



I. FÉLÉVES
KONSZOLIDÁLT JELENTÉSE
2024



OPUS
GLOBAL

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Vezetői értékelés	4
II.	PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	6
	II.1. Konszolidált Mérleg	7
	II.2. Konszolidált Eredménykimutatás	9
	II.3. Konszolidált Saját tőke változása	11
	II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatása	12
III.	ÜZLETI JELENTÉS	14
	III.1. A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása	15
	III.2. A beszámolási időszak kiemelt eseményei	18
	III.3. A Vállalatcsoport I. félévi gazdálkodásának bemutatása	22
	III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása	30
	• Ipari termelés szegmens	30
	• Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens	44
	• Turizmus szegmens	59
	• Energetika szegmens	75
	• Vagyonkezelés szegmens	89
IV.	MELLÉKLETEK	92
	IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	93
	IV.2. Vállalatirányítási Nyilatkozat	93

Megjegyzés:

A 2024. I. féléves konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok szerint készültek.

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

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

A 2024. I. félév kiemelt mutatószámai

Foglalkoztatott
létszám

4 505

Összes
Működési
bevétel

300,84
Mrd Ft

EBITDA

47,57
Mrd Ft

Adózott
eredmény

20,65
Mrd Ft

Üzemi
eredmény (EBIT)

23,65
Mrd Ft

Mérleg-
főösszeg

1 049,66
Mrd Ft

I. VEZETŐI ÉRTÉKELÉS

A Vállalatcsoport 2024. I. féléves gazdálkodásának vezetői értékelése

Az OPUS Vállalatcsoport 2024 első félévében konszolidált szinten 1.049,7 milliárd forint mérlegfőösszeggel és 355,2

milliárd forint saját tőkével zárta a tevékenységét, míg a teljes átfogó eredménye elérte a 21,3 milliárd forintot.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb pénzügyi adatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 049 661 853	1 072 649 076	-22 987 223	-2,1%
Saját tőke	355 243 973	355 778 711	-534 738	-0,2%

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.-2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	300 841 645	324 871 155	-24 029 510	-7,4%
Működési költségek	277 193 018	304 240 444	-27 047 426	-8,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	23 648 627	20 630 711	3 017 916	14,6%
EBITDA	47 572 794	41 998 039	5 574 755	13,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 819 856	1 873 613	1 946 243	103,9%
Adózás előtti eredmény	27 468 483	22 504 324	4 964 159	22,1%
Adózott eredmény	20 648 178	16 139 655	4 508 523	27,9%
Teljes átfogó jövedelem	21 349 397	15 080 698	6 268 699	41,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 505	4 402	103	2,3%

Az OPUS GLOBAL Nyrt. portfóliójában a vizsgált időszak során nem történt jelentős változás, így a konszolidált pénzügyi eredmények megbízhatóan összehasonlíthatók a megelőző időszakokkal. 2024 első félévében a **Mérlegfőösszeg** 2,1%-kal csökkent a 2023. év végi adatokhoz képest, valamint 1,45%-os csökkenést mutatott az év első negyedéhez viszonyítva. A konszolidált **Saját tőke** lényegében a 2023. év végi szinten maradt, mindössze 0,2%-kal alacsonyabb értéket mutatva. Ez azt jelzi, hogy a vagyonelemek között nem történt jelentős átrendeződés, és a vállalatcsoport pénzügyi stabilitása továbbra is fennáll.

A Cégcsoport 2024. első féléves teljesítménye eredményesen alakult, több szempontból meghaladta az első negyed-év eredményeit. A tavalyi évben kezdődő árkonzolidáció (energia- és alapanyagárak csökkenése és az infláció mérséklődése) hatására a félév **Összes működési bevétele** és a **Működési költségek** is egyaránt csökkentek, ám a költségek erőteljesebb mérséklődésének köszönhetően a Csoport 47,6 milliárd forint **EBITDA**-t realizált, amely 5,5 milliárd forinttal (13,3%) magasabb az előző év azonos időszakához képest.

Az elért EBITDA-növekedéshez a félévben leginkább az energetika és a turizmus divíziók járultak hozzá.

A Csoport növekedése jóval meghaladja a magyar gazdaság bruttó hazai termékének növekedését, amely az első félévben mindössze 1,3%-kal (naptárhatással kiigazított adatok szerint 1,5%-kal) volt magasabb a tavalyi év első félévében mért teljesítménynél.

A Vállalatcsoport pénzügyi műveletekből származó bevételei és ráfordításai is jelentősen visszaestek az időszakban, ennek ellenére kimagasló, 3,8 milliárd forintos **Pénzügyi eredményt** ért el az első félévben. Ez több mint 100%-os növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest.

A Csoport 27,5 milliárd forint **Adózás előtti eredményt** ért el a félév során, ami jelentős, több mint 22%-os növekedést jelent 2023 első félévéhez képest. Az adófizetési kötelezettség teljesítését követően a Csoport közel 28%-kal tudta növelni eredményét – ami a magyar gazdasági teljesítmény első féléves teljesítményének (1,5% a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint) sokszorosa –, így 20,6 milliárd forint Adózott eredményt ért el.

II. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

Általános információ a Pénzügyi Kimutatásokhoz kapcsolódóan

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2024. I. féléves konszolidált adatai az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok (IV.1. fejezet), melyet a Társaság az alábbi tartalommal állított össze:

Auditált:	Igen / <u>Nem</u>
Konszolidált:	<u>Igen</u> / Nem
Mérleg:	<u>Igen</u> / Nem
Eredménykimutatás:	<u>Igen</u> / Nem
Cash Flow:	<u>Igen</u> / Nem
Saját tőke változás:	<u>Igen</u> / Nem
Kiegészítő Melléklet:	Igen / Nem
Üzleti Jelentés és szegmens elemzés:	<u>Igen</u> / Nem
Számviteli Politika változás 2023. Éves jelentéshez képest:	Igen / <u>Nem</u>
Számviteli elvek:	Magyar / <u>IFRS (EU által elfogadott)</u>

II.1. Konszolidált Mérleg

ESZKÖZÖK (adatok eFt-ban)	2024.06.30	2023.12.31
Éven túli eszközök		
Ingtatlanok, gépek, berendezések	512 651 321	486 741 882
Egyéb immateriális javak	8 664 703	9 589 316
Szerződésállomány	13 942 860	19 607 564
Goodwill	88 636 529	88 636 529
Befektetési célú ingatlanok	574 112	3 563 112
Befektetett pénzügyi eszközök	4 718 136	4 718 112
Éven túli kapcsolt követelések	8 183 833	8 146 216
Halasztott adó követelések	1 954 062	1 996 432
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	2 708 235	2 708 235
Egyéb részesedések	823 325	73 334
Eszköz használati jog	6 921 522	7 411 971
Éven túli eszközök összesen	649 778 638	633 192 703
Forgóeszközök		
Készletek	28 108 890	33 463 969
Biológiai eszközök	201 581	202 100
Tényleges nyereségadó követelés	4 145 977	3 223 263
Vevők	54 727 897	57 506 415
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	9 481 259	15 421 946
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	95 771 041	81 959 484
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	206 227 570	247 679 196
Értékesítésre tartott eszközök	1 219 000	-
Forgóeszközök összesen	399 883 215	439 456 373
Eszközök összesen	1 049 661 853	1 072 649 076

FORRÁSOK (adatok eFt-ban)	2024.06.30	2023.12.31
Saját tőke		
Jegyzett tőke	17 541 151	17 541 151
Visszavásárolt saját részvény	- 7 364 082	- 5 279 843
Tőketartalék	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	- 175 999	- 119 811
Felhalmozott eredmény	32 364 219	13 223 241
Tárgyévi eredmény	18 524 460	25 856 276
Átértékelési különbség	831 890	184 445
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen	228 608 705	218 292 525
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	126 635 268	137 486 186
Saját tőke összesen	355 243 973	355 778 711
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	113 788 648	118 561 349
Állami támogatások	116 463 120	112 483 648
Tartozások kötvénykibocsátásból	113 224 798	114 736 276
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 082 381	4 141 928
Hosszú lejáratú céltartalék	15 031 367	15 186 281
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	2 022 828	2 374 876
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	5 329 052	5 615 453
Halasztott adó kötelezettség	43 374 774	42 991 402
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	413 316 968	416 091 213
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	12 075 713	12 005 394
Szállítók	26 552 929	40 201 712
Vevőtől kapott előlegek	60 182 494	73 317 874
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	112 026 326	102 624 903
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	64 984 881	65 005 170
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	1 916 143	2 059 769
Rövid lejáratú céltartalék	715 061	785 744
Tárgyévi nyereségadó kötelezettség	2 647 365	4 778 586
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	281 100 912	300 779 152
Kötelezettségek összesen	694 417 880	716 870 365
Kötelezettségek és saját tőke összesen	1 049 661 853	1 072 649 076

II.2. Konszolidált Eredménykimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024.01.01-2024.06.30	2023.01.01-2023.06.30
Árbevétel	283 950 010	306 762 560
Aktivált saját teljesítmények értéke	12 062 669	5 781 323
Egyéb működési bevétel	4 828 966	12 327 272
Összes működési bevétel	300 841 645	324 871 155
Anyagjellegű ráfordítások	217 660 402	249 083 103
Személyi jellegű ráfordítások	24 431 438	21 627 307
Értékcsökkenés	23 924 167	21 367 328
Értékvesztés	22 771	293 174
Goodwill értékvesztés	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	11 154 240	11 869 532
Összes működési költség	277 193 018	304 240 444
EBITDA	47 572 794	41 998 039
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	23 648 627	20 630 711
Pénzügyi műveletek bevételei	13 488 247	21 197 537
Badwill	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 668 391	19 323 924
Pénzügyi műveletek eredménye	3 819 856	1 873 613
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	-	-
Adózás előtti eredmény	27 468 483	22 504 324
Jövedelemadó ráfordítások	6 820 305	669
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	20 648 178	16 139 655
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-
Adózott eredmény	20 648 178	16 139 655

Valós értékelés hatása	-	-
Árfolyamváltozás hatása	768 393	- 1 103 509
Halasztott adó hatás	- 67 174	44 552
Egyéb átfogó jövedelem	701 219 -	1 058 957

Teljes átfogó jövedelem	21 349 397	15 080 698
--------------------------------	-------------------	-------------------

Adózott eredményből

Anyavállalat tulajdonosaira jutó	18 524 460	7 544 460
Nem ellenőrző részesedésre jutó	2 123 719	8 595 195

Egyéb átfogó jövedelemből

Anyavállalat tulajdonosaira jutó	591 258	- 878 280
Nem ellenőrző részesedésre jutó	109 960	- 180 677

Teljes átfogó eredményből

Anyavállalat tulajdonosaira jutó	19 115 718	6 666 180
Nem ellenőrző részesedésre jutó	2 233 679	8 414 518

EPS (alap és hígított) 2024.01.01-2024.06.30. 2023.01.01-2023.06.30.

Súlyozott részvény darabszám	649 715 371	656 098 629
Egy részvényre jutó anyavállalati adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	28,51	11,50
Hígított egy részvényre jutó anyavállalati eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	28,51	11,50
Egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	31,78	24,60
Hígított egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	31,78	24,60

II.3. Konszolidált Saját tőke változása

adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
2022. december 31.	17 541 151	- 3 562 249	166 887 066	- 137 842	12 257 949	12 321 033	851 484	206 158 592	137 103 294	343 261 886
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	12 321 033	- 12 321 033	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	37 714	-	7 544 459	- 915 449	6 666 724	8 414 518	15 081 242
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-al* kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	4 578 682	-	-	- 4 578 682	- 8 367 442	- 12 946 124
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 687 633	-	-	-	-	-	- 687 753	-	- 687 753
2023. június 30.	17 541 151	- 4 250 002	166 887 066	- 100 128	20 000 300	7 544 459	- 63 965	207 558 881	128 346 789	335 905 670
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 19 683	-	18 311 817	248 410	18 540 544	10 504 407	29 044 951
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val* kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	- 6 777 059	-	-	- 6 777 059	- 1 370 891	- 8 147 950
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 8 797 700	- 8 797 700
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 029 841	-	-	-	-	-	- 1 029 961	-	- 1 029 961
2023. december 31.	17 541 151	- 5 279 843	166 887 066	- 119 811	13 223 241	25 856 276	184 445	218 292 525	137 486 186	355 778 711
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	25 856 276	- 25 856 276	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 56 188	-	18 524 460	647 445	19 115 717	2 233 679	21 349 396
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val* kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	- 6 733 439	-	-	- 6 733 439	- 13 084 597	- 19 818 036
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 2 084 239	-	-	18 141	-	-	- 2 066 098	-	- 2 066 098
2024. június 30.	17 541 151	- 7 364 082	166 887 066	- 175 999	32 364 219	18 524 460	831 890	228 608 705	126 635 268	355 243 973

*NCI = Nem ellenőrző részesedés

II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatása

Konszolidált Cash Flow kimutatás (adatok eFt-ban)	2024.06.30.	2023.06.30.
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózás előtti eredmény	27 468 484	22 504 324
Egyéb átfogó eredmény	701 219	- 1 058 957
Eredményben elszámolt pénzmozgással nem járó tételek:		
Értékcsökkenés és amortizáció	23 924 167	21 367 328
Elszámolt értékvesztés és visszaírása	22 771	293 174
Céltartalékok változása	-225 597	1 085 011
Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált veszteség/ (eredmény)	-830 804	- 536 001
Leányvállalati értékesítés eredménye	181 148	-
Kamat swap valós érték hatása	-80 304	2 690 343
Árfolyamváltozás hatása	-1 319 802	- 770 109
Kamat ráfordítás	6 821 462	9 220 773
Kamat bevétel	-6 872 762	- 11 595 895
Kapott osztalék	-1 648 334	
Működő tőke változásai:		
Vevő és egyéb követelések változása	- 5 814 350	22 297 276
Forgóeszközök (egyéb) változása	4 196 141	- 16 890 223
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	- 24 788 559	- 26 241 333
Nyereség adó	- 8 458 650	- 6 364 669
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	13 276 230	16 001 042
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Kapott osztalék	1 648 334	
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 30 131 282	- 11 803 098
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	950 506	3 064 560
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása	1 181 359	109 395
Értékpapírok & részesedések	- 1 036 045	899 722
Leányvállalat értékesítése után kapott nettó pénzeszköz	741 203	-
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	-
Kapott kamatok	6 725 209	10 683 784
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	- 19 920 716	2 954 363

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		
Saját részvény vásárlás	- 2 066 098	- 687 753
Hitelek és kölcsönök felvétele	244 998	-
Hitelek és kölcsönök törlesztése	- 7 071 928	- 7 507 083
Lízingtörlesztés	- 1 094 187	- 932 319
Osztalék fizetése	- 19 818 036	- 8 803 581
Fizetett kamatok	- 7 615 785	- 10 319 675
Állami támogatások	3 979 472	49 306 538
Kötvények kibocsátása (visszafizetése)	- 1 500 000	- 1 503 602
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	- 34 941 564	19 552 525
Árfolyamváltozás hatása	134 424	- 1 829 936
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	- 41 451 626	36 677 994
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	247 679 196	174 218 420
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	206 227 570	210 896 414

III. | ÜZLETI JELENTÉS

III.1. A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

Az OPUS GLOBAL Nyrt. tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki portfólióját, mely portfólió kiemelt jelentőségű csoportjába a hosszú távú befektetések tartoznak. Ezek a vállalatok meghatározó piaci szereplők egy-egy stratégiai iparágban (turizmus, energetika, élelmiszeripar, ipar). A portfólió másik, kisebb jelentőségű részeként pedig a likvid befektetéseket kezeli a Vagyonkezelés területe.

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

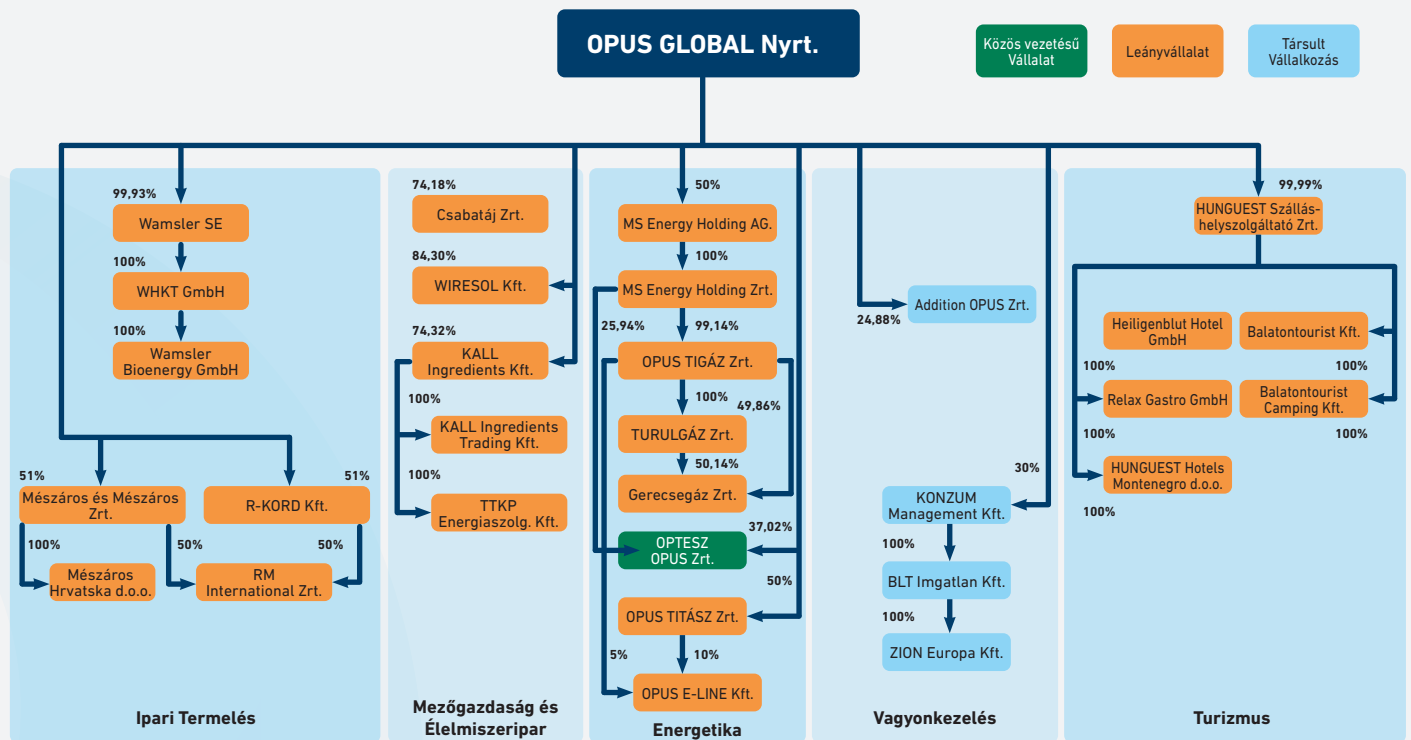
- **Ipari termelés**
- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés**

A szegmens jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák, ezen besorolás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

A konszolidáció célja a Vállalatcsoport egészére vonatkozó adatok együttes bemutatása, mivel hatásuk a Csoport szempontjából eltérhet az egyedi beszámolók által közölt adatoktól.

A Csoport konszolidációs körébe az anyavállalattal együtt 2024. június 30-án 31 társaság tartozik. Ebből 25 vállalat leányvállalként került bevonásra, 4 vállalat társult vállalkozásként és 1 cég pedig közös vezetésű vállalként. Az Anyavállalat 9 leányvállalatot közvetlen részesedéssel keresztül, 16 leányvállalatot pedig közvetett részesedéssel keresztül von be a konszolidálásba. A Csoport szerkezeti felépítését és az anyavállalat tulajdonosi %-át az alábbi ábra és táblázat mutatja be összefoglalóan:

OPUS GLOBAL Nyrt. cégcsoport szerkezeti ábrája - 2024.06.30.



II.1. Kiegészítő Melléklet – Általános háttér

A konszolidációs körbe bevont társaságok felsorolása 2024.06.30. napjára vonatkozóan:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Ipari termelés						
Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	Mérnöki tevékenység és műszaki tanácsadás	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar						
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,33%	74,33%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
VIRESOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,30%	84,30%
Energetika						
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés (holding)	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt. *	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
Gerecsegáz Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.*	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPUS E-LINE Kft.**	L	Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése	Magyarország	Közvetett	7,48%	7,48%
OPTESZ OPUS Zrt. ***	K	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetett	49,99%	49,99%

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Vagyonkezelés						
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	Anyav.	Anyav.	Anyav.
OBRA Ingatlankezelő Kft.****	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	30,00%	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
Zion Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
Turizmus						
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság *****	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft. *****	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

Megjegyzések:

L: Leányvállalatként bevont- azaz az eszközök, források és az eredményszámlák teljes körűen bevonásra kerülnek akvizíciós módszerrel, de az Anyavállalatra jutó eredmény külön soron (is) kimutatásra kerül; **T:** Társult vállalkozásnak és **K:** Közös vezetésű vállalkozásnak bevont; - azaz a vállalatok eredményének csak az Anyavállalatra jutó része kerül kimutatásra equity módszer alapján; **A:** Anyacég;

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

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

*** Az OPUSZ OPUS Zrt. másik fő tulajdonosa a Status Energy Magántőkealap szintén 49,99%-ban tulajdonos a cégben, mely paritás megegyezik a szavazati arányokkal.

**** Az OBRA Ingatlankezelő Kft. értékesítésre került 2024. I. negyedévben

***** A KZH INVEST Kft. és a KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft. holdingcégek, valamint a HUNGUEST Hotels Szállodaiipari Zrt. összeolvadás útján egyesültek. A jogutód társaság a HUNGUEST Szálláshelyszolgáltató Zrt.

III.2. A beszámolási időszak kiemelt eseményei

Közzétételi információk és Tőzsdei kapcsolattartás

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

Portfólió és üzleti kombináció változás

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. január 31-én aláírt Üzletrész Adásvételi Szerződéssel értékesítette az **OBRA** Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaságban tulajdonolt 100%-os üzletrészt. A OBRA Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaság értékesítésére a Cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében, profiltisztítás céljából került sor. https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatás_129012516

A Társaság konszolidációjába bevont MS Energy Holdig Zrt. tőkeemelés útján megszerezte a **Bükkábrányi Fotovoltai-kus Erőmű** Projekt Kft. 30 százalékos mértékű üzletrészt, amelynek következtében a Társaság a Bükkábrányi Fotovoltai-kus Erőmű Projekt Kft.-ben fennálló, közvetett részesedésének mértéke meghaladja a Bükkábrányi Fotovoltai-kus Erőmű Projekt Kft. tőzsrésztőkéjének 10 százalékát. https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.02./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatás_129022183

Az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen tulajdonában lévő KALL Ingredients Kft. elrendelte a 100%-os tulajdonában lévő KALL Ingredients Trading Kft., valamint a TTKP Energiaszolgáltató Kft. végelszámolását. A társaságok végelszámolásának kezdő időpontjaként 2024. április 30. napja került kijelölésre. A KALL Ingredients Trading Kft., valamint a TTKP Energiaszolgáltató Kft. végelszámolására a Cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében került sor. https://www.bet.hu/newkibdata/129062189/OPUS_Kall%20trading_TTKP_v%C3%A9gelsz%C3%A1mol%C3%A1s_20240502_HU.pdf

Társasági Jogi változások és események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. február 26-án tőzsdén kívüli ügylet keretében a **Konsum PE Magántőkealapra** átruházott 312.728 darab OPUS GLOBAL Nyrt. tőzsrészcsevényt. A tranzakciókat követően a Konsum PE Magántőkealap által birtokolt OPUS részvények száma 152.346.235 darabra nőtt, mely 21,71% részesedést reprezentál. https://www.bet.hu/newkibdata/129021715/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20C%C3%A1llom%C3%A1ny%20v%C3%A1toz%C3%A1s_20240226_HU.pdf

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

Az Aukcióra az MMTS1 Aukciós Kereskedési Rendszer alkalmazásával került lebonyolításra, ajánlatgyűjtési és ügyletkötési időszakokból álló többáras ügyletkötési algoritmus szerinti vételi aukció (Aukció) keretében.

A Tranzakció kereskedési helyszínen kívül kötött, OTC tranzakciónak minősült. A Tranzakcióra az Equilor Befektetési Zrt., mint befektetési szolgáltató lebonyolításában került sor.

Az aukció fő részletei az alábbiak voltak:
Minimum ár: 294 Forint
Maximum ár: 489 Forint
Ügyletkötési algoritmus: Többáras
Allokáció módja: Arányos
Ajánlatgyűjtés: Kompetitív áras

Az Aukció keretében a Társaság 1.999.991.368 forint értékben fogadott el eladási ajánlatokat. A Társaság 4.560.984 darab OPUS tőzsrészcsevény visszavásárlására kötött ügyleteket 438,5 forint/darab átlagáron. Az Aukció keretében elfogadott legmagasabb árszint részvényenként 450 forint volt. Az ügyletek teljesítését követően a Társaság tulajdonában lévő saját részvények száma 53.295.397 darabra változott (7,60 %). https://www.bet.hu/newkibdata/129010815/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_el%C5%91zetes%20k%C3%B6zz%C3%A9tel_20240129_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129023135/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_felf%C3%BCggeszt%C3%A9s_aukci%C3%B3s%20t%C3%A1j%C3%A9kozat%C3%B3_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129024128/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_aukci%C3%B3%20eredm%C3%A9nye_HU.pdf

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

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Eves_Jelentes_konszolidalt_es_egyedi_129052251

2024. április 24-én a **Közyűlés** szintűgy elfogadta Az OPUS GLOBAL Vállalatcsoport önálló Fenntarthatósági Jelentését, Felelős Társaságirányítási Jelentését és Javadalmazási Jelentését.

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._ESG_jelentes_129052353

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._FT_jelentes_129052268

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Javadalmazasi_jelentes_129052332

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

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

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

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

A Társaság a 2024. év 04. hónap 24. napján meghozott, 7/2024. (IV.24.) számú közgyűlési határozata felhatalmazta a Társaságot az alaptőkéjének leszállítására. Az **Alaptőke-leszállítás** mértéke 81.669.550 Ft , így a jelenlegi 17.541.151.250 Ft alaptőkéjét 17.459.481.700 forint összegre szállítja le. Az Alaptőke-leszállítás a Társaság által

kibocsátott 25, azaz huszonöt magyar forint névértékű, dematerializált módon előállított, „A” sorozatú törzsrészcvényeket érinti, ugyanakkor az Alaptőke-leszállítás kizárólag a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db Törzsrészcvény mint saját részcvény bevonásával kerül végrehajtásra, az a Társaság részcvényeseinek részcvénytulajdonát nem érinti.

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

https://www.bet.hu/newkibdata/129065054/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_elso_kozzetetel_20240509_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129083109/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_masodik_kozzetetel_20240613_HU.pdf

A 2024. év 04. hónap 24 megtartott Közyűlés 12 hónapos időtartamra vonatkozóan felhatalmazta Társaságot a mindenkori alaptőkéje 20%-nak megfelelő darabszámú törzsrészcvénynek, mint **saját részcvénynek megszerzésére**. A részcvény-visszavásárlási program keretében a Társaság legfeljebb 2.000.000.000 Ft ellenértékért vásárolhat törzsrészcvényt. A Társaság aktuális piaci áron vásárol azzal, hogy a részcvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg a 2023. évi konszolidált beszámoló alapján számított saját részcvények figyelembevétele nélküli egy részcvényre jutó sajáttőke értékét, azaz az 548 forintot.

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

A fenti felhatalmazás alapján 2024.06.17. és 2024.06.30. között a Társaság összesen 598.119 db saját részcvényt vásárolt 254.272.658 Ft-ért piaci tranzakciók keretében 425,12 Ft/db átlagáron. A legmagasabb vételi ár 433,9 Ft/db volt. A tranzakciókat követően a Társaság közvetlen saját részcvény állománya 13.592.856 db, csoport szinten összesen 53.893.516 db (7,68%).

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

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

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

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

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

Befektetői elemzések

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

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

Beszámolási időszakot követő utólagos esemény

Görbedi László a Társaság igazgatóságának tagja a 2024.07.31. napjával lemondott **igazgatósági tagsági tisztségéről**, helyette, - a Társaság Közgyűlése - lekövetve a Csoport szegmens struktúráját a Mészáros és Mészáros Zrt. új vezérigazgatóját Susán Zoltánt nevezte ki.

https://www.bet.hu/newkibdata/129104109/OPUS_IG_rk-k%C3%B6zz%C3%A9t%C3%A9tel_20240731_HU.pdf

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.09./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívüli_tájékoztatas_129119814

A Társaság a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett, a vállala-

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

https://www.bet.hu/newkibdata/129104499/OPUS_SCOPE_HU_20240731.pdf

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

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

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

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

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

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

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatósága jóváhagyta, hogy a Társaság által konszolidációba bevont **VIRE SOL** Keményítő-és Alapanyaggyártó és Forgalmazó Kft.-vel szemben fennálló tagi hiteleiből hozzávetőlegesen 13,55 milliárd forintot engedményezzen névértéken halasztott fizetéssel a VIRE SOL-ban meglévő tulajdonostársra, a Talentis Group Beruházás-szervező Zrt.-re. Az engedményezett követelések ellenértékének kiegyenlítése OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészvénnyel is megtörténhet 405 forint/OPUS Törzsrészvény elszámoló ár alkalmazása mellett.

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

A Társaság Igazgatósága ugyanezen határozatával jóváhagyta, hogy a tőkeemelés eredményeként a VIRE SOL tulajdonába kerülő OPUS Törzsrészvényekre a Társaság javára vételi jog kerüljön alapításra határozatlan időtartamra, amely vételi jogosultság átruházható és a vételijog gyakorlása esetén a vételár 410 forint/OPUS törzsrészvény.

https://www.bet.hu/newkibdata/129110957/OP_VIRE SOL_HU_20240815.pdf és

https://www.bet.hu/newkibdata/129116321/OG_VIRE SOL_HU_20240830.pdf

A Talentis Group Zrt. bejelentése alapján a **Talentis Group** Zrt. tőzsdén kívüli ügylet keretében 88.303.040 darab OPUS törzsrészvényt vásárolt 2024. év 08. hónap 29. napján, ezáltal a Talentis Group Zrt. Társaságban fennálló közvetlen szavazati jogának aránya 4,72%-ról 17,36%-ra növekedett, átlépve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 15%-os határtértéket.

https://www.bet.hu/newkibdata/129115989/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20240830.pdf

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

- A Közgyűlés megválasztotta az Igazgatóság új tagjának **Susán Zoltánt** 2024. év 09. hónap 04. napjától kezdődően 2027 év 05. hónap 03. napjáig tartó határozott időtartamra.
- A Közgyűlés elfogadta a Társaságnak a hosszútávú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények

jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti, módosított Javadalmazási Politikáját.

