jogosult lesz. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IAS 1 Pénzügyi kimutatások összeállítása (módosított, hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB 2014. decemberében közzétette az IAS 1 módosítását. A módosítás célja a társaságok ösztönzése arra, hogy szakmai alapon döntsék el, milyen információkat tesznek pénzügyi kimutatásaikban közzé. A módosítás tisztázza, hogy a lényegességi küszöb a teljes beszámolóra alkalmazandó, valamint hogy lényegtelen információ közzététele gátolhatja a beszámoló használhatóságát. A módosítás továbbá azt is tisztázza, hogy a társaságok szakmai döntést hozzanak arról, hogy hol és milyen sorrendben mutatják be pénzügyi

kimutatásaikban a közzétételeiket. A módosítást 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóikban kell alkalmazni. A módosított standard alkalmazása miatt nem változnak a Csoport pénzügyi kimutatásai. Az Európai Unió által elfogadva 2018. február 7-én, a módosításokat 2018. január 1- jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni.

*IFRS 2 "Részvény-alapú kifizetések" standard módosításai – Részvényalapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése (hatályos 2018. január 1-től)*

A módosítások a következők számviteli kezelésére vonatkozó előírásokat határozza meg:

- a megszolgálási és nem-megszolgálási feltételek pénzeszközben kiegyenlített részvényalapú kifizetésekre való hatása;
- részvényalapú kifizetési ügyletek forrásadó kötelezettséggel kapcsolatos nettó rendezésének kezelése;
- a pénzeszközben kiegyenlített részvényalapú kifizetési ügyletek tőkeinstrumentumban kiegyenlített részvényalapú kifizetési ügyletekké való módosításának számviteli kezelése.

Mivel a Csoportnak nincsenek részvényalapú kifizetési, e módosításnál hatással nem kell számolni.

*IFRS 16 Lízing (hatályos 2019. január 1-től)*

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében lesz kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltja az IAS 17 Lízing standard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatja az operatív lízingek eddigi elszámolásait. A Csoport a módosítás hatását vizsgálni fogja.

*IAS 7 "Cash flow-k kimutatásai" standard módosításai – Kiegészítő információ bemutatásával kapcsolatos kezdeményezés (hatályos 2017. január 1-től)*

A sztenderd a Kiegészítő információ bemutatásával kapcsolatos kezdeményezést tartalmazza. A módosítások célja az IAS 7 pontosítása annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói a gazdálkodó egység pénzügyi tevékenységéről részletesebb információhoz juthassanak. A módosítások értelmében a gazdálkodó egységnek kiegészítő információkat kell közzé tennie, ami lehetővé teszi, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói értelmezni tudják a pénzügyi tevékenységből eredő kötelezettségek változásait, ideértve a pénzmozgással járó, valamint a pénzmozgással nem járó változásokat is.

*IAS 12 "Nyereségadók" standard módosításai – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályos 2017. január 1-től)*

Ezek a módosítások tisztázzák a halasztott adó számviteli elszámolásának módszertanát, a valós értéken értékelt adósságinstrumentumokhoz kapcsolódóan. Az IAS 12 sztenderd meghatározza a halasztott adó eszközök és követelések megjelenítésének és értékelésének feltételeit. A kibocsátott módosítások tisztázzák a halasztott adó eszközök megjelenítésének feltételeit a nem realizált veszteségekhez kapcsolódóan.

*IAS 40 "Befektetési célú ingatlan" standard módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása (hatályos 2018. január 1-től)*

Az IASB módosította a standardot, mely szerint a befektetési célú ingatlanba, vagy befektetési célú ingatlanból való átsorolás csak akkor hajtható végre, ha az ingatlan használatában változás következett be.

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 12 és IAS 28) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében.

*IFRIC 22 értelmezés "Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek" (hatályos 2018. január 1-től)*



Az értelmezés pontosítja azon ügyletek számviteli kezelését melyekhez külföldi pénznemben történt előlegfizetés tartozik. A szabály alapján nem szabad a szóban forgó előlegeket – az év végi értékelés keretében – átértékelni.

2018-ban a Csoport alkalmazza az összes, 2018. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Csoport működése szempontjából relevánsak.

*Az IASB által kiadott és az EU által még nem jóváhagyott standardok és módosítások*

A jelenleg az EU által is elfogadott IFRS-ek jelentősen nem különböznek az IASB által elfogadott szabályoktól, kivéve az alábbi standardokat, illetve meglévő standardok módosításait értelmezések módosításait, amelyek a pénzügyi kimutatások közzétételének időpontjában az EU által még nem kerültek elfogadásra (a lentiekben megadott dátumok az adott IFRS teljes körű alkalmazásának időpontjai).

*IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések (módosított) és IAS 38 Immateriális eszközök (módosított) (hatályos 2019. január 1-től)*

Az IASB 2014 májusában közzétette az IAS 16, valamint az IAS 38 standardok módosításait. Mindkét standard az értékcsökkenési leírás alapjául az eszköz jövőbeli gazdasági hasznainak várható hasznosulását tekinti. Az IASB tisztázta, hogy az eszközök értékcsökkenésének bevétel alapú számítási módja nem megfelelő, mivel az olyan tevékenységből származó bevétel, melynek során használják az eszközt, az eszköz által megtestesített gazdasági hasznokon kívül általában más tényezőket is tükröz. Az IASB azt is tisztázta, hogy a bevétel általában nem megfelelő alap immateriális javak által megtestesített gazdasági hasznok hasznosításának mérésére. A módosításokat 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóikban kell alkalmazni. A módosított standardok alkalmazása miatt nem változnak a Csoport pénzügyi kimutatásai, mivel lineáris értékcsökkenést alkalmaz.

*IFRS 14 "Szabályozói elhatárolások" standard (hatályos 2016. január 1-től)*

Az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot. Ennek következtében e standardnak nincs és nem is lesz hatása az elszámolásokra.

*IFRS 16 "Lízingek" standard (hatályos 2019. január 1-től)*

Lízingek sztenderd lefekteti a lízingszerződések megjelenítésének, értékelésének, bemutatásának és közzétételének alapelveit, mind a "lízingbevevő", mind pedig a "lízingbeadó" vonatkozásában.

Az IASB döntése szerint a gazdasági egységek számára kötelezővé válik a IFRS 16 Lízingek standard alkalmazása. A korai alkalmazás megengedett, amennyiben a gazdálkodó egység - jelen Standard első alkalmazásának időpontjában vagy azt megelőzően - már alkalmazza az IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek elszámolása standardot. A bevezetésre kerülő standard célja a lízingszerződésekből származó eszközök és kötelezettségek teljeskörű bemutatásának biztosítása.

Az IFRS 16 – Lízingek standard a bevezetése után hatályon kívül helyezi az IAS 17 – Lízingek standardot és a kapcsolódó értelmezéseket (IFRIC 4).

*IFRS 10 "Konzolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések" standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (hatályos 2016. január 1-től)*

A módosítás felold egy fennálló ellentmondást az IFRS 10 és az IAS 28 (2011) követelmények között, a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalata közötti eszköz eladással vagy átadással kapcsolatban. A módosítások fő következménye, hogy a teljes nyereséget vagy veszteséget el kell számolni, amennyiben az átadott eszközök megfelelnek az üzleti kombináció definíciójának.



Részleges nyereséget vagy veszteséget kell elszámolni, amikor üzleti kombinációnak nem minősülő eszközök kerülnek átadásra. A projektet határozatlan időre elhalasztották, akárcsak a standard befogadását. A Csoport nem számít arra, hogy befogadás esetén lényeges hatással járna a javasolt változtatás.

Egyéb új/módosított standard vagy értelmezés várhatóan jelentős hatással nem lesz a Csoport pénzügyi beszámolóira.



## 2. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK

### 2.1. 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. Teljes körűen kell konszolidálni azokat a leányvállalatokat, melyek irányított társaságoknak minősülnek. Azon leányvállalatokat, melyek befektetési társaságnak minősülnek valós értéken kell szerepeltetni.

#### Leányvállalatok

A leányvállalatok, vagyis azok a vállalatok, amelyekben a vállalatcsoport több mint 50% szavazati joggal rendelkezik, illetve azok pénzügyi és működési politikáját bármilyen más módon ellenőrzi, konszolidálásra kerülnek.

Annak megállapítása, hogy a vállalatcsoport irányít-e egy másik gazdasági társaságot vagy sem, a jelenleg gyakorolható, illetve átváltható potenciális szavazati jogok és azok hatásának figyelembevételével történik.

A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a vállalatcsoport megszerzi, az irányítás megszűnésével pedig kikerülnek a konszolidálási körből.

A konszolidált beszámoló a leányvállalati működés eredményeit attól az időponttól tartalmazhatja, amikor az akvizíció megtörtént, vagyis azután, hogy a megvásárolt leányvállalat feletti ellenőrzés ténylegesen átszáll a vevőre, így ilyen esetben meg kell bontani a leányvállalat eredménykimutatását a két időszak között.

Egy leányvállalat megvásárlásának elszámolása a felvásárlási számviteli eljárás szerint történik. A megszerzés költsége tartalmazza az átadott eszközöknek, az újonnan kibocsátott saját részvényeknek és vállalt kötelezettségeknek a felvásárlás időpontjában fennálló valós értékét. A leányvállalat nettó eszközértékének és függő kötelezettségeinek valós értéke fölötti többletérték goodwillként kerül elszámolásra. Az akvizíció költsége a felvásárló által fizetett eszközöknek, kibocsátott részvényeknek vagy átvállalt kötelezettségeknek a felvásárlás napjára vonatkozó valós értéke. A felvásárlás költségének a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedést meghaladó része goodwillként kerül kimutatásra.

Amennyiben a vállalatcsoportnak a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedése meghaladja a felvásárlás költségeit ("negatív goodwill"), akkor a vállalatcsoport először újra elvégzi a felvásárolt eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek az azonosítását és azok valós értékének megállapítását, valamint újra meghatározza az üzleti kombináció költségét. Amennyiben a felvásárlás költsége alacsonyabb a felvásárolt leányvállalat nettó eszközállományának valós értékénél, a különbséget az eredménykimutatásban számoljuk el a pénzügyi műveletek bevételei között.

A vállalatcsoport tagvállalatai közötti tranzakciók, egyenlegek és a tranzakciókon keletkezett nem realizált nyereségek, veszteségek kiszűrésre kerülnek. A konszolidálásba bevont vállalkozások egymással szembeni követeléseit, kötelezettségeit, időbeli elhatárolásait, valamint céltartalékait ki kell szűrni.

A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

### Társult és közös vezetésű vállalkozások

Társult vállalatoknak tekintjük azokat a vállalatokat, amelyekben a vállalatcsoport 20% és 50% közötti szavazati jogokat gyakorol, illetve amelyek felett a vállalatcsoport jelentős befolyással bír, amelyeket azonban nem irányít.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. által készített konszolidált beszámolóban a közös vezetésű és társult vállalkozásokban levő részesedés értékét minden esetben a vállalkozás könyv szerinti saját tőkéje alapján kell kimutatni, azaz equity módszer szerint kell elszámolni.

A társult és közös vezetésű vállalatok az equity módszerrel kerülnek könyvelésre, és bekerülési értéken kerülnek a könyvekbe. A vállalatcsoport társult és közös vezetésű vállalatokban lévő részesedése tartalmazza a beszerzéskor meghatározott goodwill értékét, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A vállalatcsoport társult és közös vezetésű vállalatainak megszerzés utáni nyereségéből, illetve veszteségéből való részesedése az eredménykimutatásban kerül elismerésre. A megszerzés utáni mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra. Amennyiben a vállalatcsoport társult vagy közös vezetésű vállalatának veszteségéből való részesedése eléri vagy meghaladja a részesedés értékét, a vállalatcsoport csak abban az esetben ismer el a részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelezettséget vállalt, vagy kifizetéseket eszközölt a társult vagy közös vezetésű vállalat nevében.

A vállalatcsoport és társult vagy közös vezetésű vállalata közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult, illetve közös vezetésű vállalatban levő részesedése mértékéig kiszűrésre kerül. A társult és közös vezetésű vállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra kerül a vállalatcsoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

Ha a társult vállalkozás egyidejűleg összevont beszámolót készít (tehát anyavállalat) és annak adatai rendelkezésre állnak, akkor a részesedés értékelésekor ennek adatait kell figyelembe venni.

### 2.2. A beszámoló összeállításának alapja

A vállalatcsoport nemzetközi konszolidált beszámolóit a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján állítja össze. A konszolidált éves beszámoló összhangban van a magyar számviteli törvény 10.§-ával. Minden, az IASB által kiadott, a konszolidált éves beszámoló készítésének időpontjában hatályos, a vállalatcsoport által is alkalmazott IFRS szabályt alkalmaz az Európai Unió és az Európai Bizottság döntése alapján. Így a konszolidált éves beszámoló ugyanazon elvek alapján készül, ahogyan az Európai Unió is alkalmazza az IFRS szabályokat.

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

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

A magyar számviteli szabályozások bizonyos esetekben eltérnek a nemzetközileg (IFRS) elfogadott szabályozásoktól. Annak érdekében, hogy a nemzetközi konszolidált beszámoló összhangban legyen a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, bizonyos módosításokat kellett végrehajtani a Csoport magyar konszolidált beszámolóján. Annak érdekében, hogy a magyar szabályozások alapján elkészített beszámolók és az IFRS beszámolók közötti eltéréseket és kapcsolatot a társaság dokumentálja, a 4. fejezetben bemutatott táblázatok kerülnek kitöltésre.

#### 2.2.1. Valuta-, devizaműveletek

Az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint. A vállalatcsoport pénzügyi kimutatásai magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve,

kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

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

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

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

### 2.2.2. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök magukban foglalják főként a pénzeszközöket, vevőket, egyéb kölcsönöket és követeléseket, valamint származékos és nem származékos kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközöket.

A pénzügyi kötelezettségek általában pénz és egyéb pénzügyi eszközök visszafizetésének igényéből erednek. Főként kötvényeket és egyéb értékpapírosított kötelezettségeket, szállítókat, bankkal és kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségeket, pénzügyi lízingkötelezettségeket, valamint származékos pénzügyi kötelezettségeket foglalnak magukban.

#### Pénzügyi eszközök

A vállalatcsoport a pénzügyi eszközeit a következő kategóriákba sorolja:

- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- kölcsönök és követelések,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartandó befektetések.

A csoportosítás attól függ, hogy a vállalatcsoport milyen célból szerezte be a pénzügyi eszközt. A menedzsment a vétel időpontjában meghatározza a pénzügyi eszközök besorolását. A pénzügyi eszközök elismerése (vásárlás) és kivezetése (eladás) azon a napon történik, amikor a vállalatcsoport elkötelezi magát az eszköz beszerzésére, illetve értékesítésére. Minden nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetést a tranzakciós költséggel növelt valós értékén ismerünk el. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések valós értéken kerülnek elismerésre, míg a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

Amennyiben egy követelést behajthatatlannak minősítenek, az az eredménykimutatással szemben kerül leírásra. Amennyiben a korábban már leírt összegek mégis megtérülnek, úgy azok szintén az eredménykimutatással szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztés miatti veszteség csökken, és a csökkenést objektív módon egy olyan eseményhez lehet kapcsolni, amely az értékvesztés elszámolása után következett be (mint például az adós hitelképességi besorolásának javulása), az előzőleg elszámolt értékvesztés miatti veszteséget vissza kell írni az értékvesztési számla módosításával.

A visszaírás eredményeként az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg azt az amortizált bekerülési értéket, amely a visszaírás időpontjában lenne akkor, ha értékvesztés elszámolására korábban nem került volna sor. A visszaírt veszteség összegét az eredménykimutatásban kell elszámolni.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek a könyvekből, ha az adott befektetésből származó cash flow-bevételre való jogosultság lejárt vagy átruházásra került, és a vállalatcsoport egyben átruházta a tulajdonláshoz kapcsolódó lényeges kockázatokat és előnyöket is.

Az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök” értékelési kategória a következő pénzügyi eszközöket foglalja magában:

- Pénzügyi eszközök, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként, az ún. valós érték opció alapján, az IAS 39 standardnak megfelelően ide sorolnak.
- Pénzügyi eszközök, amelyeket alapvetően azonnali vagy a közeljövőben történő továbbértékesítés céljára szereztek meg, és így „kereskedési céllal tartott”-nak minősülnek.
- A származékos pénzügyi eszközök, melyek a „kereskedési céllal tartott” kategóriába tartoznak.
- Az ezen kategóriába tartozó eszközök a forgóeszközök között kerülnek nyilvántartásra.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök a bekerülést követően is valós értéken kerülnek nyilvántartásra. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változásából adódó nyereség vagy veszteség azok felmerülésének évében az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek nem jegyzettek aktív piacon. A kölcsönök és követelések a forgóeszközök között (követelések) vannak nyilvántartva, kivéve, amelyek lejáratát meghaladja a 12 hónapot a mérlegfordulónaptól számítva. Utóbbiak a befektetett eszközök között vannak kimutatva.

