



III. NEGYEDÉVES  
KONSZOLIDÁLT JELENTÉSE  
2024



**OPUS**  
GLOBAL

# TARTALOMJEGYZÉK

I.	Vezetői értékelés	4
II.	<b>PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK</b>	<b>6</b>
	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.	<b>ÜZLETI JELENTÉS</b>	<b>14</b>
	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.	<b>MELLÉKLETEK</b>	<b>92</b>
	IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	93
	IV.2. Vállalatirányítási Nyilatkozat	93

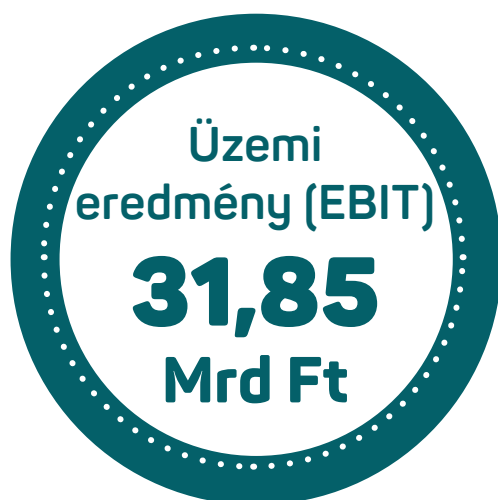
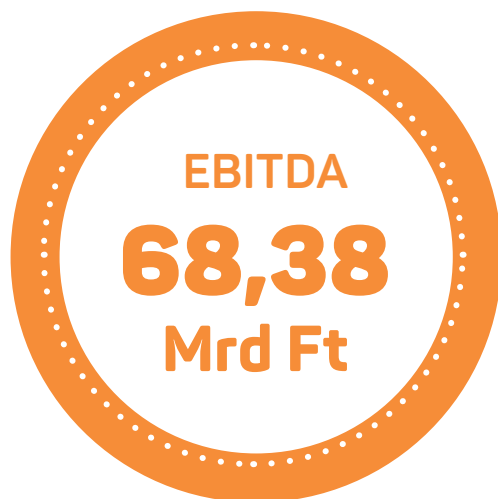
Megjegyzés:

A 2024. I-III. negyedéves 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. III. negyedév kiemelt mutatószámai



# I. VEZETŐI ÉRTÉKELÉS

# A Vállalatcsoport 2024. III. féléves gazdálkodásá- nak vezetői értékelése

Az OPUS Vállalatcsoport 2024. III. negyedévében konszolidált szinten 1.1024,1 milliárd forint mérlegfőösszeggel és 357,7

milliárd forint saját tőkével zárta a tevékenységét, míg a teljes átfogó eredménye elérte a 31,6 milliárd forintot.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb pénzügyi adatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 024 128 069	1 072 649 076	-48 521 007	-4,5%
Saját tőke	357 745 657	355 778 711	1 966 946	0,6%

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.-2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	448 888 906	510 720 881	-61 831 975	-12,1%
Működési költségek	417 037 061	478 903 194	-61 866 133	-12,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	31 851 845	31 817 687	34 158	0,1%
EBITDA	68 378 645	65 654 863	2 723 782	4,1%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 385 797	3 990 468	-604 671	-15,2%
Adózás előtti eredmény	35 237 642	35 808 155	-570 513	-1,6%
Adózott eredmény	30 449 009	30 666 586	-217 577	-0,7%
Teljes átfogó jövedelem	31 621 399	30 200 748	1 420 651	4,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 462	4 581	-119	-2,6%

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 kilenc hónapjában a **Mérlegfőösszeg** 4,5%-kal alacsonyabb a 2023. év végi adathoz képest, ami elsődlegesen a kötelezettségállomány nagysértékű, 50 milliárd forintot meghaladó csökkenésének köszönhető. Mindemellett a konszolidált **Saját tőke** lényegében a 2023. év végi szinten maradt. Ez azt jelzi, hogy a vállalatcsoport vagyonának struktúrája egészségesebb, pénzügyi stabilitása továbbra is fennáll.

A cégcsoport 2024. I-IX. hónapja eredményesen alakult, több szempontból meghaladta az előző év azonos időszakának eredményeit. A 2023-ban kezdődő árkonzolidáció (energia- és alapanyagárak csökkenése és az infláció mérséklődése) következtében az **Összes működési bevétel** és a **Működési költségek** egyaránt csökkentek, ugyanakkor a költségek erőteljesebb mérséklődésének köszönhetően a Csoport 68,4 milliárd forint **EBITDA**-t ért el, ami 4,1%-kal haladja meg az előző év azonos időszakának eredményét, emellett a korábbi

időszakhoz képest minden stratégiai szegmensében magasabb EBITDA marzsot is realizált a csoport. Az elért EBITDA 67%-a az ipari termelés és az energetika szegmensek eredményességének köszönhető.

Az első háromnegyed évet tekintve szerény 0,7%-os növekedést ért el a magyar gazdaság – szezonálisan és naptárhathással kiigazítva –, amelyet a Csoport EBITDA-növekedése jóval meghalad.

A Vállalatcsoport pénzügyi műveletekből származó bevételei és ráfordításai is egyaránt 50%-ot meghaladóan visszaestek az időszakban, ennek ellenére közel 3,4 milliárd forintos **Pénzügyi eredményt** ért el az év első 9 hónapjában.

A Csoport 35,2 milliárd forint **Adózás előtti eredményt** ért el, míg a adófizetési kötelezettségének teljesítését követően 30,4 milliárd forint **Adózott eredményt** realizált, amely gyakorlatilag stagnál, hiszen alig 1%-os eltérést mutat az előző időszak eredményéhez képest.