- A Közgyűlés elfogadta az Igazgatóság Elnöke részére és az Igazgatóság tagjai számára megállapított éves prémiumot. A prémium feltételeinek teljesülését és a kifizethetőséget – a Javadalmazási és Jelölő Bizottság javaslata alapján – az Igazgatóság az érintett év beszámolójának közgyűlés általi elfogadását követően önértékelés keretében állapítja meg. A 2025. üzleti évhez kapcsolódó prémiumtól kezdődően a kifizetés kizárólag az OPUS Global Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP) Teljesítményjavadalmazási Politikában foglaltakkal összhangban, annak végrehajtására létrehozott Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezeten keresztül történhet.
- A Közgyűlésmódosította a Társaság **egyéb (főtevékenységen kívüli) tevékenységi** köreit. A Társaság egyéb tevékenységi körei a következők:
 - 6810 '08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
 - 6820 '08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
 - 6832 '08 Ingatlankezelés
 - 6920 '08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
 - 7010 '08 Üzletvezetés
 - 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
 - 7490 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
 - 8110 '08 Építményüzemeltetés
 - 8230 '08 Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
 - 8299 '08 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
- A Közgyűlés módosította a 11/2024 (IV.24.) számú Közgyűlési Határozatát akként, hogy az Igazgatóság a továbbiakban a Társaság által kibocsátott, legfeljebb a Társaság mindenkori **alaptőkéjének huszonöt százaléknak (25%)** megfelelő darabszámú egyenként HUF 25, -, azaz huszonöt magyar forint névértékű törzsrészvényeknek, mint saját részvényeknek a Társaság általi megszerzésére kap felhatalmazást (a saját részvény állomány a tranzakciók során nem lépheti át a Társaság által kibocsátott részvények huszonöt százalékát).
https://www.bet.hu/newkibdata/129119040/OG_KGY_hatarozatok_kozzetetel_HU_20240903.pdf

A Csoport tulajdonába 2024.06.30 és 2024.08.31 között összesen 1.975.441 db **saját részvény** került így csoport szinten az összes saját részvény darabszám 55.868.957 db (7,99%) 2024.08.31-én.

https://www.bet.hu/newkibdata/129117710/OPUS_szavazati%20jog_20240831_HU.pdf

III.3. A Vállalatcsoport I. félévi gazdálkodásának bemutatása

A III.3 és III.4. pontokban foglalt Üzleti Jelentés a 2024. év I. félévének pénzügyi adatait hasonlítja össze az eredménykimutatásnál a bázisadatnak tekintendő 2023. év I. félévének adataival, míg mérlegoldalon a 2023. december 31-i IFRS auditált konszolidált pénzügyi kimutatással.

A Vállalatcsoport gazdálkodásának jelen III.3. pontban foglalt bemutatásában a pénzügyi adatokat a konszolidált kiszűrésekkel együtt állapította meg a Csoport, így azok megegyeznek a Csoport konszolidált mérleg és eredmény adataival.

A vizsgált időszak és a bázisidőszak összehasonlíthatósága szempontjából fontos megjegyezni, hogy lényeges

méretű akvizíció, illetve cégértékesítés (kivéve a Vagyonkezelés szegmenst) nem történt, így egy portfólió változás a szegmensek súlyát nem változtatta meg jelentősen a két év viszonylatában.

Konszolidált eredménykimutatás kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2024.01.01.-2024.06.30. és a 2023.01.01.-2023.06.30. időszakra vonatkozó IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli teljes konszolidációs kiszűrést figyelembe véve.)

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	300 841 645	324 871 155	-24 029 510	-7,4%
Működési költségek	277 193 018	304 240 444	-27 047 426	-8,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	23 648 627	20 630 711	3 017 916	14,6%
EBITDA	47 572 794	41 998 039	5 574 755	13,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 819 856	1 873 613	1 946 243	103,9%
Adózás előtti eredmény	27 468 483	22 504 324	4 964 159	22,1%
Adózott eredmény	20 648 178	16 139 655	4 508 523	27,9%
Teljes átfogó jövedelem	21 349 397	15 080 698	6 268 699	41,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 505	4 402	103	2,3%

2024. I. félévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 47.572.794 ezer Ft EBITDA-t ért el, Üzemi eredmény szinten pedig 23.648.627 ezer Ft eredményt realizált. A Cégcsoport 2024. I. félévi Teljes átfogó eredménye 21.349.397 ezer Ft lett.

2023. I. félévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 7,4%-kal alacsonyabb **Működési bevételt** realizált, amely 24.029.510 ezer Ft-tal kevesebb, mint a bázisidőszakban volt. A Működési bevételeken belül a Nettó

árbevételt 283.950.010 ezer Ft, az Aktivált saját teljesítmények értéke 12.062.669 ezer Ft, az Egyéb működési bevételek 4.828.966 ezer Ft értékben jelentkeztek.

Az egyes portfóliók eltérő volumene jól látható a konszolidált pénzügyi mutatókban, így az Összes működési bevételből 2024. I. félévben az Ipari termelés szegmens birtokolja a legnagyobb részarányt 40%-ot (119,8 milliárd Ft), az Energetika 34%-os részesedés-

sel (103,1 milliárd Ft), a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 19%-kal (57,9 milliárd Ft), a Turizmus pedig 7%-kal (20,1 milliárd Ft) járult a bevételekhez. A Vagyongkezelés szegmens az összes működési bevételekből továbbra is 0% körüli kértéket tudhat magáénak.

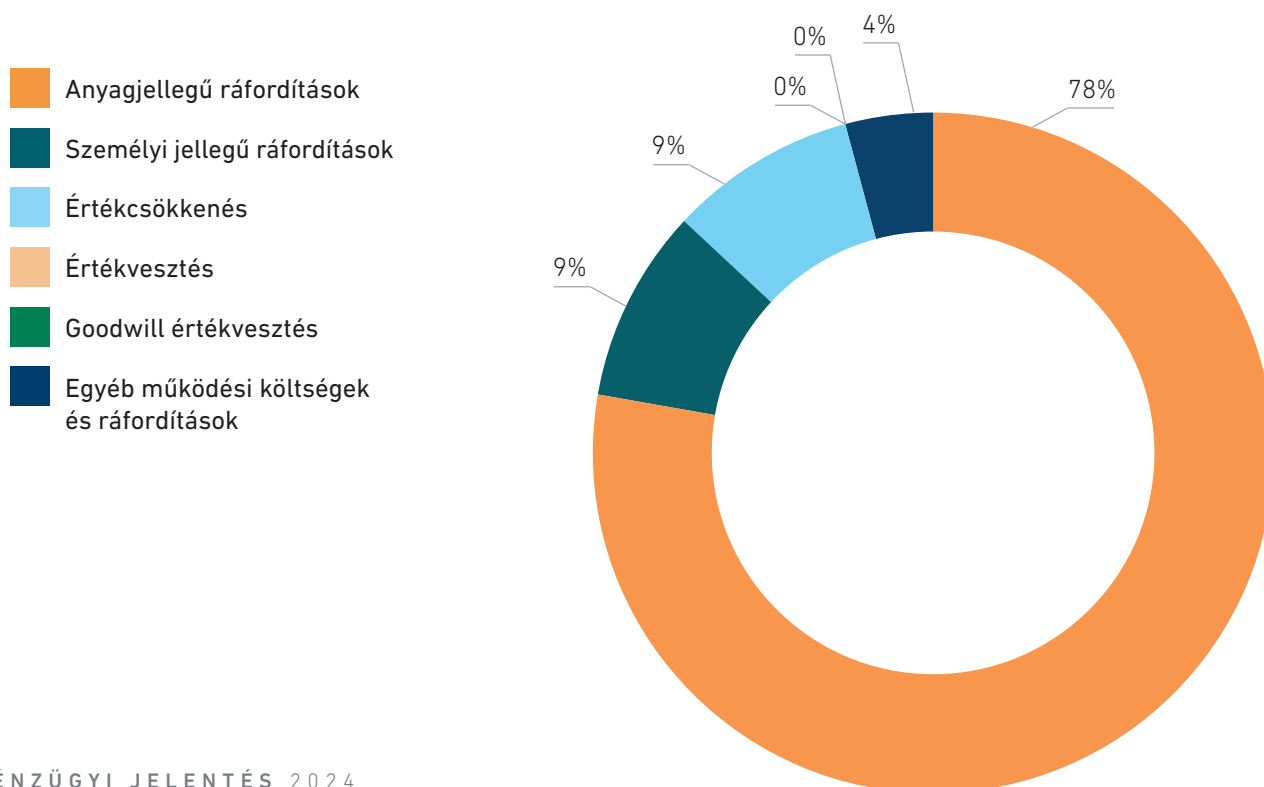
2024. első hat hónapjában a Cégcsoport összes **Működési költsége** a bevételekkel összhangban szintén csökkent, konszolidált szinten 27.047.426 ezer Ft értékben (-8,9%) a tavalyi bázisidőszakhoz képest.

A működési költségek összetétele az alábbiak szerint alakult a két félév viszonylatában:

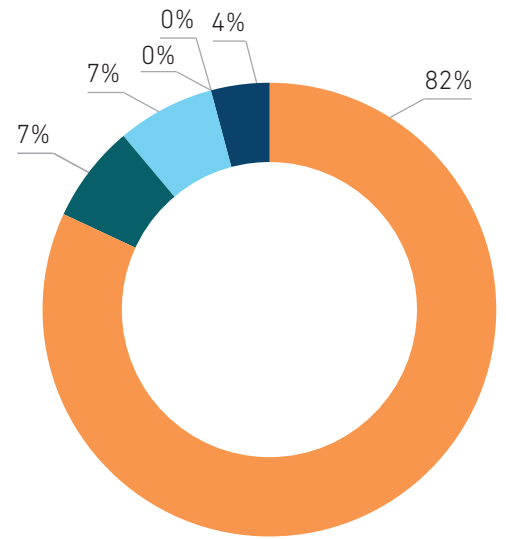
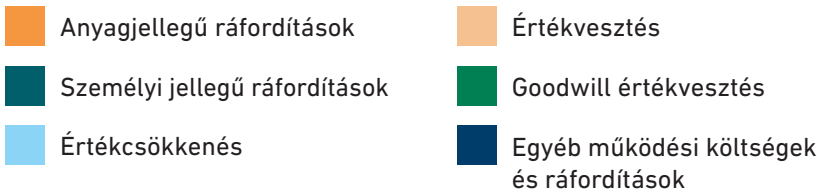
Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban	
Összes működési költség	277 193 018	304 240 444	-	27 047 426	-8,9%
Anyagjellegű ráfordítások	217 660 402	249 083 103	-	31 422 701	-12,6%
Személyi jellegű ráfordítások	24 431 438	21 627 307		2 804 131	13,0%
Értékcsökkenés	23 924 167	21 367 328		2 556 839	12,0%
Értékvesztés	22 771	293 174	-	270 403	-92,2%
Goodwill értékvesztés	-	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	11 154 240	11 869 532	-	715 292	-6,0%

A működési költségek százalékos összetétele a két félév viszonylatában alapvetően nem változott meg:

Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2024.06.30.



Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2023.06.30.



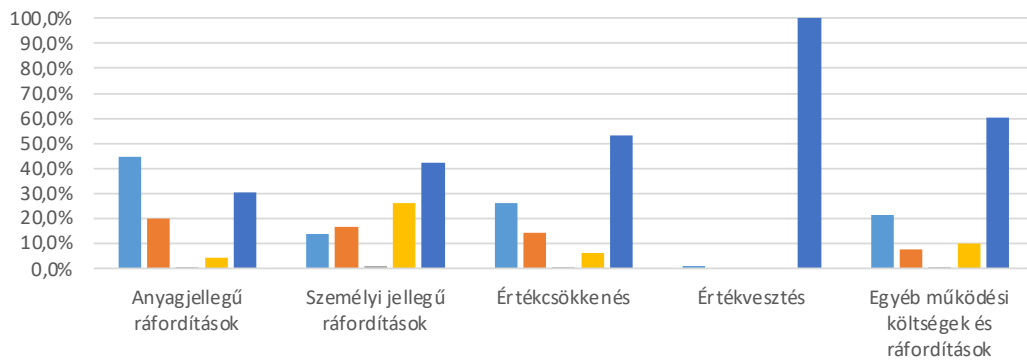
A szegmens szerinti megbontásban a Működési költségek szintje a működési bevételek megoszlásával összhangban alakultak, az Ipari termelés szegmensnél jelentkezik a legnagyobb részarány 39%-ban, az Energetika 35%-os, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 19%-os, míg a Turizmus szegmens

7%-os költség arányt generált. A Vagyonkezelés szegmens részesedése a Működési költségekből jóval 1% alatt maradt.

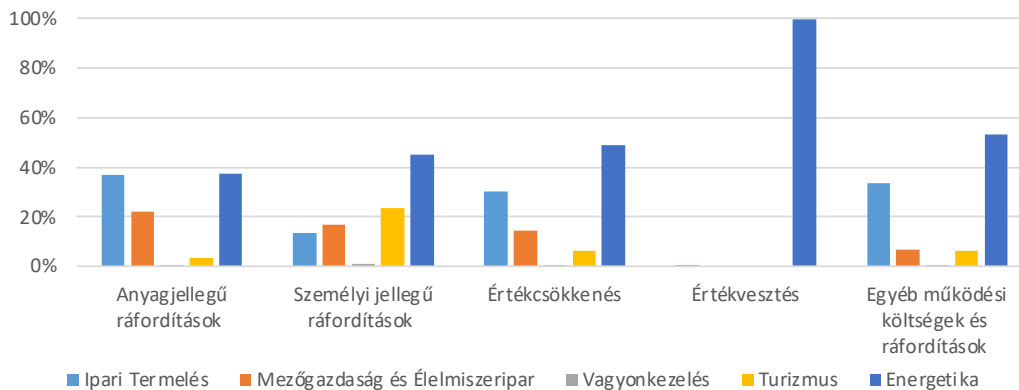
A főbb működési költségnemek szegmensek szerinti megoszlása eltérő arányokat mutat az alábbi grafikon szerint:

Működési költségek szegmensenkénti megoszlása:

2024.06.30.



2023.06.30.



A Működési költségeken belül a legnagyobb tétel az **Anyagjellegű ráfordítások**, melynek mértéke 12,6%-kal csökkent 2023.06.30-hoz képest. A beszámolási időszakban konszolidált szinten e tétel 217.660.402 ezer Ft értéket mutat, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások legnagyobb részét, 45%-át a vizsgált időszakban az Ipari Termelés szegmens adja. Az Energe-

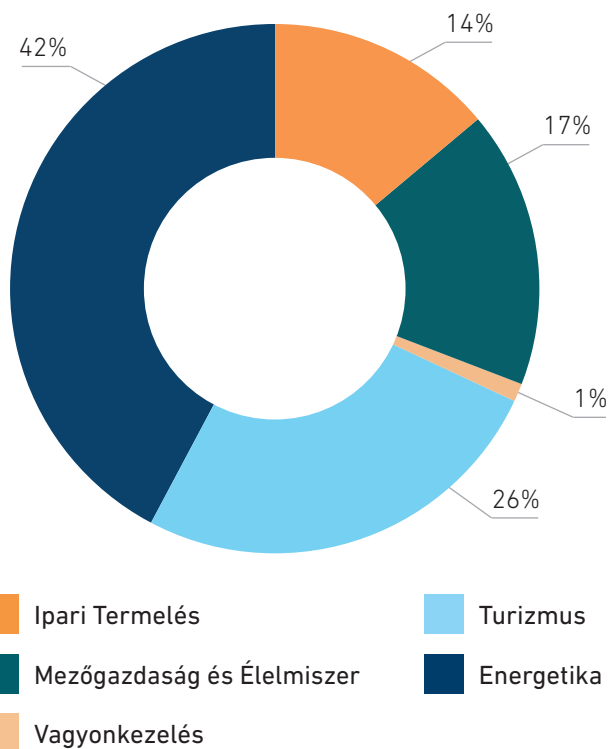
tika szegmensnél keletkezik további 31%, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél 20%, míg a Turizmus szegmens 4%-kal részesedik konszolidált szinten. A Vagyonkezelés szegmens részesedése itt is elhanyagolható, 1% alatti értéket képvisel. Az Anyagjellegű ráfordítások alakulásának legfőbb mozgatórugója az alapanyagárak és az energiaárak változása.

Személyi jellegű ráfordítások megoszlása 2024.06.30. (%)

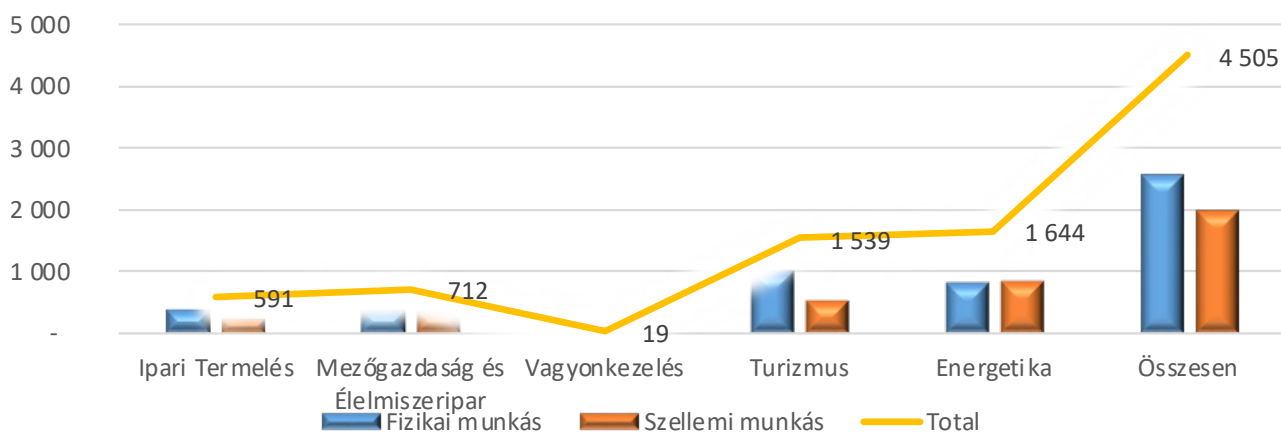
A költségstruktúrában 2024. I. félévben a **Személyi jellegű ráfordítások** értéke 13%-kal növekedett a bázisidőszakhoz képest, melynek értéke 24.431.438 ezer Ft, ebből 42% az Energetika szegmensnél, 26% a Turizmus, 17% a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél jelentkezett, míg a Vagyonkezelés szegmens részesedése ezen a költségtételen is csupán 1%. A személyi jellegű ráfordítások emelkedésének oka az infláció generált bérszínvonal változása mellett a foglalkoztatottak létszámának 103 fővel való növekedése.

A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2024. június 30-ával 4.505 fő volt, a dolgozók megoszlása szinte azonos arányú, 57%-a fizikai, 43%-a szellemi dolgozó.

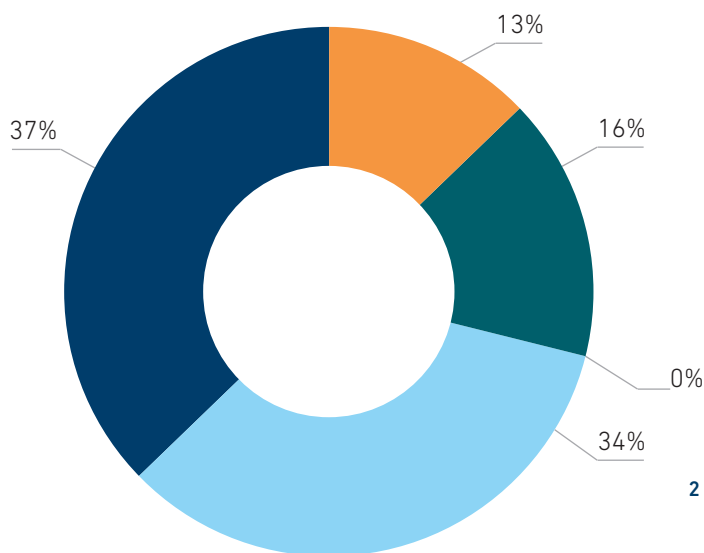
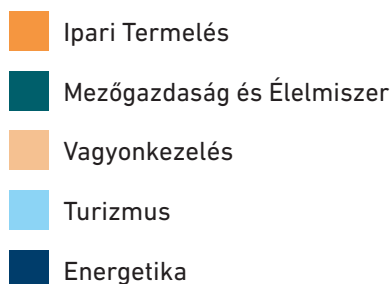
A létszám szegmensenkénti megoszlása magyarázza, hogy a személyi jellegű ráfordítások eltérő arányokat mutat a többi költségnemhez képest.



Létszám szegmensenkénti megoszlása 2024.06.30. (fő)



Létszám szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.06.30.



A költségstruktúrát vizsgálva az **Értékcsökkenés** értéke konszolidált szinten a bázisidőszakhoz képest 12%-kal nőtt, amely a 2024. I. féléves Működési költségek közel 9%-át képviseli. Az értékcsökkenés szegmensenkénti megoszlásában az Energetika szegmens az értékcsökkenés 54%-át adta, addig az Ipari termelés szegmens 26%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 14%-ot, a Turizmus szegmens része pedig 6%-ot tett ki.

Amíg a Cégcsoport 2024. első hat hónapjában realizált működési bevétele 7,4%-ot csökkent a tavalyi év hasonló időszakához képest, addig a működési költségei nagyobb mértékben 8,9%-al csökkentek, ezért **Üzemi eredmény (EBIT)** szinten a Cégcsoport 23.648.627 ezer Ft konszolidált pozitív eredményt ért el, amely a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményéhez képest jelentős 3.017.916 ezer Forint (14,6% -os) növekedést eredményezett.

Az EBIT változásához hasonlóan a Vállalatcsoport 2024. I. féléves konszolidált **EBITDA**-mutatója is nagyobb mértékben növekedett (13,3%) 47.572.794 ezer forintra.

A Cégcsoport **Pénzügyi műveletek eredményében** jelentős javulás történt a tavalyi ugyanezen időszakhoz képest. Az idei évben a Csoportnak egyrészt csökkentek a kamatterhei, másrészt jelentős árfolyam nyereséget ért el a tavalyi árfolyam veszteséghez képest egy tudatos kamat és árfolyam kockázatkezelés eredményeként, ezért a pénzügyi műveletek tavalyi, I. félévi 1.873.613 ezer Ft nyeresége 3.819.856 ezer Ft eredményre nőtt, mely szintén hozzájárult a Vállalatcsoport 2024. I. féléves konszolidált adózás előtti eredményének az előző év hasonló időszakához képesti 4.964.159 ezer Ft-os jelentős növekedéséhez, mely összesen így 27.468.483 ezer Ft-ot ért el.

A magasabb eredményszint miatt a **Jövedelemadó ráfordítás** szintén 455.636 ezer Ft-tal emelkedett.

A Cégcsoport 2024. I. félévben az adófizetési kötelezettségek teljesítését követően 20.648.178 ezer Ft **Adózott eredményt** generált, mely az előző év hasonló időszakához képest 27,9% - al növekedett.

A Cégcsoport **Teljes átfogó jövedelme** 2024. első hat hónapjában 21.349.397 ezer Ft.

Konszolidált mérleg kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2024.06.30. nem auditált és 2023.12.31. napjára vonatkozó auditált IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli konszolidációs kiszűréseket figyelembe véve.)

Mérlegadatok (záró állomány)	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 049 661 853	1 072 649 076	-22 987 223	-2,1%
Pénzeszközök összesen	206 227 570	247 679 196	-41 451 626	-16,7%
Saját tőke	355 243 973	355 778 711	-534 738	-0,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	413 316 968	416 091 213	-2 774 245	-0,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	281 100 912	300 779 152	-19 678 240	-6,5%
Hitelek és kölcsönök	125 864 361	130 566 743	-4 702 382	-3,6%
Hitel/Mérlegfőösszeg	0,120	0,122	-0,002	-1,5%

Az OPUS Csoport 2024.06.30-án konszolidált szinten 1.049.661.853 ezer Ft **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 2,1 %-os csökkenést jelent a tavaly év végi bázisadatokhoz képest.

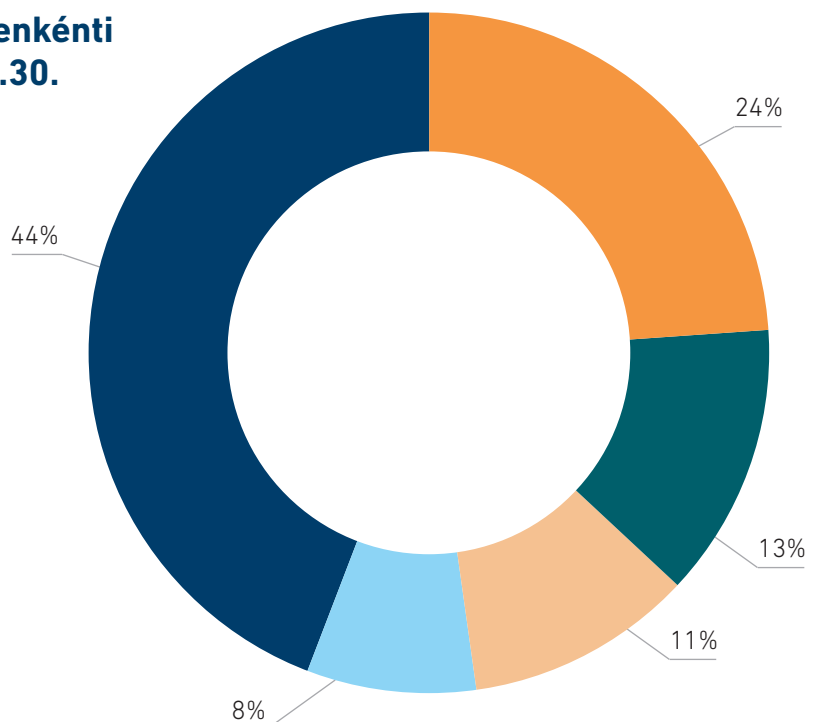
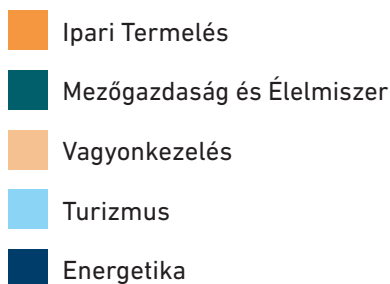
A Csoport 2024. június 30-i mérlegadatait tekintve az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 42%-ban, az Ipari termelés szegmens 23%-ban, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 22%-ban részesedik. Ezt követi 12%-os aránnyal a Turizmus szegmens és a Vagyonkezelés zárja a sort 1%-os megoszlással.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök értéke** 649.778.638 ezer Ft volt a beszámolási időszak végén, amely 2,6%-kal magasabb, mint tavaly év végén.

A Csoport az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve az építőipari leányvállalatok apportjakor beazonosított és felvett **Szerződésállományokat**, melyeket a szerződésállomány nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezet ki az eszközök közül az eredmény terhére, értékcsökkenésként kimutatva. Ennek megfelelően közel 29%-os csökkenés (5.664.704 ezer Ft) került elszámolásra 2024. első hat hónapjában, így a nettó értéke az Éven túli eszközöknek már csak 1,3%-át teszik ki.

A **Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetések értéke** nem változott a bázisidőszakhoz képest.

Összes kötelezettség szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.06.30.



Az **Éven túli eszközök** értéke az Eszközök értékén belül 62%-ot tesz ki, míg a Forgóeszközök értéke 38%.

A Forgóeszközök között a **Készletek** értéke 16%-kal, míg a **Vevők** értéke 4,8%-kal csökkent. A **Pénzeszközök** értéke 41.451.626 ezer Ft-os csökkenést mutat 2024 I. félévben, mely még a csökkenéssel együtt is az összes eszközök közel 20%-át teszik ki. A szabad pénzeszközök egy részét a társaságok a treasury tevékenységük során az elérhető legmagasabb kamatfelárat kihasználva lekötik.

Forrásoldalon a **Saját tőke** értéke gyakorlatilag változatlan szinten maradt (0,2%-os csökkenés), mely az I. féléves eredmény növelő, illetve a saját részvény vásárlás és az osztalék fizetés csökkentő hatásának eredőjeként alakult ki.

A **Kötelezettségek** értéke 2024.06.30-ig 3,1%-os csökkenést mutat a tavaly év végéhez képest.

A Kötelezettség mérlegsor legnagyobb részét, 44%-át az Energetika szegmens adja, az Ipari termelés szegmens 24%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 13%-kal, a Turizmus 8 %-kal, míg a Vagyonkezelés 11%-kal részesedik.

A Cégcsoport kötelezettségei 2023. év végével 58%-ban hosszú, 42%-ban rövid lejáratúak voltak, addig az idei I. félév végével a hosszú lejáratú kötelezettségek 60%-ot, a rövid lejáratúak 40%-ot tettek ki.

A Cégcsoport **kötvénykibocsátásból** eredő kötelezettsége az Anyacég és az OPUS TIGÁZ Zrt. kötvénykibocsátásából ered és a hosszú lejáratú kötelezettségek 27%-át teszi ki, míg az összes forráson belül 11%-kal részese-

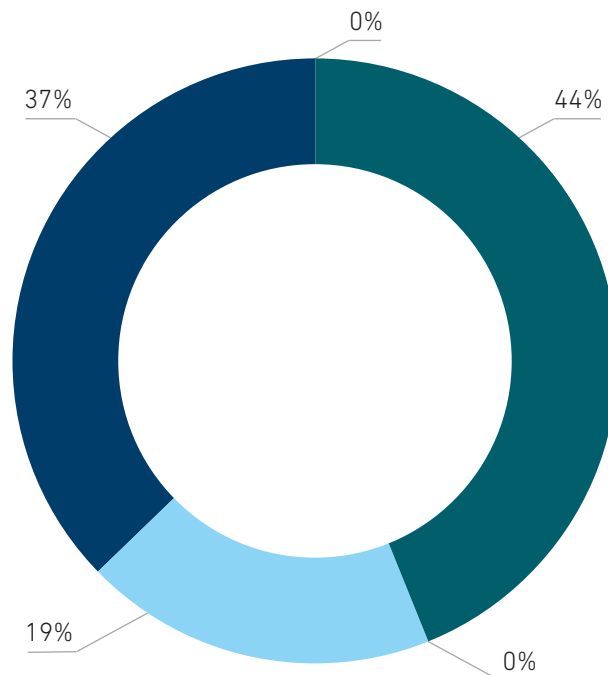
dik. Ezen mérleg sor a Tárgyidőszak végén a 2023.12.31-i értékéhez képest a csökkenést mutat, melynek oka az OPUS TIGÁZ Zrt. 2024. márciusban teljesített tőketörlesztése volt 1,5 mrd forint értékben.

A Kötelezettségek 18%-át a **Hitelek és kölcsönök** teszik ki (125.864.361 ezer Ft), melyek állománya a bázisidőszakhoz képest 3,6%-ban csökkent.

Összes hitel szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.06.30.

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

- Ipari Termelés
- Mezőgazdaság és Élelmiszer
- Vagyongazdálkodás
- Turizmus
- Energetika



Részvényinformációk és Részvénypiaci megítélés

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje 701.646.050 db (azaz hétszázegymillió-hatszáznegyvenhatezer-ötven) darab „A” sorozatú 25 Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított tőzsrészvényből áll („Részvények”).