A kölcsönök és követelések valós értéken kerülnek be a könyvekbe, a későbbiekben pedig az amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre az effektív kamatláb módszer használatával.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé azok a nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket a vállalatcsoport ennek minősít, illetve más kategóriába nem sorolt. Az értékesíthető pénzügyi eszközök a befektetett pénzügyi eszközök között vannak nyilvántartva, hacsak a menedzsmentnek szándékában nem áll a befektetést a mérlegfordulónaptól számított 12 hónapon belül értékesíteni. Ebben az esetben a forgóeszközök között szerepelnek.

A vállalatcsoport az értékesíthető pénzügyi eszközöket bekerüléskor és a bekerülést követően is valós értéken értékeli. Az értékesíthető pénzügyi eszközök között nyilvántartott értékpapírok valós értékének változása a tőkében kerül elszámolásra. Amikor értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírok kerülnek értékesítésre, a tőkében korábban elismert halmozott valós érték módosítás az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A vállalatcsoport minden egyes mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszközre értékvesztést kell-e elszámolni. Objektív bizonyíték létezik az értékvesztésre vonatkozóan olyan események eredményeként, amelyek az eszköz bekerülése után történtek, és ezen veszteséget okozó eseményeknek hatásuk van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeni cash flow-jára, és ennek a hatásnak az értéke megbízhatóan becsülhető.

A „lejárati tartandó befektetések” értékelési kategória olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket tartalmaz, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. Az amortizált bekerülési érték a nyilvántartási érték törlesztésekkel csökkentett összege, amit a kezdeti és a lejáratkori érték közötti pozitív vagy negatív különbséggel, valamint az esetleges értékvesztésekkel korrigálni kell. Az amortizált bekerülési értéket az effektív kamatláb módszerének segítségével kell meghatározni. A hatékony kamatláb (belső megtérülési ráta) az a ráta, amely a pénzügyi instrumentum jövőbeli várható pénzáramlásait a pénzügyi eszköz bekerüléskori nettó könyv szerinti értékére diszkontálja.

### 2.2.3. Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségeket a vállalatcsoport kétféleképpen értékeli:

- amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek,
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

Az „amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek” kategória minden olyan pénzügyi kötelezettséget tartalmaz, amely nem került besorolásra az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” kategóriájába.

A hiteleket és kölcsönöket felvételükkor a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken kerülnek kimutatásra. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. Az effektív kamatot a vállalatcsoport a kölcsön futamideje alatt az eredménykimutatásban számolja el.

A szállítókat és egyéb kötelezettségeket (beleértve az elhatárolásokat) a vállalatcsoport bekerüléskor valós értéken ismeri el. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. A szállítók és egyéb kötelezettségek könyv szerinti értéke azok rövid lejáratú miatt megközelíti, és így általában jól reprezentálja valós értéküket.

A vállalatcsoport az összes származékos terméket az „eredménnyel szemben valós értéken értékelt” értékelési kategóriába sorolja. A származékos termékeket bekerüléskor a szerződés megkötésének napján érvényes valós értéken értékeli, és a későbbi átértékelések során is a valós értékelést használja. A vállalatcsoport nem alkalmazza a fedezeti elszámolást a származékos pénzügyi instrumentumaira, ezért minden nyereséget és veszteséget az eredménykimutatásban számol el.

A származékos pénzügyi instrumentumok valós értéke az egyéb rövid, illetve hosszú lejáratú pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek között kerül kimutatásra.

Az IAS 39 standard alapján a vállalatcsoport csak azokat a szerződéseket tekinti az alapszerződéstől elkülönítendő és beágyazott származékos terméknek, amelyek sem az egyik szerződő fél funkcionális devizájában, sem pedig a nem pénzügyi tételek vételéről és eladásáról szóló tranzakciókra vonatkozó szerződések gazdasági környezetében széles körűen alkalmazott devizában kerülnek megkötésre (pl. viszonylag stabil, likvid deviza, amelyet széles körűen alkalmaznak helyi üzleti tranzakciókban és a külkereskedelemben). A vállalatcsoport az eurót tekinti olyan devizának, amelyet széles körűen használnak a vállalatcsoport működési területén.

Az IFRS előírása szerint a származékos termék a mérlegben kezdetben a beszerzési valós értékben jelenik meg. A származékos termékek a bekerülést követően valós értékükön kerülnek értékelésre.

### 2.2.4. Készletek

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

A mérlegben a vásárolt készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszairásával növelt átlagos beszerzési értéken, a saját termelésű készleteket értékvesztéssel

csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt tényleges előállítási költségen mutatja ki.

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

#### **2.2.5. Biológiai eszközök**

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

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

Az IAS 41 standardot kizárólag a betakarítás időpontjában alkalmazzuk a mezőgazdasági termékekre, amelyek a gazdálkodó egység biológiai eszközeinek begyűjtött termékei. Ezután az IAS 2 Készletek standardot vagy más vonatkozó standardot alkalmazzuk.

A Biológiai eszközöket egy egységként kezeljük, nem kerül felosztásra az éven belüli és éven túlira

#### **2.2.6. Befektetési célú ingatlanok**

Befektetési célú ingatlanokként kerül kimutatásra egy ingatlan, ha azt a bérleti díjból, vagy értéknövekedésből származó jövedelem, vagy mindkettő elérése érdekében, és nem későbbi értékesítés vagy termék előállítás, illetve szolgáltatásnyújtás, vagy ügyvitel céljából tartja fenn a vállalkozás.

A befektetési célú ingatlanok kezdeti megjelenéskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözete az átfogó jövedelem kimutatásban kerülnek bemutatásra. A kezdeti bekerülési érték magába foglal minden olyan költséget, amely az adott ingatlan beszerzése során felmerült.

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

#### **2.2.7. Tárgyi eszközök**

A tárgyi eszközöket bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek kimutatásra.

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

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



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

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

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

#### 2.2.8. Immateriális javak

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

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

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

#### 2.2.9. Goodwill

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetésű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbség a megszerzés napján. A goodwill nem kerül amortizálásra, de a vállalatcsoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. A goodwill az esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra.

#### 2.2.10. Kutatás, kísérleti fejlesztés értéke

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

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

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

#### 2.2.11. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

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.

#### **2.2.12. Céltartalékok**

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a vállalatcsoportnak jelenbeli kötelezettsége (jogilag előírt vagy vélelmezett) áll fenn egy múltbeli esemény következtében és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, továbbá a kötelezettség összegére megbízható becslés készíthető. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra kerülnek a legjobb aktuális becslés tükrében.

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

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

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

#### **2.2.13. Jegyzett tőke, Tartalékok és Saját részvények**

A törzsrészvények saját tőkeelemként kerülnek nyilvántartásra.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPIMUS GROUP Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza.

Amikor a vállalat vagy egy leányvállalata megvásárolja a vállalat 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.

#### **2.2.14. Bevételek**

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

#### **2.2.15. Beruházási szerződések**

Az adott időszakra elszámolt beruházási szerződésekből származó árbevétel a készültségi fok alapján kerül meghatározásra. A fordulónapig elvégzett munka értéke kerül árbevételeként bemutatásra, ami megegyezik a teljes szerződés értékének készültségi fokkal arányos részével. A készültségi fok a ténylegesen elvégzett munka és teljes elvégzendő munka hányadosa.



A folyamatban lévő beruházási szerződésként a bruttó ki nem számlázott, de a fordulónapig elkészült beruházás alapján kiszámlázható összeget mutatja ki a Csoport.

A költségek magukba foglalnak minden, közvetlenül a projekthez köthető költséget és a felmerült közvetett költségek elszámolható részét. A folyamatban lévő beruházási szerződések a Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések soron kerülnek bemutatásra.

#### 2.2.16. Nyereségadók

A helyi iparűzési adó, az innovációs járulék nem sorolandó a nyereségadóhoz, az az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra.

#### Társasági adó

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

#### 2.2.17. Egy részvényre jutó hozam

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a vállalatcsoport részvényeire jutó éves eredmény elosztásra kerül az abban az évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti hozam a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével kerül kiszámításra.

#### 2.2.18. Lízing

Annak a meghatározásához, hogy egy ügylet lízingnek minősül-e vagy tartalmaz-e lízinget, a megállapodás lényegét kell megvizsgálni az ügylet kezdetekor, azaz azt kell figyelembe venni, hogy a megállapodás teljesítése egy konkrét eszköz vagy eszközök használatától függ-e, illetve hogy a megállapodás keretében az eszköz használati joga átruházásra kerül-e.

A pénzügyi lízing esetén, amely során egy eszköz tulajdonjogával kapcsolatos minden kockázat és haszon átadásra kerül, eszközként és kötelezettséggként kell megjeleníteni a lízing kezdetekor az eszköznek a valós értékét, vagy ha az alacsonyabb, a lízingfizetések nettó jelenértékét. A bekerüléskor az eszközt, illetve a hozzá kapcsolódó kötelezettséget aktiválni kell. Az eszköz használatba vétele során hasznos élettartamot és az értékcsökkenési leírás módszerét meghatározva az igénybevevőnél értékcsökkenést kell elszámolni.

A kötelezettséget meg kell osztani rövid és hosszú lejáratú kötelezettségekre a mérlegben való bemutatás során.

A pénzügyi ráfordítások közvetlenül a bevételekkel szemben kerülnek elszámolásra. A mérlegben megjelenített lízingelt eszközök értékcsökkentése az adott eszköz becsült hasznos élettartama alatt történik.

Azok a lízingügyletek, ahol a lízingbe adónál marad az eszköz tulajdonjogával kapcsolatos kockázat és hasznos, operatív lízingnek minősülnek. Az operatív lízinghez kapcsolódó kifizetések költségként jelennek meg az eredménykimutatásban, elszámolásuk a lízing futamideje alatt lineárisan történik.

#### 2.2.19. Halasztott adó

A társasági adó a magyar adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adókat 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 adókulcsok használatával számítja, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

Halasztott adó követelés elszámolására olyan mértékben kerül sor, amilyen mértékben valószínűsíthető, hogy a jövőben lesz olyan adóköteles nyereség (vagy visszafordítható halasztott adó kötelezettség), amellyel szemben a halasztott adó követelés érvényesíthető.

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

A kötelezettség módszer alapján halasztott adó képzésére kerül sor a mérlegfordulónapon az eszközök és források adóalapja és azok beszámolási szempontból kimutatott nyilvántartási értéke között fennálló átmeneti eltérések vonatkozásában. A halasztott adók mérleg alapon való elszámolásának módja a kumulált különbségek felfedezésén alapul. Ennek megfelelően a vállalatcsoport elkészíti az adó és a számviteli mérlegét és a kettő közötti különbséget kell halasztott adó szempontjából megvizsgálnia.

A halasztott adók számításának lényege az átmeneti eredmény és adókülönbségek adóhatásának ellensúlyozása. Ennek megfelelően a halasztott adó számításánál nemcsak az adótörvény és a számviteli törvény között fennálló átmeneti különbségeket kell figyelembe venni, hanem a magyar számviteli törvény szerint készülő beszámoló, valamint az IFRS módosításokkal ellátott beszámolók közötti különbségekre is halasztott adót kell számolni.

A mérlegalapú megközelítés esetében, hogy ha egy eszköz adómérleg szerinti értéke meghaladja a számviteli mérlegben kimutatott könyvszerinti értékét, annak halasztott adókövetelés hatása lesz. Ilyen esetek nem csak a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztések esetén fordul elő, hanem akkor is, ha a számviteli értékcsökkenés mértéke meghaladja az adótörvény által megengedett értékcsökkenés mértékét, ha további értékvesztést számolunk el készletekre, vagy ha terven felüli értékcsökkenést számolunk el tárgyi eszközökre és immateriális javakra.

Halasztott adókövetelés elszámolására a levonható átmeneti eltérések, valamint elhatárolt felhasználatlan adókövetelés, illetve adóvesztés esetén kerül sor, olyan mértékig, amilyen mértékben valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség keletkezik, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések, illetve felhasználatlan adókövetelés vagy adóvesztés felhasználható lesz:

A halasztott adókövetelés nyilvántartási értéke minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerül és olyan mértékben lecsökkentik, amilyen mértékben nem valószínű, hogy annak részbeni vagy teljes körű felhasználásához keletkezik elegendő adóköteles nyereség.

A halasztott adókövetelés és adókötelezettség mértéke a követelés befolyásakor, illetve a kötelezettség rendezésekor - a mérlegfordulónapon vagy azt követően életbe lépett - érvényes adótörvények szerinti adókulcsokkal kerül meghatározásra.

#### **2.2.20. 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.

#### **2.2.21. Megszűnt tevékenységek**

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, a megszűnt tevékenységhez köthető tárgyidőszakai eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban. Ha a Csoport egy tevékenységet megszüntként értékel, akkor a

Csoport átfogó jövedelmi helyzetét bemutató kimutatás előző időszaki adatait is úgy kell kimutatni, mintha már akkor is megszűntként értékelték volna az adott tevékenységet.

### **2.2.22. Mérlegen kívüli tételek**

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A jegyzetekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznok 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.

### **2.3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések**

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

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

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

- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása
- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Beruházási szerződések esetében készültképp fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása
- A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma, a környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése
- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos peres ügyek kimenetele
- Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés
- Céltartalékképzés garanciális kötelezettségekre

### 3. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLODÓ MEGJEGYZÉSEK

(Az adatok ezer Ft-ban kerültek meghatározásra, kivéve, ahol erre külön megjegyzés utal)

#### 3.1. Az üzleti kombinációk részletei, 2018 első félévében nem volt üzleti kombinációt érintő tranzakció, 2017-ben az alábbiak voltak az újonnan bevont vállalatok.

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	
			2017	2016
KPRIA Magyarország Kft.	Magyarország	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	40,00%	-
Takarékinfo Központi Adatfeldolgozó Zrt.	Magyarország	Adatfeldolgozás web-hosting szolgáltatás	24,87%	-
STATUS Capital Kockázati Tőkaalap-kezelő Zrt.	Magyarország	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	24,67%	-
Csabatáj Zrt.	Magyarország	Vegyes gazdálkodás	74,18%	-
Unitreasury Kft.	Magyarország	Vegyes gazdálkodás	20,00%	-

Társaság neve	Tulajdoni hányad	Értékelés	Korrigált megszerzett részesedés	NCI	Badwill
Csabatáj Zrt.	74,18%		1 451 800	680 757	- 465 583
KPRIA Magyarország Kft.	40,00%		2 000	-	-
Takarékinfo Zrt.	24,87%		426 500	-	-
Unitreasury Kft.	20,00%		600	-	-
STATUS Capital Zrt.	24,67%		1 100 000	-	-
<b>Összesen:</b>		-	<b>2 980 900</b>	<b>680 757</b>	<b>- 465 583</b>

Összes goodwill: -  
 Összes badwill: - 465 583

### 3.2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2017. december 31-e és 2018. június 30-a között eltelt időszakban.

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2017. december 31.</b>	<b>8.919.834</b>	<b>17.523.294</b>	<b>374.073</b>	<b>26.817.201</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Növekedés és átsorolás	44.888	526.708	160.747	732.343
Csökkenés és átsorolás	- 42.144	- 198.180	- 380.165	- 620.489
<b>2018. június 30.</b>	<b>8.922.578</b>	<b>17.851.822</b>	<b>154.655</b>	<b>26.929.055</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2017. december 31.</b>	<b>2.388.461</b>	<b>12.656.642</b>	<b>-</b>	<b>15.045.103</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Éves leírás	76.762	582.143	-	658.905
Csökkenés	- 35.471	- 169.977	-	- 205.448
<b>2018. június 30.</b>	<b>2.429.751</b>	<b>13.068.808</b>	<b>-</b>	<b>15.498.560</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2017. december 31.</b>	<b>6.531.373</b>	<b>4.866.653</b>	<b>374.073</b>	<b>11.772.098</b>
<b>2018. június 30.</b>	<b>6.492.827</b>	<b>4.783.015</b>	<b>154.655</b>	<b>11.430.495</b>

### 3.3. Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegzi az immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2017. december 31-e és 2018. június 30-a között eltelt időszakban.

adatok eFt-ban	Kutatás-fejlesztés	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2017. december 31.</b>	<b>938.849</b>	<b>9.359.269</b>	<b>-</b>	<b>10.298.118</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Növekedés és átsorolás	82.658	34.982	3.498	121.138
Csökkenés és átsorolás	- 138.335	- 2.090	-	- 140.425
<b>2018. június 30.</b>	<b>883.172</b>	<b>9.392.161</b>	<b>3.498</b>	<b>10.278.831</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2017. december 31.</b>	<b>636.120</b>	<b>3.817.029</b>	<b>-</b>	<b>4.453.149</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-	-	-	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-	-	-	-
Éves leírás	53.254	79.784	3.398	136.436
Csökkenés	- 110.324	4.225	-	- 106.099
<b>2018. június 30.</b>	<b>579.050</b>	<b>3.901.038</b>	<b>3.398</b>	<b>4.483.486</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2017. december 31.</b>	<b>302.729</b>	<b>5.542.240</b>	<b>-</b>	<b>5.844.969</b>
<b>2018. június 30.</b>	<b>304.122</b>	<b>5.491.123</b>	<b>100</b>	<b>5.795.345</b>

A Csoport immateriális javainak értéke 2018. első félév végén 5.795.345 e Ft volt. Az immateriális javak a befektetett eszközök összegének 21%-át teszik ki. Az immateriális javak jelentős részét a Mediaworks Hungary Zrt. által birtokolt brand-ek értéke teszi ki. A Mediaworks brandjeihez 13 megyei, egy helyi és két országos napilap kiadói joga tartozik.