## II. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

### Általános információ a Pénzügyi Kimutatásokhoz kapcsolódóan

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2024. III. negyedéves 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 / <u>Nem</u>
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

<b>ESZKÖZÖK</b> (adatok eFt-ban)	<b>2024.09.30</b>	<b>2023.12.31</b>
<b>Éven túli eszközök</b>		
Ingtatlanok, gépek, berendezések	526 013 342	486 741 882
Egyéb immateriális javak	8 222 388	9 589 316
Szerződésállomány	10 813 120	19 607 564
Goodwill	88 636 529	88 636 529
Befektetési célú ingatlanok	574 112	3 563 112
Befektetett pénzügyi eszközök	4 850 337	4 718 112
Éven túli kapcsolt követelések	7 740 190	8 146 216
Halasztott adó követelések	1 971 486	1 996 432
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	2 708 235	2 708 235
Egyéb részesedések	823 325	73 334
Eszköz használati jog	6 600 104	7 411 971
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>658 953 168</b>	<b>633 192 703</b>
<b>Forgóeszközök</b>		
Készletek	29 331 262	33 463 969
Biológiai eszközök	233 444	202 100
Tényleges nyereségadó követelés	4 516 362	3 223 263
Vevők	53 879 621	57 506 415
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	6 803 769	15 421 946
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	84 296 466	81 959 484
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	186 113 977	247 679 196
Értékesítésre tartott eszközök	-	-
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>365 174 901</b>	<b>439 456 373</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 024 128 069</b>	<b>1 072 649 076</b>

<b>FORRÁSOK</b> (adatok eFt-ban)	<b>2024.09.30</b>	<b>2023.12.31</b>
<b>Saját tőke</b>		
Jegyzett tőke	17 459 482	17 541 151
Visszavásárolt saját részvény	- 44 172 020	- 5 279 843
Tőketartalék	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	- 185 430	- 119 811
Felhalmozott eredmény	47 977 767	13 223 241
Tárgyévi eredmény	19 262 127	25 856 276
Átértékelési különbség	968 361	184 445
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen</b>	<b>208 197 353</b>	<b>218 292 525</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	149 548 304	137 486 186
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>357 745 657</b>	<b>355 778 711</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	111 372 400	118 561 349
Állami támogatások	117 839 610	112 483 648
Tartozások kötvénykibocsátásból	113 219 330	114 736 276
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 082 380	4 141 928
Hosszú lejáratú céltartalék	15 291 632	15 186 281
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	1 635 132	2 374 876
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	5 142 185	5 615 453
Halasztott adó kötelezettség	40 990 131	42 991 402
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>409 572 800</b>	<b>416 091 213</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	11 770 040	12 005 394
Szállítók	25 931 761	40 201 712
Vevőtől kapott előlegek	107 714 402	73 317 874
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	41 337 264	102 624 903
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	65 322 690	65 005 170
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	1 797 729	2 059 769
Rövid lejáratú céltartalék	755 577	785 744
Tárgyévi nyereségadó kötelezettség	2 180 149	4 778 586
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>256 809 612</b>	<b>300 779 152</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>666 382 412</b>	<b>716 870 365</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>1 024 128 069</b>	<b>1 072 649 076</b>



## II.2. Konszolidált Eredménykimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024.01.01-2024.09.30	2023.01.01-2023.09.30
Árbevétel	421 052 809	480 437 660
Aktivált saját teljesítmények értéke	20 836 181	9 002 058
Egyéb működési bevétel	6 999 916	21 281 163
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>448 888 906</b>	<b>510 720 881</b>
Anyagjellegű ráfordítások	335 553 097	395 989 574
Személyi jellegű ráfordítások	37 687 653	32 956 055
Értékcsökkenés	36 526 800	33 837 176
Értékvesztés	350 261	302 838
Goodwill értékvesztés	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	6 919 250	15 817 551
<b>Összes működési költség</b>	<b>417 037 061</b>	<b>478 903 194</b>
<b>EBITDA</b>	<b>68 378 645</b>	<b>65 654 863</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>31 851 845</b>	<b>31 817 687</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	18 415 300	33 544 405
Badwill	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 029 503	29 553 937
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>3 385 797</b>	<b>3 990 468</b>
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	-	-
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>35 237 642</b>	<b>35 808 155</b>
Jövedelemadó ráfordítások	4 788 633	5 141 569
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>30 449 009</b>	<b>30 666 586</b>
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-
<b>Adózott eredmény</b>	<b>30 449 009</b>	<b>30 666 586</b>

Valós értékelés hatása	-	-
Árfolyamváltozás hatása	1 277 344	- 454 214
Halasztott adó hatás	- 104 954	- 11 624
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>1 172 390</b>	<b>- 465 838</b>

<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>31 621 399</b>	<b>30 200 748</b>
--------------------------------	-------------------	-------------------

<b>Adózott eredményből</b>		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	19 262 127	18 787 674
Nem ellenőrző részesedésre jutó	11 186 883	11 878 912

<b>Egyéb átfogó jövedelemből</b>		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	718 296	- 404 229
Nem ellenőrző részesedésre jutó	454 093	- 61 609

<b>Teljes átfogó eredményből</b>		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	19 980 423	18 383 445
Nem ellenőrző részesedésre jutó	11 640 976	11 817 303

<b>EPS (alap és hígított)</b>	<b>2024.01.01-2024.09.30.</b>	<b>2023.01.01-2023.09.30.</b>
-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Súlyozott részvény darabszám	638 966 022	655 669 406
Egy részvényre jutó anyavállalati adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	30,1	28,7
Hígított egy részvényre jutó anyavállalati eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	30,1	28,7
Egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	47,7	46,8
Hígított egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	47,7	46,8