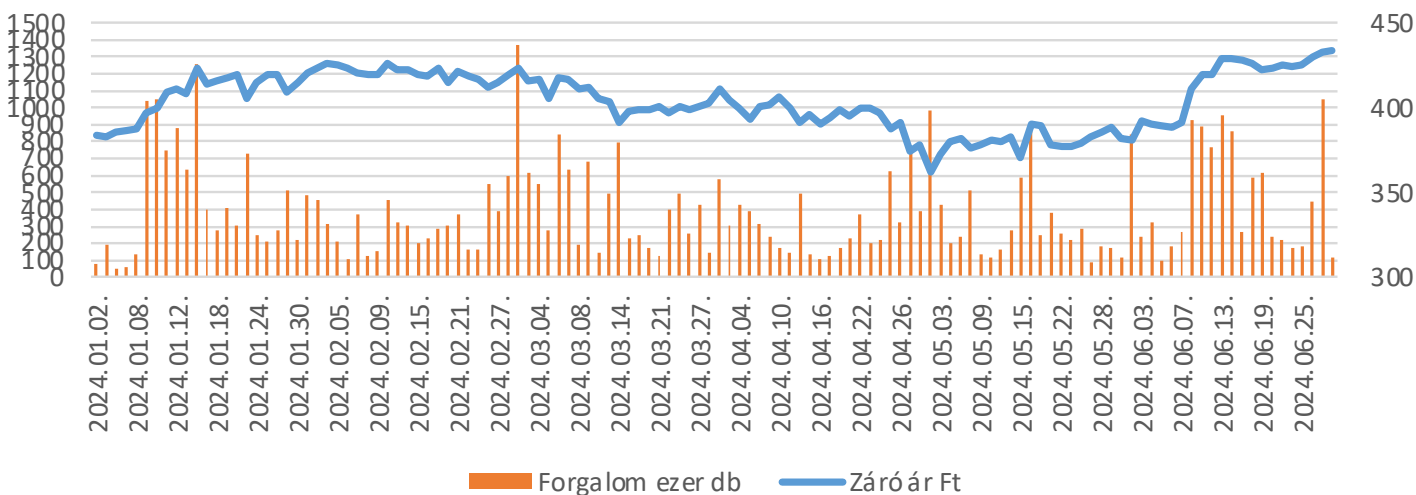
A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2024. március 8-i kösárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 2,3774%-ról 2,2411%-ra változott. A BUMIX in-

dexben az OPUS részvények 13,0070 %-os aránnyal szerepelnek. Részvénypiaci megítélés szempontjából szintén fontos, hogy az OPUS részvény tagja az MSCI, majd az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexeknek is, valamint 2018-tól a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) határozata alapján a CECE index részévé is vált.

A 2024. június 30. napi záró árfolyam 433,5 Ft (a 2023. december 31. napi záró árfolyam 382 Ft) és a 2023 június 30. napi záró árfolyam 160 Ft volt.

Részvény információk	2024.06.30	2023.06.30	Változás 2023.06.30- 2024.06.30 %-ban
Záróár (Ft)	433,5	160,0	170,94%
Tőzsdére bevezetett Részvényszám (db)	701 646 050	701 646 050	0,00%
súlyozott részvény szám (db)	649 715 371	656 098 629	-0,97%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	304,1	112,40	170,55%
EPS (Anyavállalatra jutó adózott eredmény/súlyozott részvényszám)	28,51	11,50	147,93%
BVPS (teljes saját tőke/súlyozott részvényszám)	546,77	512,00	6,79%
Saját részvényszám (db)	53 893 516	45 780 359	17,72%
EPS folytatódó tevékenységre vonatkozó (adózott eredmény/súlyozott részvényszám)	31,78	24,60	29,19%

Részvényforgalom és záróár a 2024. I. félévben



III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása

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

IPARI TERMELÉS SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kiemelt jelentőségűnek tekinti az építőipari és nehézipari vállalkozásokat magába foglaló ipari termelés szegmenst. Konszolidált szinten az árbe-

vétel 42%-át, míg a mérlegfőösszeg 23%-át adja a szegmens az OPUS Csoporton belül.

Az ipari termelés szegmensén belül megkülönböztetjük az építőipari ágazatot, amelybe a Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt. (továbbiakban: Mészáros és Mészáros), az R-KORD Kft. (továbbiakban: R-KORD), az RM International Zrt. (továbbiakban: RMI) és leányvállalata tartoznak, valamint a nehézipari ágazatot, amelyhez a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt. (továbbiakban: Wamsler SE) és német leányvállalatai sorolhatók.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	Project-management	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%

L: Leányvállalat

Ipari termelés szegmens - Építőipari ágazat:

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az OPUS Csoporton belüli egyszerűsítés és hatékonyságjavító intézkedések mellett döntött 2023-ban, így egyszerűsítésre került a szervezeti felépítés. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. - amely a Társaság 51%-os tulajdonában állt, és amely társaság fő tevékenysége a tulajdonában lévő két leányvállalata, a Mészáros és Mészáros és az R-KORD vagyongazdálkodási feladatainak az ellátása volt - 2023. szeptember 30-án szétválással megszűnt. A társaság vagyona szétosztásra került a Mészáros és Mészáros, valamint az R-KORD között. A tranzakciót követően leegyszerűsödött az építőipari ágazat szervezeti felépítése, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. megszűnésével a korábban közvetett tulajdonosok változatlan tulajdoni hányaddal, de már közvetlen tulajdonosai lettek a Mészáros és Mészáros-nak, valamint az R-KORD-nak.



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

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

Közműépítés

A közműépítés a Mészáros és Mészáros működésének alappillére. Az üzletág főként a szennyvízberuházásokkal, víztisztítókkal, vízi közmű és a gázellátási infrastruk-

túrával kapcsolatos munkákat foglalja magába. A projektek többsége Európai Unió támogatással, azon belül is a Környezeti és Energiahatékonysági Operatív Program keretében valósul meg.

Vízépítés

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

Közlekedés

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

Környezetvédelem

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

Atomenergia

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

A **Mészáros Hrvatska d.o.o** 2022. január 18-án került megalapításra, mint a Mészáros és Mészáros horvátországi leányvállalata. A horvátországi leányvállalat feladata elsősorban a horvátországi üzleti lehetőségek feltérképezése, valamint projektek önálló, illetve közös vállalkozás keretében történő megvalósítása elsősorban az építőipar területén.





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

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

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



Az **R-KORD Építőipari Kft.** főtevékenysége egyéb villamos berendezés gyártása, azon belül pedig a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlési berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése, engedélyeztetése.

A vállalkozás projekt alapon, elsősorban fővállalkozóként, esetenként alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. A társaságba 2018-ban beolvadt a korábban 100%-os tulajdonában lévő Vasútautomatika Kft., mely a MÁV Zrt.

és a GYSEV Zrt. vonalain a telekommunikációs rendszerek, vasúti váltófűtő, biztosító berendezések és ezek áramellátásának tervezésével és támogatásával foglalkozott.

A társaság rendszeres beszállítója a MÁV Zrt.-nek és a GYSEV Zrt.-nek, üzleti partnerei: az Építési és Közlekedési Minisztérium (ÉKM), Swietelsky Vasúttechnika Kft., MÁV FKG Kft., STRABAG Rail Kft.

Ipari termelés szegmens - Nehézipari ágazat:



A **Wamsler SE** az ipari termelés szegmens nehézipari ágazatába tartozik, az OPUS GLOBAL Nyrt. által 99,93 %-ban tulajdonolt társaság, annak németországi székhelyű leányvállalataival együtt. A Wamsler Csoport a termelő iparágak egyikében, a tartós fogyasztási cikkeket gyártó és értékesítő iparágban, azon belül is a kályha-, tűzhely- és kandallógyártásban tevékenykedik. A Wamsler SE a kelet-közép-európai régió legnagyobb kandalló- és tűzhelygyára. Tevékenységét 2021-től acélszerkezeti felépítmények gyártásával egészítette ki, valamint 2023-ban gázmérőórák felújítására és újrahitelesítésére új divíziót indított a társaság.

A Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH a Wamsler SE 100%-os németországi leányvállalata, mely a Wamsler SE termékek kizárólagos forgalmazója a nyugat-európai piacon. Emellett nem az anyavállalatától (független piaci szereplőktől) származó tűzhelyek és kandallók forgalmazásával is kiegészítette tevékenységét az elmúlt időszakban.

A Wamsler Bioenergy GmbH a Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH 100%-os németországi leányvállalata speciális környezetbarát tűzhelyek célzott forgalmazását végzi, nagykereskedelmi és elsősorban barkácsruházak részére. Mivel ez a tevékenység az elmúlt években jelentősen csökkent a jövőben a cég a tervezett hőszivattyú értékesítését is a Wamsler Bioenergy cég és márka-név alatt tervezi elindítani.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A termelési indikátorok alapján az év első negyedében 4,1%-kal mérséklődött az ipari termelés a korábbi év azonos időszakához képest. Januárban 3,6%-ot csökkent az ipar teljesítménye (napárhatástól megtisztítva 4,1%-kal csökkent), februárban enyhe, 1,8%-os erősödés volt tapasztalható (nap-

tárthatástól megtisztítva 1,4%-kal emelkedett), majd márciusban 10,4%-ot csökkent (naptárhatástól megtisztítva 2,8%-ot csökkent) a termelés.

A második negyedév további csökkenést hozott az ipari termelésben, ugyan áprilisban 6,4%-kal nőtt a termelés (de naptárhatástól megtisztítva 2,4%-kal elmaradt attól), májusban 5,2%-kal csökkent (munkanaphatástól tisztítva 4,9%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól), míg júniusban 8,2%-kal csökkent (munkanaphatástól tisztítva 3,7%-os a csökkenés).

Összességében az első félévben 3,3%-kal mérséklődött az ipari termelés az előző év azonos időszakához képest. Az összes értékesítés 62%-át adó külpiazi eladások volumene 5,3%-kal, a 38%-ot képviselő hazai értékesítés volumene 2,8%-kal csökkent. A feldolgozóipar tizenhárom alá közül tízben visszaesett a termelés, a legnagyobb mértékben, 12,6%-kal a villamos berendezés gyártásában. A legnagyobb alág, a járműgyártás kibocsátása 6,4%-kal csökkent. Három alágban nőtt a termelés volumene, mégpedig 0,4% és 7,1% közötti mértékben, a leginkább az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártásában.

Az építőipari termelés volumene 2024 első hónapjában erős fellendülést mutatott, 17,2%-kal erősödött 2023-hoz képest, míg 10,2%-kal nőtt az előző hónaphoz képest. Februárban ugyan visszafogottabb volt a növekedés, 3,2%-os volt az erősödés a tavalyi év azonos időszakához képest, ám 8,5%-kal csökkent az építőipari termelés az előző erőteljes hónaphoz képest. A negyedév utolsó hónapjában már 6,3%-os csökkenés volt tapasztalható 2023-hoz képest, és 2,8%-os csökkenés 2024. februárhoz képest.

A második negyedév kezdete erős fellendülést mutatott, áprilisban az építőipari termelés volumene a nyers adatok szerint 15,6%-kal meghaladta az egy évvel korábbit, májusban 7,2%-kal nőtt az előző évhez képest, míg júniusban 1,4%-kal csök-

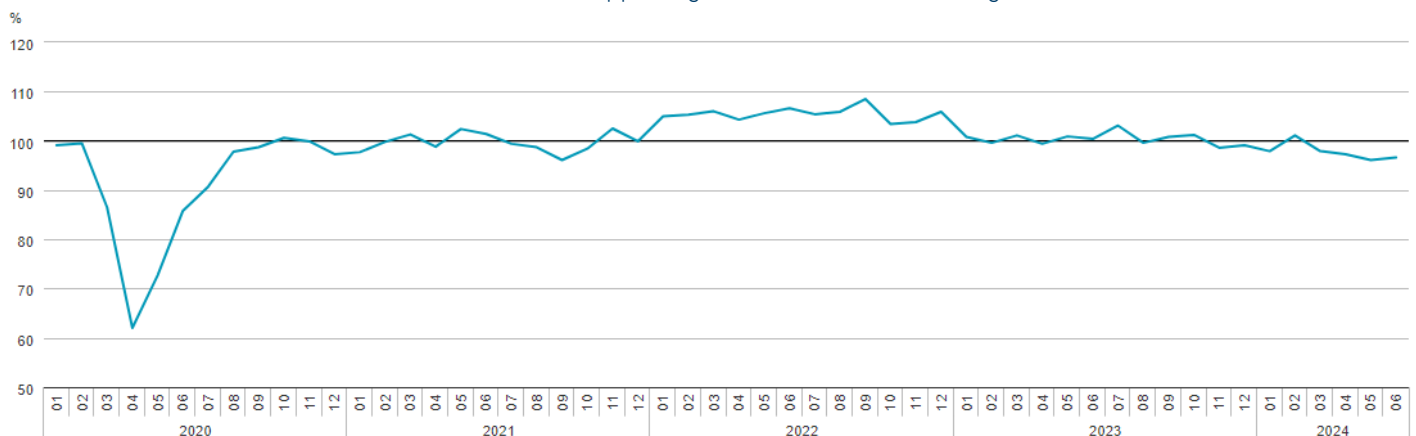
kent. Az építőipar ágazatain belül 2024 második negyedévében az egyéb építmények építésében és a legnagyobb súlyú, speciális szaképítésben 7,1% és 6,4%, míg az épületek építése vonatkozásában ennél kisebb mértékben, 4,6%-kal emelkedtek az árak 2023 második negyedévéhez képest. Az építőipar termelői árai 1,0%-kal magasabbak voltak a 2024. első negyedévinél. 2024 első félévében az előző év azonos időszakához képest összességében az építőipari termelés volumene 5,1%-kal bővült és több mint 3.415 milliárd forint értéket jelentett. Az építőipari vállalkozások június végi szerződésállományának volumene 1,5%-kal meghaladta az előző év azonos időszakit, ezen belül az épületek építésére vonatkozó szerződéseké 7,9%-kal csökkent, az egyéb építményekre vonatkozóké 10,9%-kal nőtt.

Az ipari termelésben tevékeny cégek működésére továbbra is nagy hatással vannak a geopolitikai konfliktusok, az építési alapanyagok ára jelentősen megemelkedett az elmúlt években, aminek trendje mára mérséklődött. Az építőipar volumenét leginkább a jelentősen megrágtult finanszírozás, a hitelkamatok emelkedése fogta vissza, valamint az állami beruházások visszafogása is számottevő tényező volt. 2023. utolsó negyedévével az MNB folyamatosan csökkentette az irányadó kamatot a kedvező inflációs adatoknak köszönhetően, így a finanszírozási terhek is enyhülni kezdtek. Az MNB a 2023. év végi 10,75%-ról több lépésben 2024. június végére 7,00%-ra csökkentette az alapkamatot, ami jelentős javulást mutat a tavalyi 13%-os csúcshoz képest, és hozzájárult a piaci stabilitás helyreállításához.

A munkaerőhiány továbbra is jelentős kihívást jelent a hazai ipar számára. Az elmúlt két évben a foglalkoztatottság magas szinten stabilizálódott, elérve a Covid előtti szinteket, és tartósan 4,7 millió fő felett maradt a foglalkoztatottak száma. 2024 első félévében is stabilan alakult a foglalkoztatottság, továbbra is meghaladva a 4,7 millió főt. A munkaerőkülségi ráta júniusra 4,2%-ra csökkent, ami a munkaerőpiac szűköségét tükrözi.

Az ipari termelés volumenindexe

(szezonálisan és munkanappal kiigazított, 2021. évi havi átlaga = 100,0)



C. Szegmens 2024. első félévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Ipari termelés szegmens 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	253 297 892	280 045 564	-26 747 672	-9,6%
Pénzeszközök összesen	77 106 973	122 642 390	-45 535 417	-37,1%
Saját tőke	48 323 826	76 396 636	-28 072 810	-36,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	23 686 719	23 918 661	-231 942	-1,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	181 287 347	179 730 267	1 557 080	0,9%
Hitelek és kölcsönök	156 487	1 194	155 293	13006,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az ipari termelés szegmens pénzügyi adatai az építőipari ágazat és a nehézipari ágazat együttes aggregált szintű pénzügyi számaikat tartalmazza. A két ágazat eltérő súllyal képviseli magát az aggregált adatokban. Az építőipari ágazat jelentősen nagyobb arányt - a mérlegfőösszeg 94%-át - teszi ki, így a szegmens adatait az építőipar befolyásolja döntően.

Az ipari termelés szegmens mérlegfőösszege 2024 első félévében 9,6%-os (26,75 milliárd forint) visszaesést mutat. Az állomány csökkenése eltérő dinamikával következett be, a második negyedév során a mérlegfőösszeg visszaesése meghaladta a 21 milliárd forintot. Az eszközök struktúrája nem mutatott változást 2024-ben, a piaci szokványoknak megfelelően épül fel. 2024 első félévének végére az éven túli eszközök tették ki a mérlegfőösszeg 15%-át, legjelentősebb elem a szerződésállomány volt (befektetett eszközök 37%-a). Az éven túli eszközök az első félévben 6,82 milliárd forinttal csökkentek, ebben leginkább a félév során elvégzett építőipari munkák aktiválása, illetve lezárt szerződések játszottak szerepet, azaz a számviteli politikában lefektetett elvek szerint a szerződésállomány után elszámolt csökkenés.

A mérlegfőösszeg tekintetében 2024-ben - azon belül elsősorban a második negyedévben - realizált állománycsökkenés nagyrészen a forgóeszközöknél jelentkezett. A forgóeszköz a félév alatt a 235,13 milliárd forint nyitóállományról 215,20 milliárd forintra esett vissza. A 19,93 milliárd forintos csökkenés háttérében két mérlegtétel ellentétes irányú változása állt. A pénzeszközök 37,13%-kal, 45,54 mil-

liárd forinttal alacsonyabb értéken zárták a félévet, az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások viszont 26,09 milliárd forintos állományemelkedést mutattak.

Az ipari termelés szegmens saját tőkéje az első negyedéves 5,4%-os növekedést követően nagyobb visszaesést mutatott a második negyedévben, így 48,32 milliárd forinton zárta az első félévet. Az IFRS alapú kimutatásban látható saját tőke csökkenés két egymáshoz szorosan kapcsolódó mérlegtételnek - a felhalmozott eredmény és a tárgyévi eredmény - a különbözetére vezethető vissza. A saját tőke csökkenés meghatározó tétele, hogy a tárgyévi nyereség - amely a szegmensben 2024-ben is pozitív volt - 2024 első félévében alacsonyabb értéket mutatott, mint a 2023. évi nyereség záróértéke, és ezt csak részben tudta kompenzálni a felhalmozott eredmény sor emelkedése.

Az ipari termelés szegmens aggregált kötelezettségállománya alacsony 1%-ot el nem érő mértékkel bővült. A hosszú lejáratú kötelezettségekben a két negyedév során érdemi változás nem történt, ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek esetében jelentős volt a kilengés, ugyanis az első negyedéves 9,64 milliárd forint összegű csökkenést egy jelentősebb, 11 milliárd forintot enyhén meghaladó kötelezettségállomány-növekedés követte a második negyedévben. A két negyedévben végbement jelentős állománymozgás a rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek és az egyéb kötelezettségek közötti mérleg sorokban megjelenő átrendeződésre, valamint a szállítóállomány 11,5%-os

növekedésére vezethető vissza. A rövid lejáratú kötelezettségállomány 1,56 milliárd forinttal nőtt 2024 első félévében.

Az ipari termelés szegmens pénzügyi stabilitása megfelelő, továbbra is magas a szegmens likviditása, eszközértékének közel egyharmada pénzeszköz, és gyakorlatilag – a koráb-

bi időszakokhoz képest szinte változatlanul – külső, idegen forrás igénybevétele nélkül gazdálkodnak a szegmens tagjai. Az ipari szegmens működése szempontjából szükséges bankgarancia keretszerződések rendelkezésre állnak, amik elsősorban az építőipari ágazaton belül, a projektekhez szükséges pénzügyi feltételek biztosításához elengedhetetlenek.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	126 981 043	122 176 175	4 804 868	3,9%
Működési költségek	116 819 273	108 925 438	7 893 835	7,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	10 161 770	13 250 737	-3 088 967	-23,3%
EBITDA	16 427 046	19 756 373	-3 329 327	-16,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	7 834 392	26 110 750	-18 276 358	-70,0%
Adózás előtti eredmény	17 996 162	39 361 487	-21 365 325	-54,3%
Adózott eredmény	16 145 624	36 926 068	-20 780 444	-56,3%
Teljes átfogó jövedelem	16 244 158	36 730 194	-20 486 036	-55,8%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	591	663	-72	-10,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az ipari termelés szegmens 2024 első negyedévét követően a második negyedévben tovább tudta növelni összes működési bevételét, így a 2023 első félévében realizált 122,18 milliárd forint bázisértékről 126,98 milliárd forintra nőtt a féléves bevétel. Az előző év negyedévi bázisához képest az első negyedévben 1,85 milliárd forintot, a második negyedévben pedig már közel 3 milliárd forintot tett ki a bevétel növekedésének volumene negyedév/negyedév viszonylatában. A bevételnövekedés az építőipari ágazatban jelentkezett.

A szegmens működési költségének volumenemelkedése 2024. első félévében meghaladta a bevételi oldal növekedését. Az üzemi szintű eredmény a korábbiakhoz képest változatlanul, továbbra is pozitív értéket mutat, de a 2023-as bázishoz képest 3,09 milliárd forint (23,3%) elmaradással zárta a szegmens az első félévet. A bevétel-költség, azaz a nyereségesség alakulásának dinamikája 2024. első két negyedévében eltért egymástól, az első negyedévben láthattuk a félév során felmerült költségemelkedés bázisértékhez viszonyított 79%-át (6,26 milliárd forint). Ennek

köszönhetően nőtt a második negyedévben a nyereségességi ráta, és csökkent az üzemi szintű eredményesség lemaradása a 2023-as bázishoz képest. 2024 első negyedévében 57,3% volt az üzemi eredmény elmaradása a 2023 első negyedévéhez képest, míg a félév végére ez 23,3%-ra mérséklődött. A pénzügyi műveletek eredményében láthatunk jelentős visszaesést, ami elsősorban technikai jellegű és az aggregált szintű adattartalomra vezethető vissza (a Mészáros Építőipari Holding Zrt. pénzügyi adatai még szerepelnek a 2023. évi bázisban), és nem éritette negatívan a szegmens gazdálkodását, illetve a pénzteremtő képességét. Az ipari termelés aggregált adózás előtti nyereségessége megközelítette 18 milliárd forintot, a bázishoz viszonyított elmaradása az üzemi szintű, valamint a pénzügyi műveletek eredményénél jelentkező és az előbbieken már bemutatott tényekre vezethető vissza.

A szegmens foglalkoztatotti létszámcsökkenése 2024-ben folytatódott, viszont a korábbiakkal szemben a szegmens mindkét ágazatában azonos mértékű volt a munkavállalók számának csökkenése.

Működési költségek	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	104 740 967	95 485 350	9 255 617	9,7%
Személyi jellegű ráfordítások	3 346 132	2 897 878	448 254	15,5%
Értékcsökkenés	6 265 276	6 505 636	-240 360	-3,7%
Értékvesztés	221	641	-420	-65,5%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 466 677	4 035 933	-1 569 256	-38,9%
Összes működési költség	116 819 273	108 925 438	7 893 835	7,2%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A szegmens költségstruktúrájában változatlanul a legnagyobb részarányt, körülbelül 90%-ot az anyagjellegű ráfordítások adják, ezért ennek a tételnek az alakulása befolyásolja a szegmens szereplőinek költségszerkezetét. A költségnövekedést – így közvetetten a szegmens eredményességének visszaesését is – az anyagjellegű ráfordításokat domináló alapanyagköltségek növekedése határozta meg. Az anyagjellegű ráfordítások első negyedéves 8,49 milliárd forint értékű emelkedését, a második negyedévben egy jóval

alacsonyabb mértékű növekedés követte, és ezáltal a félév végére az anyagjellegű ráfordítások 9,7%-kal, 9,26 milliárd forinttal haladták meg a bázisadatot. A személyi jellegű ráfordítások növekedése az inflációs hatás, illetve a bérpiaci folyamatok miatt következett be, és 15,5%-kal emelkedett a félévben. Az előzőekben említett két alapköltség emelkedését részben tudta csak kompenzálni a bázishoz képest alig alacsonyabb értékcsökkenés, továbbá az egyéb működési költségek és ráfordítások 1,57 milliárd forinttal kisebb értéke.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg – Építőipari ágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Építőipari ágazat 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	238 438 019	264 699 585	-26 261 566	-9,9%
Pénzeszközök összesen	76 299 431	121 189 956	-44 890 525	-37,0%
Saját tőke	47 949 169	75 714 032	-27 764 863	-36,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	12 906 181	13 265 540	-359 359	-2,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	177 582 669	175 720 014	1 862 655	1,1%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	0,0%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A mérlegfőösszeg 26,26 milliárd forinttal, 9,9%-kal alacsonyabb értéken zárt (238,44 milliárd forint), mint a 2024-es nyitóérték (264,70 milliárd forint). Az eszközértékcsökkenés összetétele és szerkezete, illetve a számviteli háttere a szegmens bemutatásánál már feltárt okokra vezethető vissza, hiszen az ipari szegmens gazdálkodási számainak alakulására a legjelentősebb hatást az építőipari ágazat gyakorolja. A mérlegfőösszeg csökkenése mind a három ágazati szerep-

lő esetében megfigyelhető volt, a Mészáros és Mészárosnál 17%, RMI esetében 6%, R-KORD-nál pedig 5% volt. A teljes eszközérték – amely meghaladja a három cég esetében a 238 milliárd forintot – 13%-át teszi ki az befektetett eszközök aránya, és a szegmensnél látottakhoz hasonlóan a szerződésállomány adja a legmagasabb értéket (13,94 milliárd forint), és szinte teljes mértékben az RMI-hez kapcsolódó szerződéseket tartalmazza (13,39 milliárd forint). A befektetett eszközök

nagyságrendileg 7 milliárd forinttal csökkentek 2024 első hat hónapjában, ami az elvégzett munkák, feladatok kivezetésével van összefüggésben, és az állományváltozás az RMI-hez köthető.

Ahogy látható volt a szegmens bemutatásánál, a forgóeszközökön belül a pénzeszközök (37%) az egyéb követelések és időbeli elhatárolások (33%) a meghatározó elemek. A pénzeszközök 121,19 milliárd forintról 44,89 milliárd forint állománycsökkenést (37%) követően 76,30 milliárd forint értéken zárta a 2024 első félévét. A pénzeszközök csökkenése a Mészáros és Mészáros, valamint az RMI-nél jelentkezett, és mindkét cég esetében több mint 50%-kal láthatunk alacsonyabb értéket a hat hónap során a 2023-as bázisértékhez képest. A pénzeszközök csökkenése az év során kifizetett osztalékkal és az elvégzett feladatok előfinanszírozásával áll kapcsolatban, illetve azzal a fontos elemmel, hogy az építőipari ágazat – a piacon látható versenytársakkal ellentétben – érdemi külső forrás felhasználása nélkül végzi tevékenységét. A vevőállomány nagyságrendileg 1 milliárd forinttal ért el alacsonyabb értéket 2024. első két negyedévében, a Mészáros és Mészárosnál 3,57 milliárd forintos (83%) növekedése mellett az R-KORD 4,49 milliárd forintos csökkenését látjuk, míg az RMI vevőköveteléseinek összege stagnálást mutat.

A forrás oldalon a saját tőke csökkenését láthatjuk. A Mészáros és Mészáros esetében a 2023. évi tárgyévi nyereség 46,40 milliárd forint volt, ezzel szemben 2024 első félévében 15,41 milliárd forint eredményt ért el a cég. A két mérlegtel közötti 30,99 milliárd forintos különbözetet (csökkenést)



a felhalmozott eredmény soron realizált 15,99 milliárd forint növekedés csak részben tudta elfedni. A saját tőke csökkenésében – a másik meghatározó ágazati szereplőnél – az RMI-nél ellentétes irányú volt az állományok mozgása, a tárgyévi eredménynél növekedés volt (2,64 milliárd forint), ezzel szemben a felhalmozott eredmény esetében állományesést láthatunk. A hosszú lejáratú kötelezettségek állománya a biztonságos és hosszú távon fenntartható üzletmenethez szükséges, amely a jövőbeli esetlegesen felmerülő veszteségek kezelésére megképzett céltartalékállományt fed le. A rövid lejáratú kötelezettségeknél kismértékű 1%-ot éppen meghaladó emelkedés figyelhető meg. A szállítói kötelezettségállománynál növekedés volt, de a rövid lejáratú kötelezettségen belüli lényegi változást 2024-ben a Mészáros és Mészáros és az RMI esetében két mérlegsor közötti átrendeződés adta, a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek 16,38 milliárd forinttal nőttek, az egyéb kötelezettségek 14,31 milliárd forinttal csökkentek. Az építőipari ágazat mérlegszerkezete egészséges és stabil egyensúlyt mutat. Az ágazati szereplők idegen forrás felhasználása nélkül gazdálkodnak, a napi működéshez szükséges bankgaranciákkal, illetve bankgarancia keretekkel az ágazat szereplői rendelkeznek.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Építőipari ágazat:

Főbb eredményadatok	Építőipari ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- zehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	120 921 373	113 294 544	7 626 829	6,7%
Működési költségek	110 371 860	100 194 415	10 177 445	10,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	10 549 513	13 100 129	-2 550 616	-19,5%
EBITDA	16 535 972	19 332 512	-2 796 540	-14,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	7 799 501	26 252 292	-18 452 791	-70,3%
Adózás előtti eredmény	18 349 014	39 352 421	-21 003 407	-53,4%
Adózott eredmény	16 404 576	36 971 043	-20 566 467	-55,6%
Teljes átfogó jövedelem	16 404 531	36 971 034	-20 566 503	-55,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	151	185	-34	-18,4%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az építőipari ágazat a bázishoz képest 6,7%-kal magasabb, összesen 120,92 milliárd forint összes működési bevételt ért el 2024 első félévében, ami 7,63 milliárd forinttal haladta meg a 2023. első félévet. Az építőipari ágazat bevételnövekedése az RMI-hez kapcsolható, a cég az első negyedévben elért 21,22 milliárd forint árbevételét növelni tudta a második negyedévben, és 57,66 milliárd forint árbevételt realizált a félév során, ami 22,33 milliárd forinttal, 63,2%-kal magasabb, mint az előző évi bázisérték. A Mészáros és Mészáros esetében összesen 19,7%, 11,4 milliárd forint árbevétel

elmaradás volt 2024 első félévében, és 46,39 milliárd forint bevételt ért el a cég (első negyedévi árbevétel 19,06 milliárd forint volt), az R-KORD esetében az árbevétel csökkenés 12,6%, 2,33 milliárd forint volt (első negyedévi árbevétel 8,47 milliárd forint volt).

Az építőipari ágazat összes működési bevételének kb. 30%-át a Mészáros és Mészáros bevétele teszi ki, a cég árbevételének üzletág szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Üzletág megnevezése	2024.06.30	Megoszlás %	2023.06.30	Megoszlás %
Közmű	39 549 807	85,26	48 658 846	84,20
Vízügy, mélyépítés	3 394 846	7,32	6 406 123	11,09
Atomenergia	1 410 057	3,04	1 292 658	2,24
Környezetvédelem	1 923 263	4,15	1 526 807	2,64
Egyéb	108 283	0,23	-95 799*	-0,17*
Összesen	46 386 256	100,00	57 788 635	100,00

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

*korrekciót követően egy projekt fedezetcsökkenése miatt negatív tétel

A Mészáros és Mészáros árbevételében a közmű ágazat dominanciája megmaradt, a vízügy, mélyépítés növekedett, míg az atomenergia és környezetvédelem a bázisához viszonyítva kicsit visszaesett.