### 3.4. Goodwill

Az alábbi táblázat az akvizíció időpontjában keletkezett goodwill-t mutatja az értékvesztés elszámolása után. A goodwill-t azon jövedelemtermelő egységekhez rendeltük, ahol az üzleti kombináció során felmerült.

adatok eFt-ban	2018H1	2017H1
SZ és K 2005. Kft.	1.670	1.670
EURO GENERÁL Zrt.	1.086	1.086
Mediaworks Hungary Zrt.	123.634	123.634
<b>Összesen</b>	<b>126.390</b>	<b>126.390</b>

### 3.5. Befektetési célú ingatlanok

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Aba, külterület 0442/30 hrsz. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	372.700	372.700
Eger, Szövetkezet út 1. (SZ és K 2005. Kft.)	99.800	99.800
Tamási, Szabadság u. 94. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	88.600	88.600
Budapest, Révay u. 10. (Révay 10 Kft.)	1.345.450	1.345.450
Gárdony, Határ u. hrsz.: 7830/29 (Kőrösi Ingatlan Kft.)	85.039	83.839
Békéscsaba, Berényi u. 103. (Csabatáj Zrt.)	121.000	121.000
<b>Összesen</b>	<b>2.112.589</b>	<b>2.111.389</b>

<b>2017. december 31-én</b>	<b>2.111.389</b>
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Átértékelés	-
Ráaktiválás	1.200
Kivezetés	-
<b>2018. június 30.</b>	<b>2.112.589</b>

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 2.112.589 e Ft 2018. június 30-án. A félévkor független külső értékbecslő szakértő alkalmazására nem került sor, fenti mérlegérték a befektetési célú ingatlanok 2017. december 31-i becslött valós értékét tükrözi a félév során ráaktivált értékkel növelten.

### 3.6. Befektetett pénzügyi eszközök, adott kölcsönök, részesedések

A Csoport egyéb befektetett eszközeinek nettó értéke 2018 június 30-án és 2017. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Adott kölcsönök	259.805	266.970
Részesedés	1.926.379	1.726.727
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	5.532.481
<b>Összesen</b>	<b>7.892.804</b>	<b>7.526.178</b>

A Befektetett pénzügyi eszközök között szerepel az OPUS PRESS Zrt. által visszavásárolt 100 db kötvény értéke is.

Az Adott kölcsönök között a korábban leányvállalati státuszban lévő MŰSOR-HANG Zrt.-nek adott kölcsön szerepel.

2012-től az N-Gene Inc.-ben 4,63%-os részesedéssel rendelkezett a Társaság. A részesedés megtartása mellett 2015. évben N-Gene befektetésünk 100%-os értékvesztését tartottuk indokoltnak. A részesedés értékelésének visszairását 2018-ban sem láttuk megalapozottnak.

A Csoport Részesei 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakultak:

adatok eFt-ban	2018H1
Újházi Tyúk Kft.	4.400
Magyar Tojás Kft.	11.000
Lapker Zrt.	36.338
Kiadó Vagyonkezelő Zrt.	82.660
Takaréinfo Zrt.	492.329
STATUS Capital Zrt.	1.100.000
4iG Nyrt.	199.653
<b>Összesen</b>	<b>1.926.380</b>

### 3.7. Készletek

A Csoport készleteinek egyenlege 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Anyagok	1.461.308	1.344.692
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	667.996	794.171
Késztermékek	1.929.604	1.049.143
Áruk	715.368	574.321
<b>Összesen</b>	<b>4.774.276</b>	<b>3.762.327</b>

Áruk, eladásra vásárolt készletek, a befejezetlen termelés és félkész termékek és befejezetlen termelés és késztermékek. A könyv szerinti érték nem haladja meg a nettó realizálható értéket.

### 3.8. Biológiai eszközök

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Jérce	37.995	47 779
Tojó tyúk	105.726	202 661
<b>Összesen</b>	<b>143.721</b>	<b>250 440</b>



### 3.9. Tárgyévi társasági adó

adatok eFt-ban	Társasági adókövetelés		Társasági adókötelezettség	
	2018H1	2017YE	2018H1	2017YE
Csabatáj Zrt.	4.907	-	-	-
DMH Magyarország Kft.	-	1.407	4.220	-
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	-	244	112	-
EURO GENERÁL Zrt.	-	364	16.901	-
Maraton Lapsorozat Kft.	2.771	95	-	-
MédiaLOG Zrt.	911	2.496	-	-
Mediaworks Hungary Zrt	-	-	40.657	79.121
"NÉPSZABADSÁG" Zrt.	3.941	-	-	19.287
OBRA Kft.	4	-	-	2
Opima Kft.	120	120	-	-
OPUS GLOBAL Nyrt.	-	-	2.754	44.021
OPUS PRESS Zrt.	-	-	21.110	4.859
PRINTIMUS Kft.	-	-	222	-
Révay 10 Kft.	1.177	1.207	-	-
SZ és K 2005 Kft.	27	27	-	-
Wamsler Bioenergy GmbH	-	-	-	-
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	-	8.983	-	-
Wamsler SE	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>13.858</b>	<b>14.943</b>	<b>85.976</b>	<b>147.290</b>

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Tárgyévi adókövetelés	13.858	14.943
Tárgyévi adókötelezettség	85.976	147.290
<b>Összesen</b>	<b>-72.118</b>	<b>-132.347</b>

### 3.10. Vevőkövetelések

A Csoport vevőköveteléseinek egyenlege 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Vevőkövetelések	5.815.253	9.190.134
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	196.077
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	289.028	300.472
<b>Összesen</b>	<b>5.638.451</b>	<b>9.085.739</b>
A vevőkövetelések átlagos futamideje:	95	76

A beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések az építőipari szegmensnél kerül megállapításra a készültségi fok alapján.

A vevőköveteléseken belül a kapcsolt felekkel fennálló követelések az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Konzum MPE	-	1.313.000
STATUS Capital Zrt.	703.050	692.735
<b>Összesen</b>	<b>703.050</b>	<b>2.005.735</b>

### 3.11. Egyéb követelések

A Csoport egyéb követeléseinek egyenlege 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	911.215	541.891
Készletekre adott előlegek	148.554	38.002
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	458.749	41.504
Elhatárolt bevételek, költségek	374.688	386.024
Egyéb előre fizetett költségek	-	-
Munkavállalókkal szembeni követelések	20.996	8.733
Adókövetelések	308.986	606.047
Önkormányzottak szembeni követelések	10.566	48.359
Támogatások	-	49.513
Adott kölcsönök	75.100	103.200
Szállítói túlfizetés	14.278	22.766
Óvadék és kaució követelés	160.029	176.187
Részesedés értékesítéséből származó követelés	-	-
Egyéb követelések	1.282.425	184.170
<b>Összesen</b>	<b>3.765.586</b>	<b>2.206.396</b>

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

### 3.12. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A Csoport pénzeszközeinek és pénzegyenértékeseinek egyenlege 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Készpénz (HUF)	12.826	17.034
Készpénz (EUR)	227.857	1.743
Bankbetétek (HUF)	7.943.153	4.546.631
Bankbetétek (EUR)	322.901	572.035
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	6	1.980
<b>Összesen</b>	<b>8.506.743</b>	<b>5.139.423</b>

### 3.13. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke tulajdonosonkénti összetétele a következő:

adatok Ft-ban	2018. június 30.		2017. december 31.	
	Darabszám	Névérték	Darabszám	Névérték
	325.297.838	25	323.230.122	25
<b>Jegyzett tőke egyenlege</b>	<b>325.297.838</b>	<b>8.132.445.950</b>	<b>323.230.122</b>	<b>8.080.753.050</b>
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	17.904.333	447.608.325	17.904.333	447.608.325
<b>Forgalomban lévő részvények</b>	<b>307.393.505</b>	<b>7.684.837.625</b>	<b>305.325.789</b>	<b>7.633.144.725</b>

A Társaság kizárólag törzsrészvénnyel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft.

A törzsrészvények tulajdonosai osztalékra, valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

### 3.14. Tőkeelemek

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Tőketartalék	10.359.588	9.098.281
Átértékelési tartalék	69.912	21.884
Nem kontrollált érdekeltség	932.534	999.984
Értékelési tartalék	-	-
<b>Tőketartalék</b>	<b>10.359.588</b>	<b>9.098.281</b>

Osztalék

A Csoport 2017. évben és 2018. I. félévében sem fizetett osztalékot.

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

### 3.15. Külső tulajdonosokra jutó részesedések

adatok eFt-ban	2018H1	2017YE
Csabatáj Zrt.	611.388	680.757
EURO GENERÁL Zrt.	271.541	269.403
KŐRÖSI INGATLAN Kft.	36.350	36.447
Dunaújvárosi Szuperinfó Kft.	2.971	2.553
"NÉPSZABADSÁG" Zrt.	7.730	7.646
OPIMA Kft.	147	221
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	1.816	2.227
Wamsler Bioenergy GmbH	35	25
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	556	704
<b>Ellenőrzésre nem jogosító részesedések összesen</b>	<b>932.534</b>	<b>999.984</b>
<b>ebből külsőre jutó halmozott egyéb átfogó eredmény</b>	<b>34</b>	<b>17</b>
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	34	17

### 3.16. Hitelek

A fennálló hitelek és kölcsönök pénzüzetek szerinti bontásban a következők:

#### 2018H1

Pénzüzet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2018.06.30	Devizanem	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
K&H Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	137.500*	HUF	137.500	130.000	7.500
MKB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	6.453.500*	HUF	6.453.500	5.224.262	1.229.238
Raiffeisen Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	10.000.000	EUR	3.286.000	3.286.000	-
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	190.367*	HUF	190.367	153.570	36.797
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	3.973.396	EUR	1.706.135	569.382	1.136.753
		6.781.367*	HUF	6.781.367	5.507.832	1.273.535
<b>Összesen</b>		13.973.396	EUR	4.992.135	3.855.382	1.136.753
<b>Egyenleg 2018.06.30</b>			HUF	<b>11.773.502</b>	<b>9.363.214</b>	<b>2.410.288</b>

#### 2017YE

Pénzüzet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2017.12.31	Devizanem	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
K&H Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	152.276*	HUF	152.276	130.000	22.276
MKB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	7.068.119*	HUF	7.068.119	5.838.881	1.229.238
Raiffeisen Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	10.000.000	EUR	3.101.400	3.101.400	-
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	189.451*	HUF	189.451	152.000	37.451
Egyéb hitelek és kölcsönök	Ingatlanok és ingóságok	3.973.396	EUR	1.232.309	548.490	683.819
		7.409.846*	HUF	7.409.846	6.120.881	1.288.965
<b>Összesen</b>		13.973.396	EUR	4.333.709	3.649.890	683.819
<b>Egyenleg 2017.12.31</b>			HUF	<b>11.743.555</b>	<b>9.770.771</b>	<b>1.972.784</b>

\*adatok ezer forintban

A Csoport hitelállománya 2018. június 30-án 11.773.502 eFt volt. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 35%-át teszik ki.

A Wamsler SE - a korábban fennálló, technikai hosszabbításokkal módosított hitelszerződéseit 2016. július 5-i folyósítással kiváltotta és egy új, hosszú távú, kedvezőbb konstrukciójú hitelszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, mellyel a leányvállalat jövőbeli fejlesztéseinek háttere is biztosítva van. Az 5 éves futamidejű megállapodás keretében a Wamsler SE-nek 12 Millió Euró keretösszeg lehívására van lehetősége, mely keretében a bank 3 év türelmi időt biztosít a tőketörlesztésre.

2017. március 22-én a Révay 10 Kft. és az FHB Bank között hitelszerződés megkötésére került sor, mellyel a korábbi, 2013. évben átstrukturált CIB hitelszerződés került kiváltásra. Az új finanszírozási struktúrával megszűnt az anyacég adós státusza és a hitel visszafizetésére kötelezett a Révay 10 Kft.

A Mediaworks Hungary Zrt. által az MKB Bankkal kötött hitelszerződés alapján a hitel biztosítékként zálogjog áll fenn a Mediaworks-csoport vagyonára.

Hitelkovenánsok:

Nem volt elmarasztalás a beszámolási időszakban.

### 3.17. Tartozások kötvénykibocsátásból

adatok e Ft-ban	2018H1	201YE
OPUS PRESS Zrt.	6.572.000	6.202.800
<b>Összesen</b>	<b>6.572.000</b>	<b>6.202.800</b>

Az OPUS PRESS Zrt. 20.000.000 Euro névértékű zártkörű kötvénykibocsátást hajtott végre, a jegyzési eljárás 2016. április 12-én eredményesen lezárult, a KELER Zrt. az értékpapírokat 2016.04.14. napján megkeletkezett. A kötvények kibocsátásának célja tőkeforrás bevonása vállalatfelvásárlás finanszírozására. A céltársaságok körét, számát, iparági fókuszát, továbbá az egy vállalkozásba fektethető vagyon mértékét és a befektetési feltételeket a Kibocsátó folyamatosan határozza meg. A kötvénykibocsátás biztosítékként az anyacég kezessége áll fenn a kötvénylekötő felé.

- A kötvény névértéke és devizaneme: 100 000,0000 EUR
- A kötvény darabszáma: 200
- Kibocsátás ideje (az első kibocsátás értéknapja): 2016. április 14.
- Lejárat napja: 2019. április 13.
- Kötvény futamideje: 3 év (2016. április 14. – 2019. április 13.)
- Kamatláb mértéke: 12 hónapos EURIBOR + 2,5%
- Kamatfizetési időpont(ok): 2017. 04. 13., 2018. 04. 13., 2019. 04. 13.
- Kamat számításának módja: érvényes 12 hónapos EURIBOR+2,5%;

Az OPUS PRESS Zrt. 2016. év végével 27 darab kötvényt vásárolt vissza, 2017. októberében pedig további 73 db kötvény visszavétele történt meg. Ezzel az OPUS PRESS Zrt. birtokolja az általa kibocsátott kötvények felét (100 db). A kötvények második évi kamatfizetése megtörtént.

### 3.18. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségei 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Csabatáj Zrt.	35.989	35.989
DMH Magyarország Kft.	1.566	1.320
OPUS Global Nyrt.	7.172	-
Kőrösi Ingatlan Kft.	-	1.570
<b>Összesen</b>	<b>44.727</b>	<b>38.879</b>

### 3.19. Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Egyéb céltartalékok	2.136.261	661.927
Peres ügyekre képzett	17.824	1.745.819
Garanciális kötelezettségekre képzett	34.548	32.940
<b>Összesen</b>	<b>2.188.633</b>	<b>2.440.686</b>
adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
OPUS GLOBAL Nyrt.	5.738	5.738
Mediaworks Hungary Zrt.	1.779.549	1.783.949
MédiaLOG Zrt.	7.325	7.325
Wamsler GmbH	243.667	453.487
Wamsler Bioenergy GmbH	11.871	11.537
Wamsler SE	140.483	178.650
<b>Összesen</b>	<b>2.188.633</b>	<b>2.440.686</b>

A céltartalékok értéke 2.188.633 eFt, mely a bázisértékhez képest, több, mint 10%-os csökkenést mutat. A céltartalékok 82%-a a médiaszegmensnél jelentkezett, 18%-a pedig a nehéziparinál.

A Mediaworks Hungary Zrt.-nél a céltartalékok képzése egyrészt a beolvadásból, másrészt egy GVH eljárásból eredően jelentkeztek. A Mediaworks Hungary Zrt. és az 2017. október 31-én beolvadó Pannon Lapok Társasága Kft. a korábbi GVH ügyben –akkor még egymástól független felekként- mindketten érintettek voltak és az ügyben fellebbeztek. 2017-ben a Fővárosi Törvényszék új eljárás lefolytatására kötelezte a GVH-t és a korábban megfizetett bírság összegét visszatérítette, azonban ez még nem tekinthető végleges döntésnek, illetve amennyiben mégis ez lesz a végleges döntés, a visszakapott összeg a korábbi tulajdonost illetné. 2018. 1-6. hónapban nem történt változás, mivel döntés nem született az ügyben sem a GVH, sem más hatóság részéről.

A Wamsler Haus und Küchentechnik GmbH az év utolsó két havi árbevételre levettített százalékértékben határozza meg a céltartalékot. A Wamsler SE-nél a céltartalék képzés alapja az árbevétel 1,5 ezreléke. A nehézipari szegmens részéről a környezetvédelmi kötelezettségek teljesítésére, kísérlet fejlesztés forgalomba hozatalához, valamint az üzemi balesetek és munkaügyi eljárás miatt került sor céltartalék képzésre.

2017-ben az anyacég céltartalékot képzett az általa 2017-ben értékesített Holiday Resort GmbH-val összefüggésben, amely miatt az anyacég, mint eladó köteles helytállni. 2018. I. félévében céltartalék feloldására, ill. további céltartalék képzésére nem került sor.