## 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
<b>2022. december 31.</b>	<b>17 541 151</b>	<b>- 3 562 249</b>	<b>166 887 066</b>	<b>- 137 842</b>	<b>12 257 949</b>	<b>12 321 033</b>	<b>851 484</b>	<b>206 158 592</b>	<b>137 103 294</b>	<b>343 261 886</b>
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	12 321 032	- 12 321 032	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 4 225	-	18 787 674	- 399 456	18 383 993	11 817 303	30 201 296
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-al* kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	8 625 214	-	-	- 8 625 214	- 12 418 462	- 21 043 676
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 373 696	-	-	-	-	-	- 1 373 696	-	- 1 373 696
<b>2023. szeptember 30.</b>	<b>17 541 151</b>	<b>- 4 935 945</b>	<b>166 887 066</b>	<b>- 142 067</b>	<b>15 953 767</b>	<b>18 787 675</b>	<b>452 028</b>	<b>214 543 675</b>	<b>127 704 435</b>	<b>342 248 110</b>
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	22 256	-	7 068 602	- 267 583	6 823 275	7 101 622	13 924 897
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val* kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	- 2 730 527	-	-	- 2 730 527	2 680 129	- 50 398
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 029 841	-	-	-	-	-	- 343 898	-	- 343 898
<b>2023. december 31.</b>	<b>17 541 151</b>	<b>- 5 279 843</b>	<b>166 887 066</b>	<b>- 119 811</b>	<b>13 223 241</b>	<b>25 856 276</b>	<b>184 445</b>	<b>218 292 525</b>	<b>137 486 186</b>	<b>355 778 711</b>
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	25 856 276	- 25 856 276	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 65 619	-	19 262 126	783 916	19 980 423	11 640 976	31 621 399
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tőkecsökkenés	- 81 669	81 669	-	-	- 1 172 742	-	-	- 1 172 742	-	- 1 172 742
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val* kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	16 704 622	-	-	16 704 622	19 505 434	36 210 056
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	- 6 733 439	-	-	- 6 733 439	- 19 084 292	- 25 817 731
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 38 973 846	-	-	99 810	-	-	- 38 874 036	-	- 38 874 036
<b>2024. szeptember 30.</b>	<b>17 459 482</b>	<b>- 44 172 020</b>	<b>166 887 066</b>	<b>- 185 430</b>	<b>47 977 767</b>	<b>19 262 127</b>	<b>968 361</b>	<b>208 197 353</b>	<b>149 548 304</b>	<b>357 745 657</b>

\*NCI = Nem ellenőrző részesedés

## II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatása

Konszolidált Cash Flow kimutatás (adatok eFt-ban)	2024.09.30.	2023.09.30.
<b>Működési tevékenységből származó cash flow</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>35 237 642</b>	<b>35 808 155</b>
Egyéb átfogó eredmény	1 172 390	- 465 838
<b>Eredményben elszámolt pénzmozgással nem járó tételek:</b>		
Értékcsökkenés és amortizáció	36 526 800	33 837 176
Elszámolt értékvesztés és visszaírása	350 261	302 388
Céltartalékok változása	75 184	1 445 422
Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált veszteség/ (eredmény)	52 739	- 364 787
Leányvállalati értékesítés eredménye	181 148	-
Kamat swap valós érték hatása	862 967	3 203 000
Árfolyamváltozás hatása	- 1 815 305	- 316 470
Kamat ráfordítás	9 695 108	13 679 091
Kamat bevétel	- 9 166 710	- 17 148 149
Kapott osztalék	- 1 648 334	- 1 376 751
<b>Működő tőke változásai:</b>		
Vevő és egyéb követelések változása	8 402 776	10 839 455
Forgóeszközök (egyéb) változása	4 122 518	- 489 489
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	- 47 510 223	- 17 034 805
Nyereség adó	- 9 334 043	- 5 917 929
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>27 204 918</b>	<b>56 000 469</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Kapott osztalék	1 648 334	1 376 751
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 55 619 798	- 29 230 171
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	1 347 130	583 244
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása	1 492 801	- 439 727
Értékpapírok & részesedések	- 1 036 045	884 723
Leányvállalat értékesítése után kapott nettó pénzeszköz	741 203	
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	-
Kapott kamatok	9 100 363	16 226 279
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>- 42 326 012</b>	<b>- 10 598 901</b>

<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow</b>		
Saját részvény vásárlás	- 4 421 488	- 1 373 696
Hitelek és kölcsönök felvétele	249 979	-
Hitelek és kölcsönök törlesztése	- 10 197 477	- 15 779 131
Lízingtörlesztés	- 1 649 360	- 4 849 354
Osztalék fizetése	- 25 817 731	- 8 797 700
Fizetett kamatok	- 9 684 699	- 13 545 808
Állami támogatások	5 803 986	56 090 078
Kötvények kibocsátása (visszafizetése)	- 1 500 000	- 1 503 602
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>- 47 216 790</b>	<b>10 240 787</b>
Árfolyamváltozás hatása	772 665	- 204 795
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	- 61 565 219	55 437 560
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	247 679 196	174 218 420
<b>Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege</b>	<b>186 113 977</b>	<b>229 655 980</b>

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:

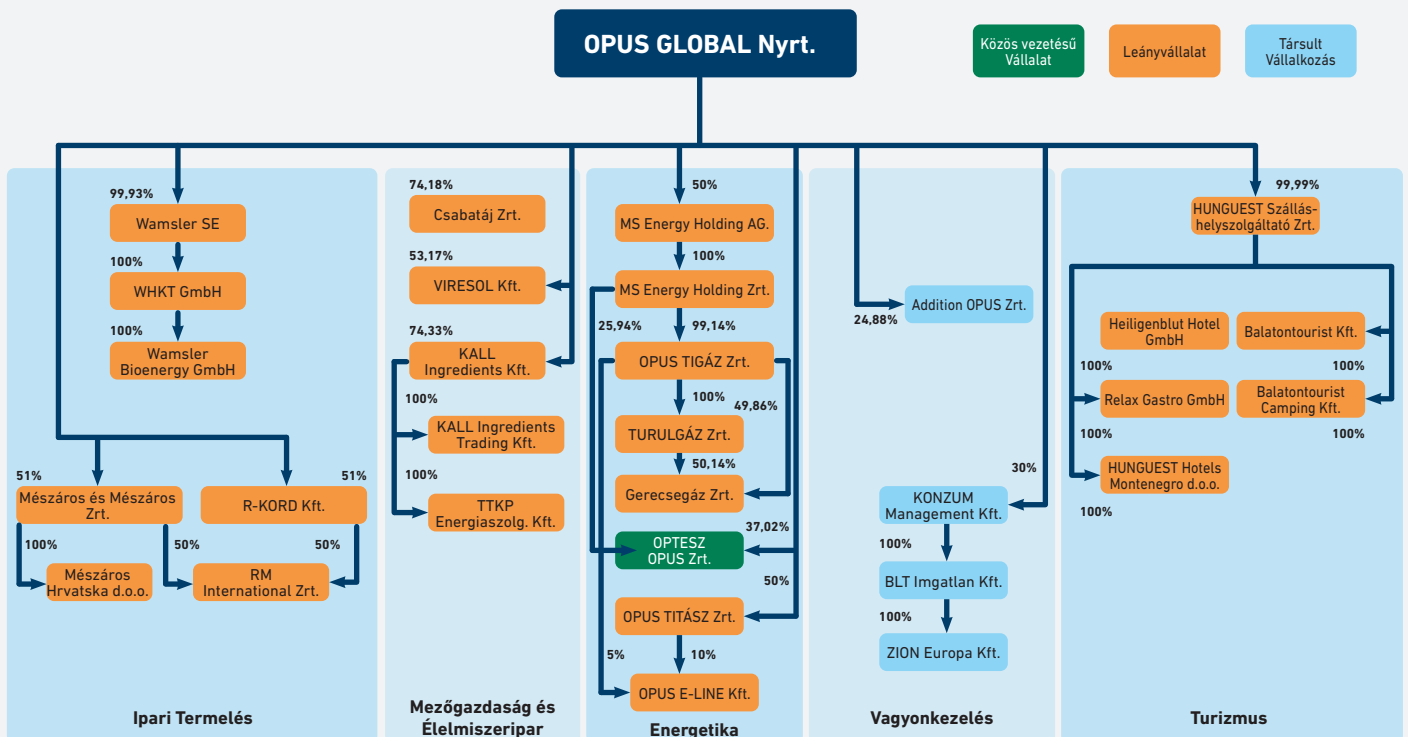
- **Ipari termelés**
- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés**

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. szeptember 30-án 31 társaság tartozik. Ebből 25 vállalat leányvállalatként került bevonásra, 4 vállalat társult vállalkozásként és 1 cég pedig közös vezetésű vállalkozásként. 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 - 2024.09.30.**



## II.1. Kiegészítő Melléklet – Általános háttér

A konszolidációs körbe bevont társaságok felsorolása 2024.09.30. napjára vonatkozóan:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.09.30.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
<b>Ipari termelés</b>						
<b>Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.</b>	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%
<b>R-KORD Építőipari Kft.</b>	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
<b>Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.</b>	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%
<b>Mezőgazdaság és Élelmiszeripar</b>						
<b>Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.</b>	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
<b>KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.</b>	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%
<b>VIRESOL Kft.*****</b>	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	53,17%	84,30%
<b>Energetika</b>						
<b>MS Energy Holding AG</b>	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%
<b>OPUS TITÁSZ Zrt.*</b>	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%
<b>OPTESZ OPUS Zrt.***</b>	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.
<b>Vagyonkezelés</b>						
<b>OPUS GLOBAL Nyrt.</b>	<b>A</b>	<b>Vagyonkezelés</b>	<b>Magyarország</b>	<b>Anyav.</b>	<b>Anyav.</b>	<b>Anyav.</b>
<b>OBRA Ingatlankezelő Kft.****</b>	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
<b>Addition OPUS Zrt.</b>	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
<b>KONZUM MANAGEMENT Kft.</b>	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%
<b>Turizmus</b>						
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság *****	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.*****	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
<b>Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.</b>	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 OPTESZ 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.

\*\*\*\*\* A Talentis Group Zrt. Viresol Kft.ben lévő tőkeemelése miatt az Anyacég tulajdonosi aránya 53,17%-ra csökkent

## 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](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon és a Társaság honlapján: [www.opusglobal.hu](http://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\\_tajekoztatas\\_129012516](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkívuli_tajekoztatas_129012516)

A Társaság konszolidációjába bevont MS Energy Holdig Zrt. tőkeemelés útján megszerezte a **Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű** Projekt Kft. 30 százalékos mértékű üzletrészt, amelynek következtében a Társaság a Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft.-ben fennálló, közvetett részesedésének mértéke meghaladja a Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft. törzstőkéjének 10 százalékát. [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.02./OPUS\\_GLOBAL\\_Nyrt.\\_Rendkívuli\\_tajekoztatas\\_129022183](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.02./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkívuli_tajekoztatas_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%A1m%20elrendel%C3%A9se\\_20240502\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129062189/OPUS_Kall%20trading_TTKP_v%C3%A9gelsz%C3%A1m%20elrendel%C3%A9se_20240502_HU.pdf)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatósága jóváhagyta, hogy a Társaság által konszolidációba bevont **VIRE SOL** Keményi-

tő-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. többszörös részvényteljesítéssel történhet 405 forint/OPUS Törzsrészvény elszámoló ár alkalmazása mellett.

A Társaság Igazgatósága ugyanezen határozatával jóváhagyta a VIRE SOL-ban – egy vagy több ütemben – történő ázsíós 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 kerül 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](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](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](https://www.bet.hu/newkibdata/129115989/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20240830.pdf)

A Társaság által konszolidációba bevont **VIRE SOL** Kft. 2024. szeptember 2-án ázsíós tőkeemelésről döntött akként, hogy a Társaságnak a VIRE SOL-ban meglévő tulajdonostársa, a Talentis Group Zrt. nem vagyoni hozzájárulásként 55.870.342 darab 25 Ft névértékű OPUS Törzsrészvényt nyújt. A tőkeemelés eredményeként a Társaság részesedése a VIRE SOL-ban 53,17%-ra csökkent, valamint a VIRE SOL által közvetlen módon birtokolt saját részvények száma 0 darabról 55.870.342 darabra növekedett ezáltal a Társaság közvetlen és közvetett módon összesen birtokolt saját részvény száma 111 739 299 darabra (16,00%) nőtt, illetve a Talentis Group Zrt. Társaságban fennálló közvetlen sza-

vazati jogának aránya 17,36%-ról 9,36%-ra csökkent.  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129119225/OG\\_VIRE-SOL\\_HU\\_20240903.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119225/OG_VIRE-SOL_HU_20240903.pdf)  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129119468/OPUS\\_TC%20Group\\_savatlepes\\_HU\\_20240904.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119468/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20240904.pdf)