A Mészáros és Mészáros 2024 második negyedév végére sikeresen lezárt projekteket, és két új projekttel növelte folyamatban lévő munkáinak számát, így jelenleg 24 projekten dolgozik a cég. Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétele	Eddig elszámolt árbevétel	Várható árbevétel
198 Tatabánya szennyvíztisztító telep	13 277 800	4 469 446	8 808 354
199 ÉMO-Göd ivóvíz	20 196 440	15 790 062	4 406 378
213 DMRV vízellátás	16 345 761	6 711 403	9 634 358
215 Hajdúnánás KFCS	16 976 300	12 596 361	4 379 669
216 Szikszó vízközmű	17 045 782	12 541 448	4 504 334
233 Ercsi vízbázis	12 810 500	903 120	11 907 380
234 Nyíregyháza Ipari Park (I.)	15 608 971	-	15 608 971
Összesen	98 983 754	48 542 664	50 441 090

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A Mészáros és Mészáros 2024-ben megkötött új szerződése az Nyíregyháza Ipari Park kivitelezésével kapcsolatos projekt, amely szerződéses összege 15,6 milliárd forint, várható befejezése 2025 második negyedéve, valamint az NRHT új beléptetési pont elnevezésű projekt, amely munka

szerződéses összege 0,3 milliárd forint, várható befejezése 2024. december 31.

Az RMI által realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

Várható Árbevétel				
Előzőekben	2023	2024	2025	Összesen
22,2%	26,23%	30,42%	21,15%	100%

Az ágazat harmadik meghatározó szereplője az R-KORD, amely 16,16 milliárd forint összes működési bevételt ért el 2024 első félévében. A vizsgált időszakban új projekt kivitele-

zése nem indult el. Az R-KORD néhány kiemelt, nagyobb projektjét, valamint a társaság üzletágankénti árbevétel megoszlását az alábbi táblázat tartalmazza:

Üzletág megnevezése	2024.06.30	%	2023.06.30	%
Vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő ber.	10 556 204	63,99	11 962 632	65,00
Vasúti pálya-, felsővezeték építése, karbantartása	5 442 504	31,01	5 521 215	16,29
Egyéb üzletági bevétel	77 580	5,00	920 202	18,71
Összesen	16 076 288	100,00	18 404 049	100,00

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az R-KORD tevékenységén belül a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések ágazat dominanciája változatlanul megmaradt 2024 első felében. Az R-KORD egyik meghatározó, folyamatban lévő projektje a GSM-R rádióhálózat kivitelezése projekt, amely esetében a megrendelő, az Építési és Közlekedési Minisztérium tájékoztatása alapján a kapcsolódó

források egy része felfüggesztésre került. Az R-KORD a megrendelővel szoros kapcsolatban van és folyamatos az egyeztetés a projekt lezárását és elszámolását illetően.

Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétel	2024.06.30-ig elszámolt összes árbevétel	Várható árbevétel
17034 BU-BE_Soroksár-Kelebia	96 535 005	19 655 645	76 879 360
18005 GSM-R rádióhálózat kivitelezése	27 697 254	25 170 657	2 526 597
18013 Százhalombatta - Pusztaszabolcs	4 627 905	4 605 821	22 084
19034 Püspökladány-Biharkeresztes	26 238 450	26 232 195	6 255
20015 Budapest-Hegyeshalom	25 857 805	21 342 577	4 515 228
21014 Békéscsaba-Lőkösháza	42 734 041	36 954 737	5 779 304
Összesen	223 690 460	133 961 632	89 728 828

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az építőipari ágazat működési költségei 100,19 milliárd forint bázisértékről 110,37 milliárd forintra emelkedett 2024 első félévében. Az árbevétel növekedésének volumenét nagyságrendileg 2,5 milliárd forinttal és 3,5 százalékponttal meghaladta a működés költségeinek növekedési üteme, ezáltal az ágazati szintű nyereségesség 2,55 milliárd forinttal lett alacsonyabb az előző évi bázishoz képest. Az építőipari ágazat üzemi eredménye 10,55 milliárd forint, az EBITDA 16,54 milliárd forint lett 2024. első félévében. A Mészáros és Mészáros mind a két negyedévben nagyságrendileg 2-2 milliárd forinttal elmaradt a 2023-as a bázis negyedévekhez képest, így összességében 12,71 milliárd forint üzemi szintű eredménnyel zárta az első félévet. Az RMI-nek 0,83 milliárd forinttal sikerült üzemi szintű nyereségességét javítani. Az R-KORD esetében is üzemi szintű eredményjavulást látunk, aminek következtében a cég az első félévet követően nyereséget mutatott ki. 2023 első félévét gyakorlatilag mínusz nulla eredménnyel zárta az R-KORD, ezzel szemben

2024 első hat hónapjában 0,27 milliárd forint eredményt jelentett a társaság.

A pénzügyi műveletek aggregált eredményének jelentős visszaesése - ahogy az ipari szegmens bemutatásánál már jeleztük - az ágazat struktúrájának egyszerűsítésével áll összefüggésben, és nem érinti hátrányosan az építőipari ágazat gazdálkodását és pénzteremtő képességet. A múlt év során lezajlott összeolvadási tranzakció hatásait kiszűrve a pénzügyi műveletek eredménye ágazati szinten stagnálást mutat: a Mészáros és Mészáros esetében 4,25 milliárd forint (1,67 milliárd forintos növekedés a bázishoz képest), az R-KORD-nál 3,03 milliárd forint (1,70 milliárd forint növekedés a bázishoz képest), az RMI-nél 0,53 milliárd forint (3,64 milliárd forintos csökkenés a bázishoz képest) lett a pénzügyi műveletek eredménye.

Működési költségek	Építőipari ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	100 526 172	88 763 457	11 762 715	13,3%
Személyi jellegű ráfordítások	1 721 869	1 329 991	391 878	29,5%
Értékcsökkenés	5 986 459	6 232 383	-245 924	-3,9%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 137 360	3 868 584	-1 731 224	-44,8%
Összes működési költség	110 371 860	100 194 415	10 177 445	10,2%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A működési költségek növekedését az anyagjellegű ráfordításoknál látható költségnövekedés határozza meg, a működési költség több mint 90%-át teszi ki az anyagjellegű ráfordítás. Az anyagjellegű ráfordítások növekedése alapvetően az RMI-re vezethető vissza 2024-ben. Az anyagjellegű ráfordítások több mint fele köthető a céghez, amely 2024 első két negyedévében realizált költségnövekedése meghaladta a 20 milliárd forintot. Az R-KORD esetében az anyagköltség a 2023-as bázisérték körül alakult, viszont az egyéb működési költségek

és ráfordításoknál láthatunk 94,3%-os, 2,09 milliárd forintos csökkenést. A Mészáros és Mészáros anyagköltsége valamivel 30 milliárd forint felett alakult, ami 21,0%-kal kevesebb volt mint a 2023-ban realizált érték.

Az elmúlt évek tendenciájának megfelelően az építőipari ágazatban folytatódott a bérnövekedés, így a nagyságrendileg 20%-kal csökkenő létszámadatok ellenére a személyi jellegű ráfordítások megemelkedtek.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg – Nehézipari ágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Nehézipari ágazat 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	14 859 873	15 345 979	-486 106	-3,2%
Pénzeszközök összesen	807 542	1 452 434	-644 892	-44,4%
Saját tőke	374 657	682 604	-307 947	-45,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 780 538	10 653 121	127 417	1,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 704 678	4 010 253	-305 575	-7,6%
Hitelek és kölcsönök	156 487	1 194	155 293	13006,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	1,1%	0,0%	1%.	13434,8%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A nehézipari ágazat a Wamsler Csoportba tartozó cégeket foglalja magában, a csoportvezető magyarországi Wamsler SE-t és németországi leányvállalatait. A Wamsler SE közel 80%-os súlyt képvisel a nehézipari ágazat vagyonszerkezetében. Az ágazat aggregált mérlegfőösszegcsökkenése a második negyedévben megállt, és enyhe emelkedésnek indult, a félév végére így 0,49 milliárd forint, 3,2% csökkenést láthatunk. A mérlegfőösszeg visszaesését a németországi leányvállalatok 0,6 milliárd forintot meghaladó, közel 20%-os állománycsökkenése idézte elő. A csoportvezető magyarországi Wamsler SE-nél közel 1%-os mérlegfőösszeg növekményt látunk.

A nehézipari ágazatra jellemzően, a gyártási tevékenységhez szükséges eszközök miatt ágazatspecifikusan magas a befektetett eszközök értéke. A befektetett eszközök az aggregált eszközérték 53%-át teszi ki (7,86 milliárd forint), és 3% körül emelkedett 2024-ben. A magyarországi cég által 2024-ben aktivált beruházások és állagmegőrző munkák együttes értéke meghaladta az időszakos értékcsökkenés volumenét. A gyártás a salgótarjáni központi telepen folyik, ezért az ingatlanok, gépek, berendezések 99%-a a gyártást végző Wamsler SE könyveiben szerepel.

A nehézipari ágazat mérlegstruktúráját tekintve a befektetett eszközök esetében nincs érdemi változás, viszont a forgóeszközöknél láthatunk hangsúlyosabb mozgásokat, az itt bekövetkezett állományesésre vezethető vissza a nehézipari ágazat eszközértékének csökkenése. A Wamsler SE esetében a forgóeszközállomány szolid, 3%-os csökkenését látjuk, és inkább a forgóeszközökön belüli átrendeződés a kiemelendő. A hazai cég esetében az első negyedévben már bekövetkezett készletnövekedés (0,33 milliárd forint) kitartott a félév végéig, emellett a pénzeszközök állományában látunk markáns visszaesést. A forgóeszközök között a készletérték megha-

tározó, csoportszinten a mérlegfőösszeg 24%-át adja. A termékek szezonaritása miatt rendszerint a gyártók a szezon elindulása előtt jelentős készletmennyiséggel rendelkeztek. A forgóeszközöknél történt változás nagyobb része a németországi leányvállalatokhoz köthető, a német leányvállalatok forgóeszközállománya a második negyedévben tovább csökkent és ennek hatására a félév végére 0,6 milliárd forintos visszaeséssel zárt. A pénzeszközállomány ugyan a németországi leányvállalatoknál a második negyedévben nem csökkent tovább, de a teljes félévet vizsgálva a csökkenés 17%-ot ért el. A vevőállomány változása (0,32 milliárd forint csökkenés) adta a német leányvállalatok forgóeszköz-csökkenésének felét.

Az ágazat saját tőkéje az első negyedévben 12,2%-kal mutatott alacsonyabb értéket a 2023. évi záróállományhoz képest. A második negyedévben a veszteség meghaladta az első negyedévben kimutatott veszteséget, ezáltal a második negyedév, azaz a félév végére az aggregált saját tőke 0,3 milliárd forint csökkenés mellett 0,37 milliárd forinton zárt. A németországi leányvállalatok rövid lejáratú kötelezettségállomány-változásának köszönhetően az aggregált ágazati kötelezettségállomány zsugorodott az első félévben, ugyanakkor a Wamsler SE kötelezettségei nőttek, a hosszú lejáratú kötelezettségek között a kapcsolt kötelezettség-állományban látunk 2%-os növekedést, a rövid lejáratú kötelezettségeknél pedig az igénybevett külső forrás jelenik meg mint állománynövekedés.

Az éven belüli kötelezettségek állománycsökkenése mögött a német leányvállalatok kapcsolt felekkel szembeni állománycsökkenése és a szállítói kötelezettség esése áll. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepel összesen 1,4 milliárd forint korábban kapott állami támogatás, valamint ezen kötelezettségállomány meghatározó részét - kapcsolt vállalatok felé fennálló kötelezettségek adják.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Nehézipari ágazat:

Főbb eredményadatok	Nehézipari ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	6 059 670	8 881 631	-2 821 961	-31,8%
Működési költségek	6 447 413	8 731 023	-2 283 610	-26,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-387 743	150 608	-538 351	-357,5%
EBITDA	-108 926	423 861	-532 787	-125,7%
Pénzügyi műveletek eredménye	34 891	-141 542	176 433	124,7%
Adózás előtti eredmény	-352 852	9 066	-361 918	-3992,0%
Adózott eredmény	-258 952	-44 975	-213 977	-475,8%
Teljes átfogó jövedelem	-160 373	-240 840	80 467	33,4%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	440	478	-38	-7,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A Wamsler SE a kelet-közép-európai régió egyik meghatározó kandalló- és tűzhelygyára. Az előállított tüzeléstechnikai berendezések árbevételének 94,7%-a exportból származik (főleg német, osztrák, holland, dán és angol piac), de egyéb termékkör esetében jelentős a hazai piacon megszerzett részesedés is. Az orosz-ukrán háború és az energiaárak erős keresletet generáltak, de 2023. második felétől már újra csökkenő tendencia figyelhető meg a gyártói oldalon. A Wamsler Csoport értékesítésére rövid- és középtávon egyaránt kedvezőtlenül hat, hogy több kereskedő a korábbi évekből jelentős felhalmozott készlettel rendelkezik, így jelenleg új megrendelés érdemben nem generálódik, most a készletek „kisöprése” a meghatározó feladat a kereskedő cégeknél, ami 2024 első félévében tovább csökkent a Wamsler Csoport értékesítési számait.

A Wamsler Csoport a második negyedévben lassítani tudta az árbevételének visszaesését, de így is mind a két negyedévben bevételelmaradást mutatott ki. Az aggregált összes működési bevétel 2023 első félévében 8,88 milliárd forint volt, 2024 első hat hónapjában 6,06 milliárd forintra csökkent. A Wamsler SE 2024 második negyedévének végére 3,95 milliárd forint árbevételt realizált, ami 18%-os visszaesés, a németor-

szági leányvállalatok együttes árbevétele pedig a felére csökkent.

A csökkenés oka – az első bekezdésben is részletezett – a tüzeléstechnikai berendezések iránti kereslet csökkenése volt. Ezzel együtt a piaci kereslet elmozdult a komplexebb, ezáltal magasabb hozzáadott értéket képviselő termékcsoporthoz felé, azaz kisebb eladott darabszámmal tudta elérni az árbevételt, így a tüzeléstechnikai berendezések értékesített mennyisége 19,7% csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest, valamint a gyártott mennyiség 26,9% csökkenését láthatjuk. Ezzel párhuzamosan a Wamsler SE-nek az acélszerkezetgyártás elindításával új piaci lehetőségek nyíltak meg és 2024-ben az értékesített mennyiség volumene 45%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

A Wamsler SE az elmúlt években folyamatosan kereste az alternatív értékesítési lehetőségeket, és új üzletágak indításával próbálta a piaci tendenciákat kiegyensúlyozni, de ezen területek teljesítménye és árbevétele sem tudta érdemben pótolni az alaptevékenység bevételelmaradását.

Gazdálkodási tényezők	2024. I. félév	2023. I. félév	Változás év/év %	Változás év/év
Összes termelt db	15 155	20 724	-26,9%	-5 569
Acélszerkezet gyártás tonna	578,00	413,39	39,8%	165
Gázmérő felújítás db (gyártás)	30 037	0	0,0%	30 037
Összes értékesített db	17 049	21 233	-19,7%	-4 184
- ebből export értékesítés	16 262	19 394	-16,1%	-3 132
- ebből belföldi értékesítés	787	1 839	-57,2%	-1 052
Acélszerkezet értékesített tonna	609,00	420,00	45,0%	189
Gázmérő felújítás db (értékesített)	14 256	2 445	583,1%	11 811

A működési költségek csökkenésének volumene (2,28 milliárd forint) a 2023-as azonos bázisértékhez képest alacsonyabb volt, mint a bevételi oldalon realizált csökkenése. A nehézipari ágazat együttesen - és minden tagja - veszteséggel zárta a 2024 első félévét. Az ágazat aggregált üzemi eredménye lecsökkent és az első félévi eredmény üzemi

szintű veszteségbe fordult át. Az elszámolt értékcsökkenés az EBITDA mutatót erősítette, de negatív tartományban maradt 2024 második félévére. A pénzügyi műveletek eredménye kedvezőbb képet mutat és az üzemi szinten képződött veszteséget kissé csökkentette.

Működési költségek	Nehézipari ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	4 214 795	6 721 893	-2 507 098	-37,3%
Személyi jellegű ráfordítások	1 624 263	1 567 887	56 376	3,6%
Értékcsökkenés	278 817	273 253	5 564	2,0%
Értékvesztés	221	641	-420	-65,5%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	329 317	167 349	161 968	96,8%
Összes működési költség	6 447 413	8 731 023	-2 283 610	-26,2%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az ágazati szokványoknak megfelelően az összes működési költség közel 65%-át adja az anyagjellegű ráfordítás, amiben az energia és az alapanyagok teszik ki a költségek döntő többségét. A 2024-ben tapasztalt gazdasági folyamatok hatására a gyártási költségek, illetve az összes működési költség az árbevétel-csökkenéshez közel hasonló arányban csökkent. A Wamsler SE gyáregysége jelentős energiafelhasználó, ezért az energiaár-változás jelentősen érintette a cég költséggazdálkodását. Az anyagjellegű rá-

fordítások 2024 első félévében összesen 2,51 milliárd forinttal csökkentek. A személyi jellegű ráfordításoknál a kisebb foglalkoztatotti létszám ellenére a korábban végrehajtott bérkorrekció hatására 3,6%-os költségnövekedést látunk. A Wamsler SE erőforrásigénye magas, így jelentős erőfeszítéseket szükséges tennie a feladatok ellátásához szükséges alap- és a speciális szaktudással rendelkező munkaerő biztosítására, és megtartására.

MEZŐGAZDASÁG ÉS ÉLELMISZERIPAR SZEGMENS

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens az elmúlt évekhez hasonlóan meghatározó szereppel és részességgel bír a Vállalatcsoporton belül. Az OPUS GLOBAL Nyrt. lényeges szereplőként tekint ezen szegmensre, illetve az ágazat szereplőire.

2024 első félévében a szegmens változatlanul jelentős részesedéssel bírt a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban, az IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszeg közel 22%-át, míg az árbevétel 19%-át adták a szegmenshez tartozó vállalatok.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,32%	74,32%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.*	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.*	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,33%	74,33%
VIRESOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,33%	84,33%

L: Leányvállalat *A társaságok végelszámolásának kezdő napja forduló napot követően, 2024.04.30. naptól hatályos.

Élelmiszeripari ágazat:



A **KALL Ingredients Kft.** (továbbiakban: KALL) egy kukoricafeldolgozó vállalat, mely magas hozzáadott értékű élelmiszeripari alapanyagokat, főként különféle cukortermékeket és keményítő származékokat, magas minőségű gyógyászati-, és étkezési alkoholt, valamint takarmány alapanyagokat állít elő. A vállalat a termékeinek jelentős hányadát hazánkon kívül értékesíti.

A gyár 67 hektár földterületen, a Jász-Nagykun-Szolnok vármegyei Tiszapüspöki külterületén található és egy 160 millió EUR értékű zöldmezős beruházás keretében, az elérhető legjobb technológiával épült, aminek köszönhetően hulladék keletkezése nélkül dolgozza fel a gabonát. Termelő kapacitását tekintve Közép-Kelet-Európa egyik legnagyobb izocukor gyáranak számít, mivel több mint 500.000 tonna GMO-mentes magyar kukoricát képes évente feldolgozni.



A **KALL Ingredients Trading Kft.** és **TTKP Energiaszolgáltató Kft.** hosszabb ideje nem folytat érdemi tevékenységet, az elmúlt időszakban mind a két vállalat inaktív volt. A Vállalatcsoporton belül zajló konszolidációs folyamatok keretében a KALL vezetősége ezen két cég végelszámolással történő megszüntetése mellett döntött. A végelszámolás a két társaság esetében 2024.04.30. napi hatállyal kezdetét vette.



A 2015-ben alapított **VIRE-SOL Kft.** (továbbiakban: VIRE-SOL) Közép-Kelet-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búza-feldolgozója.

A VIRE-SOL, mely üzemszerű működése során mintegy 250.000 tonna búza feldolgozásával, közel 300 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019-ben kezdte meg működését. A gyár zöldmezős beruházással épült és búzakeményítő gyárként üzemel, emellett alkoholt, maltodextrint, vitális glutént és takarmányt állít elő.

Az üzem Heves vármegyében, Visontán, az ipari parkban található 14 hektáros területen. Az M3 autópálya, a közeli vasúti csatlakozási pont, a megfelelő infrastruktúra, a logisztikai adottságok, a villamos áram-, a gőz- és földgázvételezési pontok közelsége garantálja, hogy a telephely az optimális feltételeket biztosítja mind az üzemeltetés, mind pedig a búza és a végtermékek logisztikája szempontjából.

Fordulónapot követően a VIRE-SOL két tulajdonosa, az OPUS Global Nyrt. és a Talentis Group Zrt. a VIRE-SOL-ban történő nem vagyoni hozzájárulással megvalósuló jelentős összegű tőkeemelésről állapodott meg. A tranzakció 2024 harmadik negyedév végén kerül lebonyolításra, aminek hatására jelentősen javul a cég tőkeszerkezete, valamint a két tulajdonos



jelenlegi tulajdonosi aránya is változni fog. A tranzakciót követően a jelenlegi többségi tulajdonos, az OPUS Global Nyrt. részesedése továbbra is meghaladja az 53%-ot.

Mezőgazdasági és Élelmiszeripari szegmens - Mezőgazdasági ágazat:



A Csabatáj Zrt. (továbbiakban: Csabatáj) főtevékenysége a egyes gazdálkodás, amely a mezőgazdasági alaptervekenység-gel és az ehhez szorosan kapcsolódó szolgáltatási, valamint gabona és egyéb termény nagykereskedelmi tevékenységgel egészül ki.

A Csabatáj 2023-ban stratégiai szinten átalakította a működését. Az állattenyésztés keretében megszüntette az árutojás termelési tevékenységét és hízópulyka termelésre állt át és alakította át a telephelyét. Az árutojás termelés megszűnésével egyidejűleg a kiskereskedelmi egység is megszüntetésre került. A Csabatájnak - a korábbi évekhez képest változatlanul - bevétele származik még ingatlan- és gép bérbeadásból. Az értékesítési és beszerzési tevékenységet belföldi partnerekkel folytatja a cég.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a Talentis Agro Zrt., mint a Csabatáj tulajdonosai a Csabatáj alaptervekenységéhez szükséges eszközeinek és a vállalat pénzügyi eszközeinek különválasztása mellett döntött. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. szeptember végén megállapodást kötött a Talentis Agro Zrt.-vel, hogy 2024. augusztus 31-ig a Csabatáj mezőgazdasági alaptervekenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközök szétválással (kiválás) külön társaságba kerülnek. A két tulajdonos közötti megállapodással összhangban a Csabatáj a 2024. június 28-án megtartott Rendkívüli Közgyűlés keretében meghozta a tranzakció teljeskörű lezárásához szükséges döntéseket. Az alaptervekenységet - és az ehhez szükséges eszközöket - megtartó Csabatáj Zrt-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése megszűnik, így a tranzakció lezárását követően ezen cégnek a kizárólagos tulajdonosa a Talentis Agro Zrt. lesz. Ezzel párhuzamosan a társaság mezőgazdasági alaptervekenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközöket a kiválást követően birtokló, újonnan létrejövő társaságban a Talentis Agro Zrt. részesedése kerül megszüntetésre, azaz ennek a társaságnak az OPUS GLOBAL Nyrt. lesz 100%-ban a tulajdonosa.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A magyar mezőgazdasági és élelmiszeripari helyzete 2024 második negyedében vegyes képet mutatott. Az időjárás jelentős hatással volt a terményekre, különösen a kukoricára és a búzára. A tavaszi időszakban a csapadékhány és a szélsőséges hőmérsékletek komoly kihívást jelentettek a gazdák számára.

Az országban körülbelül 800 ezer hektáron vetnek kukoricát, amely terméshozama csökkent a szárazság miatt, így a kukorica ára emelkedett. Az országos termésátlag várhatóan nem fogja meghaladni a hektáronkénti 5 tonnát, ami a hazai szükségleteket is alig fedezi.

A búza terméshozama ugyan kisebb mértékben csökkent, de a minőség romlott, ami szintén befolyásolta az árakat. Idén a szokásosnál gyengébb búzatermés várható, legfeljebb 5 millió tonna, aminek mindössze 30 százaléka jó minőségű étkezési búza, a többi takarmány. Egy átlagos évben épp fordított az arány, a piaci várakozások szerint pedig a szűkösebb kínálatért nagy verseny várható, ami felhajtja az

árakat. Magyarországon az Agrárminisztérium (AM) tájékoztatása szerint a 685 ezer hektáros terület 8 százalékán végeztek a búza aratásával a gazdák június 25-ig.

Magyarországon az Agrárközgazdasági Intézet által üzemeltetett Piaci Árinformációs Rendszer (továbbiakban: „AKI PÁIR”) adatai szerint átlagosan 68,1 ezer forint/tonna áfa és szállítási költség nélküli termelői áron kereskedtek az étkezési búzával június utolsó hetében. Ez az árszint az egy évvel korábbi 3 százalékkal haladta meg. A takarmánybúza 65,5 ezer forint/tonna termelői áron (-3 százalék) forgott ugyanekkor. A chicagói árutőzsdén (CME/CBOT) a búza júliusi jegyzése 199–210 dollár/tonna tartományban mozgott június 24. és július 5. között.

Az AKI PÁIR adatai szerint átlagosan 66,7 ezer forint/tonna termelői áron cserélt gazdát a takarmánykukorica június utolsó hetében, ami az egy évvel korábbi 4 százalékkal múlta alul. Június 24. és július 5. között a chicagói árutőzsdén 156–171 dollár/tonna tartományban mozgott a kukorica jegyzés (a magyar fizikai és a MATIF piaci árak erős korrelációja az elmúlt időszakban kissé visszaesett.)

Corn / Mais CONT (EMA24X) (11-2024)



Milling Wheat / Ble de Meunerie CONT (EBM24U) (09-2024)



Az Európai Unióban 8,6 millió hektárról (+1 százalék) takaríthatják be a kukoricát az idén. Ez a területnagyság az elmúlt öt év átlagától 4 százalékkal marad el. Uniós szinten kukoricából az egy évvel korábbinál kissé magasabb, 62,7 millió tonna termés betakarítását vetítik előre.

A KSH adatai szerint a fogyasztói árak emelkedése lassuló ütemben folytatódott a második negyedévben. Az éves drágulás áprilisban 3,7% volt, májusban 4%, míg júniusban 3,7%. Az időszakban tapasztalt inflációt a KSH által vizsgált főcsoportok közül leginkább a szolgáltatások drágulása húzta felfelé (9,7%). Az élelmiszerek mindössze 1,1%-kal drágul-

tak az előző évhez képest. Ezen belül a cukor ára 27,4%-kal, a csokoládé és kakaó ára 9,1%-kal, a sertéshús ára 7,8%-kal, az alkoholmentes üdítőitalok ára 5,6%-kal emelkedett. A termékcsoponton belül azonban csökkent a tojás ára 22,3%-kal, a liszt ára 19,2%-kal, a tejtermékek ára 10,2%-kal, a száraztészta ára 10,0%-kal, a kenyér ára 8,2%-kal, a tej ára 6,2%-kal és a baromfi hús ára 5,5%-kal. Míg az alapanyagárakban növekedéssel kell számolni, addig a késztermékek ára folyamatos csökkenést (visszakonzolidálást) mutat, ezzel erősen zsugorítva a hozamokat. A fehér cukor ára több mint 9%-os csökkenést mutat, mely termékkel a keményítőtől származtatott édesítő piaca erős korrelációt mutat.



C. Szegmens 2024. első félévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.-2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	168 727 877	165 728 119	2 999 758	1,8%
Pénzeszközök összesen	14 903 420	10 563 716	4 339 704	41,1%
Saját tőke	20 156 060	15 666 974	4 489 086	28,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	126 393 327	128 804 203	-2 410 876	-1,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	22 178 490	21 256 942	921 548	4,3%
Hitelek és kölcsönök	55 272 250	57 240 906	-1 968 656	-3,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	32,8%	34,5%	-1,8%	-5,2%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens pénzügyi és gazdálkodási adataiban az élelmiszeripari ágazat súlya 95%-ot is meghaladó részarányt képvisel, tehát a szegmens eredményire és folyamataira az élelmiszeripar ágazatba tartozó két meghatározó cég, a KALL és a VIRE SOL működése gyakorolja a legnagyobb ráhatást.

A szegmens mérlegfőösszege enyhe, 1,8%-os (közel 3 milliárd forint) növekedést mutatott a vizsgált félévben, a mérlegfőösszeg 165,73 milliárd forintról 168,73 milliárd forintra emelkedett. Az első félévben aktivált, az élelmiszeripar ágazatban végrehajtott beruházásoknak és egyéb állagmegőrző karbantartásnak köszönhetően a befektetett eszközök 4,67 milliárd forintos emelkedését figyelhettük meg, ezen belül az ingatlanok, gépek, berendezések soron láthatunk 5,30 milliárd forint növekedést, amit az immateriális javak nagyságrendileg 0,5 milliárd forintos állományesése csökkentett.

Az aggregált forgóeszközállomány alakulásában az év első negyedévéhez hasonló folyamatokat (állománycsökkenés) figyelhettünk meg a második negyedévben, így összességében 2024 első félévében az aggregált forgóeszközállomány 44,33 milliárd forintról 42,66 milliárd forintra lecsökkent. Az forgóeszközöket három tétel, a készlet, a vevő és a pénzeszközök dominálják, és ezen tételek alakulása befolyásolta a szegmens forgóeszközzeinek első félévi alakulását. A 2023 második felében

végrehajtott tudatos stratégiai alapanyagkészletezést követően 2024-ben elindult a készletek felhasználása, így az év első felében a készletek 30%-kal, 4,92 milliárd forinttal csökkentek. Ezzel összefüggésben, de ellentétes előjellel változott a vevő és a pénzeszközök állománya. A vevői követelés 1,51 milliárd forinttal emelkedett és az év eleji 9,98 milliárd forint nyitóállományról 11,49 milliárd forintra változott. A pénzállomány jelentős 41,1%-os növekedést ért el, és 14,90 milliárd forintra nőtt a mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens pénzállománya.

A mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens saját tőkéje a nyereséges gazdálkodásnak köszönhetően 15,67 milliárd forintról 20,16 milliárd forintra emelkedett 2024 első hat hónapjában. Az aggregált kötelezettségállomány - a folyamatban lévő beruházásokhoz kapcsolódóan nyújtott tulajdonosi kölcsön növekedésének ellenére - valamivel kevesebb, mint 1,49 milliárd forinttal csökkent. Ezen két tétel alakulásának köszönhetően a szegmens aggregált szintű saját tőke aránya erősödött, és 9%-ról 12%-ra emelkedett. A nyereséges gazdálkodás következtében és a hitelek tőketörlesztésének is köszönhetően az árfo lyamhatást kiszűrve a szegmens külső eladósodottsága kedvezőbb a 2023. évi záróadatokhoz hasonlítva, tehát összességében elmondható, hogy a szegmens pénzügyi stabilitása tovább javult.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	58 224 173	70 174 920	-11 950 747	-17,0%
Működési költségek	52 515 462	63 861 240	-11 345 778	-17,8%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	5 708 711	6 313 680	-604 969	-9,6%
EBITDA	9 085 505	9 366 002	-280 497	-3,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	-728 211	-5 799 168	5 070 957	87,4%
Adózás előtti eredmény	4 980 500	514 512	4 465 988	868,0%
Adózott eredmény	3 942 522	-1 008 949	4 951 471	490,8%
Teljes átfogó jövedelem	4 489 891	-1 842 357	6 332 248	343,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	712	707	5	0,6%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A mezőgazdasági és élelmiszeripar szegmens árbevétele az első negyedévet követően a második negyedévben is a bázishoz képest alacsonyabb értéken zárt, így az év első félévében az összes működési bevétel a 2023. azonos időszakához nézve 17%-kal csökkent, 70,17 milliárd forintról 58,22 milliárd forintra. Az árbevétel visszaesése a szegmens szereplői részéről nem váratlan, az egyenes következménye volt az elmúlt évben megindult alapanyag- és energiaár konszolidációnak. A 2023-as nagyobb árbevétel egyenesen következett az azon időszakban látható árszintből, ugyanakkor 2024 első félévében a magasabb értékesítési volumen mellett megtörtént az árak visszakonszolidálódása, ami természetesen az input anyagárral párhuzamosan történt meg. 2023 első felében az alapanyag- és energiaárak szinte tetőztek, illetve lassú ütemű csökkenésük indult meg. Hasonló folyamatok voltak a működési költségeknél is, az állomány-csökkenésének aránya 0,8 százalékponttal ugyan magasabb volt, mint a bevételnél látott, de volumenében 605 millió forinttal kevesebb a költségcsökkenés, ami visszaköszön az üzemi eredmény alakulásában. A szegmens gazdálkodásának eredményessége a második negyedévben javulást mutatott az első negyedévhez képest, ráadásul ennek hatására 2023-as bázis alapon negyedév/negyedév viszonylatában is csökkent az eredményesség elmaradása. Az első negyedévben a szegmens kb. 500 millió forinttal, a második negyedévben kb. 100 millió forinttal realizált alacsonyabb üzemi eredményt a

2023-as bázishoz képest. Az EBIT a 2023 első felében elért 6,31 milliárd forintról 9,6%-os csökkenést mutatva 5,71 milliárd forinton zárta a 2024. első félévét.