### 3.20. Halasztott adó

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbi tételekből áll:

adatok e Ft-ban	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó
<b>2018. június 30.</b>	182.680	389.890	-207.210
<b>2017. december 31.</b>	230.700	378.472	-147.772

### 3.21. Szállítói kötelezettségek

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizánkénti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be 2017. december 31. és 2018. június 30. napjára vonatkoztatva:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Szállítói tartozások HUF	526.075	2.631.192
Szállítói tartozások EUR	573.885	690.211
Szállítói tartozások egyéb	2.066	5.757
<b>Összesen</b>	<b>1.102.026</b>	<b>3.327.160</b>

	2018H1	2017YE
Szállítói tartozások HUF	48%	79%
Szállítói tartozások EUR	52%	21%
Szállítói tartozások egyéb	0%	1%
<b>Összesen e Ft</b>	<b>1.102.026</b>	<b>3.327.160</b>

### 3.22. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2017. december 31-én és 2018. június 30-án az alábbiak szerint alakultak:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Vevőktől kapott előlegek	5.975.646	2.609.080
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadók)	1.529.346	1.008.405
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	101.820	308
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	144.028	121.241
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1.027.770	1.135.438
Költségek passzív időbeli elhatárolása	1.331.257	1.047.478
Halasztott bevételek	574.518	119.787
Követel egyenlegű vevők	10.888	27.149
Kaució	25.128	23.797
Lízing	32.174	32.036
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1.015.565	345
Ázsiai tőkeemeléshez kapcsolódó alapítókkal szembeni kötelezettségek	-	1.313.000
Konsum PE-vel szembeni kölcsönkötelezettségek	-	1.314.037
<b>Összesen</b>	<b>11.768.140</b>	<b>8.752.101</b>

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem vett járandóságokat tartalmazza.

### 3.23. Értékesítés nettó árbevétele

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	2.223.194	2.551.519
Mezőgazdasági tevékenység bevétele	174.146	593.911
Szállodai szolgáltatás bevétele	-	150.227
Ingatlan bérbeadás bevétele	68.561	54.416
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	2.801.276	378.657
Lapkiadás, nyomdai tevékenység bevétele	11.788.541	12.689.622
Reklámtevékenység	2.714.339	977.949
Egyéb	1.111.460	7.757
<b>Összesen</b>	<b>20.881.517</b>	<b>17.404.058</b>

### 3.24. Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása

A Csoport tevékenységének fő földrajzi szegmensei az alábbiak:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Magyarország (belföldi)	17.572.833	15.103.776
Németország	1.901.417	1.185.498
Ausztria	115.291	119.466
Egyéb	1.291.976	995.318
<b>Összesen</b>	<b>20.881.517</b>	<b>17.404.058</b>

Az Egyéb kategóriába tartozó országok kiemelten a következők: Hollandia, Lengyelország, Cseh Köztársaság, Szlovénia, Írország, Szlovákia, Brit Virgin-Szigetek, Panama, Szingapúr.

### 3.25. Aktivált saját teljesítmények értéke

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
EURO GENERÁL Zrt.	-17.807	-18.583
KÖRÖSI Ingatlan Kft.	1.200	0
Mediaworks Hungary Zrt.	22.506	5.721
Wamsler SE	872.841	1.185.872
Csabatáj Zrt.	84.716	81.396
<b>Összesen</b>	<b>963.456</b>	<b>1.254.406</b>



### 3.26. Egyéb működési bevétel

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	10.398	7.760
Kapott támogatások	28.372	85.825
Kártérítések	5.138	3.643
Utólag kapott engedmény	17.652	18.906
Visszaírt értékvesztés, terven felüli écs visszaírása	217	55.671
Céltartalék felhasználás	42.567	381.785
Befektetési célú ingatlan átértékelése	-	-
Értékesítésre tartott eszközök bevétele	-	-
Kapott bírság, kötbér, fékbér, késedelmi kamat	7.080	118.984
Badwill	-	-
Visszatérített adó	249	11.682
Engedményezett követelés könyv szerinti értéke	13.227	-
Egyéb	27.584	24.845
<b>Összesen</b>	<b>152.484</b>	<b>709.101</b>

### 3.27. Anyagjellegű ráfordítások

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Anyagköltség	4.735.639	5.283.962
Igénybevett szolgáltatások értéke	4.495.236	3.109.472
Egyéb szolgáltatások értéke	195.943	129.849
Eladott áruk beszerzési értéke	311.277	-
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2.992.107	1.088.312
<b>Összesen</b>	<b>12.730.202</b>	<b>9.611.595</b>

### 3.28. Személyi jellegű ráfordítások

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Béreköltség	4.451.669	4.513.159
Személyi jellegű egyéb kifizetések	809.662	479.469
Bérfelrakások	1.013.861	1.055.840
<b>Összesen</b>	<b>6.275.192</b>	<b>6.048.468</b>
<b>Statisztikai létszám összesen</b>	<b>2.016</b>	<b>2.045</b>

A személyi jellegű ráfordítások 32%-át az ipari termelés, 63%-át pedig a médiaszegmens számolja el, amely nem meglepő az alkalmazotti létszámadatokat tekintve. 4% jelentkezik a mezőgazdasági portfóliónál és csak 1% a vagyongazdálkodásnál.

### 3.29. Értékvesztés

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Értékvesztések visszairása	81	-
Értékvesztések előírása	5.809	90.476
<b>Összesen</b>	<b>5.728</b>	<b>90.476</b>

### 3.30. Egyéb működési költségek és ráfordítások

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Ingtalanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	5	1.492
Adók és hozzájárulások	973.221	638.368
Fizetendő késedelmi kamat	2.451	625
Behajthatatlan követelések leírása	520	72.490
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	19.543	126.890
Késedelmi pótlék	-	-
Kivezetés, elvezetés	9.705	1.803
Selejt	876	427
Adott engedmény	-	25
Céltartalék képzés	-	6.200
Terven felüli értékcsökkenés	11.303	-
Befektetési célú ingatlan átértékelése	-	-
Készletekre elszámolt értékvesztés	-	14.036
Támogatás	1.203	2.243
Hiányzó, megsemmisült, állományból kivezetett immateriális javak, tárgyi eszközök	4.720	6.866
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	27.001	9.993
Engedményezett követelés	-	-
Egyéb	254.272	657.365
<b>Összesen</b>	<b>1.304.820</b>	<b>1.538.823</b>

### 3.31. Pénzügyi műveletek eredménye

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Kapott osztalék, részesedés	100.624	583.446
Kamatbevételek	11.019	43.405
Részesedés értékesítésének eredménye	-	32.250
Egyéb pénzügyi bevételek	209.155	552.459
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>320.798</b>	<b>1.211.560</b>
Kamatráfordítások	298.544	368.857
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	-	847
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	-	100
Egyéb pénzügyi ráfordítások	607.586	32.041
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>906.130</b>	<b>401.845</b>
<b>Pénzügyi műveletek nettó eredménye</b>	<b>-585.332</b>	<b>809.715</b>

### 3.32. Eredményt terhelő adók

A Csoport nyereségadóként kezeli a társasági adót.

A Társasági nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

	2018	2017
Társasági adó Magyarország	9%	9%
Társasági adó Németország	15%	15%
Társasági adó Ausztria	25%	25%

A társasági adó rendszerében megszűnt a sávós adókulcs alkalmazása, 2017-től egységesen 9% a társasági adó mértéke. Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályokban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vethet ki büntetéssel, illetve késedelmi kamattal növelve. A menedzsmentnek nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a csoportnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.

Az számviteli nyereség alapján számított és a tárgyévi nyereségadó, illetve az alkalmazandó adókulcs és az átlagos effektív adókulcs közötti számszaki egyeztetés:

2018H1	Magyarország	Németország	Összesen
Adózás előtti eredmény	531.280	-230.438	300.842
A Társaság nyereségadó kulcsával számított elvárt nyereségadó	82.381	-34.566	47.816
Adóalap korrekció	-110.373	36.253	-74.120
Korrigált adózás előtti eredmény	8.261	1.688	9.948
<b>Társasági adó</b>	<b>110.543</b>	<b>11.250</b>	<b>121.793</b>

A halasztott adó számítása az alábbiak szerint alakult:

2018H1	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	230.700	378.472
Halasztott adó követelés változás	-48.020	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	11.418
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	-	-
OCI	-	-
Változás összesen	-48.020	11.418
<b>Záró halasztott adó (adatok e Ft-ban)</b>	<b>182.680</b>	<b>389.890</b>

2017YE	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	238.113	299.570
Halasztott adó követelés változás	-7.413	-
Halasztott adó kötelezettség változás	-	-92.380
Media works Hungary Zrt. bekerülése	-	178.596
OCI	-	-7.314
Változás összesen	-7.413	78.902
<b>Záró halasztott adó (adatok e Ft-ban)</b>	<b>230.700</b>	<b>378.472</b>

adatok e Ft-ban	2018H1	2017H1
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás	121.793	152.627
Halasztott adó ráfordítások	59.438	-148.365
<b>Nyereségadó</b>	<b>181.231</b>	<b>4.262</b>

### 3.33. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

	2018H1	2017H1
Az Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény	119.611	2.093.736
Részvény darabszám*	307.393.505	298.006.028
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	0,4	7,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	0,4	7,0
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	0,4	7,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	0,4	7,0
Egy részvényre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0,0	0,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0,0	0,0

\*A 2018.06.30-án a részvény darabszám 325 297 838 db csökkentve a Wamsler SE és a Csabatáj Zrt. által birtokolt OPIMUS részvényekkel 17 904 333 db és ezek a súlyozott átlaga.

A tőzsrészesvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt.

A hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik a hígítatlan egy részvényre jutó eredménnyel.

#### 4. SZEGMENSINFORMÁCIÓK

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 teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Üzleti szempontból a Csoport 2018-ban a következő szegmensekre bontható: Ipari termelés, Mezőgazdaság, Médiaszegmens és vagyонkezelés szegmens. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák.

2018. I. félévére:

Megnevezés	Ipari termelés	Mezőgazdaság	Médiatevékenység	Vagyonkezelés	Konszolidált
Nettó árbevétel	5.263.977	530.393	15.023.645	63.502	20.881.517
Aktivált saját teljesítmények értéke	856.234	84.716	22.506	-	963.456
Egyéb működési bevétel	80.363	33.122	38.966	33	152.484
<b>Fedezet 1</b>	<b>6.200.574</b>	<b>648.231</b>	<b>15.085.117</b>	<b>63.535</b>	<b>21.997.457</b>
Anyagjellegű ráfordítások	5.067.229	477.191	7.110.060	75.722	12.730.202
Személyi jellegű ráfordítások	1.417.937	175.078	4.642.588	39.589	6.275.192
Értékcsökkenés	190.631	58.617	532.615	13.478	795.341
Értékvesztés	0	0	5.728	-	5.728
Egyéb működési költségek és ráfordítások	92.120	222.511	945765	44424	1.304.820
<b>Fedezet 2</b>	<b>-567.343</b>	<b>-285.166</b>	<b>1.848.361</b>	<b>-109.678</b>	<b>886.174</b>
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható költségek és ráfordítások					-
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>					<b>886.174</b>
Pénzügyi eredmény					-585.332
<b>Adózás előtti eredmény</b>					<b>300.842</b>
Befektetett eszközök	2.840.231	2.238.663	18.366.145	4.095.264	27.540.303
Forgóeszközök	7.986.680	863.782	13.900.592	91.581	22.842.635
<b>Szegmens eszközök</b>	<b>10.826.911</b>	<b>3.102.445</b>	<b>32.266.737</b>	<b>4.186.845</b>	<b>50.382.938</b>
Szegmensekre nem allokálható eszközök					-
<b>Eszközök összesen</b>					<b>50.382.938</b>

2017. I. félévére:

Megnevezés	Ipari termelés	Mezőgazdaság	Médiatevékenység	Vagyonkezelés	Konszolidált
Nettó árbevétel	2.930.176	593.911	13.667.571	212.400	17.404.058
Aktivált saját teljesítmények értéke	1.167.289	81.396	5.721	-	1.254.406
Egyéb működési bevétel	73.521	44.366	500.175	91.039	709.101
<b>Fedezet 1</b>	<b>4.170.986</b>	<b>719.673</b>	<b>14.173.467</b>	<b>303.439</b>	<b>19.367.565</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.690.754	506.542	6.326.610	87.689	9.611.595
Személyi jellegű ráfordítások	1.414.945	156.171	4.426.310	51.042	6.048.468
Értékcsökkenés	185.800	64.293	527.577	12.250	789.920
Értékvesztés	14.037	75.972	467	-	90.476
Egyéb működési költségek és ráfordítások	690.021	19.088	800.569	29.145	1.538.823
<b>Fedezet 2</b>	<b>-824.571</b>	<b>-102.393</b>	<b>2.091.934</b>	<b>123.313</b>	<b>1.288.283</b>
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható költségek és ráfordítások					-
<b>Üzemi eredmény (EBIT)</b>					<b>1.288.283</b>
Pénzügyi eredmény					809.715
<b>Adózás előtti eredmény</b>					<b>2.097.998</b>
Befektetett eszközök	2.624.686	2.534.057	14.145.873	6.327.349	25.631.965
Forgóeszközök	5.372.525	814.061	6.096.249	298.158	12.580.993
<b>Szegmens eszközök</b>	<b>7.997.211</b>	<b>3.348.118</b>	<b>20.242.122</b>	<b>6.625.507</b>	<b>38.212.958</b>
Szegmensekre nem allokálható eszközök					-
<b>Eszközök összesen</b>					<b>38.212.958</b>

## 5. KOCKÁZATOK KEZELÉSE

A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

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

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat amelyekkel szembesül a Csoport, valamint hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, 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.

Az alábbi táblázat a Csoport hitelkockázati kitettségét mutatja 2017. december 31-én és 2018. június 30-án:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Vevők	5.526.225	8.889.662
Beruházási szerződések	112.226	196.077
Egyéb követelések	3.765.586	2.206.396
Értékpapírok	5.706.620	5.532.481
Egyéb tartósan adott kölcsönök	259.805	266.970
<b>Összesen</b>	<b>15.370.462</b>	<b>17.091.586</b>

		2018H1	2017YE
<b>Adósságállomány részaránya</b>	$= \frac{\text{Hosszú lej. kötelezettségek} \times 100}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$	53%	56%
<b>Saját tőke részaránya</b>	$= \frac{\text{Saját tőke} \times 100}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} + \text{Saját tőke}}$	47%	44%
<b>Hitelfedezeti mutató</b>	$= \frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	61%	80%
<b>Eladósodottság foka</b>	$= \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	67%	69%
<b>Vevők forgási sebessége</b>	$= \frac{\text{Vevő} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	97	76

### b) Tőkemenedzsment

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

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

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 azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

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

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Hitelek, kölcsönök	11.773.502	11.743.555
Pénzeszközök	8.506.743	5.139.423
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>3.266.759</b>	<b>6.604.132</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>16.409.464</b>	<b>14.980.515</b>
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>13.142.705</b>	<b>8.376.383</b>

### 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 likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Csoport hírnevét.

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.

		2018H1	2017YE
<b>Likviditási mutató =</b>	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	149%	144%
<b>Likviditási gyorsráta =</b>	<u>Forgóeszköz - Készlet</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	117%	116%



#### d) Tőke kockázat kezelése

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrésvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartálékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Csoport tőkeszerkezetét (az anya vállalati részvényesekre jutó saját tőke - idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Külső tulajdonosok részesedése	932.534	999.984
Hosszú lejáratú kötelezettségek	18.591.916	18.865.060
Rövid lejáratú kötelezettségek	15.381.558	14.225.417
Kötelezettségek	33.973.474	33.090.477
<b>Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke</b>	<b>15.476.930</b>	<b>13.980.531</b>

#### e) 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

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói, illetve az ezek fedezetére szolgáló deviza ügyletek, másrészt a pénzügyi részleg által kötött egyéb deviza ügyletek adják.

Az alábbi árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve:

Pénznem	Átlagos árfolyam		Fordulónapi azonnali árfolyam	
	2018H1	2017YE	2018H1	2017YE
1 EUR	314,08	309,21	328,60	310,14
1 USD	259,68	274,27	282,06	258,82

A Csoport a működése során bizonyos ügyleteket külföldi devizában köt. Emiatt ki van téve árfolyamkockázatnak.

##### Érzékenységi elemzés

A Csoport megállapította, hogy eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a kamatkockázattól és a devizakockázattól. Ezen kulcsváltozókra elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat. A kamatkockázatok csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekezik a Csoport biztosítani. Árfolyamfedezeti ügyleteket a Csoport nem köt.