Talents Group Zrt. 2024. év 09. hónap 04. napján összesen 32 432 697 db, 25 HUF névértékű, névre szóló OPUS törzsrészcsejnynt adott át a Társaság részére, a Társaság által a Talents Group Zrt-re engedményezett 13,5 milliárd forint **VIRE SOL**-nak nyújtott tagi hitelek ellenértékeként. Ezáltal a Talents Group Zrt. Társaságban fennálló közvetlen szavazati jogának aránya 9,36%-ról 4,72%-ra csökkent, átlépve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határértéket.  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129119998/OG\\_rendkiv\\_tajekoztatas\\_Bszoros\\_kapcs\\_tranzakcio\\_TC\\_HU\\_20240905.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119998/OG_rendkiv_tajekoztatas_Bszoros_kapcs_tranzakcio_TC_HU_20240905.pdf)  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129119966/OPUS\\_TC%20Group\\_savatlepes\\_HU\\_20240905.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129119966/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20240905.pdf)

#### **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. törzsrészcsejnynt. A tranzakciókat követően a Konsum PE Magántőkealap által birtokolt OPUS részcsejnyvek száma 152.346.235 darabra nőtt, mely 21,71% részcsejnyesedést reprezentál.  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129021715/OP\\_saj%3%A1t%20r%3%A9szv%3%A9ny%20%3%A1llom%3%A1ny%20v%3%A1ltoz%3%A1s\\_20240226\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129021715/OP_saj%3%A1t%20r%3%A9szv%3%A9ny%20%3%A1llom%3%A1ny%20v%3%A1ltoz%3%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 törzsrészcsejny 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 részcsejnyvek száma 53.295.397 darabra változott (7,60 %).

[https://www.bet.hu/newkibdata/129010815/OPUS\\_r%3%A9szv%3%A9nyvisszav%3%A1s%3%A1rl%3%A1s\\_el%3%91zetes%20k%3%B6zz%3%A9t%3%A9tel\\_20240129\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129010815/OPUS_r%3%A9szv%3%A9nyvisszav%3%A1s%3%A1rl%3%A1s_el%3%91zetes%20k%3%B6zz%3%A9t%3%A9tel_20240129_HU.pdf)  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129023135/OPUS\\_r%3%A9szv%3%A9nyvisszav%3%A1s%3%A1rl%3%A1s\\_felf%3%BCggeszt%3%A9s\\_aukci%3%B3s%20t%3%A1j%3%A9koztat%3%B3\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129023135/OPUS_r%3%A9szv%3%A9nyvisszav%3%A1s%3%A1rl%3%A1s_felf%3%BCggeszt%3%A9s_aukci%3%B3s%20t%3%A1j%3%A9koztat%3%B3_HU.pdf)  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129024128/OPUS\\_r%3%A9szv%3%A9nyvisszav%3%A1s%3%A1rl%3%A1s\\_aukci%3%B3%20eredm%3%A9nye\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129024128/OPUS_r%3%A9szv%3%A9nyvisszav%3%A1s%3%A1rl%3%A1s_aukci%3%B3%20eredm%3%A9nye_HU.pdf)

2024. április 24-én a **Közgyűlés** 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](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Eves_Jelentes_konszolidalt_es_egyedi_129052251)

2024. április 24-én a **Közgyűlés** színtügy 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._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._FT_jelentes_129052268)  
[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS\\_GLOBAL\\_Nyrt.\\_Javadalmazasi\\_jelentes\\_129052332](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 törzsrészcsejnynt vásárolt nettó 16.468.485 Ft összértéken és 387 Ft/db átlagáron.  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129041472/OPUS\\_MA\\_r%3%A9szv%3%A9ny\\_20240404\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129041472/OPUS_MA_r%3%A9szv%3%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/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](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 törzsrészesvényeket érinti, ugyanakkor az Alaptőke-leszállítás kizárólag a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db Törzsrészesvény mint saját részesvény bevonásával kerül végrehajtásra, az a Társaság részesvényeseinek részesvénytulajdonát nem érinti. Az Alaptőke-leszállítás után a Társaság 17.459.481.700 Ft alaptőkéjét mindösszesen 698.379.268 db Törzsrészesvény fogja képezni. Figyelemmel az Alaptőke-leszállítás céljára és végrehajtása módjára, az Alaptőke-leszállítás végrehajtása során tőkekivonás semmilyen mértékben nem történik, így az Alaptőke-leszállítás eredményeképpen a részesvényesek részére kifizetés sem történik.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129065054/OG\\_rendkivuli\\_tajekoztatas\\_tokeleszallitas\\_első\\_kozzetétel\\_20240509\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129065054/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_első_kozzetétel_20240509_HU.pdf)  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129083109/OG\\_rendkivuli\\_tajekoztatas\\_tokeleszallitas\\_masodik\\_kozzetétel\\_20240613\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129083109/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_masodik_kozzetétel_20240613_HU.pdf)

A 2024. év 04. hónap 24. megtartott Közgyűlés 12 hónapos időtartamra vonatkozóan felhatalmazta Társaságot a mindenkor alaptőkéje 20%-nak megfelelő darabszámú törzsrészesvénynek, mint **saját részesvénynek megszerzésére**. A részesvény-visszavásárlási program keretében a Társaság legfeljebb 2.000.000.000 Ft ellenértékért vásárolhat törzsrészesvényt. A Társaság aktuális piaci áron vásárol azzal, hogy a részesvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg a 2023. évi konszolidált beszámoló alapján számított saját részesvények figyelembevétele nélküli egy részesvényre jutó saját tőke 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](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 részesvényt 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 részesvény 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](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 részesvényrel rendelkezett és a saját részesvényre eső osztalékot nem vette figyelembe, ezért a Társaság 10,38 Ft **osztalékot fizetett** részesvényenként.