A szegmens adózás előtti eredménye kiugró növekedést ért el. Múlt évben az üzemi szintű eredmény ugyan kedvezőbb volt az ideinél, viszont a pénzügyi műveletek idei évi alakulása azt eredményezte, hogy a 2023 első félévében elért 515 millió forint adózás előtti eredmény 2024 első hat hónapjában 4,98 milliárd forintra emelkedett. Az élelmiszeripar ágazat szereplői EUR-ban vezetik könyveiket, és egyaránt rendelkeznek forint és deviza alapú kötelezettségállománnyal, így az árfolyamhatás meghatározó a pénzügyi műveletek eredményének alakulásában. A pénzügyi műveletek eredményének értékelésénél már az első negyedévben is láthatóak voltak a pozitív változások, és ez a trend 2024 második negyedévében is fennmaradt. Az első negyedévben realizált pénzügyi nyereségnek, valamint a második negyedévben a bázishoz képest jobb teljesítménynek köszönhetően 2024 első hat hónapjában jóval kedvezőbb a pénzügyi műveletek szaldója, a 2023 első félévi 5,80 milliárd forint pénzügyi veszteség 2024 első felében 5 milliárd forintot javulva csak 728 millió forint veszteséget képzett. A teljes átfogó jövedelem is növekedést mutatott a bázishoz képest, mínusz 1,84 milliárd forintról 4,49 milliárd forintra változott 2024-ben.

Működési költségek	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	44 228 037	56 379 511	-12 151 474	-21,6%
Személyi jellegű ráfordítások	4 081 370	3 630 953	450 417	12,4%
Értékcsökkenés	3 376 794	3 052 322	324 472	10,6%
Értékvesztés	-59 946	-	-59 946	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	889 207	798 454	90 753	11,4%
Összes működési költség	52 515 462	63 861 240	-11 345 778	-17,8%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A szegmens költségstruktúrája a korábbi évek szerint alakult 2024 első felében is. Az összköltség legjelentősebb tétele az anyagjellegű ráfordítások - amely súlya 4 százalékponttal csökkent a második félévben - 2024 első félévének végére továbbra is az összes működési költség 84,2%-át adja. A költségek meghatározó eleme a termeléshez szorosan kapcsolódó alapanyag, ami a működési költségek (anyagjellegű ráfordítások) hozzávetőlegesen felét teszi ki, valamint az energiaköltség, ami valamivel kevesebb mint a működési költségek negyedét jelenti. A piacokon 2023-ban tapasztalható árkorrekció az alapanyagok árszintjének alakulásában is megfigyelhető volt. 2023 első félévének második harmadától már az árkonzolidációs hatás jelenik meg a működési költségek alakulásában. Az árkorrekciós hatást erősítette,

hogy a korábbi időszakokhoz képest további optimalizálás történt a termékmixek területén, és nőtt a kapacitáskihasználtság, ami tovább segítette a költséggazdálkodást. Az anyagjellegű ráfordításoknál 12,15 milliárd forint összegű, 21,6%-os csökkenést ért el a szegmens, a személyi jellegű ráfordításoknál, az egyéb működési költségeknél és az értékcsökkenésnél összesen 866 millió forint növekedés volt észlelhető. Lényegében az anyagjellegű ráfordítás változása eredményezte, hogy az összes működési költség 63,86 milliárd forintról 52,52 milliárd forintra csökkent, így 11,35 milliárd forinttal mutat alacsonyabb értéket 2023-2024. viszonylatában. A szegmens dolgozóinak jövedelem-növekedése követte a hazai trendeket, és illeszkedik az éves infláció alakulásához.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Élelmiszeripar ágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Élelmiszeripar ágazat 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	165 194 504	161 978 128	3 216 376	2,0%
Pénzeszközök összesen	14 623 766	10 213 692	4 410 074	43,2%
Saját tőke	17 619 411	13 026 391	4 593 020	35,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	125 779 775	128 029 073	-2 249 298	-1,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	21 795 318	20 922 664	872 654	4,2%
Hitelek és kölcsönök	55 190 810	57 159 466	-1 968 656	-3,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	33,4%	35,3%	-1,9%	-5,3%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az élelmiszeripari ágazat mérlegfőösszege 2024 első félévében 2,0%-os, 3,22 milliárd forint összegű növekedéssel 165,19 milliárd forinton zárt, amiben szerepet játszott a fordulónapok közötti árfolyamok alakulása, ez a tényező 2024-ben adminisztratív módon növelte meg a 2023 záróadatakhoz - tehát a bázisértékhez - képest a beszámoló forintra átforgatott adatait. Az ágazat mindkét szereplője - eltérő volumenben - hozzájárult a mérlegfőösszeg növekedéséhez. A KALL az első negyedéves mérlegfőösszegben látható visszaesését a második negyedévben megfordította, és 0,43 milliárd forinttal a 2023. év végi állomány felett zárta a második negyedévet. Az első félévben a mérlegfőösszeg növekedésének 80%-át a VIRE SOL adta, mind a két negyedévben emel-

kedés volt megfigyelhető. A két cég esetében a befektetett eszközöknél egyaránt növekedést láthatunk, a KALL esetében a 2023-ban elindított energiahatékonyság javítására irányuló biomassza beruházás folyamatosan zajlik, így folyamatosan nő a befejezetlen állomány a tervezett ütemben. A félévet a cég 3,77 milliárd forint (6%) állomány növekedéssel zárta. A VIRE SOL esetében kisebb volumenben, ugyanakkor hasonló trendet látunk a befektetett eszközöknél, azzal az eltéréssel, hogy a beruházások - pl. siktároló előtető kivitelezése, nedves takarmány bekeverő és tároló, illetve veszélyes hulladék-tároló, IBC tartály építése - első negyedévben lezárultak, és a második negyedévben az elszámolt értékcsökkenés már felülmúlta ezen negyedév beruházásait.

Az ágazat jelentős beruházásai 2024. I. félév:

Beruházás célja	Beruházás volumene
Fenntarthatóság támogató projektek - Biomassza	1.936.606
Termékfejlesztés (K+F)	356.793
Kapacitásbővítés (technológiai)	1.041.954
Kapacitásbővítés (egyéb)	736.541
Beruházások összesen	4.071.894

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A két cég közötti lényeges eltérés a forgóeszközök esetében tapasztalható. A KALL forgóeszközállománya 12% (2,83 milliárd forint) csökkenést mutatott az első félévben. A 2023 második felében felépített stratégiai készletállomány 10,77 milliárd forint év eleji nyitóértékről történő 31%-os csökkenését követően 7,48 milliárd forinton zárt. A KALL készleteinek állománycsökkenése az első két negyedévben eltérő dinamikát mutatott. Az első negyedévben megtörtént az állományesés, a második negyedévben már stagnálás (+0,3%) volt megfigyelhető. A VIRE SOL esetében viszont a forgóeszközök emelkedését látjuk 2024-ben. A készletek értékesítése itt is megindult (5,68 milliárd forintról 4,1 milliárd forintra változott), de a forgóeszköz-állomány gerincét a pénzeszközök 4,11 milliárd forintos - 8,17 milliárd forintról 12,28 milliárd forintra történő - növekedése eredményezte.

Az ágazati szereplők nyereséges első félévének hatására a saját tőke 35,3%-kal 13,03 milliárd forintról 17,62 milliárd forintra emelkedett, a KALL 2,69 milliárd forinttal a VIRE SOL 1,90 milliárd forinttal járult hozzá a növekedéshez. A szegmens adatainak áttekintése során már említett saját tőke arány is kedvező változást mutatott egységesen, hiszen a saját tőke nőtt az ágazat szereplőinél, a kötelezettségek pedig ellentétesen mozogva csökkentek/szinten maradtak a cégeknél. A kötelezettségállományok alakulásában meghatározó tétel, hogy a két cég EUR-ban vezeti kimutatásait és jelentős a deviza alapú hitelállományuk, ezért a forint alapon készült kimutatások és összehasonlítások esetében van árfolyamhatás! A KALL kötelezettségállománya - a biomassza beruházáshoz kapcsolódó tulajdonosi kölcsönállomány növekedése ellenére - a félév végére 2,26 milliárd forinttal csök-

kent, VIRESOL-nál alacsony (1,3%) növekedés, szinte stagnálás volt tapasztalható.

Az eladósodottság csökkenésének tehát egyik eleme, hogy a nyereséges gazdálkodás hatására magasabb saját tőkét ért el az ágazat. Másik fontos komponens a bankhitelek visszafizetésének megkezdése, illetve folytatása, így az idegen források csökkenése. Az éven túli kapcsolt kötelezettségek - aggregált szinten nagyságrendileg 3 milliárd forintos - állománynövekedése

azt eredményezte, hogy a hátrasorolt kötelezettségállomány 6,7%-kal megnőtt. Az idegen, illetve a Vállalatcsoporton kívüli források állománya - az átértékelések ellenére - alacsonyabb a bankhitelek visszafizetésének megkezdésével. Tehát a kötelezettségállomány zsugorodást mutat, és az eladósodottság szerkezete is kedvezőbb az előző időszakhoz képest, az átértékelések pedig csak adminisztratív szerepet töltenek be a kötelezettségállomány változásában.

	2024.06.30.	2023.12.31.	Változás %
Beruházási Hitel	54.632.128	57.035.523	0,9%
Forgóeszközhitel	-	-	-
Tagi kölcsön/hitel	53.541.127	49.843.543	4,9%
Hitel és kölcsön összesen	108.173.255	106.879.066	3,1%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Összeségében megállapítható, hogy az ágazat növekedést ért el, a saját tőke aránya az első negyedévet követően a második negyedévben is erősödéssel zárt, és a kötelezettségállomány csökkenést mutat, tehát nőtt a

saját vagyont, az élelmiszeripari ágazat külső eladósodottságának a mértéke kedvezőbb, a mérlegstruktúra javult.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Élelmiszeripar ágazat:

Főbb eredményadatok	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	57 566 678	69 204 424	-11 637 746	-16,8%
Működési költségek	51 769 397	62 805 760	-11 036 363	-17,6%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	5 797 281	6 398 664	-601 383	-9,4%
EBITDA	9 105 464	9 378 851	-273 387	-2,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	-713 751	-5 785 972	5 072 221	87,7%
Adózás előtti eredmény	5 083 530	612 692	4 470 838	729,7%
Adózott eredmény	4 045 649	-925 180	4 970 829	537,3%
Teljes átfogó jövedelem	4 593 018	-1 758 588	6 351 606	361,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	688	670	18	2,6%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.



Az Élelmiszeripari ágazat cégei mind a két negyedévben elért magasabb értékesítési volumen ellenére 16,8%-kal, 11,64 milliárd forinttal kevesebb árbevételt realizáltak 2024-ben, mint 2023 azonos időszakában. Az árbevétel ilyen jellegű alakulását prognosztizálta az élelmiszeripari ágazat, összhangban is van a 2024-re kialakított stratégiával. Az árbevétel visszaesés egyik oka a világgpiacra tapasztalható árkonzolidáció megindulása, másik fontos tényező az ágazatot képviselő management által meghozott döntést követően a tudatos termelésoptimalizálás. Az ágazat árbevételének jelentős része vagy EUR vagy EUR-ban denominált, ezért az árbevétel alakulására az árfolyamhatás is nagy hatással volt, jelen esetben a bázisévhez viszonyított árfolyamhatás minimális árbevételcsökkenést eredményezett. Az élelmiszeripari ágazat a két negyedévben realizált bevételek egyenletes eloszlásával, az első félév során 57,57 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami az előző év azonos időszakához képest 11,64 milliárd forinttal alacsonyabb értéket jelent. A teljes szegmenshez adataihoz hasonló összefüggéseket láthatunk az ágazat bevétel-költség alakulásában, azaz a költségek csökkenésének összege elmaradt a bevételnél tapasztalt visszaeséshez képest. A különbözet (601 millió forint) pedig 2024 első felében az üzemi szintű nyereségesség 9,4%-kal történő visszaesését hozta magával.

Az árbevétel volumenét tekintve kicsit eltérő a két ágazati szereplő kimutatott teljesítése. A KALL-nál 5,48 milliárd forint azaz 13,9% csökkenés, a VIRE SOL esetében pedig 7,06 milliárd forint, 25,5% az elmaradás tapasztalható az előző év azonos időszakához képest. Az ágazati szereplőkre lebontva a költségeiket, a KALL az árbevételhez szinte hasonló arányban tudta költségeit mérsékelni (16,1%), ami 6,43 milliárd volumenű változás jelent a bázishoz, a VIRE SOL -mivel a termék-mix eltérésből és az áthúzódó szerződések arányából fakadó árkonzolidáció lassabban ment végbe - költségeinek csökkenése hozzávetőlegesen 3 milliárd forinttal kisebb az árbevétel elmaradáshoz viszonyítva. Az ágazati eredmény annak az eredőjeként alakult ki, hogy a KALL 2,34 milliárd forinttal tudta emelni az üzemi nyereségességét 2024 első félévében, és 3,37 milliárd forintos üzemi eredménnyel zárt. A VIRE SOL-nál - az értékesített volumen negatív árhatalása miatt - ellentétes mozgást láttunk, az eredmény üzemi szinten csökkent az előző év azonos időszakához képest, végül 2,95 milliárd forinttal alacsonyabb értéken zárta a félévet, de így is 2,43 milliárd forint üzemi szintű nyereséget könyvelt el félév végén a cég.

A pénzügyi műveletek jóval kedvezőbb képet mutattak 2024-ben, mint a 2023-as bázisidőszakban. Ezen pénzügyi tételnél látható 5,07 milliárd forintos javulás azt eredményezte, hogy a 601 millió forint üzemi szintű nyereség elmaradást jelentősen javítva 4,47 milliárd forinttal tudott az ágazat magasabb adózás előtti eredményt elérni. A korábban már többször említett árfolyamhatásnak köszönhetően a pénzügyi műveletek nyereségének a nagyságrendje technikai, illetve adminisztratív nyereséget jelent, érdemben pozitív cashflow hatást nem okoz az ágazat szereplői részére. A pénzügyi nyereség meghatározó részét a forint alapú tagi hitel állományainak az átértékelése eredményezte. Az Élelmiszeripari ágazat foglalkoztatotti létszáma kis emelkedéssel (18 fő) egyre jobban megközelítette a 700 főt az első félévben.

Termékszinten a keményítő esetében a korábbi évekhez képest is erőteljesebbnek érezhető az árverseny. A papíripar 2023 végi alacsony megrendelésállománya miatt a konkurens gyártók magas készletszintekkel rendelkeztek, ami erősítette az árversenyt, így a piacon erős harc alakult ki a volumenekért és a piaci pozíciók megőrzéséért, ami az árak csökkenését eredményezte. Gluténból túlkínálat látható a piacokon, az árak ennek megfelelően tovább csökkentek annak ellenére, hogy a 2023. évi búza alacsony sikértartalommal rendelkezik, így mind a liszt minősége, mind a termelt glutén mennyisége csökkent. Alkoholok esetében az év eleje a szokásosnál erősebben indult, köszönhetően a téli időjárásnak és a téli szélvédőmosót gyártó cégek plusz igényeinek, mindamellett, hogy a tradicionális piacokon sem volt érzhető az ilyenkor megszokott visszaesés. Az igények ugyan kedvezően alakultak, azonban az árak itt is csökkentek. A VIRE SOL egyik céljaként idénre a megbízható minőségű malto-dextrintermelést tűzte ki, és a sikeres piaci bevezetést követően el is érte a cég a havi 200 tonna stabil értékesítési volument.

Megállapítható, hogy ugyan a működési bevétel csökkent 2024-ben, mégis a kialakított üzleti stratégia ágazatszinten sikeres, hiszen az élelmiszeripari ágazat nyereségessége trendszerűen emelkedik, és az elmúlt évek alatt jelentős javulást ért el.

Működési költségek	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	43 699 861	55 755 451	-12 055 590	-21,6%
Személyi jellegű ráfordítások	3 974 329	3 482 394	491 935	14,1%
Értékcsökkenés	3 308 183	2 980 187	327 996	11,0%
Értékvesztés	-59 764	0	-59 764	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	846 788	587 728	259 060	44,1%
Összes működési költség	51 769 397	62 805 760	-11 036 363	-17,6%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az ágazat költségstruktúráját az alapanyag és az energiaköltség alakulása befolyásolja, mivel ezen tételek együttes súlya az összköltségben folyamatosan 78-80% körül mozog. A korábbi évben az input- és energiaár-emelkedés hatására ezen tételgyüttes aránya a költségstruktúrában megnőtt, viszont ezen költségek növekedési trendje 2023-ban megállt és visszakorrigálása indult meg. Az anyagjellegű ráfordítások összes működési költségen belüli súlya jelenleg 84,4%. Az ágazat nyereségességi mutatói 2023-ban javultak, mely 2024 első félévére is igaz. Az anyagjellegű ráfordítások negyedévről negyedévre kedvezőbb képet mutattak. Az élelmiszeripari ágazatban a kereskedelmi szerződések alapján az input és az energiaárak változása beépül a fogyasztói árak alakulásába, de ezen költségváltozást – akár költségnövekedésről akár költségcsökkenésről van szó – az eladók csak negyed vagy féléves csúszással tudják érvényesíteni az értékesítési áraikban. Ez a szerződéses helyzet 2022-ben a masszív áremelkedések időszakában az ágazat szereplőinek költségstruktúrájára kedvezőtlenebbül hatott, hiszen a költségek kilóttak, amiket csak hónapokkal később tudtak az ágazati szereplők értékesítési áraikba beépíteni. 2023-ban és 2024-ben ellentétes trendű költségváltozás látható.

Az inputtermék és az energiahordozók esetében költségkonszolidáció indult meg, és ez az árcsökkenés most

átmenetileg az ágazati nyereségességét megemeli, és valamelyest kompenzálja a 2022-ben elszenvedett veszteségeket. Az egyéb működési költségek és ráfordítások jelentősen csökkentek az évek során, ennek a csökkenésnek az oka, hogy a KALL és a VIRE SOL korábban jelentős factoring forgalmat bonyolított, amely az egyéb ráfordítások soron került kimutatásra (ennek a könyveléstechnikai folyamatnak, illetve ennek a költségtételnek nincs eredményhatása, mivel a kieső factoring forgalom a ráfordítások mellett az egyéb bevételek közül is eltűnt).

Az anyagjellegű ráfordítások 12,06 milliárd forinttal elmaradnak a 2023 első félévi adataihoz képest. A 2022-ben tapasztalt inputár- és energiaárrobbanás 2022. év végén, illetve 2023. év elején megállt, és azóta az árak lassú visszarendeződése volt megfigyelhető. Mivel az élelmiszeripar ágazat költségstruktúrájának közel 80%-át határozza meg az alapanyagok és az energiahordozók költsége ezért ezen tételek piaci ármozgása döntő az élelmiszeripar ágazat sikeres gazdálkodásában. Az alapanyagköltség csökkenése az előző félévihez képest 31,4% úgy, hogy a felhasznált (kidarált/őrölt) gabona mennyisége 24,2%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest. Az eltérést a 2023-ban jelentkező magas alapanyagár okozta. Az árváltozás mellett az energiakereskedelmi szerződéses feltételek is változtak.

A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:

	2024. I. félév	2023. I. félév	Eltérés
Felhasznált alapanyag (tonna)	302 314	243 400	24%

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Mezőgazdasági ágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság ágazat 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	3 533 373	3 749 991	-216 618	-5,8%
Pénzeszközök összesen	279 654	350 024	-70 370	-20,1%
Saját tőke	2 536 649	2 640 583	-103 934	-3,9%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	613 552	775 130	-161 578	-20,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	383 172	334 278	48 894	14,6%
Hitelek és kölcsönök	81 440	81 440	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	2,3%	2,2%	0,1%	6,1%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A mezőgazdasági ágazat a Csabatáj Zrt-t foglalja magában, így az ágazati számok és összefüggések a Csabatáj eredményeit és működését mutatják. A Csabatáj 2023-ban meghozott stratégiai döntése értelmében a tevékenységi körében jelentős változásokat hajtott végre, az árutozás termelési tevékenységét megszüntette, és ezzel egyidőben elkezdte a hízópulyka tenyésztésre átalakítani a telephelyét. A Csabatáj mérlegfőösszege 3,75 milliárd forint nyitóértékről 5,8%-os csökkenéssel 3,53 milliárd forintot zárta az év második negyedévét. Az ingatlanok, gépek és berendezések kimutatott értéke a tevékenységváltással együttesen az első negyedévhez képest a második negyedévben kicsit nagyobb dinamikával emelkedett, és a folyamatosan aktiválásra kerülő beruházások (pulykaneveléshez szükséges infrastruktúra kiépítése) hatására 11,2%-kal, 163 millió forinttal

ért el magasabb értéket a félév végére 2023 év végéhez képest. Ezzel szemben a forgóeszközök 20,2%-kal csökkentek ahogy az év során beindult az intenzívebb gazdálkodás, valamint a tagi hitelállomány – a pénzeszközök terhére történő – részbeni visszafizetésének hatására. A készletek 20,9%-kal (2023-ban termelt napraforgó értékesítése, első nevelt pulykarotáció értékesítése miatt) és a vevők közel 46,4%-kal csökkentek. A pénzeszközállomány a 2023. évi 350 millió forintról 70 millió forint csökkenéssel 280 millió forintot zárta az első félévet.

A Csabatáj 2024 első félévében veszteségesen gazdálkodott, ami rontotta a saját tőkét. A hosszú lejáratú kötelezettségek 2023 utolsó negyedében megemelkedtek a Talentis Agro Zrt-től 2023 szeptemberében kapott 260 millió forint tagi kölcsön miatt (a pulykaberuházás előfinanszírozása), amiből a Csabatáj az első félévben 100 millió forintot már visszafizetett. A rövid lejáratú kötelezettségek növekedésének oka, hogy a pulykahízlalásból származó bevételek, illetve maga a pénzügyi elszámolása csak az egyes rotációk végén (pulykapopuláció kikutatását követően) történik, így a pénzügyi lezárásig kiszámolt, tartozások között szerepelnek ezen tételek.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Mezőgazdasági ágazat:

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	657 495	970 496	-313 001	-32,3%
Működési költségek	746 065	1 055 480	-309 415	-29,3%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-88 570	-84 984	-3 586	-4,2%
EBITDA	-19 959	-12 849	-7 110	-55,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	-14 460	-13 196	-1 264	-9,6%
Adózás előtti eredmény	-103 030	-98 180	-4 850	-4,9%
Adózott eredmény	-103 127	-83 769	-19 358	-23,1%
Teljes átfogó jövedelem	-103 127	-83 769	-19 358	-23,1%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	24	37	-13	-35,1%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A mezőgazdasági ágazat 32,3%-os árbevételviszsaesést mutatott a 2023. év azonos időszakához képest. Ez összefüggésben áll a struktúraváltás miatt kieső értékesítési volumennel, valamint a 2023-ban nagyobb művelt földterület miatt több volt a kiszámlázott mezőgazdasági szolgáltatás, továbbá a 2022. évi termény 2023-as értékesítéséből több bevétel származott, mint a 2023. évi termény 2024-ben realizált értékesítésével. A struktúraváltást követően 2024 első felében az állattenyésztésből ismét származik folyamatos árbevétel. Az összes bevételt tekintve a bevételek csökkenési trendje 2024-ben elkezdett lassulni, de egyelőre még nem fordult át növekedésbe a második negyedév során. A Csabatáj bevétele az első negyedévben 177 millió forinttal, a második negyedévben már csak 136 millió forinttal maradt el a tavalyi bázis negyedévek eredményétől.

A növénytermesztésnek 2024 első hat hónapjában minimális árbevétele volt, mivel az idei termésből még nem került sor értékesítésre. 2024-ben 537 hektáron (ha) gazdálkodik a Csabatáj (235 ha búza, 77 ha napraforgó, 150 ha kukorica, és 75 ha lucerna). 2023. szeptember végén került betelepítésre az első pulykarotáció, 28.955 db pulykával. A pulykahízlalás első rotációjából 2023-ban 14.282 db tojó és 1.808 db bak került

levágásra. 2024 első negyedév árbevétele az első rotációból megmaradt 11.786 db bak értékesítéséből származott. Az új rotáció az első negyedév felénél indult 27.908 db növendék pulykával, majd már előnevelt pulykaként június végén történt meg az értékesítésük, ezért az állattenyésztés árbevétele 2024 második negyedévében már meghaladja a 2023. év azonos időszakát.

A működési költségek együtt mozogtak a bevételekkel, az itt látható csökkenés ugyanazokkal az összefüggésekkel magyarázhatóak mint az bevételnél leírtak. A költségek csökkenésének volumene gyakorlatilag megegyezett a bevételcsökkenésnél látottakkal, ezért üzemi szinten a második félévet követően a 2023. első félévéhez hasonló veszteséget látunk. A Csabatáj 2024. második negyedév végére 88 millió forint veszteséget könyvelt el üzemi szinten. A foglalkoztatotti létszám szintén a tevékenység-váltással együttesen csökkent. A létszámcsökkenésből 12 fő fizikai, mivel a pulykatartás emberi erőforrásszükséglete lényegesen alacsonyabb, mint az árutojás termelés esetében.

Nettó árbevétel (HAS alapon) alakulása:

Árbevétel	2024. I. félév		2023. I. félév		Változás	
	eFt	Megoszlás	eFt	Megoszlás	eFt	%
Növénytermesztés árbevétele	13 195	2,42%	211 384	26,17%	-198 189	-93,76
Állattenyésztés árbevétele	414 965	76,23%	382 969	47,41%	31 996	8,35%
Mezőgazdasági és egyéb szolgáltatások árbevétele	27 180	4,99%	59 674	7,39%	-32 494	-54,45%
Épület-, gép bérbeadás árbevétele	7 968	1,46%	23 708	2,94%	-15 740	-66,39%
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	80 794	14,84%	85 576	10,59%	-4 782	-5,59%
Egyéb tevékenység árbevétele	291	0,05%	44 448	5,50%	-44 157	-99,35%
Összesen:	544 393	100,00%	807 759	100,00%	-263 366	-32,60%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Működési költségek	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	528 176	624 060	-95 884	-15,4%
Személyi jellegű ráfordítások	107 041	148 559	-41 518	-27,9%
Értékcsökkenés	68 611	72 135	-3 524	-4,9%
Értékvesztés	- 182	-	- 182	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	42 419	210 726	-168 307	-79,9%
Összes működési költség	746 065	1 055 480	-309 415	-29,3%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az anyagjellegű ráfordítások legfontosabb tétele az állattartáshoz kapcsolódó takarmány, amely vonatkozásában 2024 első félévében jelentős megtakarítást ért el a cég. A második negyedévben az anyagjellegű ráfordítások súlya a működési költségeken belül kicsit csökkent, de továbbra is meghatározó arányt képvisel, az összes működési költség nagyságrendileg 70%-át adják az anyagjellegű ráfordítások. Az egyéb működési költségek az előző év azonos időszakához viszonyítottan jelentősen kisebb volument értek el, mivel a mezőgaz-

dasági szolgáltatások csökkenésének a következtében csökkent a közvetített szolgáltatások értéke, amely IFRS szinten az egyéb működési költségek között kerül kimutatásra. A személyi jellegű ráfordítások csökkentek az időszakban, amely az alacsonyabb dolgozói létszámmal áll kapcsolatban.

TURIZMUS SZEGMENS

A HUNGUEST Hotels Zrt. illetve jogutódja a Hunguest Zrt. (továbbiakban együttesen: Hunguest) és a BALATONTOURIST Csoport (BALATONTOURIST Kft. és a BALATONTOURIST CAMPING Kft., továbbiakban együttesen: Balatontourist) 2019. július 1-től szerepel leányvállalként az OPUS GLOBAL Nyrt. IFRS szerinti konszolidált beszámolójában, ezen cégek reprezentálják az OPUS Csoport turisztikai szegmensét, amely 2024. első negyedévében a csoportszintű mérlegfőösszeg közel 12%-át, míg árbevételének közelítőleg 7%-át adja.



A turisztikai szegmens tevékenységi körébe az alábbiak tartoznak:

- Belföldi és külföldi wellness, és rendezvényturizmus
- Balaton környéki kempingszolgáltatás

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
KZH INVEST Kft.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Kft.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
HUNGUEST Hotels Zrt.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	99,99%
Hunguest Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	99,99%	-
Relax Gastro Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegró	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Kft.	L	Kemping-szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST Kft.	L	Kemping-szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

L: Leányvállalat

*2023.12.31-én az egyesülésben rejlő sinergiák kiaknázása, a párhuzamosságok megszüntetése, valamint a racionális és költséghatékony működés elősegítése érdekében összeolvadással megszűntek, közös jogutód a Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság, amelyben az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen részesedéssel rendelkezik.

Az OPUS Csoport elkötelezett a cégcsoport irányítási struktúrájának egyszerűsítésében, a döntéshozatali folyamatok optimalizálásában és ezáltal a hatékonyság folyamatos növelésében. Ezen törekvés eredménye, hogy a KZH INVEST Kft., a KZBF INVEST Kft. és a HUNGUEST Hotels Zrt. 2023. december 31-én összeolvadással megszűntek, általános jogutódjuk a Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvény-

társaság, amely társaság közvetlen tulajdonosa az OPUS GLOBAL Nyrt. Az egyszerűsített struktúra átláthatóbb, közvetlen kapcsolatot teremt az anyavállalattal, és lehetővé teszi a stratégiai célkitűzések gyorsabb végrehajtását, miközben minimalizálja az adminisztratív terheket. Mindemellett a Hunguest változatlan irányítással, stratégiával és természetesen a megszokott magas minőségben folytatja működését.

A Hunguest Magyarország vezető vidéki szállodalánca, 18 szállodát és két fürdőt üzemeltet az országhatárokon belül. A belföldi szállodák összesen 3.430 szobával és 6.883 férőhellyel rendelkeznek. A szállodák kiemelt turisztikai célpontokban (fürdő- és üdülőhelyeken: Balatonalmádi, Bük, Cegléd, Eger, Egerszalók, Hajdúszoboszló, Hévíz, Gyula, Nyíregyháza, Szeged, Zalakaros és Tapolca) találhatóak.