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában). Folytatódó tevékenységre:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Adott kölcsön	259.805	266 970
Hosszú lejáratú hitelek	9.363.214	9 770 771
Rövid lejáratú hitelek	2.410.288	1 972 784
Kapott kamat	11.019	64 974
Fizetett kamat	298.544	478 716
Nettó kamat	-287.525	-413 742
<b>0,5%</b>		
Kapott kamat változás	1.299	1 335
Fizetett kamat változás	58.868	58 718
Nettó kamat változás	-57.568	-57 383
Nettó kamat változás (%)	20%	14%
<b>1%</b>		
Kapott kamat változás	2.598	2 670
Fizetett kamat változás	117.735	117 436
Nettó kamat változás	-115.137	-114 766
Nettó kamat változás (%)	40%	28%
<b>2%</b>		
Kapott kamat változás	5.196	5 339
Fizetett kamat változás	235.470	234 871
Nettó kamat változás	-230.274	-229 532
Nettó kamat változás (%)	80%	55%
<b>-0,5%</b>		
Kapott kamat változás	-1.299	-1 335
Fizetett kamat változás	-58.868	-58 718
Nettó kamat változás	57.568	57 383
Nettó kamat változás (%)	-20%	-14%
<b>-1%</b>		
Kapott kamat változás	-2.598	-2 670
Fizetett kamat változás	-117.735	-117 436
Nettó kamat változás	115.137	114 766
Nettó kamat változás (%)	-40%	-28%
<b>-2%</b>		
Kapott kamat változás	-5.196	-5 339
Fizetett kamat változás	-235.470	-234 871
Nettó kamat változás	230.274	229 532
Nettó kamat változás (%)	-80%	-55%

Tényleges kamatokkal adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13.317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287.525	-413 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>6 593 413</b>
<b>1%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13.317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287.525	-413 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>6 593 413</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-2.875</b>	<b>-4 137</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,956%</b>	<b>-0,063%</b>
<b>5%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287525	-413742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>286.466</b>	<b>-1 181 026</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-14.376</b>	<b>-20 687</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,218%</b>	<b>-0,314%</b>
<b>10%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13.317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287.525	-413 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>272.090</b>	<b>6 552 039</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>-28.753</b>	<b>-41 374</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>-0,436%</b>	<b>-0,628%</b>
<b>-1%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13.317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287.525	-413 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>303.717</b>	<b>6 597 550</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>2.875</b>	<b>4 137</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,044%</b>	<b>0,063%</b>
<b>-5%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13.317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287.525	-413 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>315.218</b>	<b>6 614 100</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>14.376</b>	<b>20 687</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,218%</b>	<b>0,314%</b>
<b>-10%</b>		
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	13.317	6 179 671
Nettó kamatráfordítás	-287.525	-413 742
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>329.595</b>	<b>6 634 787</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása</b>	<b>28.753</b>	<b>41 374</b>
<b>Adózás előtti eredmény változása (%)</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,63%</b>

## 6. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

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 e Ft-ban	2018H1	2017YE
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek</b>	<b>8.506.743</b>	<b>5.139.423</b>
Adott kölcsönök	259.805	266.970
Vevők és beruházásból eredő vevőkövetelések	5.638.451	9.085.739
Egyéb pénzügyi eszközök	3.779.444	2.221.339
<b>Kölcsönök és követelések összesen</b>	<b>9.677.700</b>	<b>11.574.048</b>
Hitelek	11.773.502	11.743.555
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	6.202.800
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	2.266.812	2.513.017
Szállítói tartozások	4.312.921	3.327.160
Egyéb pénzügyi kötelezettségek és származékos ügyletek	8.658.349	8.925.473
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>33.583.584</b>	<b>32.712.005</b>

## 7. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG JAVADALMAZÁSA

Az Igazgatósággal kapcsolatos ügyletek

Az Igazgatóság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Rövid távú juttatások ( <b>tiszteletdíj</b> , prémium)	5 686	11 800
<b>Összesen</b>	<b>5 686</b>	<b>11 800</b>

A FelügyelőBizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Rövid távú juttatások ( <b>tiszteletdíj</b> , prémium)	1 800	2 400
<b>Összesen</b>	<b>1 800</b>	<b>2 400</b>

Az Audit Bizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Rövid távú juttatások ( <b>tiszteletdíj</b> , prémium)	1 800	3 500
<b>Összesen</b>	<b>1 800</b>	<b>3 500</b>

A Csoport a menedzsment tagjainak részére semmilyen kölcsönt nem folyósított.

Igazgatóság tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

adatok e Ft-ban	2018H1	2017YE
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön	-	-
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön kamata	-	-
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 8. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaság Igazgatósága 2018. február 14-i ülésén elhatározta a Kibocsátó saját tőkéjének zártkörű alaptőke emelés útján való felemelését, elsődlegesen üzletrészek nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság rendelkezésére bocsátása útján.

A Társaság az alaptőke-emelés megvalósításához az alábbi lépéseket hajtotta végre:

- a KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. összesen 100%-os üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társasághoz került. Az új leányvállalat nagy potenciállal rendelkezik, Közép-Kelet Európa egyik legnagyobb izocukor gyárának számít.
- VIRE SOL Kft. összesen 51%-os üzletrésze nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társasághoz került. A leányvállalattá váló cég régióink egyik legnagyobb modern keményítőipari üzeme.
- A Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os üzletrésze apportként a Társasághoz került. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-ban tulajdonolt leányvállalatai a Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. és az R-KORD Építőipari Kft.

A Társaság a portfólió átalakításának céljából az alábbi lépéseket hajtotta végre:

- Társaság megvásárolta a Status Power Invest Kft. 55,05% mértékű üzletrészt. Ennek következtében a Társaság a Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrészt nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás jogcíme helyett adásvétel útján szerezte meg, HUF 9.890.000.000,- vételáron. Ennek eredményeképpen a Társaság a Mátrai Erőmű Zrt.-ben 34%-os közvetett részesedést szerzett;
- A Kibocsátó a Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt által kezelt REPRO I. Magántőkealap (nyilvántartási szám: 6122-57), és KONZUM PE Magántőkealap (nyilvántartási szám: 6122-44), valamint az ezen magántőkealapok kezelését ellátó Konzum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint összehangoltan eljáró személyek (a továbbiakban: „Összehangolt Befektetők”), a 4iG Nyrt. által kibocsátott törzsrésztvények mindösszesen 50,28%-a tekintetében a 4iG Nyrt.-ben történő befolyásszerzésre irányuló megállapodásokat kötöttek a 4iG Nyrt. egyes részvényeseivel. Az Összehangolt Befektetők 2018.06.06-án a 4iG Nyrt. részvényeseivé váltak. A fenti Tranzakciók zárását követően a Mészáros-csoport részvénytulajdona és befolyása a 4iG Nyrt. felett az alábbiak szerint alakult:
  - OPUS GLOBAL Nyrt: 259.416 darab, tulajdoni hányad: 13,79%, befolyás mértéke: 14,16%.
  - KONZUM PE Magántőkealap: 237.145 darab, tulajdoni hányad: 12,61%, befolyás mértéke: 12,94%.
  - REPRO I. Magántőkealap: 424.260 darab, tulajdoni hányad: 22,56%, befolyás mértéke: 23,16%.A vételi ajánlatot a Felügyelet 2018. július 16. napján, H-KE-III-338/2018. számú határozatával jóváhagyta.
- A Társaság 2018. novemberében értékesítette az OPUS PRESS Zrt. 100%-os részvénycsomagját, valamint az OPUS PRESS Zrt. pénzkövetelését. A tranzakciók együttes értéke 9.890.000.000 forint.

**4. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2018. JÚNIUS 30. NAPJÁRA  
ÖSSZEÁLLÍTOTT PROFORMA KIMUTATÁSA**

**OPUS Global Nyrt.**

Előzetes (pro forma) pénzügyi  
információk és független bizonyosságot  
nyújtó jelentés

2018. június 30



## FÜGGETLEN BIZONYOSSÁGOT NYÚJTÓ JELENTÉS A KIBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓBAN BEMUTATANDÓ ELŐZETES (PRO FORMA) KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓKRÓL

Az OPUS Global Nyrt. Igazgatósága részére

### *Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkról készült jelentés*

Elvégeztük bizonyosságot nyújtó megbízásunkat annak érdekében, hogy jelentést tegyünk az OPUS Global Nyrt. (továbbiakban: a Társaság) vezetése által készített előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításáról. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk a 2018. június 30-ra vonatkozó előzetes (pro forma) konszolidált mérleget, az ezen a napon végződő időszakra vonatkozó előzetes (pro forma) konszolidált átfogó jövedelemkimutatást, és a kiegészítő megjegyzéseket tartalmazzák. Az alkalmazott kritériumok, amelyek alapján a Társaság vezetése összeállította az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat, az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendelete (2014.náprilis 29.) alapján kerültek meghatározásra, és a kiegészítő megjegyzések 5. fejezetében kerültek bemutatásra.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat a vezetés azért állította össze, hogy bemutassa a Társaság 2018. év második félévének folyamán végrehajtott alábbi tranzakcióinak hatását a Társaság és leányvállalatai Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS-ek”) szerint megállapított konszolidált pénzügyi helyzetére és konszolidált átfogó eredményére a 2018. június 30-i dátummal végződő félév vonatkozásában oly módon, mintha az ügyletek 2018. január 1-én történtek volna meg:

1. Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportként való bekerülése
2. Status Power Invest Kft. részesedésének megvásárlása
3. KALL Ingredients Kft. üzletrészesének és a vele szembeni követelés apportként való bekerülése
4. Viresol Kft. apportként való bekerülése
5. OPUS PRESS Zrt. és leányvállalatainak értékesítése

A folyamat részeként a Társaság vezetése a 2018. június 30-i fordulónappal végződő időszakra vonatkozó auditált, az EU által Befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) szerint készült konszolidált féléves pénzügyi kimutatásában szereplő, a Társaság pénzügyi teljesítményére vonatkozó információkat használta fel, mely konszolidált féléves pénzügyi kimutatásra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés már közzétételre került.

### *A vezetés felelőssége az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkért*

A vezetés felelős az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információknak az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendeletével (2004. április 29.) összhangban történő összeállításáért, beleértve a kiegészítő megjegyzések 5. fejezetében bemutatott feltételezések kiválasztását és alkalmazását is.

### *A mi felelőségünk*

A mi felelőségünk véleményyt mondani arról, hogy az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat a vezetés minden lényeges tekintetben az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján állította össze.



Megbízásunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálati és Bizonyosságot Nyújtó Szolgáltatási Standard Testület által kibocsátott, 3420. témaszámú Bizonyosságot Nyújtó Megbízásokra Vonatkozó Nemzetközi Standard (ISAE) alapján végeztük. Ez a standard megköveteli, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, és az eljárásainkat úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a vezetés az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat minden lényeges tekintetben az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján állította össze.

A jelen megbízás során nem feladatunk az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításához felhasznált múltbeli információk kapcsán bármely jelentést vagy véleményt újra kibocsátani vagy frissíteni, így a jelen megbízás keretében nem végeztünk könyvvizsgálatot vagy átvilágítást az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításához felhasznált bármely pénzügyi információ tekintetében.

A kibocsátási tájékoztatóban bemutatandó előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk célja kizárólag annak bemutatása, hogy egy jelentős esemény vagy tranzakció hogyan befolyásolná a gazdálkodó nem módosított konszolidált pénzügyi információit akkor, ha az esemény vagy tranzakció egy, a bemutatás céljából választott korábbi időpontban történt volna.

Ennek megfelelően semmilyen bizonyosságot nem nyújtunk arra vonatkozóan, hogy amennyiben az esemény vagy tranzakció ténylegesen 2018. január 1-én történt volna, akkor tényleges eredmény megegyezne az előzetes (pro forma) konszolidált kimutatásokban bemutatott eredményekkel.

A kellő bizonyosságot nyújtó megbízás, amelynek célja jelentés kibocsátása arról, hogy az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat minden lényeges tekintetben az alkalmazandó kritériumoknak megfelelően készítették el, olyan eljárások elvégzését is magában foglalja, amelyeknek célja annak megállapítása, hogy a vezetés által az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállítása során alkalmazott kritériumok megfelelő alapot nyújtanak-e az adott események vagy tranzakciónak közvetlenül betudható hatások bemutatásához, és elegendő és megfelelő bizonyítékot szerezzünk arról, hogy:

- A kapcsolódó pro forma korrekciók ezeket a kritériumokat megfelelően érvényesítik, valamint
- Az előzetes (pro forma) pénzügyi információk ezen korrekcióknak a megfelelő alkalmazását tükrözik a módosítás előtti konszolidált féléves pénzügyi kimutatások adataira vetítve.

Az általunk kiválasztott eljárások a szakmai megítélésünkön alapulnak, figyelembe véve a Társasággal, és azon eseménnyel vagy tranzakcióval kapcsolatos megértésünket, melyeken az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállítása alapul, illetve megbízásunk egyéb körülményeit is.

A megbízásunk magában foglalja az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk általános bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünk megadásához.

## **Vélemény**

Véleményünk szerint az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat minden lényeges szempontból az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendeletében (2004. április 29.) foglaltaknak és bemutatott feltételezéseknek megfelelően, a Társaság konszolidált számviteli politikájával összhangban állították össze.

### Felhasználási korlátozás


Ezen jelentésünk kizárólag az OPUS Global Nyrt. Igazgatóságának kérésére készült a Társaság kibocsátási tájékoztatójában bemutatandó előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk vizsgálata céljából. Jelentésünk kizárólag erre a célra használható fel, a jelentés bármilyen más célú felhasználása, illetve nyilvánosságra hozatala csak előzetes írásos engedélyünkkel lehetséges. Jelentésünkkel kapcsolatban semmilyen felelősséget nem vállalunk a jelentés címzettjein kívüli felekkel szemben.

Budapest, 2018. december 7.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

  
Baumgartner Ferenc  
Ügyvezető



  
Kékesi Péter  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 007128

**OPUS GLOBAL NYRT.**

**PROFORMA KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK**

**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI  
STANDARDOK SZERINT  
2018. JÚNIUS 30.**

## Tartalomjegyzék a konszolidált proforma pénzügyi információkhoz

Konszolidált proforma mérleg.....	3
Konszolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás.....	5
1. A proforma konszolidált pénzügyi információk összeállításának célja .....	7
2. A proforma konszolidált pénzügyi információinak elkészítésének alapja .....	7
3. A jelentősebb Tranzakciók áttekintése .....	8
4. A jelentős Tranzakciók egyedi hatásának bemutatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.....	10
4.1 Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportként való bekerülése: .....	10
4.2 Status Power Invest Kft. üzletrésznének és leányvállalatainak apportként való bekerülése: .....	14
4.3 KALL Ingredients Kft. üzletrész és követelés apport .....	18
4.4 VIRE SOL Kft. megszerzése .....	22
4.5 Média üzletág (OPUS Press Zrt. és leányvállalatai) értékesítése .....	25
4.6 Egyéb módosítások.....	29
4.7 A Tranzakciók hatásának összefoglaló táblázata.....	30
5. Feltételezések a proforma konszolidált pénzügyi információk összeállításával kapcsolatban.....	36
6. A proforma konszolidált pénzügyi információk elfogadása .....	37

## Konszolidált mérleg

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Konszolidált auditált, historikus mérleg 2018.06.30. TÉNY	Összevont PROFORMA módosítások (lásd 4. fejezet egyedileg részletezve)	Konszolidált Proforma mérleg 2018.06.30. PROFORMA
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Éven túli eszközök</b>			
Ingatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	188.073.897	199.504.392
Immateriális javak	5.795.345	(5.232.320)	563.025
Goodwill	126.390	67.205.655	67.332.045
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0	2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	(4.751.241)	955.379
Adott kölcsönök	259.805	7.100.456	7.360.261
Halasztott adó követelések	182.680	265.447	448.127
Részesedések	1.926.379	627.543	2.553.922
Szerződésállomány	0	101.299.000	101.299.000
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>354.588.437</b>	<b>382.128.740</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	4.774.276	14.978.967	19.753.243
Biológiai eszközök	143.721	0	143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	(7.605)	6.253
Vevők	5.526.225	12.779.578	18.305.803
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	10.674.494	10.786.720
Egyéb követelések	3.765.586	24.523.482	28.289.068
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	8.506.743	85.558.735	94.065.478
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>148.507.651</b>	<b>171.350.286</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>503.096.088</b>	<b>553.479.026</b>

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

**Konszolidált mérleg**

	<b>Konszolidált auditált, historikus mérleg 2018.06.30. TÉNY</b>	<b>Összevont PROFORMA módosítások (lásd 4. fejezet egyedileg részletezve)</b>	<b>Konszolidált Proforma mérleg 2018.06.30. PROFORMA</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	8.132.446	5.277.166	13.409.612
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	0	(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	122.374.066	132.733.654
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	0	(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	29.722.260	29.857.631
Átértékelési különbség	69.912	0	69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>157.373.492</b>	<b>172.850.422</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	932.534	111.056.022	111.988.556
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>268.429.514</b>	<b>284.838.978</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	9.363.214	47.133.220	56.496.434
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	(6.572.000)	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	8.952.442	8.997.169
Céltartalékok	2.188.633	15.896.592	18.085.225
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	(33.452)	0
Halasztott adó kötelezettség	389.890	6.418.430	6.808.320
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>71.795.232</b>	<b>90.387.148</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	10.481.579	12.891.867
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	152.452.021	165.322.187
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	(13.848)	1.280
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	(48.410)	37.566
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>162.871.342</b>	<b>178.252.900</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>503.096.088</b>	<b>553.479.026</b>