Osztalékra azok a természetes- és jogi személyek voltak jogosultak, akik a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján, 2024. június 6-án OPUS részesvények tulajdonosai és számlavezetőik kérték részesvénykönyvi 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/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](https://www.bet.hu/newkibdata/129070868/OG_osztal%C3%A9kfizet%C3%A9s_rendje_20240523_HUN.pdf)

Görbеди 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%C3%B6zz%C3%A9t%C3%A9tel\\_20240731\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129104109/OPUS_IG_rk%C3%B6zz%C3%A9t%C3%A9tel_20240731_HU.pdf)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.09./OPUS\\_GLOBAL\\_Nyrt.\\_Rendkivuli\\_tajekoztatas\\_129119814](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.09./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkivuli_tajekoztatas_129119814)

A Társaság kérelme alapján a Fővárosi Törvényszék Cégbírósa 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 részesvények darabszáma 698.379.268.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129099493/OG\\_ASZ\\_mod\\_tokeleszallitas\\_20240719\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129099493/OG_ASZ_mod_tokeleszallitas_20240719_HU.pdf)

Budapesti Értéktőzsde Nyrt. az OPUS GLOBAL Nyrt. kibocsátó 3.266.782 darab, egyenként 25 forint névértékű, 81.669.550

forint össz névértékű, dematerializált, névre szóló törzsrésztvényei 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](https://www.bet.hu/newkibdata/129113153/OPUS_MV_20240823_HU.pdf)

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

[https://www.bet.hu/newkibdata/129097862/OPUS\\_MRP\\_20240715\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129097862/OPUS_MRP_20240715_HU.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 Közgyűlés módosította a Társaság **egyéb (főtevékenységen kívüli) tevékenységi** köreit. A Társaság

egyéb tevékenységi körei a következők:

- 6810 '08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
- 6820 '08 Saját tulajdonú, 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 törzsrésztvényeknek, 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](https://www.bet.hu/newkibdata/129119040/OG_KGY_hatarozatok_kozzetetel_HU_20240903.pdf)

A Csoport tulajdonában 2024.09.30-án összesen 144.171.996 db OPUS saját részvény volt, mely a kibocsátott 698.379.268 db 20,4%-át reprezentálja.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129131414/OPUS\\_szavazati%20jog\\_20240930\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129131414/OPUS_szavazati%20jog_20240930_HU.pdf)

#### **Befektetői elemzések**

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

[https://www.bet.hu/newkibdata/129036969/OPUS\\_TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se\\_HU\\_20240328.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129036969/OPUS_TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se_HU_20240328.pdf)

A Társaság a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett, a vállalati finanszírozást elősegítő Növekedési Kötvényprogramjában

(NKP) való részvétele okán szükséges független **hitelminősítési eljárás** felülvizsgálatán vett részt júliusban. Az elemzést az elismert független nemzetközi hitelminősítő, a **Scope Ratings** GmbH végezte. A felülvizsgálati eljárás eredményeképpen a már kiadott minősítés alapján a Társaság megtartotta a kibocsátott kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig a BB Stabil kibocsátói minősítést.  
[https://www.bet.hu/newkibdata/129104499/OPUS\\_SCOPE\\_HU\\_20240731.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129104499/OPUS_SCOPE_HU_20240731.pdf)

#### Beszámolási időszakot követő utólagos esemény

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/129161401/OPUS\\_szavazati%20jog\\_20241130\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129161401/OPUS_szavazati%20jog_20241130_HU.pdf)

## III.3. A Vállalatcsoport I.-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

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

*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.-2024.09.30. és a 2023.01.01.-2023.09.30. időszakra vonatkozó IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli teljes konszolidációs kiszűrést figyelembe véve.)

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>448 888 906</b>	<b>510 720 881</b>	<b>-61 831 975</b>	<b>-12,1%</b>
Működési költségek	417 037 061	478 903 194	-61 866 133	-12,9%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>31 851 845</b>	<b>31 817 687</b>	<b>34 158</b>	<b>0,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>68 378 645</b>	<b>65 654 863</b>	<b>2 723 782</b>	<b>4,1%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	3 385 797	3 990 468	-604 671	-15,2%
Adózás előtti eredmény	35 237 642	35 808 155	-570 513	-1,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>30 449 009</b>	<b>30 666 586</b>	<b>-217 577</b>	<b>-0,7%</b>
Teljes átfogó jövedelem	31 621 399	30 200 748	1 420 651	4,7%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>4 462</b>	<b>4 581</b>	<b>-119</b>	<b>-2,6%</b>

2024. I-III. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 68.378.645 ezer Ft EBITDA-t ért el, Üzemi eredmény szinten pedig 31.851.845 ezer Ft eredményt realizált. A Cégcsoport 2024. I-III negyedéves Teljes átfogó eredménye 31.621.399 ezer Ft lett.

2024. I I-III. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 12,1%-kal alacsonyabb **Működési bevétel** realizált, amely 61.831.975 ezer Ft-tal kevesebb, mint a bázisidőszakban volt. A Működési bevételeken belül a Nettó árbevétel 421.052.809 ezer Ft, az Aktívált saját teljesítmények értéke 20.836.181 ezer Ft, az Egyéb működési bevételek 6.999.916 ezer Ft értékben jelentkeztek.

Az egyes portfóliók eltérő volumene jól látható a konszolidált pénzügyi mutatókban, így az Összes műkö-

dési bevételből

2024. I-III. negyedévben az Ipari termelés szegmens birtokolja a legnagyobb részarányt 40%-ot (180,2 milliárd Ft), az Energetika 33%-os részesedéssel (147,2 milliárd Ft), a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 19%-kal (84,8 milliárd Ft), a Turizmus pedig 8%-kal (36,6 milliárd Ft) járult a bevételekhez. A Vagyongazdálkodás szegmens az összes működési bevételekből továbbra is 0% körüli kértéket tudhat magáénak.