A Balatontourist Magyarország piacvezető kempingüzemeltetője. 1.545 kempinghellyel, 76 üdülőházzal, 225 mobilházzal, valamint bérelhető lakókocsikkal és berendezett, komfortos sátrakkal várja a kempingezni vágyókat Balatonaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülpön.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A Turisztikai és Vendéglátó Munkaadók Országos Szövetsége (VIMOSZ) a Magyar Turisztikai Szövetség Alapítvánnyal és a GKI Gazdaságkutató Zrt.-vel (továbbiakban: GKI) együttműködve havi rendszerességgel méri a turizmusban várható konjunktúra alakulását, és teszi közzé a Turizmus Konjunktúra Indexet -100 és +100 közötti skálán (ahol -100: jelentősen romlik, +100: jelentősen javul). Továbbra is helytálló, hogy a szolgáltatási szektor és benne a turizmus konjunktúrája pozitív irányban elvált a gazdaság többi szektorától. Áprilisban az index +5 pontot ért el, ami jelentős, 7 pontos növekedést jelent márciusához képest, tükrözve az ágazat szolgáltatónak optimizmusát és pozitív helyzetértékelésüket. Ez az érték 3 ponttal magasabb, mint az előző év áprilisában mért, és az utóbbi időszak legmagasabb szintje, amelyet utoljára 2022 júniusában tapasztaltunk. Az index ekkor az országos gazdasági átlagot jelentősen meghaladó szinten állt (-8). Májusban az index +4 pontra csökkent, jelezve egy stabil helyzetértékelést. Az érték még mindig 6 ponttal magasabb volt az előző év márciusinál, és jóval felülmúlta a GKI nemzetgazdasági átlag bizalmi indexét (-9). Júniusban az index minimális mértékben, 1 ponttal csökkent (+3 pontra), ugyanakkor ezzel együtt is 2 ponttal meghaladta a tavaly júniusban mért szintet, és az index továbbra is magasabb volt a GKI nemzetgazdasági átlag bizalmi indexénél (-6).

A SZÉP-kártya továbbra is stratégiai fontossággal bír a belföldi turizmus élénkítésében. A Nemzetgazdasági Minisztérium ada-

itai szerint az első félévben 12%-kal emelkedett a SZÉP-kártyák feltöltéseinek értéke. Az előző év azonos időszakához képest 8%-kal nőtt a SZÉP-kártya birtokosok száma, míg ezen típusú kártyák elfogadóhelyeinek száma 7,3%-kal bővült.

A Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ (továbbiakban: NTAK) statisztikái szerint az első félévben a vidéki szálláshelyek forgalma mintegy 4%-kal növekedett, ezen belül a balatoni szálláshelyeké 6,3%-kal emelkedett. A vendégéjszakák 60%-át Budapest határain kívül töltötték, a belföldi forgalom 87%-a, míg a külföldi forgalom 35%-a realizálódott vidéken. A vidéki vendégéjszakákat tekintve Németország, Csehország, Ausztria, Románia és Lengyelország voltak a legjelentősebb küldőországok. A külföldi vendégek legkedveltebb úti céljai a Balaton, Debrecen és térsége, valamint a Bük-Sárvár térség voltak. A belföldi vendégek körében is a Balaton volt a legnépszerűbb úti cél, melyet a Mátra-Bükk térsége és Budapest környéke követett. A legkedveltebb vidéki települések Hajdúszoboszló és Bük voltak. Az NTAK adatai szerint a pünkösdi hétvégén a vendégéjszakák száma 6%-kal haladta meg az előző évi pünkösdi időszak forgalmát, melynek 61%-a belföldi vendégektől származott. A külföldi vendégforgalom 10%-kal nőtt a tavalyi ünnepekhez képest, Németország és Ausztria voltak a legjelentősebb küldő országok. A két legdinamikusabban növekvő térség Sopron-Fertő (+20%) és Gyula (+14%) voltak, a vendégek 49%-a szállodát választott szálláshelyül.

A főbb országos markerek (szállodák adatai):

Mutató	Április	Vált.	Május	Vált.	Június	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	727	-3,1%	836	7,3%	935	2,3%
Külföldi vendégéj, ezer	898	-0,8%	1 102	18,0%	1 094	10,4%
Összes vendégéj, ezer	1 625	-1,8%	1 938	13,1%	2 029	6,5%
Összes bruttó bevétel, mFt	54 600	5,4%	67 092	19,6%	70 503	14,8%

Vált. = előző év azonos időszakához képesti változás %-ban; Forrás: Központi Statisztikai Hivatal (Kereskedelmi szálláshelyek forgalma)

Mutató	2024Q2	Vált.	2024H1	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	2 498	2,3%	4 544	7,9%
Külföldi vendégéj, ezer	3 094	9,3%	5 299	11,1%
Összes vendégéj, ezer	5 592	6,0%	9 843	9,6%
Összes bruttó bevétel, mFt	192 195	13,5%	326 405	15,0%

Vált. = előző év azonos időszakához képesti változás %-ban; Forrás: Központi Statisztikai Hivatal (KSH); Megjegyzés: a KSH az első negyedéves adatokat kismértékben módosította.

2024 második negyedévében és az első félévben is országosan erőteljes növekedés volt tapasztalható a beutazó forgalomban. A belföldi vendégforgalom az év második negyedévében is bővült, de ennek üteme elmaradt a beutazó forgalom erősödésétől. A második negyedév-

ben a bevételek növekedése kétszer akkora volt, mint a vendégéjszakák számának emelkedése, és az első félév szintjén is jelentősen meghaladta azt, ami az árak emelkedését is tükrözi.

C. Szegmens 2024. első féléves tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Turizmus szegmens 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	142 604 634	155 799 002	-13 194 368	-8,5%
Pénzeszközök összesen	3 433 942	5 264 877	-1 830 935	-34,8%
Saját tőke	63 445 914	76 531 361	-13 085 447	-17,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	63 212 128	65 160 707	-1 948 579	-3,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	15 946 592	14 106 934	1 839 658	13,0%
Hitelek és kölcsönök	23 401 190	24 147 597	-746 407	-3,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,4%	15,5%	0,9%	5,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A turizmus szegmens aggregált mérlegfőösszege 2024 második negyedévében az első negyedévhez képest nagyságrendileg 6 milliárd forintos emelkedést mutatott, a szegmens mérlegfőösszege a közel 155,80 milliárd forint nyitóértékről 142,60 milliárd forintra csökkent az év első hat hónapjánk végére. A turizmus szegmens aggregált mérlegfőösszege 8,5%-kal, 13,19 milliárd forinttal lett alacsonyabb a 2024 első félévében az előző évi záróadatokhoz képest, mivel a KZBF Kft., KZH Kft. 2024. évi saját vagyona a HUNGUEST Hotels Zrt.-el történő összeolvadás következtében már nem szerepel a szegmens saját tőkéjében (figyelembe véve, hogy a jelen szegmens adatok a szegmens cégeinek konszolidációs kiszűrés nélküli aggregált összeadása). Ezt a hatást kismértékben, csak részben tudta kompenzálni, hogy 2024-ben két szállodaépületen (Hotel Flóra és Hotel Béke) még folyamatban lévő beruházások ütemezetten kerültek az első félévben aktiválásra, továbbá a szállodaépületek és kiszolgáló egységeik karbantartása és kisebb felújításai is emelték az ingatlanok értékét.

A turizmus szegmens a tevékenységi köréből adódóan jelentős tárgyi eszköz állománnyal rendelkezik, a szegmens teljes eszközállományának 71,6%-át - 102 milliárd forintot meghaladóan - ingatlanok, gépek és berendezések teszik ki. A forgóeszközök értékében az első negyedévben tapasztalt - hozzávetőlegesen 1 milliárd forintos - növekedés a félév végére már több mint 1,84 milliárd forintos visszaesést mutatott a 2023. december 31-i értékhez képest. A forgóeszközökön belül érdemi strukturális változás nem tapasztalható, az aggregált állomány-csökkenést nagyrészt a pénzeszközök 1,83 milliárd forintos csökkenése okozta a folyamatban lévő beruházások (CAPEX) finanszírozása miatt. Ennek ellenére az aggregált forgóeszköz-állomány több mint 60%-át továbbra is a pénzeszközállomány adja.

A szegmens aggregált kötelezettségállománya 2024 első félévében lényegében nem mutatott változást, az éven túli kötelezettségek összege 1,95 milliárd forinttal zárt alacsonyabb értéken, ezzel szemben az éven belüli kötelezettségek összege 1,84 milliárd forinttal emelkedett.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	20 188 030	15 607 507	4 580 523	29,3%
Működési költségek	18 612 645	15 517 019	3 095 626	19,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	1 575 385	90 488	1 484 897	1641,0%
EBITDA	3 084 295	1 468 958	1 615 337	110,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 872 879	742 116	-2 614 995	-352,4%
Adózás előtti eredmény	-297 494	832 604	-1 130 098	-135,7%
Adózott eredmény	319 990	687 844	-367 854	-53,5%
Teljes átfogó jövedelem	375 028	660 574	-285 546	-43,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 539	1 289	250	19,4%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A turizmus szegmens aggregált számaiban a Hunguest meghatározó – a 95%-ot is meghaladó – súlya miatt a szegmens eredménykimutatását és a 2024 első félévében látható folyamatokat szinte csak a szállodaipari ágazat működése befolyásolta. A szegmensszintű üzemi eredmény alapját a Hunguest nyeresége biztosítja.

A szegmens összes működési bevétele jelentős, 29,3%-os növekedést ért el 2024 első félévében, ami 4,58 milliárd forinttal haladta meg a 2023-as bázis adatot. A működési költségek területén - az árbevételhez képest - mind arányát, mind volumenét tekintve kisebb emelkedést láthatunk, 15,52 milliárd forintról 18,61 milliárd forintra változtak a költségek az első hat hónapban. A bevételek és a költségek növekedésének eltérő volumene eredményezte, hogy a szegmens a bázisidőszakhoz képest jelentősen magasabb üzemi szintű eredményt tudott realizálni, így 2023-hoz képest 1,48 milliárd forinttal magasabb üzemi szintű eredményt ért el a turizmus. 2024 második negyedévében a szegmens az év elejéhez képest tovább tudta hatékonyságát és nyereségességét javítani, az aggregált üzemi eredmény 2024 első negyedévében alig több mint 527 millió forint volt, ami a második negyedév végére már meghaladta a 1,57 milliárd forintot. A management hatékony irányításának, valamint a évek során végrehajtott beruházások miatt megnövekedett tartós eszközérték után elszámolt értékcsökkenésnek együttesen köszönhetően az EBITDA a 2023 bázisidőszakához képest több mint megduplázódott, és – részben az ágazati jellemzőnek tekinthető magasabb értékcsökkenés hatása miatt – 2024

első félévének végére meghaladta a 3,08 milliárd forintot.

Az aggregált szintű pénzügyi bevételek értéke főleg a korábban már említett három cég összeolvadásának hatására csökkentek. Az aggregált pénzügyi műveleteknél a 2023. első félévben elért 742 millió forint pénzügyi nyereséggel szemben 2024 első hat hónapjában 1,87 milliárd forint pénzügyi veszteséget könyvelt el a turizmus szegmens. A pénzügyi bevételek elmaradása eredményezte, hogy a pénzügyi eredmény 2,61 milliárd forinttal ért el kedvezőtlenebb értéket 2024-ben.. 2024 első félévében összesen közel 118 millió forint pénzügyi bevételt ért el a szegmens szereplői, ami a 2023. évi bázisadathoz képest 3,44 milliárd forinttal alacsonyabb.

A második negyedévben már kedvezőbb trendet figyelhetünk meg, a pénzügyi műveletek vesztesége a pozitív üzemi eredményt negatív tartományba vitte. Az első negyedév végére realizált 785 millió forint adózás előtti veszteséghez képest közel 488 millió forinttal kedvezőbb az eredményesség a második negyedév végére.

A Hunguest kapacitása az elmúlt évek során folyamatosan nőtt az akvizíciók és a fejlesztési program eredményeképpen, amely szükségessé tette a foglalkoztatotti létszám növelését. Az új szállodák átvétele és a felújítási munkák üteme szerint növekvő kapacitásbővülés áll elsősorban a 250 fős foglalkoztatotti létszám bővülés háttérében, amely trend várhatóan még folytatódik a Hunguest szállodafelújítási és fejlesztési programjának időszakában.

Működési költségek	Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	9 567 479	8 325 922	1 241 557	14,9%
Személyi jellegű ráfordítások	6 363 260	5 072 768	1 290 492	25,4%
Értékcsökkenés	1 508 910	1 378 470	130 440	9,5%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 172 996	739 859	433 137	58,5%
Összes működési költség	18 612 645	15 517 019	3 095 626	19,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A turizmus szegmens költségstruktúráját a korábbi évekhez képest továbbra is két nagy tételegyüttes de-terminálja. A költségek volumenét tekintve az összes működési költség több mint felét az anyagjellegű ráfor-dítások teszik ki, és egyharmadnyi súlyt képviselnek a

személyi jellegű ráfordítások. Mind a két költségtételben növekedés látható 2024-ben, ami visszavezethető a bá-zisidőszakhoz képest magasabb szállodai kapacitás mi-att jelentkező anyagköltség-emelkedésre és a korábban már említett foglalkoztatotti létszámbővülésre.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg – Szállodaipari ágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Szállodaipari ágazat 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	137 952 273	151 781 996	-13 829 723	-9,1%
Pénzeszközök összesen	3 054 880	4 682 951	-1 628 071	-34,8%
Saját tőke	62 539 244	75 085 127	-12 545 883	-16,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	60 773 775	63 083 283	-2 309 508	-3,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	14 639 254	13 613 586	1 025 668	7,5%
Hitelek és kölcsönök	23 401 190	24 147 597	-746 407	-3,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	17,0%	15,9%	1,1%.	6,6%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A szállodaipari ágazatot bemutató pénzügyi táblák együttesen tartalmazzák a Hunguest valamennyi leány-vállalatát, beleértve a külföldi egységeket is, de nem tar-talmazzák a kempingüzletághoz tartozó két társaságot. Az ágazat aggregált pénzügyi adataiban a Hunguest je-lentős, 95%-ot meghaladó súlyt képvisel, így a Hunguest-nél lezajló folyamatok határozzák meg az ágazat pénz-ügyi számainak alakulását.

A mérlegstruktúrában az ágazati jellemzőkből kifolyólag a befektetett eszközök volumene a domináns, az ágazati aggregált mérlegfőösszegre vetítve az ingatlanok, gépek, berendezések aránya meghaladja a 70%-ot. A forgóesz-közök között az egyéb követelések és aktív időbeli elha-tárolások a pénzeszközök képviselnek jelentős értéket.

A Hunguest szállodalánhoz tartozó szállodák:

Szálloda/ fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Zrt.-re
Hunguest Hotel Aqua-Sol	142	Hajdú- szoboszló		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Béke	224	Hajdú- szoboszló		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Apollo	55	Hajdú- szoboszló		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Sóstó	123	Nyíregyháza	Nyíregyháza MJV	Hunguest Zrt.	üzemeltetés	teljes időszakban
Hunguest Szeged	199	Szeged		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bük	360	Bükkfürdő		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Pelion	228	Tapolca		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bál Resort	210	Balatonalmádi		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Gyula	308	Gyula		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Saliris	204	Egerszalók		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Flóra	190	Eger		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Helios	212	Hévíz		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Panoráma	205	Hévíz		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Freya	162	Zalakaros		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Millennium	122	Budapest		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Platánus	182	Budapest		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Eger & Park	214	Eger		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Aquarell	90	Cegléd	MFB Ingatlan- fejlesztő Zrt.	Hunguest Zrt.	üzemeltetés	2023.06.01-től
Hunguest Hotel Sun Resort (CG)	229	Herceg Novi/ Montenegró		Hunguest Hotels Montenegro Doo.	100%-os tu- lajdonban lévő leányvállalat	teljes időszakban
Sporthotel Heiligenblut (A)	112	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH	Relax Gastro Hotel GmbH	100%-os tu- lajdonban lévő leányvállalat	teljes időszakban
Landhotel Post (A)	50	Heiligenblut/ Ausztria		Heiligenblut Hotel GmbH	100%-os tu- lajdonban lévő leányvállalat	teljes időszakban



A szállodaipari ágazat aggregált mérlegfőösszege 2024 első félévének végén 137,95 milliárd forint volt, ami az elmúlt évi záró adathoz képest 9,1%-os, 13,83 milliárd forintos csökkentést jelent. Az állományváltozás háttérében a mérlegfőösszeget csökkentő hatásként az első negyedévben végbement - és a szegmens bemutatásánál már megemlített - ágazati struktúratisztítás áll (a KZBF Invest Kft., KZH Invest Kft. és HUNGUEST Hotels Zrt. összeolvadása).

Az összeolvadásnak a szállodaipari ágazat aggregált mérlegfőösszegére gyakorolt negatív hatását enyhíteni tudta, hogy a Hunguest szállodafejlesztési programja ütemterv szerint halad. 2024 első félévében két szálloda felújítása volt folyamatban, illetve egyéb, a napi üzletmenethez kapcsolódó kisebb fejlesztések hatására a Hunguest befektetett eszközei 2024 első félévében 14,79 milliárd forinttal mutattak nagyobb értéket a nyitóállományhoz képest. A befektetett eszközök növekedésének legjelentősebb részét – közel kétharmadát – az ingatlanok, gépek, berendezések esetében látható 9,21 milliárd forintos állománynövekedése adta. A befektetett eszközök értékének emelkedésében még szerepet játszó tétel a részesedések állományváltozása volt, amely 23,66 milliárd forintról 29,44 milliárd forintra emelkedtek (az állománynövekedés már az első negyedévben bekövetkezett, a második negyedévben nem volt változás).

Az ország történetének egyik legnagyobb szállodafejlesztési programja a HunguestFlóra és a HunguestBéke átadásával 2024 második felében zárul, ezért az ingatlanok értéknövekedése folyamatos lesz még idén is. A fejlesztési program lezárását követően 2025 lesz az első üzleti év, amikor a szállodalánc már várhatóan teljes kapacitással tud üzemelni.

Az forgóeszközök esetében az első negyedévben látható állománynövekedést követően a második negyedévben állománycsökkenés volt, összességében a 2023. év végi záróállományhoz képest 2024 első félévében a szállodaipari ágazat aggregált forgóeszközének volumene 8,57 milliárd forintról 7,61 milliárd forintra 0,95 milliárd forintra csökkent. Az első félévben az ágazati aggregált forgóeszközök alakulását a Hunguest pénzeszközeiben bekövetkezett változások eredményezték leginkább. A szállodafejlesztési programmal és az egyéb beruházásokkal összefüggő kiadások, költségek főleg az év második negyedévében jelentkeztek, az első negyedévben 859 millió forint pénzeszközállomány növekedést (4,64 milliárd forintról 5,50 milliárd forintra) realizált a Hunguest, a második negyedévben 2,53 milliárd forint állománycsökkenés volt. Ennek a csökkenésnek a forgóeszközállományra gyakorolt hatását az első félévben az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 1,44 milliárd forintról 2,20 milliárd forintra történő változása részben kompenzálta.

A szállodaipari ágazat aggregált saját tőke állományának csökkenését a szegmens számainak értékelésekor bemutatott összeolvadás befolyásolta legmarkánsabban. Az ágazat aggregált saját tőke aránya ugyan a teljes félévet tekintve némileg csökkent (2023. év végi 49,5%-ról 2024. első félév végére 45,3%-ra), de a második negyedévben fordulópontra volt látható, a Hunguest nyereséges gazdálkodásának és a kötelezettségállomány csökkenésének együttesének köszönhetően a saját tőke arány a második negyedévben az előző negyedévhez képest már 3,2 százalékponttal kedvezőbb képet mutatott. A kötelezettségállomány - az ütemezett hiteltörlesztések miatt - csökkent, amit a devizahitelek fordulónapi átértékelése korrigált.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Szállodaipari ágazat:

Főbb eredményadatok	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	19 627 176	15 192 076	4 435 100	29,2%
Működési költségek	17 556 788	14 690 427	2 866 361	19,5%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	2 070 388	501 649	1 568 739	312,7%
EBITDA	3 368 162	1 690 167	1 677 995	99,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 823 849	775 619	-2 599 468	-335,1%
Adózás előtti eredmény	246 539	1 277 268	-1 030 729	-80,7%
Adózott eredmény	859 554	1 128 040	-268 486	-23,8%
Teljes átfogó jövedelem	914 592	1 100 770	-186 178	-16,9%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 468	1 245	223	17,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A Hunguest 2024 év elején két szállodai egység kivételével lezárta a korábbi évek felújítási programjait, így bővült a szállodai férőhelyek száma, illetve nőtt a szállodák kapacitása, ami az alapja az ágazat tartós növekedésének, és egyben indokolja a 2024 első félévében realizált árbevétel-növekedést is.

A szállodaipari ágazat összes működési bevétele 2024 első félévében 19,63 milliárd forintra emelkedett, ami 4,44 milliárd forintos, azaz 29,2%-os növekedés a 2023 azonos időszakához képest. Volumenében mind a két negyedév azonos, hozzávetőlegesen 2,2 milliárd forinttal haladta meg a 2023-as adatokat. Az ágazat aggregált költségeinek növekedése – a szegmensnél már tapasztal-

taltakkal összhangban – egyaránt elmaradt a bevétel-növekedés volumenétől és arányától, ami nyereségtartalom bővülést eredményezett. A szállodaipari ágazat üzemi szintű eredménye 1,57 milliárd forinttal 2,07 milliárd forintra emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az EBITDA mutató megduplázódott, így 3,37 milliárd forintra gyarapodott az első félévében.

A Hunguest működéséből származik az ágazat aggregált árbevételének 97%-a, költségeinek 96%-a, és üzemi szintű nyereségessége, azaz az ágazatban látható folyamatok gyakorlatilag a Hunguest napi működéséhez kapcsolódnak és abból eredeztethetőek.

2024 első félévében a vendégéjszakák száma a Hunguest egységeiben 21,9%-os növekedést mutatott, amelyen belül a belföldi vendégéjszakák 18%-kal, a külföldi vendégéjszakák 32,6%-kal növekedtek. A felújítási program következményeképp a kiadható szobák száma 30,8%-kal magasabb volt a tavalyi első féléves adatnál. A Hunguest felmérései, illetve kimutatások alapján az országos adatokhoz képest a Hunguest esetében a vendégéjszakák számának növekedése jelentősen meghaladja a hazai piaci szereplők eredményeit.



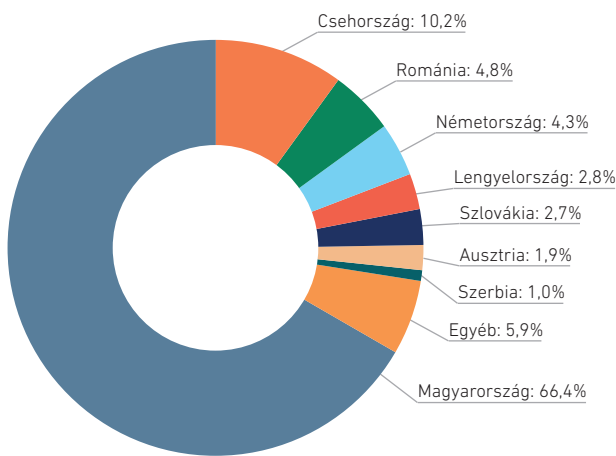
hunguest

SALIRIS

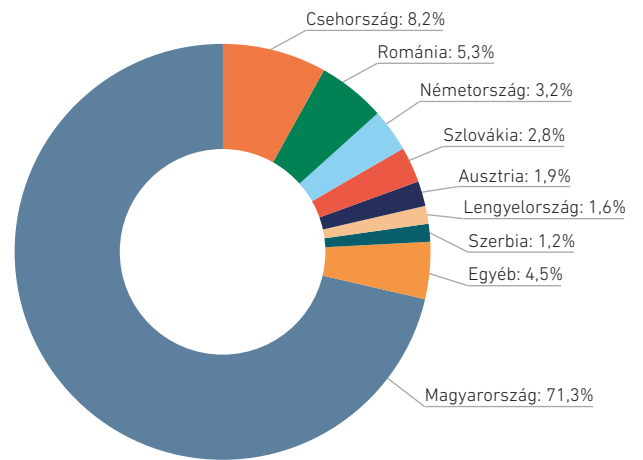
2024 második negyedévét vizsgálva a Hunguest szállodáiban 15,6% volt a vendégéjszakák növekedése, ezen belül a belföldi forgalom 10%-kal, a külföldi 28%-kal nőtt. A szállodalánc elérhető kapacitása a felújítási program előrehaladtával ebben az időszakban 24%-kal volt magasabb, mint a tavalyi év azonos időszakában. Amennyiben a bázishoz való viszonyítást a Hunguest esetében ún. összehasonlító alapon tesszük meg, vagyis csak a tavalyi

és idén is az időszakban azonos kapacitással üzemelő szállodákat vesszük figyelembe, akkor a vendégéjszakák száma 2,3%-kal nőtt. Az országos adatokhoz képest a második negyedévben - a szobakapacitás korrigálása nélkül - a Hunguest esetében magasabb növekedési index volt megfigyelhető, illetve összehasonlító alapon a külföldi vendégéjszakák száma jelentősebben nőtt.

Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hunguest Zrt. - 2024 Q2



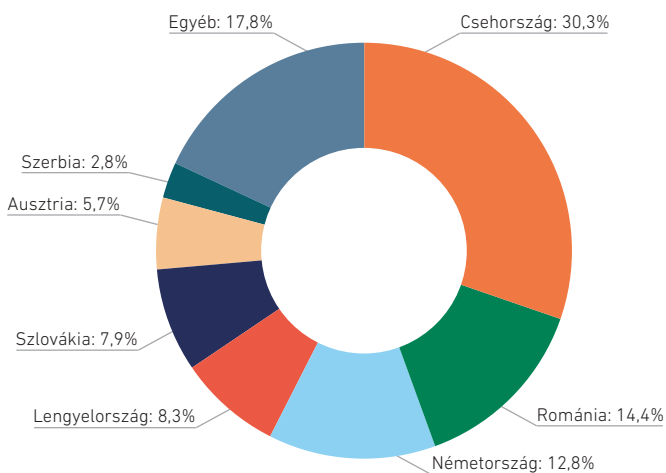
Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hunguest Zrt. - 2024 Q2 YTD



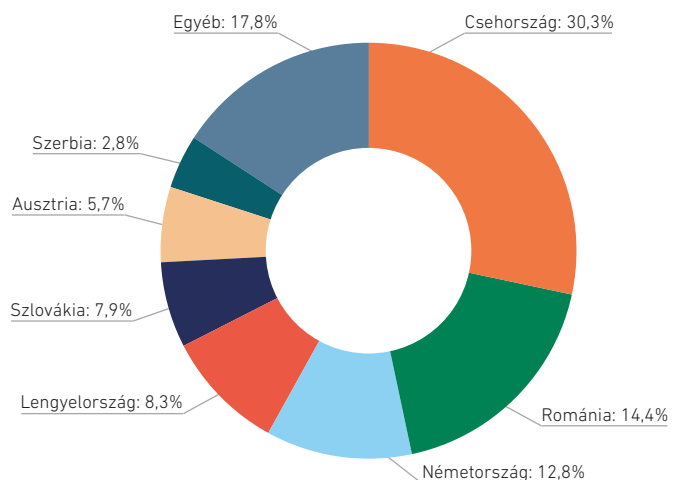
A külföldi vendégek megoszlását tekintve továbbra is Csehország és Románia a két legfontosabb küldőország. Az első negyedévhez képest a második negyedévben

Csehország, Németország és Lengyelország növelte részesedését a beutazó piacon:

Beutazó turizmus országok szerinti megoszlása - Hunguest Zrt. - 2024 Q2



Beutazó turizmus országok szerinti megoszlása - Hunguest Zrt. - 2024 Q2 YTD

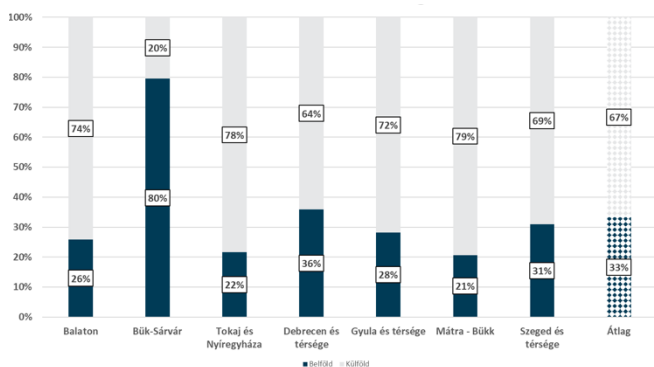


A Hunguest sikerének alappillérei az ügyfélközpontúság, a minőségi szolgáltatás és a biztonságos munkavégzés. Az ügyfelek igényeinek maximális kiszolgálásához a kínálat folyamatos fejlesztésével járul hozzá, melyet vevői elégedettségmérések során kapott visszajelzések alapján határoz meg. A Hunguest 2024 első negyedében összesen 92.133 számlázott ügyfelet szolgált ki, melyből 87.029 lakossági ügyfél, 5.104 pedig céges ügyfél volt.

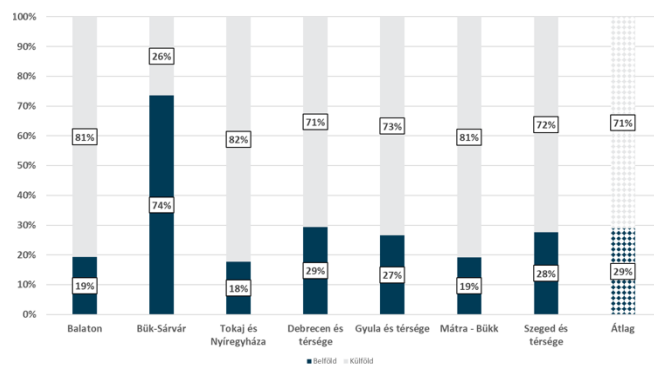
Az ágazat működésében fontos a beszállítói kapcsolatok folyamatos racionalizálása, ennek következtében ciklikusan felülvizsgálatra kerülnek az élő szerződések és azok újratárgyalása - a piaci elvárások mentén - megtörté-

nik. A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség elvárása együttesen emelik a hatékonyságot, valamint a vendégélmény szintjét, illetve megerősítik a szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt. Az így kialakított beszállítói kapcsolatrendszer hozzájárul a magas színvonalú szálláshelyszolgáltatáshoz. 2024 első három hónapja alatt a társaság 1.102 beszállítóval dolgozott együtt, melyből 1.079 belföldön, 23 pedig külföldön működő vállalkozás volt. Az OPUS Csoport egésze elhivatott a belföldi partnerekkel történő együttműködésben, így a teljes partnerhálózat 98%-a hazai gazdaságot erősíti.

Bel- és külföldi vendégéjszakák megoszlása Hunguest szállodákban a turisztikai térségekben - 2024 Q2



Bel- és külföldi vendégéjszakák megoszlása Hunguest szállodákban a turisztikai térségekben - 2024 Q2 YTD



Összességében a vendégéjszakák száma a tervezett szint felett alakult, és a vendégek átlagos tartózkodási ideje is a várt szinten realizálódott. A szobafoglaltság 0,2 százalékponttal haladta meg a tervezett értéket. Az egy szobaéjszakára eső költségek az árbevétel többlet realizálása mellett sem érték el a tervezett értéket, ami a kedvező költséggazdálkodásra utal.