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

**Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás**

	Konszolidált auditált, historikus átfogó jövedelemkimutatás 2018.06.30. TÉNY	Összevont PROFORMA módosítások (lásd 4. fejezet egyedileg részletezve)	Konszolidált Proforma átfogó jövedelemkimutatás 2018.06.30. PROFORMA
Árbevétel	20.881.517	53.961.665	74.843.182
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	2.797.212	3.760.668
Egyéb működési bevétel	152.484	6.463.094	6.615.578
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>63.221.971</b>	<b>85.219.428</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	45.843.351	58.573.553
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	9.505.391	15.780.583
Értékcsökkenés	795.341	4.172.930	4.968.271
Értékvesztés	5.728	(5.728)	0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	10.993.641	12.298.461
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>70.509.585</b>	<b>91.620.868</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>886.174</b>	<b>(7.287.614)</b>	<b>(6.401.440)</b>
Negatív goodwill	0	27.474.648	27.474.648
Pénzügyi bevételek	320.798	7.705.118	8.025.916
Pénzügyi ráfordítások	906.130	235.485	1.141.615
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0	0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>27.656.667</b>	<b>27.957.509</b>
Halasztott adó	59.438	1.618.706	1.678.144
Nyereségadó ráfordítás	121.793	(83.771)	38.022
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>26.121.732</b>	<b>26.241.343</b>

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Konszolidált auditált, historikus átfogó jövedelemkimutatás 2018.06.30. TÉNY	Összevont PROFORMA módosítások (lásd 4. fejezet egyedileg részletezve)	Konszolidált Proforma átfogó jövedelemkimutatás 2018.06.30. PROFORMA
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>26.121.732</b>	<b>26.241.343</b>
		<b>0</b>	
Árfolyamváltozás hatása	48.062	0	48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>26.121.732</b>	<b>26.289.405</b>
<b>Adózott eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó rész	135.371	29.722.260	29.857.631
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	(3.600.529)	(3.616.288)
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0	48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34	0	34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>			
Anyavállalatra jutó rész	183.399	29.722.260	29.905.659
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	(3.600.529)	(3.616.254)



## **Kiegészítő megjegyzések az OPUS GLOBAL Nyrt. és a konszolidálásba bevont leányvállalatai proforma konszolidált pénzügyi információkhoz**

### **1. A proforma konszolidált pénzügyi információk összeállításának célja**

Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek és annak konszolidálásba bevont leányvállalatainak (továbbiakban: a „Cégcsoport”) a 2018. június 30-án végződő időszakra vonatkozó proforma konszolidált pénzügyi információinak összeállításának célja az volt, hogy bemutassa, miként alakult volna a Cégcsoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Standardok („IFRS-ek”) szerint megállapított konszolidált átfogó eredménye a 2018. június 30-án végződő első félévben, ha a Tranzakciók (lásd 4. pont, a továbbiakban: a „Tranzakciók”) megvalósítására 2018. január 1-jén került volna sor.

A proforma konszolidált pénzügyi információk kizárólag szemléltető céllal készültek, mert ezek az információk egy feltételezett állapotot mutatnak be, így nem tartalmazhatják a Cégcsoport valós átfogó eredményét vagy pénzügyi helyzetét, így ezek az adatok kizárólag tájékoztató jellegűek.

A proforma konszolidált pénzügyi információk kizárólag az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. június 30-i fordulónappal végződő féléves, IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásaival együtt értelmezhetőek helyesen.

### **2. A proforma konszolidált pénzügyi információinak elkészítésének alapja**

Jelen proforma konszolidált pénzügyi információk a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv alapján, az európai értékpapíripiaci szabályozók bizottságával (CESR) folytatott konzultáció után megalkotott 809/2004 számú rendeletével (Prospektus készítési szabályok) összhangban készültek. Ezen szabályozók meghatározzák, hogy a kibocsátóknak tájékoztatójukban a befektetőket milyen információkkal ellátniuk, illetve azt, hogy ez milyen részletezettséggel és milyen formában történjen meg.

A fenti szabályozók a releváns hazai rendelkezésekkel együttesen megkövetelik, hogy a Cégcsoport úgynevezett proforma adatokat is jelentsen, azaz az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében úgy kell bemutatnia az átfogó eredményét és pénzügyi helyzetét, mintha a jelentős tranzakciók az üzleti év elején történtek volna meg. Ezért a Cégcsoport kiszámította azt, hogy miként alakult volna a Cégcsoport átfogó jövedelme és pénzügyi helyzete akkor, ha a Tranzakciók 2018. január 1-jén valósultak volna meg (ezek a proforma

konzolidált pénzügyi információk). A proforma konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Cégcsoport az átfogó jövedelmkimutatás mellett a mérleget is bemutatja.

A proforma konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Cégcsoport a fent bemutatott feltételezések kivételével ugyanazokat a számviteli politikákat, megjelenítési kritériumokat alkalmazza, mint az utolsó OPUS GLOBAL Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai féléves pénzügyi kimutatásai során, melynek fordulónapja 2018. június 30. volt. A Cégcsoport számviteli politikájának összefoglalóját (ideértve a megjelenítési kritériumokat, az értékelési elveket és eljárásokat) az utolsó közzétett konszolidált pénzügyi kimutatások 2. fejezete tartalmazza.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. proforma konszolidált pénzügyi kimutatásai az alábbi részekből állnak:

- proforma konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás (mérleg) a 2018. június 30-án végződő félévről,
- proforma konszolidált átfogó jövedelmkimutatás a 2018. június 30-án végződő félévről,
- magyarázó megjegyzések az OPUS GLOBAL Nyrt. és a konszolidálásba bevont leányvállalatainak proforma konszolidált pénzügyi kimutatásaihoz.

### **3. A jelentősebb Tranzakciók áttekintése**

A proforma konszolidált pénzügyi kimutatások a 2018. június 30-i fordulónapra készített tényszámokon alapulnak, amelyek módosításra kerültek bizonyos tranzakciók (továbbiakban „Tranzakciók”) hatásaival olyan módon, mintha a Tranzakciók 2018. január 1-jén már megtörténtek volna.

A proforma konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésénél alkalmazott feltételezések a következők voltak, illetve az alábbi Tranzakciók figyelembevételével készültek:

#### **1. Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportként való bekerülése:**

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedése megszerzésre került 59.759.357 eFt apportérték összegben. Az apport 97.805.822 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 2.445.146 eFt jegyzett tőke emeléssel), 57.314.211 eFt árszóval történt. A részesedés apportok végrehajtásával az OPUS GLOBAL Nyrt. a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalataiban közvetetten 51%-os tulajdoni és szavazati arányt szerez.

#### **2. Status Power Invest Kft. részesedésének megvásárlása:**

A Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrészesének megvásárlása 9.890.000 eFt összegben. A részesedés megszerzésével az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedést szerez a Status Power Invest Kft. többségi tulajdonlású leányvállalataiban is.

**3. KALL Ingredients Kft. üzletrésznének és a vele szembeni követelés apportként való bekerülése:**

A KALL Ingredients Kft. 100%-os részesedése megszerzésre került 36.839.150 eFt apportérték összegben. Az apport 60.293.208 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 1.507.330 eFt jegyzett tőke emeléssel), 35.331.820 eFt ázsióval történt. A részesedés apportok végrehajtásával az OPUS GLOBAL Nyrt. a KALL Ingredients Kft. 100%-os tulajdonú leányvállalataiban is 100%-os tulajdoni és szavazati arányt szerez.

A KALL Ingredients Kft-vel szemben fennálló 4.368.651 eFt követelése apportként került be az OPUS GLOBAL Nyrt. tulajdonába. Az apport 9.314.820 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 232.871 eFt jegyzett tőke emeléssel), 4.135.780 eFt ázsióval történt.

**4. VIRE SOL Kft. apportként való bekerülése:**

A VIRE SOL Kft. 51%-os részesedése megszerzésre került 26.684.074 eFt apportérték összegben. Az apport 43.672.788 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 1.091.820 eFt jegyzett tőke emeléssel), 25.592.254 eFt ázsióval történt.

**5. OPUS PRESS Zrt. és leányvállalatainak értékesítése:**

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. november 15-én értékesítette leányvállalatának, az OPUS Press Zrt.-nek a 100%-os részvénycsomagját 7.357.103 eFt vételárért. Ezen részvénycsomag tulajdonjogával együtt az OPUS GLOBAL Nyrt. a vevőre engedményezte az OPUS Press Zrt. felé fennálló 2.532.897 eFt pénzkövetelését is.

A fenti Tranzakciók egyedileg kerülnek bemutatásra a következő fejezetben, annak illusztrációja érdekében, hogy bemutatásra kerüljön, hogy az egyes ügyletek milyen hatást gyakorolnak a pénzügyi kimutatásokra. A fejezet végén összevontan is bemutatásra kerülnek az egyes Tranzakciók együttes hatásai.

***A fenti tranzakciók közül az 1., 2., 3., 4., 5. tranzakciók mindegyike azon jelentős tranzakcióknak minősül, amelyek alapján a OPUS GLOBAL Nyrt. a 809/2004 számú rendelet (PD rendelet) 4a. cikke alapján proforma beszámoló készítésére kötelezett. A 809/2004. számú rendelet 4.a. cikke, és I. mellékletének 20.2. pontja alapján jelentős bruttó változásnak minősül, ha az ügylet 25%-nál magasabb hatást gyakorol a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha az ügyletet a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre.***

#### **4. A jelentős Tranzakciók egyedi hatásának bemutatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokra**

##### **4.1 Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportként való bekerülése:**

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedése megszerzésre került 59.759.357 eFt apportérték összegben. Az apport 97.805.822 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 2.445.146 eFt jegyzett tőke emeléssel), 57.314.211 eFt árszóval történt. A részesedés apportok végrehajtásával az OPUS GLOBAL Nyrt. a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalataiban közvetetten 51%-os tulajdoni és szavazati arányt szerez.

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. és leányvállalatainak megszerzésének bemutatása:

Ellenérték:	59.759.357 eFt
Nettó eszközök valós értéke a megszerzés napján:	110.494.166 eFt
Anyavállalatra jutó saját tőke értéke:	56.352.024 eFt
Le: egymás közötti tulajdonlások:	-8.000 eFt
Goodwill:	3.415.333 eFt

Konszolidált proforma mérleg	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	Mészáros Holding Zrt. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások a Mészáros Holding Zrt-vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a Mészáros Holding Zrt. megszerzésével
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Éven túli eszközök</b>				
Ingtatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	3.302.441		14.732.936
Immateriális javak	5.795.345	45.041		5.840.386
Goodwill	126.390	0	3.415.333	3.541.723
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0		2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	4.682.255		10.388.875
Adott kölcsönök	259.805	12.578.656		12.838.461
Halasztott adó követelések	182.680	274.750		457.430
Részesedések	1.926.379	754.487	(8.000)	2.672.866
Szerződésállomány	0	101.299.000		101.299.000
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>122.936.630</b>	<b>3.407.333</b>	<b>153.884.266</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	4.774.276	3.904.761		8.679.037
Biológiai eszközök	143.721	0		143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	0		13.858
Vevők	5.526.225	0		5.526.225
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	10.674.494		10.786.720
Egyéb követelések	3.765.586	21.169.916		24.935.502
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	8.506.743	71.035.001		79.541.744
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>106.784.172</b>	<b>0</b>	<b>129.626.807</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>229.720.802</b>	<b>3.407.333</b>	<b>283.511.073</b>

<b>FORRÁSOK</b>	<b>Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>Mészáros Holding Zrt. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok</b>	<b>Pro forma módosítások a Mészáros Holding Zrt-vel kapcsolatosan</b>	<b>Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a Mészáros Holding Zrt. megszerzésével</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	8.132.446	116.000	2.329.146	10.577.592
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	(107.000)	107.000	(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	101.299.000	(43.984.788)	67.673.800
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	9.186.166	(9.186.166)	(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	2.676.381	(1.311.427)	1.500.325
Átértékelési különbség	69.912	0		69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>113.170.547</b>	<b>(52.046.235)</b>	<b>76.601.242</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	932.534	0	55.453.568	56.386.102
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>113.170.547</b>	<b>3.407.333</b>	<b>132.987.344</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	9.363.214	0		9.363.214
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	0		6.572.000
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	78.955		123.682
Céltartalékok	2.188.633	711.687		2.900.320
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	0		33.452
Halasztott adó kötelezettség	389.890	0		389.890
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>790.642</b>	<b>0</b>	<b>19.382.558</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	1.800.000		4.210.288
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	113.959.613		126.829.779
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	0		15.128
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	0		85.976
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>115.759.613</b>	<b>0</b>	<b>131.141.171</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>229.720.802</b>	<b>3.407.333</b>	<b>283.511.073</b>

Konszolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	Mészáros Holding Zrt. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások a Mészáros Holding Zrt-vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a Mészáros Holding Zrt. megszerzésével
Árbevétel	20.881.517	31.626.401		52.507.918
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	219.282		1.182.738
Egyéb működési bevétel	152.484	2.812.678		2.965.162
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>34.658.361</b>	<b>0</b>	<b>56.655.818</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	24.965.756		37.695.958
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	1.351.762		7.626.954
Értékcsökkenés	795.341	216.958		1.012.299
Értékvesztés	5.728	0		5.728
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	5.310.288		6.615.108
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>31.844.764</b>	<b>0</b>	<b>52.956.047</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>886.174</b>	<b>2.813.597</b>	<b>0</b>	<b>3.699.771</b>
Negatív goodwill	0			0
Pénzügyi bevételek	320.798	220.766		541.564
Pénzügyi ráfordítások	906.130	351.011		1.257.141
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0		0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>2.683.352</b>	<b>0</b>	<b>2.984.194</b>
Halasztott adó	59.438	(7.033)		52.405
Nyereségadó ráfordítás	121.793	14.004		135.797
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>2.676.381</b>	<b>0</b>	<b>2.795.992</b>
Árfolyamváltozás hatása	48.062	0	0	48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>2.676.381</b>	<b>0</b>	<b>2.844.054</b>
<b>Adózott eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	135.371	2.676.381	(1.311.427)	1.500.325
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	0	1.311.427	1.295.668
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0		48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34			34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	183.399	2.676.381	(1.311.427)	1.548.353
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	0	1.311.427	1.295.702

#### **4.2 Status Power Invest Kft. üzletrészenek és leányvállalatainak apportként való bekerülése:**

A Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrészenek megvásárlása 9.890.000 eFt összegben. A részesedés megszerzésével az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedést szerez a Status Power Invest Kft. többségi tulajdonlású leányvállalataiban is.

A Status Power Invest Kft. és leányvállalatainak megszerzésének bemutatása:

Ellenérték - vételár:	9.890.000 eFt
Ellenérték – leányvállalatokban lévő befektetések:	18.107.332 eFt
Le: közvetett tulajdonlások:	-8.139.246 eFt
Ellenérték összesen:	19.858.086 eFt
Nettó eszközök valós értéke a megszerzés napján:	115.962.260 eFt
Anyavállalatra jutó saját tőke értéke:	47.332.734 eFt
Badwill:	27.474.648 eFt



Konzolidált proforma mérleg	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	Status Power Invest Kft. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások a Status Power Invest Kft-vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a Status Power Invest Kft. megszerzésével
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Éven túli eszközök</b>				
Ingatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	111.830.314		123.260.809
Immateriális javak	5.795.345	109.754		5.905.099
Goodwill	126.390	0		126.390
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0		2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	150.229		5.856.849
Adott kölcsönök	259.805	0		259.805
Halasztott adó követelések	182.680	6.558		189.238
Részesedések	1.926.379	18.107.386	(18.107.332)	1.926.433
Szerződésállomány	0	0		0
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>130.204.241</b>	<b>(18.107.332)</b>	<b>139.637.212</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	4.774.276	8.601.140		13.375.416
Biológiai eszközök	143.721	0		143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	0		13.858
Vevők	5.526.225	6.140.487	(21.087)	11.645.625
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	0		112.226
Egyéb követelések	3.765.586	2.435.382		6.200.968
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	8.506.743	19.166.534		27.673.277
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>36.343.543</b>	<b>(21.087)</b>	<b>59.165.091</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>166.547.784</b>	<b>(18.128.419)</b>	<b>198.802.303</b>

<b>FORRÁSOK</b>	<b>Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>Status Power Invest Kft. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok</b>	<b>Pro forma módosítások a Status Power Invest Kft-vel kapcsolatosan</b>	<b>Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a Status Power Invest Kft. megszerzésével</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	8.132.446	41.006.098	(41.006.098)	8.132.446
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	0		(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	1.447.068	(1.447.068)	10.359.588
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	73.509.094	(73.509.094)	(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	(8.295.698)	32.348.453	24.188.126
Átértékelési különbség	69.912	0		69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>107.666.562</b>	<b>(83.613.807)</b>	<b>39.529.685</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	932.534	0	55.595.388	56.527.922
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>107.666.562</b>	<b>(28.018.419)</b>	<b>96.057.607</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	9.363.214	7.843.450		17.206.664
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	0		6.572.000
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	10.932		55.659
Céltartalékok	2.188.633	16.971.780		19.160.413
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	0		33.452
Halasztott adó kötelezettség	389.890	6.547.686		6.937.576
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>31.373.848</b>	<b>0</b>	<b>49.965.764</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	809.519		3.219.807
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	26.697.680	9.890.000	49.457.846
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	0		15.128
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	175		86.151
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>27.507.374</b>	<b>9.890.000</b>	<b>52.778.932</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>166.547.784</b>	<b>(18.128.419)</b>	<b>198.802.303</b>

Konszolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	Status Power Invest Kft. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások a Status Power Invest Kft-vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a Status Power Invest Kft. megszerzésével
Árbevétel	20.881.517	34.377.644	(1.295.479)	53.963.682
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	621.847		1.585.303
Egyéb működési bevétel	152.484	3.473.527		3.626.011
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>38.473.018</b>	<b>(1.295.479)</b>	<b>59.174.996</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	23.642.947	(1.274.392)	35.098.757
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	10.991.646		17.266.838
Értékcsökkenés	795.341	4.445.158		5.240.499
Értékvesztés	5.728	0		5.728
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	6.508.881		7.813.701
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>45.588.632</b>	<b>(1.274.392)</b>	<b>65.425.523</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>886.174</b>	<b>(7.115.614)</b>	<b>(21.087)</b>	<b>(6.250.527)</b>
Negatív goodwill	0		27.474.648	27.474.648
Pénzügyi bevételek	320.798	985.150		1.305.948
Pénzügyi ráfordítások	906.130	298.614		1.204.744
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0		0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>(6.429.078)</b>	<b>27.453.561</b>	<b>21.325.325</b>
Halasztott adó	59.438	1.863.922		1.923.360
Nyereségadó ráfordítás	121.793	2.698		124.491
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>(8.295.698)</b>	<b>27.453.561</b>	<b>19.277.474</b>
Árfolyamváltozás hatása	48.062		0	48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>(8.295.698)</b>	<b>27.453.561</b>	<b>19.325.536</b>
<b>Adózott eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	135.371	(8.295.698)	32.348.453	24.188.126
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	0	(4.894.892)	(4.910.651)
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0		48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34			34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	183.399	(8.295.698)	32.348.453	24.236.154
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	0	(4.894.892)	(4.910.617)

#### 4.3 KALL Ingredients Kft. üzletrész és követelés apport

A KALL Ingredients Kft. 100%-os részesedése megszerzésre került 36.839.150 eFt apportérték összegben. Az apport 60.293.208 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 1.507.330 eFt jegyzett tőke emeléssel), 35.331.820 eFt ázsióval történt. A részesedés apportok végrehajtásával az OPUS GLOBAL Nyrt. a KALL Ingredients Kft. 100%-os tulajdonú leányvállalataiban is 100%-os tulajdoni és szavazati arányt szerez.

A KALL Ingredients Kft. és leányvállalatainak megszerzésének bemutatása:

Ellenérték:	36.839.150 eFt
Nettó eszközök valós értéke a megszerzés napján:	-315.186 eFt
Anyavállalatra jutó saját tőke értéke:	-315.186 eFt
Le: egymás közötti tulajdonlások:	-109.480 eFt
Goodwill:	37.263.816 eFt

A KALL Ingredients Kft-vel szemben fennálló 4.368.651 eFt követelése apportként került be az OPUS GLOBAL Nyrt. tulajdonába. Az apport 9.314.820 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 232.871 eFt jegyzett tőke emeléssel), 4.135.780 eFt ázsióval történt.

Konzolidált proforma mérleg	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	KALL Ingredients Kft. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások a KALL Ingredients Kft-vel kapcsolatosan	Pro forma konzolidált adatok 2018. június 30-ára a KALL Ingredients Kft. megszerzésével
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Éven túli eszközök</b>				
Ingatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	58.059.464		69.489.959
Immateriális javak	5.795.345	31.625		5.826.970
Goodwill	126.390	0	37.263.816	37.390.206
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0		2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	0		5.706.620
Adott kölcsönök	259.805	0		259.805
Halasztott adó követelések	182.680	152.631		335.311
Részesedések	1.926.379	109.480	(109.480)	1.926.379
Szerződésállomány	0	0		0
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>58.353.200</b>	<b>37.154.336</b>	<b>123.047.839</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	4.774.276	3.306.577		8.080.853
Biológiai eszközök	143.721	0		143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	18		13.876
Vevők	5.526.225	1.044.871		6.571.096
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	0		112.226
Egyéb követelések	3.765.586	1.186.435		4.952.021
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	8.506.743	1.195.373		9.702.116
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>6.733.274</b>	<b>0</b>	<b>29.575.909</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>65.086.474</b>	<b>37.154.336</b>	<b>152.623.748</b>

<b>FORRÁSOK</b>	<b>Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>KALL Ingredients Kft. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok</b>	<b>Pro forma módosítások a KALL Ingredients Kft-vel kapcsolatosan</b>	<b>Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a KALL Ingredients Kft. megszerzésével</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	8.132.446	215.582	1.524.619	9.872.647
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	0		(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	0	39.467.600	49.827.188
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	(530.768)	530.768	(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	(1.125.309)		(989.938)
Átértékelési különbség	69.912	0		69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>(1.440.495)</b>	<b>41.522.987</b>	<b>55.559.422</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	932.534	0		932.534
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>(1.440.495)</b>	<b>41.522.987</b>	<b>56.491.956</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hosszú lejáratú hitelek és kölcönök	9.363.214	35.163.726		44.526.940
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	0		6.572.000
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	9.118.199	(4.368.651)	4.794.275
Céltartalékok	2.188.633	0		2.188.633
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	0		33.452
Halasztott adó kötelezettség	389.890	0		389.890
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>44.281.925</b>	<b>(4.368.651)</b>	<b>58.505.190</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	8.227.110		10.637.398
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	14.014.195		26.884.361
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	0		15.128
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	3.739		89.715
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>22.245.044</b>	<b>0</b>	<b>37.626.602</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>65.086.474</b>	<b>37.154.336</b>	<b>152.623.748</b>

Konszolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	KALL Ingredients Kft. 2018. június 30. nem auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások a KALL Ingredients Kft-vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a KALL Ingredients Kft. megszerzésével
Árbevétel	20.881.517	4.144.046		25.025.563
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	1.438.308		2.401.764
Egyéb működési bevétel	152.484	214.659		367.143
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>5.797.013</b>	<b>0</b>	<b>27.794.470</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	5.342.264		18.072.466
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	1.444.345		7.719.537
Értékcsökkenés	795.341	31.456		826.797
Értékvesztés	5.728	0		5.728
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	22.967		1.327.787
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>6.841.032</b>	<b>0</b>	<b>27.952.315</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>886.174</b>	<b>(1.044.019)</b>	<b>0</b>	<b>(157.845)</b>
Negatív goodwill	0			0
Pénzügyi bevételek	320.798	20.371		341.169
Pénzügyi ráfordítások	906.130	210.473		1.116.603
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0		0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>(1.234.121)</b>	<b>0</b>	<b>(933.279)</b>
Halasztott adó	59.438	(108.812)		(49.374)
Nyereségadó ráfordítás	121.793	0		121.793
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>(1.125.309)</b>	<b>0</b>	<b>(1.005.698)</b>
Árfolyamváltozás hatása	48.062		0	48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>(1.125.309)</b>	<b>0</b>	<b>(957.636)</b>
<b>Adózott eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	135.371	(1.125.309)	0	(989.938)
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	0		(15.759)
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0		48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34			34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	183.399	(1.125.309)	0	(941.910)
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	0	0	(15.725)

#### 4.4 VIRESOL Kft. megszerzése

A VIRESOL Kft. 51%-os részesedése megszerzésre került 26.684.074 eFt apportérték összegben. Az apport 43.672.788 db 25 Ft/db névértékkel (összesen 1.091.820 eFt jegyzett tőke emeléssel), 25.592.254 eFt ázsióval történt.

A VIRESOL Kft. megszerzésének bemutatása:

Ellenérték:	26.684.074 eFt
Nettó eszközök valós értéke a megszerzés napján:	66.538 eFt
Ebből Cégcsoportra jutó rész:	33.934 eFt
Goodwill:	26.650.140 eFt

Konzolidált proforma mérleg	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	VIRESOL Kft. 2018. június 30. nem auditált, historikus tényadatok	Pro forma módosítások a VIRESOL Kft-vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a VIRESOL Kft. megszerzésével
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Éven túli eszközök</b>				
Ingatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	21.723.883		33.154.378
Immateriális javak	5.795.345	2.717		5.798.062
Goodwill	126.390	0	26.650.140	26.776.530
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0		2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	0		5.706.620
Adott kölcsönök	259.805	0		259.805
Halasztott adó követelések	182.680	462		183.142
Részesedések	1.926.379	0		1.926.379
Szerződésállomány	0	0		0
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>21.727.062</b>	<b>26.650.140</b>	<b>75.917.505</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	4.774.276	0		4.774.276
Biológiai eszközök	143.721	0		143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	0		13.858
Vevők	5.526.225	43.625		5.569.850
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	0		112.226
Egyéb követelések	3.765.586	2.345.436		6.111.022
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	8.506.743	783.170		9.289.913
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>3.172.231</b>	<b>0</b>	<b>26.014.866</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>24.899.293</b>	<b>26.650.140</b>	<b>101.932.371</b>



<b>FORRÁSOK</b>	<b>Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>VIRE SOL Kft. 2018. június 30. nem auditált, historikus tényadatok</b>	<b>Pro forma módosítások a VIRE SOL Kft- vel kapcsolatosan</b>	<b>Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a VIRE SOL Kft. megszerzésével</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	8.132.446	100.000	991.820	9.224.266
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	0		(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	0	25.592.254	35.951.842
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	(33.462)	33.462	(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	(30.280)	14.837	119.928
Átértékelési különbség	69.912	0		69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>36.258</b>	<b>26.632.373</b>	<b>42.145.561</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	932.534	0	17.767	950.301
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>36.258</b>	<b>26.650.140</b>	<b>43.095.862</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsonök	9.363.214	9.354.306		18.717.520
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	0		6.572.000
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	8.224.642		8.269.369
Céltartalékok	2.188.633	0		2.188.633
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	0		33.452
Halasztott adó kötelezettség	389.890	0		389.890
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>17.578.948</b>	<b>0</b>	<b>36.170.864</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	874.188		3.284.476
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	6.395.902		19.266.068
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	0		15.128
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	13.997		99.973
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>7.284.087</b>	<b>0</b>	<b>22.665.645</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>24.899.293</b>	<b>26.650.140</b>	<b>101.932.371</b>

Konszolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	VIRESOL Kft. 2018. június 30. nem auditált, historikus tényadatok	Pro forma módosítások a VIRESOL Kft- vel kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára a VIRESOL Kft. megszerzésével
Árbevétel	20.881.517	71.047		20.952.564
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	540.282		1.503.738
Egyéb működési bevétel	152.484	1.196		153.680
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>612.525</b>	<b>0</b>	<b>22.609.982</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	245.460		12.975.662
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	360.225		6.635.417
Értékcsökkenés	795.341	11.972		807.313
Értékvesztés	5.728	0		5.728
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	11.613		1.316.433
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>629.270</b>	<b>0</b>	<b>21.740.553</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>886.174</b>	<b>(16.745)</b>	<b>0</b>	<b>869.429</b>
Negatív goodwill	0			0
Pénzügyi bevételek	320.798	0		320.798
Pénzügyi ráfordítások	906.130	0		906.130
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0		0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>(16.745)</b>	<b>0</b>	<b>284.097</b>
Halasztott adó	59.438	(462)		58.976
Nyereségadó ráfordítás	121.793	13.997		135.790
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>(30.280)</b>	<b>0</b>	<b>89.331</b>
Árfolyamváltozás hatása	48.062			48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>(30.280)</b>	<b>0</b>	<b>137.393</b>
<b>Adózott eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	135.371	(30.280)	14.837	119.928
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	0	(14.837)	(30.596)
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0		48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34			34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	183.399	(30.280)	14.837	167.956
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	0	(14.837)	(30.562)

#### 4.5 Média üzletág (OPUS Press Zrt. és leányvállalatai) értékesítése

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. november 15-én értékesítette leányvállalatának, az OPUS Press Zrt.-nek a 100%-os részvénycsomagját 7.357.103 eFt vételárért. Ezen részvénycsomag tulajdonjogával együtt az OPUS GLOBAL Nyrt. a vevőre engedményezte az OPUS Press Zrt. felé fennálló 2.532.897 eFt pénzkövetelését is.

Értékesített üzletág eladási ára:	9.890.000 eFt
Értékesített üzletág anyavállalatra jutó saját tőke értéke:	4.385.787 eFt
Anyavállalatra jutó nyereség az értékesítésen:	5.504.213 eFt

A proforma pénzügyi kimutatások célja a tény számokból kiindulva levezetni az adott Tranzakció hatását a pénzügyi kimutatások elemeire. Az Opus Press Zrt., a Kibocsátó által alapított 100%-os tulajdoni jogú leányvállalat volt 2018. június 30-án, így a tény konszolidált pénzügyi kimutatásokban a jegyzett tőkéje már kiszűrésre került a benne való részesedéssel szemben (20.000 eFt). A módosító oszlopban a 2018. június 30-án a konszolidált tény számokban lévő Opus Press csoport mérleg és átfogó eredménykimutatás adatai kerültek feltüntetésre, amelyek kivezetésével a Kibocsátó konszolidált pénzügyi kimutatásai változnának, amennyiben a Tranzakció 2018. január 1-jével megvalósult volna.

Konszolidált proforma mérleg	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	Opus Press Zrt. 2018. június 30. auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások az Opus Press Zrt. Csoport kikerülésével kapcsolatosan	Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára az Opus Press Zrt. Csoport kikerülése után = (A - B + C)
ESZKÖZÖK	A	B	C	
<b>Éven túli eszközök</b>				
Ingatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	6.842.205		4.588.290
Immateriális javak	5.795.345	5.421.456		373.889
Goodwill	126.390	123.634		2.756
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0		2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	5.706.620		0
Adott kölcsönök	259.805	0		259.805
Halasztott adó követelések	182.680	168.954		13.726
Részesedések	1.926.379	118.998		1.807.381
Szerződésállomány	0	0		0
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>18.381.867</b>	<b>0</b>	<b>9.158.436</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	4.774.276	833.511		3.940.765
Biológiai eszközök	143.721	0		143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	7.623		6.235
Vevők	5.526.225	4.041.745	9.890.000	11.374.480
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	0		112.226
Egyéb követelések	3.765.586	2.380.723		1.384.863
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	8.506.743	6.621.343		1.885.400
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>13.884.945</b>	<b>9.890.000</b>	<b>18.847.690</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>32.266.812</b>	<b>9.890.000</b>	<b>28.006.126</b>

<b>FORRÁSOK</b>	<b>Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>Opus Press Zrt. 2018. június 30. auditált, összevont historikus tényadatok</b>	<b>Pro forma módosítások az Opus Press Zrt. Csoport kikerülésével kapcsolatosan</b>	<b>Pro forma konszolidált adatok 2018. június 30-ára az Opus Press Zrt. Csoport kikerülése után</b>
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>= (A - B + C)</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	8.132.446	0		8.132.446
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	0		(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	0		10.359.588
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	3.295.383	3.295.383	(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	1.149.313	6.594.617	5.580.675
Átértékelési különbség	69.912	0		69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>4.444.696</b>	<b>9.890.000</b>	<b>20.922.234</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	932.534	10.701		921.833
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>4.455.397</b>	<b>9.890.000</b>	<b>21.844.067</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	9.363.214	5.224.262		4.138.952
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	6.572.000		0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	1.566		43.161
Céltartalékok	2.188.633	1.786.874		401.759
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	33.452		0
Halasztott adó kötelezettség	389.890	129.256		260.634
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>13.747.410</b>	<b>0</b>	<b>4.844.506</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	1.229.238		1.181.050
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	12.754.597		115.569
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	13.849		1.279
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	66.321		19.655
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>14.064.005</b>	<b>0</b>	<b>1.317.553</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>32.266.812</b>	<b>9.890.000</b>	<b>28.006.126</b>

Konzolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	Opus Press Zrt. 2018. június 30. auditált, összevont historikus tényadatok	Pro forma módosítások az Opus Press Zrt. Csoport kikerülésével kapcsolatosan	Pro forma konzolidált adatok 2018. június 30-ára az Opus Press Zrt. Csoport kikerülése után = (A - B + C)
	A	B	C	
Árbevétel	20.881.517	14.961.993		5.919.524
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	22.506		940.950
Egyéb működési bevétel	152.484	38.966		113.518
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>15.023.465</b>	<b>0</b>	<b>6.973.992</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	7.078.685		5.651.517
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	4.642.588		1.632.604
Értékcsökkenés	795.341	532.615		262.726
Értékvesztés	5.728	5.728		0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	860.102		444.718
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>13.119.718</b>	<b>0</b>	<b>7.991.565</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>886.174</b>	<b>1.903.747</b>	<b>0</b>	<b>(1.017.573)</b>
Negatív goodwill	0			0
Pénzügyi bevételek	320.798	115.785	6.594.617	6.799.630
Pénzügyi ráfordítások	906.130	624.613		281.517
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0		0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>1.394.919</b>	<b>6.594.617</b>	<b>5.500.540</b>
Halasztott adó	59.438	128.909		(69.471)
Nyereségadó ráfordítás	121.793	114.470		7.323
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>1.151.540</b>	<b>6.594.617</b>	<b>5.562.688</b>
Árfolyamváltozás hatása	48.062		0	48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>1.151.540</b>	<b>6.594.617</b>	<b>5.610.750</b>
<b>Adózott eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	135.371	1.149.313	6.594.617	5.580.675
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	2.227		(17.986)
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0		48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34			34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>				
Anyavállalatra jutó rész	183.399	1.149.313	6.594.617	5.628.703
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	2.227	0	(17.952)

#### 4.6 Egyéb módosítások

A Kibocsátó különböző szegmensei között a fordulónapon kölcsönök és követelések álltak fenn. Az egyéb módosítások között ezen kölcsönök kiszűrésére került sor, valamint kerekítési különbözetek elvezetésére.