2024. első kilenc hónapjában a Cégcsoport összes **Működési költsége** a bevételekkel összhangban szintén csökkent, konszolidált szinten 61.866.133 ezer Ft értékben (-12,9%) a tavalyi bázisidőszakhoz képest.

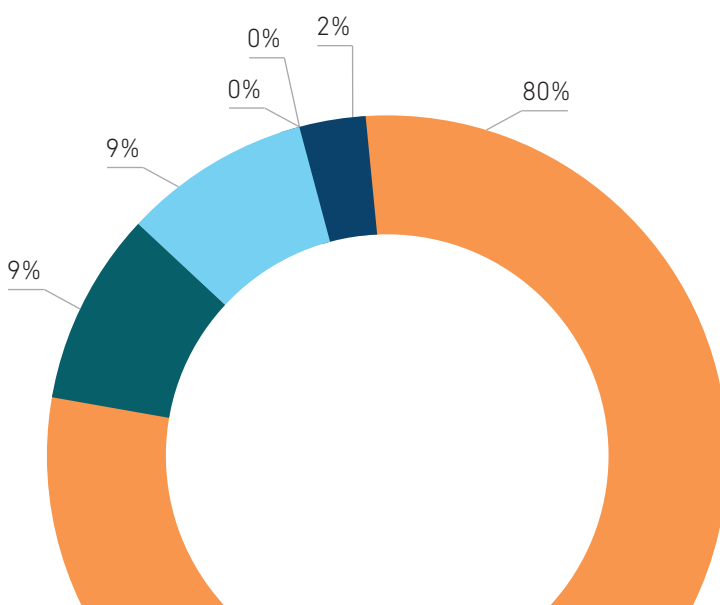
A működési költségek összetétele az alábbiak szerint alakult a két negyedév viszonylatában:

Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési költség</b>	<b>417 037 061</b>	<b>478 903 194</b>	<b>- 61 866 133</b>	<b>-12,9%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	335 553 097	395 989 574	- 60 436 477	-15,3%
Személyi jellegű ráfordítások	37 687 653	32 956 055	4 731 598	14,4%
Értékcsökkenés	36 526 800	33 837 176	2 689 624	7,9%
Értékvesztés	350 261	302 838	47 423	15,7%
Goodwill értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	6 919 250	15 817 551	- 8 898 301	-56,3%

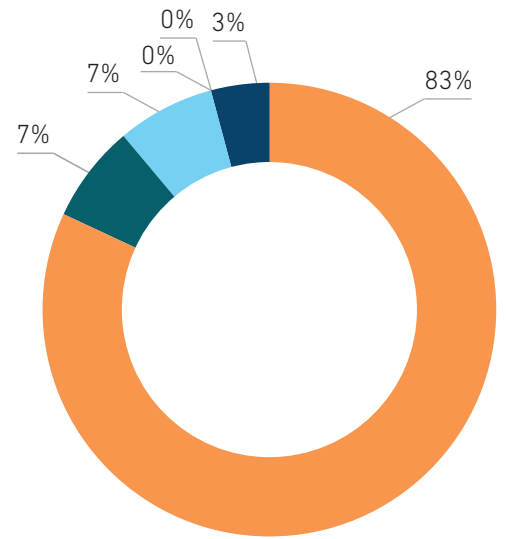
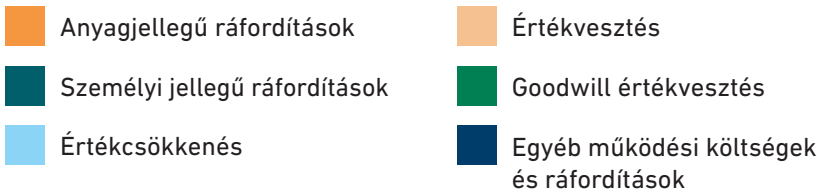
A működési költségek százalékos összetétele a tárgy és bázis negyedév viszonylatában alapvetően nem változott meg:

## Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2024.09.30.

- Anyagjellegű ráfordítások
- Személyi jellegű ráfordítások
- Értékcsökkenés
- Értékvesztés
- Goodwill értékvesztés
- Egyéb működési költségek és ráfordítások



## Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2023.09.30.



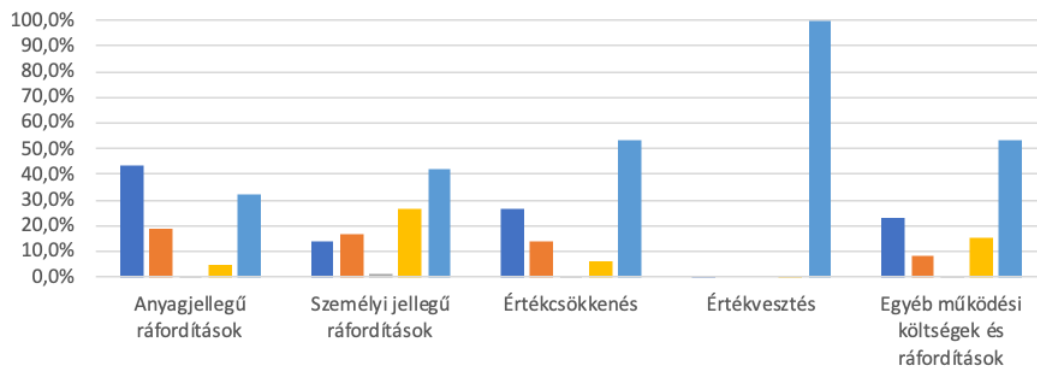
A szegmens szerinti megbontásban a Működési költségek szinte a működési bevételek megoszlásával összhangban alakultak 2024-ben, az Ipari termelés szegmensnél jelentkeznek a legnagyobb részarány 39%-ban, az Energetika 36%-os, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 18%-os, míg a Turiz-