A szegmens adatok bemutatásánál már vizsgált okok miatt a pénzügyi műveletek eredménye 2,6 milliárd forinttal elmaradt a 2023 bázisidőszakban realizált 0,77 milliárd forint eredményhez képest. A pénzügyi műveletek eredménye, illetve vesztesége rontja az ágazati szintű aggregált üzemi nyereséget, emiatt 2024 első félévének végére az adózás előtt eredmény 0,25 milliárd forint lett. Pozitív tény, hogy az első negyedévben realizált 0,41 mil-

liárd forint adózás veszteséggel szemben a szállodai ágazat a második negyedévben már pozitív adózás előtti eredményt tudott elérni. Összességében elmondható a szállodai ágazatról, hogy üzemi szinten továbbra is pozitív folyamatok játszódnak le a működésben, sikerült elérni az árbevétel növekedését és várhatóan tartósan pozitív pályára állítani, valamint a költséggazdálkodásban is javulás látható. 2024-ben a hatékonyságjavulás, az üzemi szintű eredmény emelkedésének az üteme, illetve volumene nem tudta ellensúlyozni a pénzügyi műveletek veszteségét, ezért az adózás előtti eredmény negatív tartományba került és kedvezőtlenebbül alakult a 2023-as bázishoz képest.

Működési költségek	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	9 024 531	7 905 736	1 118 795	14,2%
Személyi jellegű ráfordítások	6 114 646	4 887 779	1 226 867	25,1%
Értékcsökkenés	1 297 774	1 188 518	109 256	9,2%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 119 837	708 394	411 443	58,1%
Összes működési költség	17 556 788	14 690 427	2 866 361	19,5%

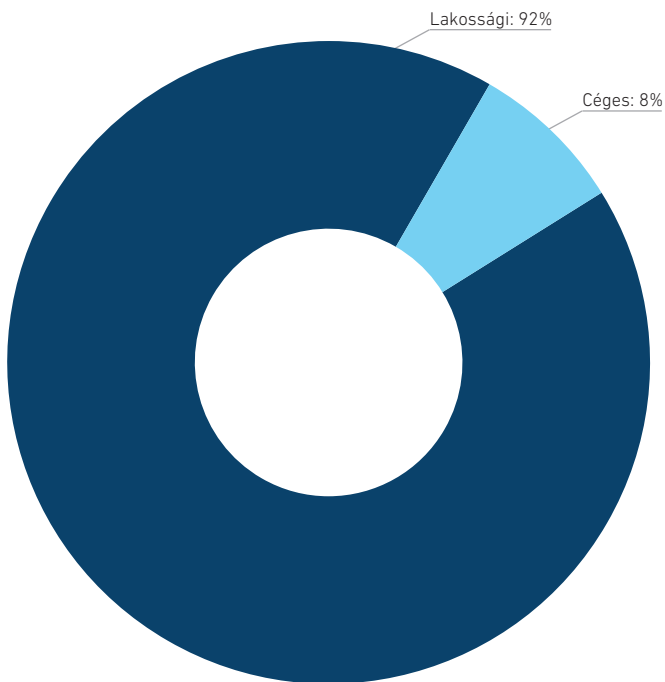
Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A Hunguest sikerének alappillérei az ügyfélközpontúság, a minőségi szolgáltatás és a biztonságos munkavégzés. Az ügyfelek igényeinek maximális kiszolgálásához a kínálat folyamatos fejlesztésével járul hozzá, melyet vevői elégedettségmérések során kapott visszajelzések alapján határoz meg. A Hunguest 2024 második negyedévében 90.086 számlázott ügyfelet szolgált ki, melyből

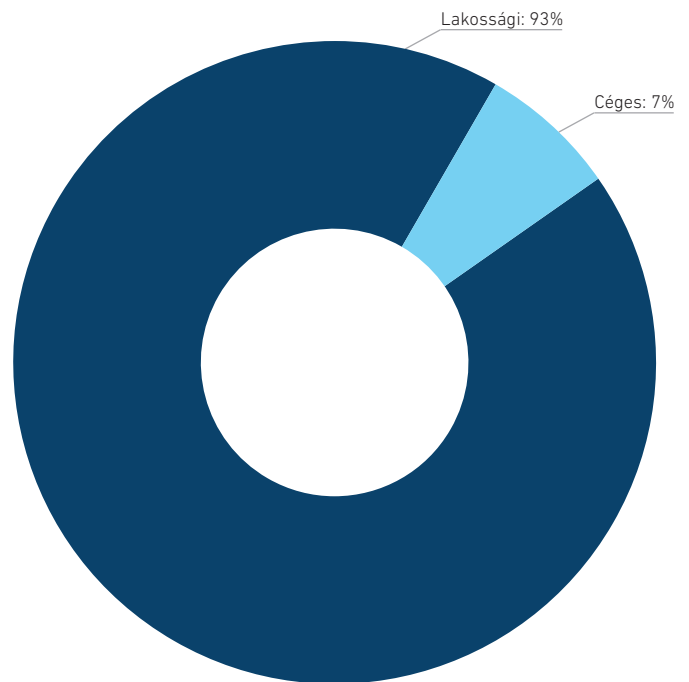
82.945 lakossági ügyfél, és 7.141 pedig céges ügyfél volt. A második negyedévben hagyományosan magasabb a rendezvények száma ezért az előző negyedévhez képest 2 százalékponttal magasabb volt a vállalati, céges ügyfelek aránya.



Számlázott ügyfél megoszlása (2024 Q2)



Számlázott ügyfél megoszlása (2024 Q2 YTD)



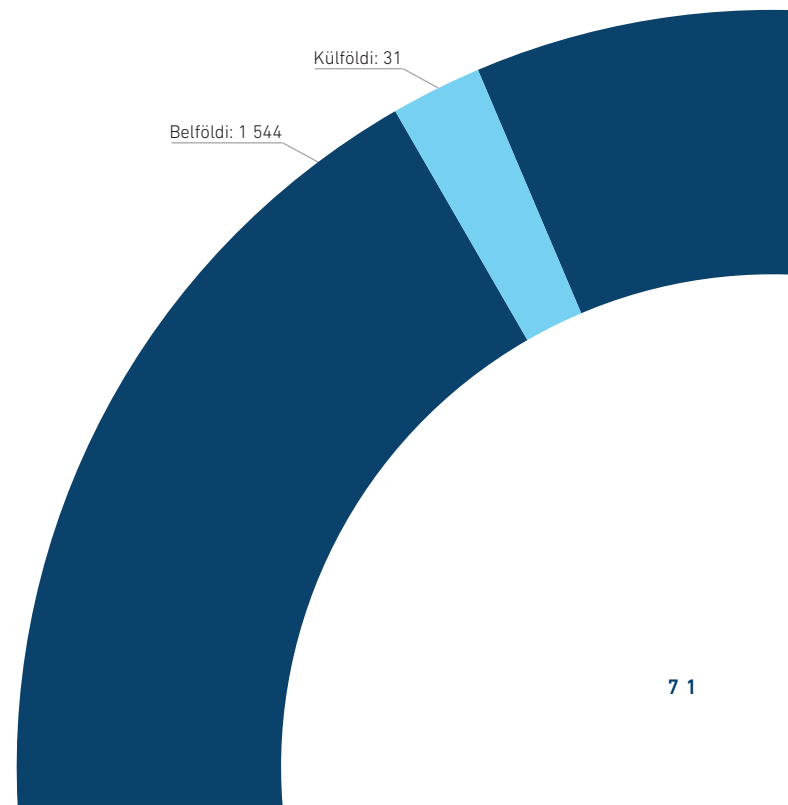
Az ágazat működésében fontos a beszállítói kapcsolatok folyamatos racionalizálása, ennek következtében ciklikusan felülvizsgálatra kerülnek az élő szerződések és azok újratárgyalása - a piaci elvárások mentén - megtörténik. A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség elvárása együttesen emelik a hatékonyságot, valamint a vendégélmény szintjét, illetve megerősítik a

szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt. Az így kialakított beszállítói kapcsolatrendszer hozzájárul a magas színvonalú szálláshelyszolgáltatáshoz.

Az első félév során 1.544 belföldi és 31 külföldi vállalkozással állt kapcsolatban a társaság.

Beszállítók száma (2024 Q2 YTD)

A Hunguest a foglalkoztatott munkavállalók 97%-át teljes munkaidőben, 3%-a részmunkaidőben alkalmazta 2024 első félévében, a munkavállalók 34%-a szellemi, 66%-a fizikai munkakört tölt be. Ez megegyezik az első negyedéves arányokkal így féléves szinten nincs változás az előző időszakhoz képest.



Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg – Kemping ágazat:

Mérlegadatok (záró állomány)	Kemping ágazat 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	4 652 361	4 017 006	635 355	15,8%
Pénzeszközök összesen	379 062	581 926	-202 864	-34,9%
Saját tőke	906 670	1 446 234	-539 564	-37,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 438 353	2 077 424	360 929	17,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 307 338	493 348	813 990	165,0%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A kempingüzletág pénzügyi táblái együttesen tartalmazzák a Balatontourist Kft. és a Balatontourist Camping Kft. pénzügyi adatait, így az ágazatban bemutatásra kerülő folyamatok a két cég együttes működését takarják. A kempingek az év elején a téli időszakban a szezonális üzemelés következtében zárva voltak, így az első negyedév során érdemi bevételük nem képződött, és szokásosan az erre az időszakra jellemző működési trend volt látható, pl. általános felkészülés, a balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetésbe kerülésének előkészítése, valamint új mobilházak érkeztek Balatonfüredre és Révfülöpre. A szezon a tervek szerinti időzítéssel elindult és a kempingek rendben megnyitottak. A balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetése sikeresen elindult.

A kemping ágazat mérlegfőösszege 2024 első félévében 4,02 milliárd forintról 4,65 milliárd forintra változott és 0,64 milliárd forinttal ért el magasabb értéket az előző év záróállomá-

nyához képest. A 15,8%-os mérlegfőösszeg emelkedésnek a nagyságrendileg kétharmadát az éven belüli eszközöknél kimutatott eszköz használati jog (Balatonakaliban található strand használati joga) növekedése eredményezte, az állományváltozás egyharmadát pedig az ingatlanok, gépek és berendezések között figyelhetjük meg.

Az ágazat pénzállománya és a saját tőkéje - elsősorban a szezonális hatása miatt - még a második negyedévben is csökkent, ugyanakkor a második negyedév második felében élenkülő forgalom, illetve beinduló szezon hatására a saját tőke csökkenési ütem lassulásnak indult. Az előszezon elindulásával együttesen a kemping ágazat aggregált kötelezettségállománya 1,17 milliárd forinttal megemelkedett, az éven belüli kötelezettségek növekedése 0,81 milliárd forint volt, amit a szállító, valamint az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások emelkedése okozott.

BALATONTOURIST Csoporthoz tartozó szálláshelyek:

Szálláshely neve	Település neve	Terület nagysága	Üzemeltető	Tulajdonos	Megjegyzés
Berény Naturista Kemping	Balatonberény	5,5 ha	BALATONTOURIST Kft.	Balatonberény Község Önkormányzata	saját üzemeltetés
Füred Kemping és Üdülőfalu	Balatonfüred	18 ha	BALATONTOURIST Kft. CAMPING Kft.	Balatonfüred Város Önkormányzata	saját üzemeltetés
Napfény Kemping	Révfülöp	7,2 ha	BALATONTOURIST Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60%; MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40%	saját üzemeltetés
Napfény-Garden Kemping	Révfülöp	1,5 ha	BALATONTOURIST Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata	saját üzemeltetés
Strand-Holiday Kemping	Balatonakali	3,6 ha	BALATONTOURIST Kft. CAMPING Kft.	Zion Europe Ingatlanforg. és Hasznosító Kft.	saját üzemeltetés



Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Kemping ágazat:

Főbb eredményadatok	Kemping ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	560 854	415 431	145 423	35,0%
Működési költségek	1 055 857	826 592	229 265	27,7%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-495 003	-411 161	-83 842	-20,4%
EBITDA	-283 867	-221 209	-62 658	-28,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	-49 030	-33 503	-15 527	-46,3%
Adózás előtti eredmény	-544 033	-444 664	-99 369	-22,3%
Adózott eredmény	-539 564	-440 196	-99 368	-22,6%
Teljes átfogó jövedelem	-539 564	-440 196	-99 368	-22,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	71	44	27	61,4%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A kemping ágazat 2024 első félévében 35 %-kal, 145 millió forinttal realizált magasabb bevételt a 2023-as bázisértékhez képest. Az első negyedévben a tevékenység jellegéből adódóan gyakorlatilag érdemi árbevétel nem képződött (18 millió forint), így elmondható, hogy az ágazat árbevétele a második félévtől kezdett felépülni. A szezon elindulásával természetesen a költségek is jóval nagyobb volumenben jelentek meg a második negyedévben, a működési költségek volumentöbblete meghaladta a 2023-as bázisértéket és a 2024. első negyedévi költségnövekedést is, valamint a második negyedévi árbevétel növekedést. A kemping ága-

zat nyereségessége 2024. első félévében kisebb a 2023 első félévi, és a 2024. első negyedévi eredményeket tekintve. A pénzügyi műveleteknél is - hasonlóan ez előzőekben bemutatott időszakokhoz hasonlóan - kedvezőtlenebb képet látunk, és negatív trendet figyelhetünk meg. A kemping ágazat adózott eredménye 2024 első félévben -0,54 milliárd forint volt, ami 100 millió forinttal alacsonyabb a 2023 azonos időszaki adatához képest, és 0,17 milliárd forinttal kedvezőtlenebb, mint az idei év első negyedévében. Az ágazati létszám a szezonális miatt a második félévben 44 főről 71 főre emelkedett.

Működési költségek	Kemping ágazat 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	542 948	420 186	122 762	29,2%
Személyi jellegű ráfordítások	248 614	184 989	63 625	34,4%
Értékcsökkenés	211 136	189 952	21 184	11,2%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	53 159	31 465	21 694	68,9%
Összes működési költség	1 055 857	826 592	229 265	27,7%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

2024-ben az összes működési költség meghaladta az 1 milliárd forintot, és 27,7%-kal, 229 millió forinttal volt magasabb a 2023-as bázisértéknél. Az ágazat működési költségeit érdemben három tétel alakulása befolyásolja, és mind a három esetben növekedés volt megfigyelhető 2024-ben. Az első negyedévben a kempingek működése korlátozottan folyt, ugyanakkor bizonyos költségelemek ezen időszak-

ban is jelentkeztek. Természetesen a szezon elindulásával együttesen a költségek a második negyedévtől ugrottak meg jelentősen. A bővülő létszám a személyi jellegű ráfordításokat növelte, valamint a forgalom elindulásával együttesen az anyagjellegű ráfordítások is nagyobb ütemben kezdtek nőni, és az egyéb működési költségek növekedése is jelentősebb mértékű volt, mint az év első negyedévében.

ENERGETIKA SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kiemelt stratégiai céljaként megvalósította a diverzifikált energetikai portfóliójának kiépítését, mellyel a hazai energetikai piac meghatározó szereplőjévé vált, és kiemelt célként határozta meg az energetikai szolgáltatások közötti szinergiák optimális és hatékony kihasználását.

A stratégiájának megfelelően az OPUS GLOBAL Nyrt. a két legnagyobb kelet-magyarországi energetikai társaságnak - az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TIGÁZ) és az OPUS TITÁSZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TITÁSZ) - meghatározó tulajdonosává vált. Ezen akvizícióknak köszönhetően két olyan nagyműtű, megbízható szaktudással rendelkező szereplő lett része az OPUS Csoportnak, mely társaságok működési területei jelentős földrajzi átfedést is mutatnak.

Az OPUS Csoport energetikai portfóliója ma az egyik legnagyobb földrajzi lefedettséggel rendelkező energetikai szolgáltató itthon. A szolgáltatási terület összesen Magyarországot 40%-át fedi le: az OPUS TIGÁZ hét vármegyében 1,27 millió



felhasználót lát el gázzal, míg az OPUS TITÁSZ hat vármegyében 784 ezer ügyfélnek szállít áramot.

Az OPUS Csoporton belül a szegmenselemek akvizíciója több lépcsőben 2021. év folyamán megvalósult és lezárult, a portfólión belüli integráció pedig még jelentős fejlődési lehetőségeket kínál a következő időszakban a szinergiák kihasználása és a működés optimalizálása érdekében.

2024. első félév végére az energetika szegmens adja az OPUS Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 42%-át, árbevételének 32%-át, ezzel vagyoneértékét tekintve a legnagyobb súlyt képviseli az energetika, míg árbevételét tekintve a második legfontosabb szegmens az OPUS Csoporton belül.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt.	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
GERECSEGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPTESZ OPUS Zrt.	KV	Szolgáltató központ	Magyarország	Közvetlen és közvetett együttesen	49,99%	49,99%
OPUS E-LINE Kft.	L	Közmű építés	Magyarország	Közvetett	7,48%	7,48%

L: Leányvállalat; KV: Közös vezetésű vállalkozás

Energetika szegmens – Villamosenergia-elosztó ágazat:



Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019 októberében jelentette be vételi szándékát a Tiszántúli Áramhálózati Zrt. megvásárlására. Az átfogó, mindenre kiterjedő átvilágítást követően 2020 decemberében kötelező érvényű ajánlatot tett az E.ON Beteiligungen GmbH részére, majd 2021. március 30. napján sor került a végleges adásvételi szerződés megkötésére. A tranzakció zárása - a szükséges hatósági engedélyek beszerzését és a szerződésben meghatározott zárási feltételek teljesítését követően - 2021. augusztus 31-én történt, így az OPUS Csoport konszolidációjába való bevonása is ezen időponttól valósul meg. A társaság 2021. szeptember elsejétől vette fel az OPUS TITÁSZ Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság nevet, hogy ezzel is kifejezze az OPUS Csoporthoz való tartozását.

Az akvizíciót egy projektársaság (OPUS ENERGY Kft.) létrehozásával valósították meg, amelyet az OPUS GLOBAL Nyrt. és a Status ENERGY Kft. 50-50% tulajdonosi részesedés mellett alapított. A felvásárlás sikeres zárását (2021. augusztus 31.) követően az OPUS ENERGY Kft. elérte alapításának célját, további fenntartása mellett sem gazdasági, sem jogi érdek nem szólt, emiatt 2022. március 28-án a tulajdonosok - az OPUS GLOBAL Nyrt. és a STATUS ENERGY Kft. - eldöntötték az OPUS Energy Kft. beolvadását az OPUS TITÁSZ-ba, mint átvevő, egyben jogutód társaságba. A beolvadás 2022. július 1-jével lezárult, mellyel az OPUS ENERGY Kft. megszűnt, az OPUS GLOBAL Nyrt. pedig közvetlen, 50%-os tulajdonrészt szerzett az OPUS TITÁSZ-ban. A villamosenergia-elosztó üzletág felvásárlást követő második, kiemelten fontos fázisa, az ún. „Integrációs Fázis”, mely magában foglalja azon informatikai és üzleti folyamat-fejlesztéseket, amelyek biztosítani fogják a társaság saját informatikai rendszerén és saját humán erőforrásán alapuló, E.ON csoporttól független önálló működését. A projekt 2023. október 1-jével fontos mérföldkőhöz ért, hiszen az OPUS TITÁSZ átvette a teljes működési területén az áramhálózati- és műszaki ügyekkel kapcsolatos ügyfélszolgálatot az E.ON Ügyfélszolgálati Kft.-től, beleértve a már folyamatban lévő műszaki, hálózati ügyeket is.

Az OPUS Csoport energetikai szegmensének villamosenergia-elosztó üzletága, az OPUS ENERGY Kft. megszűnésével

teljesen letisztult cégstruktúrát mutat, az egyetlen társaság az OPUS TITÁSZ. A vállalat több évtizedes múltra visszatekintő, megbízható, stabil, innovatív vállalat, amelynek legfőbb feladata a zavartalan áramellátás biztosítása, ezen belül üzemirányítás, a hálózat fejlesztése, karbantartása, a regionális ügyfélkapcsolatok ápolása, valamint mérési feladatok, leolvasások, ellenőrzések elvégzése.

Az OPUS TITÁSZ a villamosenergia törvény (VET) hatálya alá tartozó, hatósági engedélyköteles tevékenységet végző társaság. Szolgáltatási területét a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal (MEKH) által kiadott engedély rögzíti és védi. Tevékenysége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli, emiatt a működési területén valós versenytársa nincs.

Az OPUS TITÁSZ hat vármegyére kiterjedően látja el a villamosenergia-elosztói engedélyes tevékenységet. Ellátási területe lényegében Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg és Jász-Nagykun-Szolnok vármegyékre, míg kisebb mértékben Bács-Kiskun, Békés, valamint Pest vármegyékre terjed ki. 18.728 négyzetkilométer területen, 26.177 kilométer hosszúságú villamosenergia-elosztó hálózatot üzemeltet, közel 400 településen, 784 ezer otthonban és munkahelyen biztosítva ezzel a zavartalan villamosenergia ellátást.

2023 júniusában alakult az OPUS E-LINE Kft., amelynek többségi irányítási jogait az OPUS TITÁSZ gyakorolja, ezért az OPUS GLOBAL Nyrt. leányvállalatként konszolidálja az újonnan létrejött társaságot. Az OPUS E-LINE Kft. elsődleges feladata, hogy az OPUS TITÁSZ megrendeléseit teljesítve aktívan kivegye a részét a hazai villamoshálózati beruházások lebonyolításában, tervezési, építési, szerelési tevékenységekben, amelyek az ország átfogó energetikai megújulása miatt szükségessé válnak a jövőben. A tényleges működését, az első kivitelezési projektjét 2023. utolsó negyedében kezdte meg.

A társaság 3%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Zánka Üdülői Egyesületben, mely részesedés könyv szerinti értéke marginális, így nem része az OPUS Csoport konszolidációs körének.



Energetika szegmens - Szolgáltató központ:



Az OPTESZ OPUS Zrt. (továbbiakban: OPTESZ OPUS) megalapításának célja az alapítók közvetett tulajdonában lévő OPUS TIGÁZ és OPUS TITÁSZ közötti jövőbeli hosszútávú szinergia hatások kihasználása és a sikeres integráció elvégzésével az érintett társaságok üzemi eredményességének növelése.

Az OPTESZ OPUS-t az OPUS GLOBAL Nyrt. és a STATUS ENERGY Magántőkealap alapították 2022. május 26-án, az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetett és közvetlen részesedése együttesen 49,99%.

A szegmens meghatározó vállalatainak – az OPUS TITÁSZ, az OPUS TIGÁZ, valamint az OPTESZ OPUS – igazgatóságai előkészítették a társaságok átalakítását beolvadásos kiválással. A beolvadásos kiválás során az OPUS TIGÁZ és az OPUS TITÁSZ fennmaradtak és a társaságok vagyonának egy részével az OPTESZ OPUS-hoz, mint átvevő jogutód társasághoz csatlakoztak. Az átalakulásra vonatkozó határozatokat 2022.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

2023. év során mérsékelt volatilitás jellemezte az energia-piacokat és a meghatározó energiatermék, a kőolaj hordónkénti ára az év végén 77 dollár volt. A kőolaj hordónkénti ára 2024 első negyedéve során egy rövid ideig tartó februári korrekciótól eltekintve folyamatosan emelkedett egészen a hordónkénti 87 dolláros árszintig. A kőolaj 2024. első negyedévében tapasztalt 10 százalékos meghaladó drágulását piaci elemzők szerint a geopolitikai feszültségek és az OPEC+ országok kínálatcsökkentései okozhatták.

2024 második negyedéve rövid ideig – kb. két hétig tartó – kőolajár-emelkedéssel kezdődött, amelynek eredményeként néhány napig 90 dolláros hordónkénti áron jegyezték a terméket. Erről a szintről június első napjaira a 77 dolláros szintre esett vissza. A második negyedév végére gyakorlatilag folyamatos emelkedéssel 85 dollárra nőtt az ár.

szeptember 15-ével a társaságok közgyűlései meghozták, ezzel elfogadták az egyes támogató funkciók beolvadásos kiválással történő kiszervezését az OPTESZ OPUS-ba, mint szolgáltató központba 2022. december 31-i fordulónappal. A szolgáltató központ e jogi aktussal 2023. január 1-jével megkezdte működését, többek között a gazdasági funkciók, a HR, az IT, a jogi, a beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlangazdálkodási, valamint az üzleti támogatási (gépjármű-üzemeltetési, dokumentumkezelési, és üzleti adminisztrációs) szolgáltatásokat végzi.

2023. május 4-én döntés született egy 2. körös beolvadásos kiválásról, amellyel újabb támogató funkciók kiszervezése történt meg és ezzel kialakult az OPTESZ OPUS terveknek megfelelő, teljes kompetenciakészlete: a fentebb felsorolt funkciók kiegészültek ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőségkezelési, valamint leolvasási tevékenységgel és kikapcsoláskoordinációs feladatokkal. A 2. körös beolvadásos kiválásra 2023. augusztus 31-i fordulónappal került sor és ezzel az OPTESZ OPUS Zrt. átalakulása befejeződött, átvette a működéséhez szükséges valamennyi vagyonelemet mind az OPUS TITÁSZ-tól, mind az OPUS TIGÁZ-tól.

Az OPTESZ OPUS az OPUS GLOBAL portfóliójának fontos eleme, amely az elosztó társaságok együttes támogatásával segíti az OPUS Csoport energetikai divíziójának hatékony működését.

A villamosenergia piacán 2024. első negyedévében tovább folytatódott a villamosenergiapiacot 2023-ban is jellemző csökkenő ártendencia, így a mértékadó hazai tőzsdei átlagár, a HUPX DAM átlagára a 2023. év végi 70 EUR/MWh árszintről a negyedév végén jellemzően a 60 EUR/MWh árszint körüli értékre süllyedt, eltekintve egy januárban tapasztalt és néhány hétig tartó emelkedéstől, ahol rövid ideig ugyan de 100 EUR/MWh árszintekkel is szembesülhettek a piaci szereplők. Ezek az árak azonban még így is elmaradnak a 2022-ben és esetenként 2023-ban mért árcsúcsoktól.

2024 második negyedévében folytatódott az első negyedévi tendencia, vagyis az árak átlagosan a 60-70 EUR/MWh szinten tartózkodtak, de május végétől egészen a második negyedév utolsó napjáig gyakran megközelítette, sőt meg is haladta a napi ár a 100 EUR/MWh szintet.

A földgáz piacán a 2023. év utolsó néhány hetében tapasztalt lejtmenet folytatódott 2024. első negyedévében nagyjá-

ból február végéig, amelynek során a 2023. év végi 35 EUR/MWh árszintről két hónap alatt 23 EUR/MWh árra csökkent a holland tőzsdén jegyzett TTF ár. A negyedév utolsó hónapjában – márciusban – azonban újra emelkedni kezdett a földgáz ára és 2024 első negyedév végére elérte a 28 EUR/MWh árat, amely még így is alatta maradt a negyedév 30 EUR/MWh-t is meghaladó nyitóárának. A második negyedévben a földgáz piacán nem volt érdemi mozgás, az árak jellemzően a 25-35 EUR/MWh között ingadoztak és nem voltak jelentős kilengések egyik irányba sem. Köszönhetően az enyhe téli időjárásnak és a lakosság fogyasztáscsökkentésre irányuló földgázfelhasználásának a hazai földgáztárolók töltöttsége lényegesen meghaladta a korábbi évek töltöttségi szintjét.

Az alaptermékek árának alakulása mellett természetesen jelentős hatása van az euró-forint keresztárfolyamnak is, amely a 2023. év végi 380-as EUR/HUF tartományból 2023. első negyedévében kisebb, rövid ideig tartó kilengéstől eltekintve egyenletesen emelkedett 395 EUR/HUF szintig a negyedév végére, időnként a 400 EUR/HUF árfolyamszintet is megközelítve. A 2024. év második negyedévében a forint euróval szembeni jegyzése a negyedév eleji jellemzően 396 EUR/HUF szintről egészen a 386 EUR/HUF szintig erősödött a negyedév közepéig, majd a negyedév végére újra a 396 EUR/HUF szintre gyengült vissza. Szélsőséges kilengések nem történtek a EUR/HUF árfolyamban a második negyedév során.

C. Szegmens 2024. első félévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Energetika szegmens 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	521 273 176	521 627 456	-354 280	-0,1%
Pénzeszközök összesen	99 935 444	97 781 185	2 154 259	2,2%
Saját tőke	197 954 070	193 003 320	4 950 750	2,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	228 591 621	225 901 076	2 690 545	1,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	94 727 485	102 723 060	-7 995 575	-7,8%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	92 554 521	95 789 447	-3 234 926	-3,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	17,8%	18,4%	-0,6%	-3,3%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A szegmens szereplői között, illetve a szegmens aggregált számaival tekintve két társaság, az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ a meghatározó, a két cégnél koncentrálnak aggregált szinten a teljes eszközállomány 97%-a, és ezen cégek termelik az energetika szegmens árbevételének 98%-át. Így alapvetően a szegmensszintű főbb gazdasági folyamatokat és a szegmensben végbemenő főbb változásokat is ezen társaságok gazdálkodása és napi működése befolyásolja.

A szegmens működési feltételei rendkívül összetettek, a piacra való belépési korlát kifejezetten magas egyrészt a szabályozói komplexitás, másrészt a tevékenység ellátásához szükséges infrastruktúra és az ehhez szorosan kapcsolódó tőkeigény miatt. Az energetika szegmens eszközállománya 2024 első félévében stagnált (-0,1%), a mérleg szerkezeté-

ben érdemi eltolódás a nyitóállapothoz képest nem látszik. Az eszközérték 71,9%-át (374,87 milliárd forint) teszik ki a befektetett eszközök, ezen belül is az ingatlanok, gépek és berendezések a fajsúlyosak, önmagában a mérlegfőösszeg nagyjából felét (283,04 milliárd forint) jelentik, amely a hozzávetőlegesen 60.000 kilométer hosszú vezetékhalózatot (villamos-és földgázhalózat együttesen) tartalmazza. Az ingatlanok, gépek és berendezések állománya 2024 első félévében 10,89 milliárd forinttal, 4,0%-kal mutatott nagyobb értéket 2023. év végéhez képest, az állomáynövekedés nagyjából kétharmada a második negyedévben realizálódott. Az eszközállomány megújítása, állagmegóvása az ellátásbiztonság szempontjából kiemelt feladat, így az infrastruktúra esetében folyamatosak az amortizációt pótló állagjavító beruházások, valamint a fejlesztések.

A forgóeszközállomány 2024-ben 11,28 milliárd forinttal mutatott alacsonyabb értéket a 2023 évvégi állapothoz képest. A forgóeszközállomány 85%-a két tételre vezethető vissza, ebből az egyik meghatározó elem a pénzeszközök (forgóeszközök 68%-a), amely az első félévben 2,2%-kal, 2,15 milliárd forinttal mutatott magasabb értéket. A másik meghatározó forgóeszközelem az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások, amely 35,07 milliárd forintról 23,86 milliárd forintra változott 2024-ben és alapvetően a forgóeszközök első féléves csökkenését eredményezte.