Az egymás közötti egyenlegek kiszűrései a következők voltak:

- A Mészáros és Mészáros Kft. hosszú lejáratú Adott kölcsönök mérlegsoron között megtalálható a Status Power Invest Kft.-vel szemben fennálló követelés 2018. június 30-án 5.478.200 eFt összegben. Ezt a kötelezettséget a Status Power Invest Kft. a Szállítók és egyéb kötelezettségek mérlegsoron mutatta ki, ahonnan kiszűrésre került.
- A Mészáros és Mészáros Kft. követelései között megtalálható a VIRE SOL Kft.-vel szemben fennálló kölcsön és egyéb követelés 2018. június 30-án. Ebből 3.877.105 eFt a hosszú lejáratú Befektetett pénzügyi eszközök mérlegsoron került kimutatásra és kiszűrésre, 232.964 eFt pedig az Egyéb követelések között. A fenti kötelezettséget a VIRE SOL Kft. egy összegben, 4.110.069 eFt értékben az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek mérlegsoron mutatta ki, ahonnan kiszűrésre került.
- A Vevők mérlegsoron 276.573 eFt összegben, a Szállítók és egyéb kötelezettségek mérlegsoron 272.572 eFt összegben, illetve a Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök mérlegsoron 4.000 eFt összegben jelentek meg Csoporton belüli tételek, melyek a proforma kimutatásokban kiszűrésre kerültek.

#### 4.7 A Tranzakciók hatásának összefoglaló táblázata

##### Konzolidált proforma mérleg

Konzolidált proforma mérleg	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	4.1. pont Mészáros Holding Zrt.	4.2. pont Status Power Invest Kft. (Mátra)	4.3. pont KALL Ingredients Kft.	4.4. pont VIRE SOL Kft.	4.5. pont: Opus Press Zrt. (Média)	4.6. pont: Egyéb	Pro forma konszolidált pénzügyi kimutatások a tranzakciók után
<b>ESZKÖZÖK</b>								
<b>Éven túli eszközök</b>								
Ingtatlanok, gépek, berendezések	11.430.495	3.302.441	111.830.314	58.059.464	21.723.883	(6.842.205)		199.504.392
Immateriális javak	5.795.345	45.041	109.754	31.625	2.717	(5.421.456)	(1)	563.025
Goodwill	126.390	3.415.333	0	37.263.816	26.650.140	(123.634)		67.332.045
Befektetési célú ingatlanok	2.112.589	0	0	0	0	0		2.112.589
Befektetett pénzügyi eszközök	5.706.620	4.682.255	150.229	0	0	(5.706.620)	(3.877.105)	955.379
Adott kölcsönök	259.805	12.578.656	0	0	0	0	(5.478.200)	7.360.261
Halasztott adó követelések	182.680	274.750	6.558	152.631	462	(168.954)		448.127
Részesedések	1.926.379	746.487	54	0	0	(118.998)		2.553.922
Szerződésállomány	0	101.299.000	0	0	0	0		101.299.000
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>27.540.303</b>	<b>126.343.963</b>	<b>112.096.909</b>	<b>95.507.536</b>	<b>48.377.202</b>	<b>(18.381.867)</b>	<b>(9.355.306)</b>	<b>382.128.740</b>



	<b>Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>4.1. pont Mészáros Holding Zrt.</b>	<b>4.2. pont Status Power Invest Kft. (Mátra)</b>	<b>4.3. pont KALL Ingredients Kft.</b>	<b>4.4. pont VIRE SOL Kft.</b>	<b>4.5. pont: Opus Press Zrt. (Média)</b>	<b>4.6. pont: Egyéb</b>	<b>Pro forma konszolidált pénzügyi kimutatások a tranzakciók után</b>
<b>Forgóeszközök</b>								
Készletek	4.774.276	3.904.761	8.601.140	3.306.577	0	(833.511)		19.753.243
Biológiai eszközök	143.721	0	0	0	0	0		143.721
Tárgyévi társasági adó követelés	13.858	0	0	18	0	(7.623)		6.253
Vevők	5.526.225	0	6.119.400	1.044.871	43.625	5.848.255	(276.573)	18.305.803
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	112.226	10.674.494	0	0	0	0		10.786.720
Egyéb követelések	3.765.586	21.169.916	2.435.382	1.186.435	2.345.436	(2.380.723)	(232.964)	28.289.068
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	8.506.743	71.035.001	19.166.534	1.195.373	783.170	(6.621.343)		94.065.478
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>22.842.635</b>	<b>106.784.172</b>	<b>36.322.456</b>	<b>6.733.274</b>	<b>3.172.231</b>	<b>(3.994.945)</b>	<b>(509.537)</b>	<b>171.350.286</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>233.128.135</b>	<b>148.419.365</b>	<b>102.240.810</b>	<b>51.549.433</b>	<b>(22.376.812)</b>	<b>(9.864.843)</b>	<b>553.479.026</b>

FORRÁSOK	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	4.1. pont Mészáros Holding Zrt.	4.2. pont Status Power Invest Kft. (Mátra)	4.4. pont KALL Ingredients Kft.	4.3. pont VIRE SOL Kft.	4.5. pont: Opimus Press Zrt. (Média)	4.6. pont: Egyéb	Pro forma konszolidált pénzügyi kimutatások a tranzakciók után
<b>Saját tőke</b>								
Jegyzett tőke	8.132.446	2.445.146	0	1.740.201	1.091.820	0	(1)	13.409.612
Visszavásárolt saját részvény	(405.879)	0	0	0	0	0		(405.879)
Tőketartalék	10.359.588	57.314.212	0	39.467.600	25.592.254	0		132.733.654
Felhalmozott eredmény	(2.814.508)	0	0	0	0	0		(2.814.508)
Tárgyévi eredmény	135.371	1.364.954	24.052.755	(1.125.309)	(15.443)	5.445.304	(1)	29.857.631
Átértékelési különbség	69.912	0	0	0	0	0		69.912
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>15.476.930</b>	<b>61.124.312</b>	<b>24.052.755</b>	<b>40.082.492</b>	<b>26.668.631</b>	<b>5.445.304</b>	<b>(2)</b>	<b>172.850.422</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részese des	932.534	55.453.568	55.595.388	0	17.767	(10.701)		111.988.556
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>16.409.464</b>	<b>116.577.880</b>	<b>79.648.143</b>	<b>40.082.492</b>	<b>26.686.398</b>	<b>5.434.603</b>	<b>(2)</b>	<b>284.838.978</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>								
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsonök	9.363.214	0	7.843.450	35.163.726	9.354.306	(5.224.262)	(4.000)	56.496.434
Tartozások kötvénykibocsátásból	6.572.000	0	0	0	0	(6.572.000)		0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	44.727	78.955	10.932	4.749.548	8.224.642	(1.566)	(4.110.069)	8.997.169
Céltartalékok	2.188.633	711.687	16.971.780	0	0	(1.786.874)	(1)	18.085.225
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	33.452	0	0	0	0	(33.452)		0
Halasztott adó kötelezettség	389.890	0	6.547.686	0	0	(129.256)		6.808.320
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>18.591.916</b>	<b>790.642</b>	<b>31.373.848</b>	<b>39.913.274</b>	<b>17.578.948</b>	<b>(13.747.410)</b>	<b>(4.114.070)</b>	<b>90.387.148</b>

	<b>Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok</b>	<b>4.1. pont Mészáros Holding Zrt.</b>	<b>4.2. pont Status Power Invest Kft. (Mátra)</b>	<b>4.3. pont KALL Ingredients Kft.</b>	<b>4.4. pont VIRE SOL Kft.</b>	<b>4.5. pont: Opus Press Zrt. (Média)</b>	<b>4.6. pont: Egyéb</b>	<b>Pro forma konszolidált pénzügyi kimutatások a tranzakciók után</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>								
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	2.410.288	1.800.000	809.519	8.227.110	874.188	(1.229.238)		12.891.867
Szállítók és egyéb kötelezettségek	12.870.166	113.959.613	36.587.680	14.014.195	6.395.902	(12.754.597)	(5.750.772)	165.322.187
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	15.128	0	0	0	0	(13.849)	1	1.280
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	85.976	0	175	3.739	13.997	(66.321)		37.566
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>15.381.558</b>	<b>115.759.613</b>	<b>37.397.374</b>	<b>22.245.044</b>	<b>7.284.087</b>	<b>(14.064.005)</b>	<b>(5.750.771)</b>	<b>178.252.900</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>50.382.938</b>	<b>233.128.135</b>	<b>148.419.365</b>	<b>102.240.810</b>	<b>51.549.433</b>	<b>(22.376.812)</b>	<b>(9.864.843)</b>	<b>553.479.026</b>

## Konszolidált proforma átfogó jövedelemkimutatás

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	4.1. pont Mészáros Holding Zrt.	4.2. pont Status Power Invest Kft. (Mátra)	4.4. pont KALL Ingredients Kft.	4.3. pont VIRE SOL Kft.	4.5. pont: Opus Press Zrt. (Média)	4.6. pont: Egyéb	Pro forma konszolidált pénzügyi kimutatások a tranzakciók után
Árbevétel	20.881.517	31.626.401	33.082.165	4.144.046	71.047	(14.961.993)	(1)	74.843.182
Aktivált saját teljesítmények értéke	963.456	219.282	621.847	1.438.308	540.282	(22.506)	(1)	3.760.668
Egyéb működési bevétel	152.484	2.812.678	3.473.527	214.659	1.196	(38.966)		6.615.578
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>21.997.457</b>	<b>34.658.361</b>	<b>37.177.539</b>	<b>5.797.013</b>	<b>612.525</b>	<b>(15.023.465)</b>	<b>(2)</b>	<b>85.219.428</b>
Anyagjellegű ráfordítások	12.730.202	24.965.756	22.368.555	5.342.264	245.460	(7.078.685)	1	58.573.553
Személyi jellegű ráfordítások	6.275.192	1.351.762	10.991.646	1.444.345	360.225	(4.642.588)	1	15.780.583
Értékcsökkenés	795.341	216.958	4.445.158	31.456	11.972	(532.615)	1	4.968.271
Értékvesztés	5.728	0	0	0	0	(5.728)		0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1.304.820	5.310.288	6.508.881	22.967	11.613	(860.102)	(6)	12.298.461
<b>Működési költségek</b>	<b>21.111.283</b>	<b>31.844.764</b>	<b>44.314.240</b>	<b>6.841.032</b>	<b>629.270</b>	<b>(13.119.718)</b>	<b>(3)</b>	<b>91.620.868</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>886.174</b>	<b>2.813.597</b>	<b>(7.136.701)</b>	<b>(1.044.019)</b>	<b>(16.745)</b>	<b>(1.903.747)</b>	<b>1</b>	<b>(6.401.440)</b>

	Opus Global Nyrt. Konzolidált 2018. június 30. auditált, historikus tényadatok	4.1. pont Mészáros Holding Zrt.	4.2. pont Status Power Invest Kft. (Mátra)	4.4. pont KALL Ingredients Kft.	4.3. pont VIRE SOL Kft.	4.5. pont Opus Press Zrt. (Média)	4.6. pont: Egyéb	Pro forma konzolidált pénzügyi kimutatások a tranzakciók után
Negatív goodwill	0	0	27.474.648	0	0	0		27.474.648
Pénzügyi bevételek	320.798	220.766	985.150	20.371	0	6.478.832	(1)	8.025.916
Pénzügyi ráfordítások	906.130	351.011	298.614	210.473	0	(624.613)		1.141.615
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	0	0	0	0	0	0		0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>300.842</b>	<b>2.683.352</b>	<b>21.024.483</b>	<b>(1.234.121)</b>	<b>(16.745)</b>	<b>5.199.698</b>	<b>0</b>	<b>27.957.509</b>
Halasztott adó	59.438	(7.033)	1.863.922	(108.812)	(462)	(128.909)		1.678.144
Nyereségadó ráfordítás	121.793	14.004	2.698	0	13.997	(114.470)		38.022
<b>Adózott eredmény</b>	<b>119.611</b>	<b>2.676.381</b>	<b>19.157.863</b>	<b>(1.125.309)</b>	<b>(30.280)</b>	<b>5.443.077</b>	<b>0</b>	<b>26.241.343</b>
Árfolyamváltozás hatása	48.062	0	0	0	0	0		48.062
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>48.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.062</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>167.673</b>	<b>2.676.381</b>	<b>19.157.863</b>	<b>(1.125.309)</b>	<b>(30.280)</b>	<b>5.443.077</b>	<b>0</b>	<b>26.289.405</b>
<b>Adózott eredményből</b>								
Anyavállalatra jutó rész	135.371	1.364.954	24.052.755	(1.125.309)	(15.443)	5.445.304	(1)	29.857.631
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.759)	1.311.427	(4.894.892)	0	(14.837)	(2.227)		(3.616.288)
<b>Egyéb átfogó eredményből</b>								
Anyavállalatra jutó rész	48.028	0	0	0	0	0		48.028
Külső tulajdonosra jutó rész	34	0	0	0	0	0	0	34
<b>Teljes átfogó eredményből</b>								
Anyavállalatra jutó rész	183.399	1.364.954	24.052.755	(1.125.309)	(15.443)	5.445.304	(1)	29.905.659
Külső tulajdonosra jutó rész	(15.725)	1.311.427	(4.894.892)	0	(14.837)	(2.227)	0	(3.616.254)

## **5. Feltételezések a proforma konszolidált pénzügyi információk összeállításával kapcsolatban**

A proforma konszolidált pénzügyi információk összeállítása a következő dokumentumokon és nyilvántartásokon alapszik:

Vagyonértékelések:

- a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. által 2018. július 31-én kiadott KALL Ingredients Kft. apportértékére vonatkozó Független Szakértői Jelentés,
- az Equilor Corporate Advisory Zrt által 2018. szeptember 14-én kiadott VIRE SOL Kft. apportértékére vonatkozó Független Szakértői Jelentés,
- a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. által 2018. november 14-én kiadott Mészáros Építőipari Holding Zrt. apportértékére vonatkozó Független Szakértői Jelentés,
- a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. által 2018. november 15-én kiadott független könyvvizsgálói jelentés a KALL Ingredients Kft-vel szembeni követelés apportjának értékelésével kapcsolatban.

Beszámolók:

- az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. június 30-án végződő első félévére vonatkozó IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásai, amelyről a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. 2018. december 3-án bocsátott ki könyvvizsgálói jelentést.
- a Mészáros & Mészáros Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- az R-Kord Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a KALL Ingredients Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a VIRE SOL Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Mátrai Erőmű Zrt. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a KALL Ingredients Trading Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Rotary Mátra Kútfúró és Karbantartó Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a TTKP Energiaszolgáltató Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,

- a Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Halmajugrai Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Mátra Energy Holding Zrt. Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Vasútautomatika Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- az RM International Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai,
- a Status Power Invest Kft. 2018. június 30-i fordulónapra készült félévre vonatkozó IFRS-ek szerint elkészített, nem auditált pénzügyi kimutatásai.

Szerződések:

- az OPUS GLOBAL Nyrt. és a Talentis Group Zrt. között 2018. november 15-én aláírt adásvételi szerződés az OPUS Press Zrt. törzsrésvényeinek értékesítéséről, valamint pénzkövetelés engedményezéséről,
- az OPUS GLOBAL Nyrt. és a STATUS Energy Magántőkealap között 2018. november 15-én létrejött adásvételi szerződés a Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrész vételére vonatkozóan.

Továbbá a proforma konszolidált pénzügyi információk összeállítása során a következő feltételezésekkel éltünk:

- a fenti tranzakciókra már 2018. január 1-én sor került, tehát a Tranzakciókban szereplő társaságok eredménye teljes egészében részét képezi a Cégcsoport konszolidált eredménykimutatásában bemutatott tárgyidőszaki eredménynek.

## **6. A proforma konszolidált pénzügyi információk elfogadása**

A proforma konszolidált pénzügyi információkért a Cégcsoport menedzsmentje a felelős. Ezeket a proforma konszolidált pénzügyi információkat a Cégcsoport menedzsmentje 2018. december 17-én megtárgyalta és elfogadta és kijelenti, hogy a 2003/71/EK irányelv, a 809/2004 számú rendelet, valamint az alkalmazására vonatkozó magyar szabályozók rendelkezéseivel összhangban van, az ott támasztott követelményeknek mindenben megfelel.

Budapest, 2018. december 17.