Az energetika szegmens saját tőkéje a 2024 első két negyedévi nyereséges gazdálkodásnak köszönhetően 193,00 milliárd forintról 197,95 milliárd forintra változott, a növekedés 4,95 milliárd forint, 2,6% volt. A szeg-

mens mérlegstruktúrája egyensúlyt mutat, a saját tőke és a rövid lejáratú kötelezettségállomány együttesen jelentősen meghaladja a befektetett eszközök értékét. A saját tőke arány 38%, és 2024-ben növekvő trendet mutatott. A szegmens stabilitását növeli, hogy a kötelezettségállomány csökkenését láthatjuk, az idegen források aránya 18,4%-ról - a két negyedévben az ütemezett törlesztéseknek köszönhetően egyenletes arányú csökkenéssel 17,8%-ra esett vissza. A hosszú lejáratú kötelezettségek soron ugyan - a villamosenergia ágazatban kapott állami támogatás hatására - láthatunk 1,2%-os, 2,69 milliárd forintos emelkedést, ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek 8,00 milliárd forintos csökkenése volt megfigyelhető 2024 első félévében, ami a szállítóállomány 14 milliárd forintot meghaladó csökkenésére vezethető vissza.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Energetika szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	106 608 406	120 308 138	-13 699 732	-11,4%
Működési költségek*	98 697 178	120 706 936	-22 009 758	-18,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	7 911 228	-398 798	8 310 026	2083,8%
EBITDA	20 653 747	10 001 251	10 652 496	106,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 635 066	1 675 549	-40 483	-2,4%
Adózás előtti eredmény	9 546 294	1 276 751	8 269 543	647,7%
Adózott eredmény	5 130 474	-764 428	5 894 902	771,2%
Teljes átfogó jövedelem	5 130 751	-766 834	5 897 585	769,1%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 644	1 715	-71	-4,1%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

*: tartalmazza a hálózati veszteség pótlására vásárolt energia költségét

Az energetika szegmens, szűkebben az energiaelosztó tevékenység egy zárt, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által meghatározott, elismert tarifák mellett működő, erőteljesen szabályozott, a természetes monopólium jellemzőivel bíró piacon zajlik. Ebből következően sok tekintetben jól tervezhető, kiszámítható az alaptevékenység. A hatósági

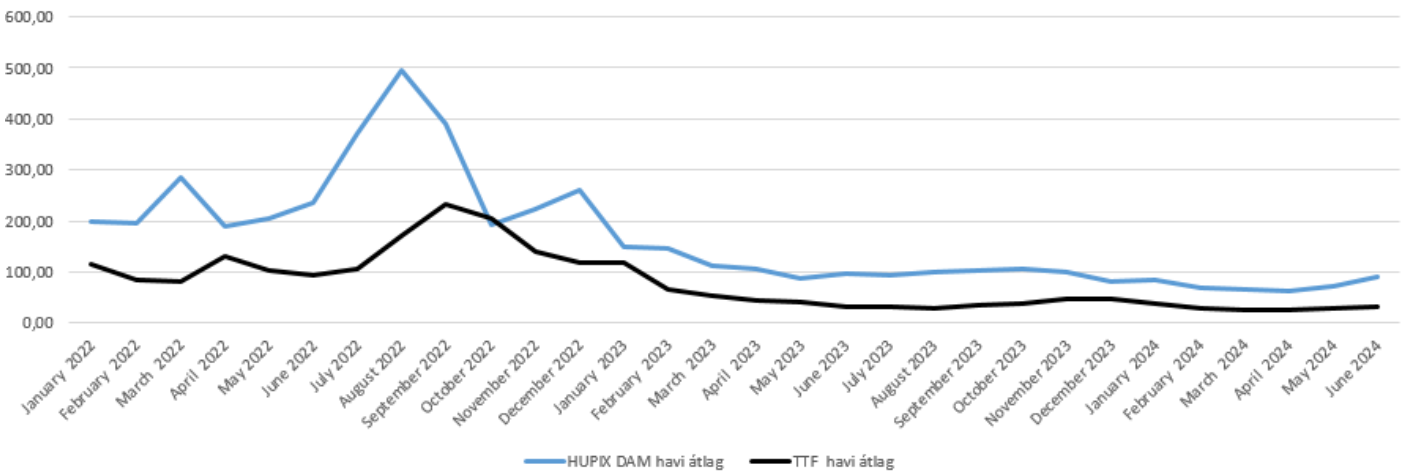
árszabályozás egyik célja, hogy ösztönözze az elosztóhálózat-üzemeltetők hatékony működését és így a rend-

szerhasználók magas színvonalú és árhatható szolgáltatással találkozzanak, valamint cél továbbá az is, hogy a szegmens szereplői részére kiszámítható megtérülést biztosítson, ezáltal pedig ösztönözze a piaci szereplőket a hálózatokon megvalósuló hosszútávú tőkebefektetésekre.

A működést direkt módon elsősorban az energiahordozók világszertei ára, az EUR/HUF keresztárfolyam és az infláció befolyásolja, amelyek turbulens időszakban egy ilyen szabályozott piacon is képesek zavarokat okozni.

Az enegiahordozók Tőzsdei árának alakulása:

A villamos áram (HUPIX DAM) és földgáz (TTF) tőzsdei árának alakulás (EUR/MWh)



A földgáz és villamos áram tőzsdei árváltozásain jól megfigyelhető, hogy erőteljes kapcsolat van a szegmens által alkalmazott árazásban: formálisan nincsenek összekötve, de egyértelmű a közvetett kapcsolat. Ennek oka, hogy az áramtermelő-kapacitásokban jelentős arányt képviselnek a fosszilis tüzelőanyagú, elsődlegesen a gázerőművek, így a földgáz ára beépül a villamosáram tőzsdei árába. Ennek köszönhetően a földgáz tőzsdei árváltozása mind a gázelosztó-, mind az áramelosztó üzletágat szinte azonos módon érinti.

A szegmens teljes, aggregált működési bevétele az első negyedévben 10,62 milliárd forinttal, a második negyedévben már jóval alacsonyabb mértékben hozzávetőlegesen 3 milliárd forinttal maradt el a 2023-as bázisértéktől. A 2024 első hat hónapja során az összes működési bevételben kimutatott 11,4%-os visszaesés alapvető okait a korábban bemutatott piaci folyamatok eredményezik. A szegmens árbevételének elmaradása a villamosáram-elosztási területre vezethető vissza, a gázelosztási üzletág árbevételében gyakorlatilag stagnálást figyelhettünk meg. Ugyanakkor nagyon fontos kiemelni, hogy az árbevétel visszaesése nem jelent a korábbi időszakhoz képest rosszabb vagy kevésbé hatékony gazdálkodást, 2024 első hat hónapjában a szegmens 8,31 milliárd forinttal tudta aggregált üzemi szintű eredményét növelni, és az egy évvel korábbi közel 400 millió forintos veszteséggel szemben 7,91 milliárd forint üzemi eredményt ért el. Az eredménynövekedés az árbevétel-visszaesést nagyobb mértékben produkáló villamosáram-elosztás

területen jelentkezett, ebben az ágazatban 8,92 milliárd forinttal lett magasabb az üzemi szintű eredmény a 2023 első félévében elért bázisértékhez képest.

A pénzügyi műveletek eredményének a volumenében a 2023-as értékhez képest nincs érdemi eltérés (1,68 milliárd forintról 1,64 milliárd forintra változott), a második negyedévben az eredménynövekedés továbbra is megfigyelhető volt, de a növekedési ütem kissé lassult. A szegmens adózás előtti eredménye - köszönhetően az EBIT javulásának és pozitív értékének - 1,28 milliárd forintról 9,55 milliárd forintra nőtt.

A szegmens foglalkoztatotti létszáma az első félévben 1.715 főről 1.644 főre csökkent.

Működési költségek	Energetika szegmens 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	68 630 672	93 799 846	-25 169 174	-26,8%
Személyi jellegű ráfordítások	10 338 403	9 797 352	541 051	5,5%
Értékcsökkenés	12 742 519	10 400 049	2 342 470	22,5%
Értékvesztés	82 496	292 533	-210 037	-71,8%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	6 903 089	6 417 156	485 933	7,6%
Összes működési költség	98 697 178	120 706 936	-22 009 758	-18,2%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az energetika szegmens költségfelépítésében, annak alakulásában és az egyes költségelemek teljes költséghez viszonyított arányaiban nem láthatunk változást a 2024. első két negyedében. A költségelemek a bevételi oldalon bemutatott folyamatokkal korrelálva - kevesebb eladott energiamennyiség és konszolidálódó eladási- és beszerzési árak hatására – csökkenést mutatnak. Jelentős költségelem a szegmensben belül a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett földgáz, illetve villamosenergia. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatározott mennyiségben és áron kerül elismerésre a társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy a hatósági ármeghatározó mechanizmus szerint az elosztó-hálózat-üzemeltetők működési költségeik emelkedését - beleértve a hálózati veszteség beszerzésével járó költségeket is – csak utólagosan tudják érvényesíteni az elosztói tarifák indexálásán keresztül. Ez a tény a mozgalmas időszakokban

rövid távon jelentős kilengéseket jelent a cégek gazdálkodásában. 2022-ben és 2023-ban is érvényesült ez a hatás mind a villamosenergia, mind a földgázelosztás területén, ugyanakkor az összes működési költség alakulásának trendje 2024-ben megfordult, és a költségek a működési bevételhez képest alacsonyabb értéket mutattak 2024 első félévében. Az EUR/HUF keresztárfolyam alakulása a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett energia költségére gyakorol hatást, az euró erősödése, illetve a forint gyengülése direkt módon megemeli a beszerzés költségét.

A személyi jellegű ráfordítások – annak ellenére, hogy a szegmens foglalkoztatotti létszáma 4,1%-kal alacsonyabb a 2023 első félévéhez képest – a 2024. évre vonatkozó bérrendezések hatására 9,80 milliárd forintról 5,5%-os emelkedéssel 10,34 milliárd forintos értéket mutatott 2024. június 30-án.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Gázelosztás:

Mérlegadatok (záró állomány)	Gázelosztó üzletág 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	185 370 554	183 991 043	1 379 511	0,7%
Pénzeszközök összesen	26 664 266	18 216 186	8 448 080	46,4%
Saját tőke	91 522 215	86 484 533	5 037 682	5,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	75 360 579	77 029 785	-1 669 206	-2,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	18 487 760	20 476 725	-1 988 965	-9,7%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	45 520 147	47 021 903	-1 501 756	-3,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	24,6%	25,6%	-1,0%	-3,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.



A földgázelosztó üzletág mérlegfőösszege az első negyedévi 2,9%-os növekedést követően enyhén csökkent a második negyedévben, így a félév végére a földgázelosztó üzletág 1,38 milliárd forintos növekedéssel (0,7%) 185,37 milliárd forintot zárta az első félévet. A mérleg felépítése az energetika szegmensnél már bemutatott struktúra szerint épül fel, a meghatározó elem az ingatlanok, gépek és berendezések, amely az eszközállomány 79%-át képviseli.

Az ingatlanok, gépek, berendezések esetében a normál üzletmenet szerint elszámolt értékcsökkenés miatt enyhe visszaesést látunk, összességében kevesebb mint 1%-kal alacsonyabb az értéke a nyitóállapothoz viszonyítva. Az első negyedévben csak az elszámolt amortizációs hatás befolyásolta az értékét, a második negyedévben viszont már – köszönhetően a kedvezőbb időjárásnak – elindultak a hálózati beruházások (gázvezeték, nyomás-

szabályozó és gázmérő), amik meghaladták az erre a negyedévre elszámolt amortizáció mértékét. Azaz csak a második negyedévet tekintve az ingatlanok, gépek és berendezések értéke 603 millió forinttal mutatott nagyobb értéket az első negyedév záróértékéhez viszonyítva.

A mérlegfőösszeg növekedése a forgóeszközökön belül keresendő, és döntően két tételben történt változásra vezethetjük vissza. Az első tétel a pénzeszközállomány, amely a forgóeszközök 84%-át képviseli, és 2024 első félévében 46,4%-kal, 8,45 milliárd forinttal mutatott magasabb értéket a 2023. évi záróállapothoz képest. A pénzeszközök növekedése a hálózati beruházásokra átvett pénzeszközökre, valamint a normál, cashflow pozitív működésre vezethető vissza. A pénzeszközállomány emelkedése az első negyedévben volt hangsúlyos, ezt gyakorlatilag egy egyszeri hatásnak tekinthetjük. A mérlegfőösszeg, illetve a forgóeszközökön belüli változás másik meghatározó eleme az aktív időbeli elhatárolások csökkenése volt (HAS alapon -6,7 milliárd forint). A passzív időbeli elhatárolásoknál 3,38 milliárd forint csökkenést látunk, amit a 2023. évi költségek elhatárolásának 2024-ben történő feloldása okozott.

A gázelosztó ágazat kötelezettségállománya az első negyedévben növekedést mutatott, majd a második negyedévre már visszakorrigált az állomány, így ennek a jelentős csökkenésnek a hatására az ágazat kötelezettségállománya 2024 első félévét 3,66 milliárd forinttal alacsonyabb volumenben zárta. A hosszú lejáratú kötelezettségek 77,03 milliárd forintról 75,36 milliárd forintra változtak és 1,67 milliárd forinttal (-2,2%) csökkentek, a rövid lejáratú kötelezettségállományban 9,7%-os zsugorodást látunk, ami volumenében megközelítette a 2 milliárd forintot.

Az OPUS TIGÁZ finanszírozásában a legfontosabb külső elem a Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében 2021-ben kibocsátott, 10 éves futamidejű, fix kamatozású 50 milliárd forint össznévértékű kötvény. A hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenésének az oka, hogy az NKP kötvénnyel kapcsolatosan rendben megtörtént az első negyedévre ütemezett tőketörlesztés, így a jelenlegi állomány 45,52 milliárd forint, a második negyedévben nem volt érdemi állományváltozás. A rövid lejáratú kötelezettségek csökkenését elsősorban a szállítóállomány 2,41 milliárd forintos csökkenése eredményezte, mivel az egyéb kötelezettségek 3,57 milliárd forintos növekedését (hálózati fejlesztésre átvett pénzeszközök) nagy



arányban kompenzálta a rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni 3,04 milliárd forint értékű csökkenés.

A gázelosztó üzletág saját tőkéje 5,8%-kal, 5,04 milliárd forinttal emelkedett 2024 első felében, és 91,52 milliárd

forinton zárta az első félévet. A saját tőke arány tovább javult, valamint a szegmens áttekintésekor korábban leírtakhoz hasonlóan a gázelosztó üzletág mérlegstruktúrája is stabil és egészséges képet mutat.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Gázelosztás:

Főbb eredményadatok	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	32 327 606	31 997 060	330 546	1,0%
Működési költségek	25 511 811	24 571 629	940 182	3,8%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 815 795	7 425 431	-609 636	-8,2%
EBITDA	11 498 067	12 106 927	-608 860	-5,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 179 229	2 517 051	-1 337 822	-53,2%
Adózás előtti eredmény	7 995 024	9 942 482	-1 947 458	-19,6%
Adózott eredmény	5 217 406	6 255 520	-1 038 114	-16,6%
Teljes átfogó jövedelem	5 217 683	6 253 114	-1 035 431	-16,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	715	786	-71	-9,0%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az energetikai szegmens 11,4%-os működési bevétel-csökkenésével szemben a gázelosztó ágazat 1,0%-kal tudta növelni 2024 első félévében az összes működési bevételét. A félév során az árbevétel stagnálása volt megfigyelhető, a bevételek növekedését a beruházásokkal összefüggésben elszámolt saját teljesítmények okozták.

A működési költségeknél a bevételekhez hasonló folyamatokat láttunk, de a költségek növekedése 2,8 százalékponttal (0,61 milliárd forint) meghaladta a bevételi oldalon látható állományváltozást.

A gázelosztó ágazat üzemi szintű eredménye 6,82 milliárd forint lett 2024 első félévének végére, ami 610 millió forinttal (8,2%) elmarad a 2023 első félévében realizálthoz képest. Az első negyedévet követően a nyereségesség kicsit csökkent, a második negyedévben - a szezonális okán - az összes költség 10,41 milliárd forint volt, ezzel szemben 9,67 milliárd forint összes működési bevételt realizált az üzletág.

A pénzügyi műveletek eredménye ugyan elmaradást mutat a 2023 első félévében realizálthoz, de továbbra is pozitív értéket mutat és 1,18 milliárd forinttal járul hozzá az üzletág adózás előtti nyereségességéhez.

Az üzletág adózás előtti eredménye 8,00 milliárd forint lett 2024. első félévében, ami közel 20%-os (-19,6%) visszaesést jelent a 2023-ban elért nyereséghez képest. Az adózás előtti eredmény döntő részét az OPUS TIGÁZ realizálta, valamint a Gerecsegáz Zrt., a Turulgáz Zrt. és az MS-Energy Zrt is nyereséget tudott elérni 2024 első félévében.

A társaságok működésének sajátossága, hogy a tarifaszabályozás utólag követi a piacon lezajló eseményeket. A korábbi években a kevésbé kiszámítható piaci folyamatok – gyorsan jelentkező nagy kilengések – addicionális kihívást jelentettek az ágazatban, ami a 2023-ban megindult konszolidációnak köszönhetően 2024-re jelentősen mérséklődött.

Működési költségek	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	12 902 836	12 167 275	735 561	6,0%
Személyi jellegű ráfordítások	4 374 733	4 177 232	197 501	4,7%
Értékcsökkenés	4 682 272	4 681 496	776	0,0%
Értékvesztés	16 515	13 756	2 759	20,1%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 535 455	3 531 870	3 585	0,1%
Összes működési költség	25 511 811	24 571 629	940 182	3,8%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A gázelosztó ágazat költségei 0,94 milliárd forinttal magasabb szinten alakultak az előző év azonos időszakához képest és a növekedést döntően az igénybe vett szolgál-

tatások árában megjelenő inflációs hatás befolyásolta. A költségek alakulását tekintve második negyedév kedvező fejleménye, hogy a költségek növekedési üteme lelassult

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Villamosenergia-elosztás:

Mérlegadatok (záró állomány)	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.06.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	335 902 622	337 636 413	-1 733 791	-0,5%
Pénzeszközök összesen	73 271 178	79 564 999	-6 293 821	-7,9%
Saját tőke	106 431 855	106 518 787	-86 932	-0,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	153 231 042	148 871 291	4 359 751	2,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	76 239 725	82 246 335	-6 006 610	-7,3%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	47 034 374	48 767 544	-1 733 170	-3,6%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	14,002%	14,444%	-0,4%	-3,1%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

A villamosenergia-elosztás ágazat a korábban áttekinthető gázelosztás ágazat folyamataival szemben sok esetben ellentétes irányú gazdasági mozgást mutatott. Az ágazat mérlegfőösszege 337,64 milliárd forintról 335,90 milliárd forintra történő 1,73 milliárd forintos csökkenését látjuk. A mérlegfőösszeg bázisértékhez képesti elmaradása az első negyedévben realizált 5,82 milliárd forintos csökkenésre vezethető vissza, amit a második

félévben a – részben állami támogatásból finanszírozott – hálózatfejlesztés/bővítés kompenzált.

A villamosenergia-elosztás ágazat befektetett eszközállománya a mérlegfőösszeg közel kétharmadát teszi ki, és 2024-ben 10,98 milliárd forintos növekedést mutatott (2024 első félévi állomány 222,99 milliárd forint volt). A tárgyi eszközökön belül az ingatlanok, gépek és beren-

dezéseknél láthatunk 11,60 milliárd forint növekedést. Ez az értéknövekedés a kelet-magyarországi iparfejlesztések kapcsán zajló áramhálózati nagyberuházásoknak köszönhetően, és a befejezetlen beruházási állomány növekedéséből adódott. Ezek a beruházások időzítése későbbi, így ezen tételek is csak a jövőben kerülnek aktiválásra.

A forgóeszközöknél 12,71 milliárd forint állományesést láthatunk, a 2023. évi 125,62 milliárd forint záróadatáról az állomány 2024 első félév végére 112,91 milliárd forinton zárta. A forgóeszközök csökkenését befolyásoló főbb tényezők egyrészt a pénzeszközök 6,29 milliárd forintos állományesése, mivel a pénzeszközök 2024-ben a 79,56 milliárd forint nyitóértékről 73,27 milliárd forinton zártak az első félév végén. A másik meghatározó tétel a vevőállomány, amely értéke 9,77 milliárd forintról 7,86 milliárd forintra változott az üzletmenet szezonálisából adódóan. Megemlítendő még a forgóeszközök tekintetében az, hogy egyes adókövetelések adóhatósággal történő elszámolása miatt az egyéb követelések további 1,86 milliárd forinttal csökkentették a forgóeszközök állományát továbbá az aktív időbeli elhatárolások is csökkentek elsősorban az üzletmenet szezonális (ár-

bevétel-elhatárolás) miatt. A passzív időbeli elhatárolásokban növekedést látunk, ez a hálózati beruházásokhoz köthető fejlesztési célú pénzeszköz befizetés és térítés nélküli átadásoknak köszönhető

Az üzletág saját tőkéje - az ágazat társaságainak egyedi IFRS szintű pozitív eredményeinek és a társaságok operatív működést nem érintő átértékelések kapcsán keletkezett - 2024. első félévi eredményalakulásának hatására gyakorlatilag stagnálást mutat (-0,1%), 106,52 milliárd forint nyitóállományról 106,43 milliárd forinton zárta a félévet. A villamosenergia-elosztás ágazat összes kötelezettsége kis mértékben csökkent (-1,65 milliárd forint, -0,7%). A hosszú lejáratú kötelezettségek 148,87 milliárd forintról a kapott állami támogatás miatt 153,23 milliárd forintra emelkedett, ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek 6,00 milliárd forintos állománycsökkenést realizált (82,25 milliárd forintról 76,24 milliárd forintra), ami a szállítói kötelezettségek csökkenésének tudható be, amely az üzletmenet szezonálisából és a beruházások szállítói állománycsökkenéséből adódik.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Villamosenergia-elosztás:

Főbb eredményadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. összehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	74 280 800	88 311 078	-14 030 278	-15,9%
Működési költségek	73 185 367	96 135 307	-22 949 940	-23,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	1 095 433	-7 824 229	8 919 662	114,0%
EBITDA	9 155 680	-2 105 676	11 261 356	534,8%
Pénzügyi műveletek eredménye	455 837	-841 502	1 297 339	154,2%
Adózás előtti eredmény	1 551 270	-8 665 731	10 217 001	117,9%
Adózott eredmény	-86 932	-7 019 948	6 933 016	98,8%
Teljes átfogó jövedelem	-86 932	-7 019 948	6 933 016	98,8%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	929	929	0	0,0%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az összes működési bevétel bázishoz képest történő 15,9%-os, 14,03 milliárd forint volumenű visszaesése mögött az elosztott alacsonyabb energiamentiség, a 2024. január 1-jén életbe lépett alacsonyabb árazás (tarifa), illetve a szabályozott rendszerhasználati díj áll. A működési költségek csökkenése (-23,9% azaz 22,95 milliárd forint) a szegmens áttekintésekor már részletezett szabályozói háttér miatt magasabb, mint a bevételek csökkenése, így a villamoselosztó ágazat 2023 első félévi 7,82 milliárd forint üzemi vesztesége 2024 félévére jelentős javulást mutatva 1,10 milliárd forintos eredménybe fordult át.

Az OPUS E-LINE Kft. 2024-ben jelentkező pozitív eredménye (120 millió forint) is javította a 2024. évi ered-

ményességet, a cég 2023 szeptemberében kezdte meg az érdemi működését ezért a 2023 félévi bázisértékben még nem szerepeltek a cég számai.

Az EBITDA 11,26 milliárd forinttal zárt magasabban a korábbi év azonos időszakához képest. A pénzügyi műveletek eredményében döntően a csökkenő kamathatás köszön vissza, ami jelentős javulást mutat a 2023. félévi bázishoz képest. Az üzemi eredmény emelkedése miatt az adózás előtti eredményben is kedvező változások figyelhetők meg. Az ágazat foglalkoztatotti létszámában nem volt változás.

Működési költségek	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.01.01.-2024.06.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.06.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.06.30.- 2024.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	55 727 836	81 632 571	-25 904 735	-31,7%
Személyi jellegű ráfordítások	5 963 670	5 620 120	343 550	6,1%
Értékcsökkenés	8 060 247	5 718 553	2 341 694	40,9%
Értékvesztés	65 981	278 777	-212 796	-76,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 367 634	2 885 286	482 348	16,7%
Összes működési költség	73 185 367	96 135 307	-22 949 940	-23,9%

Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

Az összes működési költség csökkenése döntően az anyagjellegű ráfordításoknál látható. Az anyagjellegű ráfordítások csökkenésében a kulcselem, hogy a beszerzett villamosenergia ára visszaesett. A költségek alakulását továbbiakban befolyásolta az igénybe vett szolgáltatások árára ható inflációs nyomás és béremelkedések nyomása.

Az OPUS TITÁSZ anyagjellegű költségeinek alakulása és az ezen keresztül realizált eredménye a szabályozás sajátosságainak és a piaci változásoknak is köszönhető. A hálózati veszteségének beszerzésére kötött szerződés leköveti a szabályozó hatóság által kiadott módszertani

útmutatóban foglalt elveket, minimalizálva az árszabályozástól való eltérés kockázatát. Az ármeghatározás módszertana alapján a szabályozó hatóság mindig a következő tarifameghatározási időszakokban kompenzálja a korábbi év eredményalakulását, emellett az ágazat költségeinek és hatékonyságának állandó áramvonalasságával az OPUS TITÁSZ tevékenyen hozzájárult a hosszú távon fenntartható gazdálkodás eléréséhez.

VAGYONKEZELÉS SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legszélesebb portfólióval rendelkező holdingja, amely stratégiai jelentőségű, magas növekedési potenciállal bíró gazdasági szektorokban tevékenykedik. A Vagyonkezelési szegmensben a Társaság elsősorban a likvid és/vagy kisebbségi tulajdonhányaddal rendelkező befektetéseit kezeli, mind közvetlen, mind közvetett részesedésein keresztül.

A többi szegmenstől eltérően, a Vagyonkezelés szegmens adatai a konszolidációs adatok kiszűrésével készültek, tekintettel arra, hogy így jobban reprezentálják a szegmens valódi működését.

A Vagyonkezelés szegmens eszközérték a portfóliótisztítás következtében, - a konszolidációból fakadó kiszűréseket is figyelembe véve - 2023. december 31-i 16,80 milliárd forintról 2024. első félévének végére 14,51 milliárd forintra csökkent, ami az OPUS Csoport konszolidált eszközértékének 1,38%-át teszi ki. A szegmens a vizs-



gált időszak során nem ért el pozitív adózott eredményt.

A portfóliótisztítás jegyében megkezdett folyamat következtében 2024-re az OPUS többségi tulajdonában kizárólag az OBRA Ingatlanüzemeltető Kft. maradt, amelynek 100%-os üzletrésére 2024. első negyedévben értékesítésre került.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.06.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	Anyavállalat	Anyavállalat	Anyavállalat
OBRA Ingatlankezelő Kft. (Értékesítésre került)	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	100,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	24,88%	24,88%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
ZION Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	30,00%	30,00%

A: Anyavállalat; L: Leányvállalat; T: Társult vállalkozásnak minősített

Az **OPUS GLOBAL Nyrt.** (a továbbiakban: „Társaság”, „Anyavállalat” vagy „Holdingsközpont”) 1998 óta szerepel a Budapesti Értéktőzsde Prémium kategóriás kibocsátói között. 2017-től kezdődően jelentős profilváltást és fejlesztést hajtott végre, amely a Társaság üzleti víziójának és jövőbeni gazdasági célkitűzéseinek elérését szolgálja. A Társaság célja, hogy Magyarország vezető ipari termelő és szolgáltató vállalatcsoportjává váljon, amit innovatív, eredmény- és minőségorientált megközelítéssel, valamint szakértői csapatának tudására alapozva kíván elérni. Az intenzív portfólió bővülést követően a Társaság elsősorban a csoport irányítását, működésének összehangolását, valamint a központi adminisztráció biztosítását végzi, továbbá gondoskodik a teljes cégcsoport tőkepiaci megfeleléséről.

A stratégiai terv keretében a Társaság 2017 óta jelentős akvizíciókat valósított meg, amelyek révén egy aktív holdingvállalat jött létre. Ez a holdingvállalat befolyásolja a magyar gazdaság számos szektorának teljesítményét az irányítása alatt álló leányvállalatok gazdasági eredményein keresztül. A Társaság hosszú távon fenntartható és eredményes gazdálkodást kíván folytatni azzal, hogy maximálisan kihasználja meglévő portfólióelemeit és erőforrásait. A Holdingsközpont aktívan részt vesz a portfóliójába tartozó vállalatok irányításában, ezzel biztosítva a magas szintű értékteremtést.

Az **OBRA Kft.**

Az OBRA Kft. a kizárólagos tulajdonosa és egyben üzemeltetője volt a 1065 Budapest, Révay u. 10. sz. alatt található irodaháznak úgy, hogy a pénzügyi feladatokat az Anyacég látta el, ezzel is biztosítva a teljeskörű kontrollt a gazdálkodás, a működés felett. 2023 második felében elkezdődött az ingatlan értékesítési lehetőségének a fel-

mérése, amely eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023 decemberében a könyv szerinti értéket meghaladó kötelező érvényű vételi ajánlatot kapott az OBRA Kft. 100%-os üzletrészt. Az Igazgatóság jóváhagyásával, a 2024.01.31-én kelt adásvételi szerződéssel az OPUS GLOBAL Nyrt. értékesítette az OBRA Kft. 100%-os üzletrészt.

https://www.bet.hu/newkibdata/129012516/OP_OBRA_HU20240131.pdf

Az **Addition OPUS Zrt.** a társult vállalkozások között, a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-ből (továbbiakban: STATUS Capital Zrt.) 2020. július 31-ével megvalósult szétválással jött létre, mely alapján a STATUS Capital Zrt., mint szétváló társaság fennmaradt, vagyónának egy része pedig a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint az újonnan alapított Addition OPUS Zrt.-re, mint kiválással létrejövő társaságra szállt át. A Társaság tulajdonrésze az átszervezés következtében a STATUS Capital Zrt.-ben megszűnt, az Addition OPUS Zrt.-ben 24,88% lett.

A társult vállalat OPUS részvényeket is birtokol, mindösszesen 2,46%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben.

A **KONZUM MANAGEMENT Kft.** - amelyben a Társaság 30%-os, kisebbségi tulajdonosi részesedéssel rendelkezik – 2017. óta birtokol OPUS részvényeket, így az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben jelenleg 7,10%-os tulajdonrészrel rendelkezik. A KONZUM Management Kft.-t társult vállalkozásként kezeli az Társaság, a tulajdonában lévő leányvállalataival (**BLT Ingatlan Kft.** és **ZION Európa Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.**) együtt.



IV. | MELLÉKLETEK

IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2024. szeptember 23-án az 42/2024 (09.23.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2024 (09.23.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága a 3/2024 (09.23.) számú határozatában ebben a formában közzétételre engedélyezte.

IV.2. Vállalatirányítási Nyilatkozat

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrásy út 59., a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2024. I. féléves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

2024. szeptember 23..

Dr. Lélfai Koppány Tibor
vezérigazgató



OPUS
GLOBAL

AZ OPUS GLOBAL NYRT. 2024. I. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT JELENTÉSE
KIADÁS DÁTUMA: 2024.09.23.

OPUS GLOBAL NYRT.
1062 BUDAPEST ANDRÁSSY ÚT 59.
E-MAIL: INFO@OPUSGLOBAL.HU
TEL.: +3614330700