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

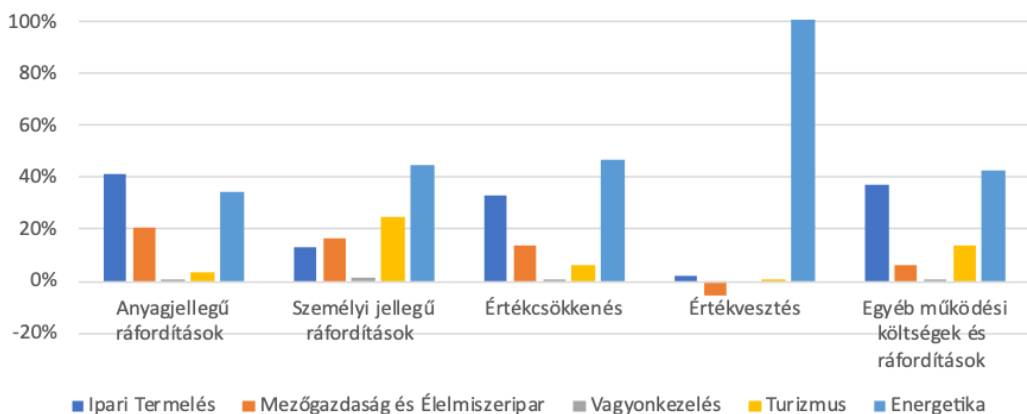
A főbb működési költségnemek szegmensek szerinti megoszlása eltérő arányokat mutat az alábbi grafikon szerint:

### Működési költségek szegmensenkénti megoszlása:

**2024.09.30.**



**2023.09.30.**



A Működési költségeken belül a legnagyobb tétel az **Anyagjellegű ráfordítások**, melynek mértéke 15,3%-kal csökkent 2023.09.30-hoz képest. A beszámolási időszakban konszolidált szinten e tétel 335.553.097 ezer Ft értéket mutat, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások legnagyobb részét, 44%-át a vizsgált időszakban az Ipari Termelés szegmens adja. Az Energe-

tika szegmensnél keletkezik további 32%, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél 19%, míg a Turizmus szegmens 5%-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.

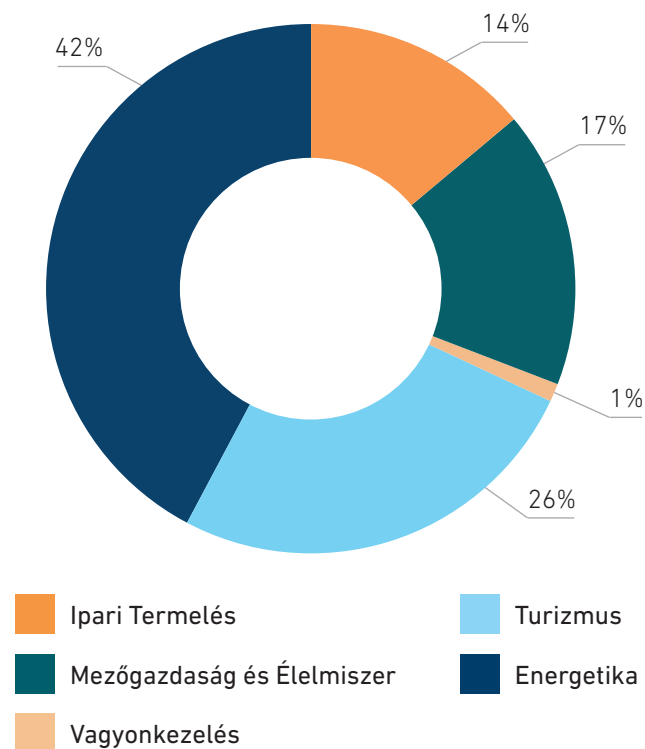


A költségstruktúrában 2024. I-III. negyedévben a **Személyi jellegű ráfordítások** értéke 14%-kal növekedett a bázisdőszakhoz képest, melynek értéke 37.687.653 ezer Ft, ebből 42% az Energetika szegmensnél, 26% a Turizmus, 14% az Ipari termelés, 17% a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél jelentkezett, míg a Vagyongazdálkodás szegmens részesedése ezen a költségvetésen is csupán 1%. A személyi jellegű ráfordítások emelkedésének oka az infláció generált bérszínvonal változása volt, mivel a foglalkoztatottak létszáma 119 fővel való csökkent.

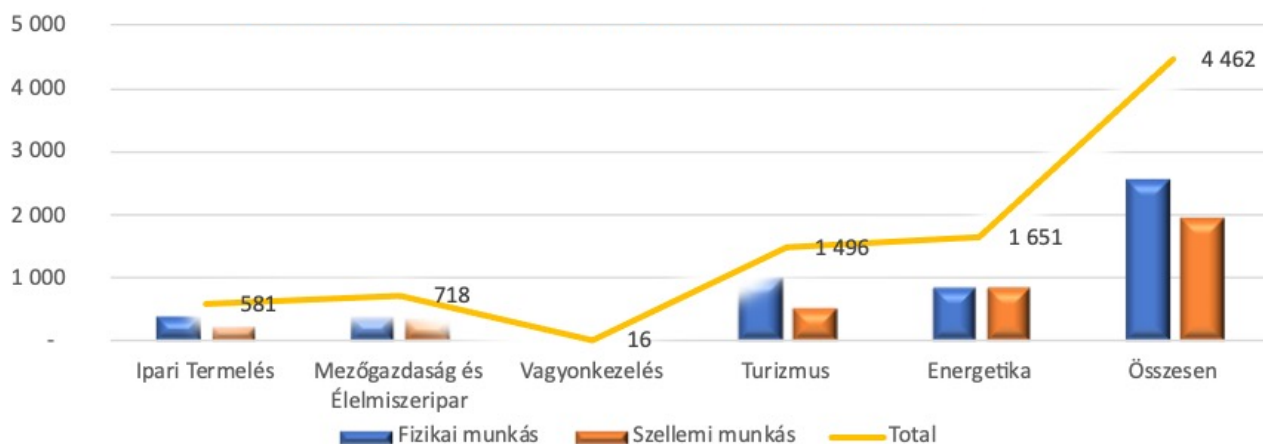
A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2024. szeptember 30-ával 4.462 fő volt, a dolgozók megoszlása szinte azonos arányú, 57%-a fizikai, 43%-a szellemi dolgozó.

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

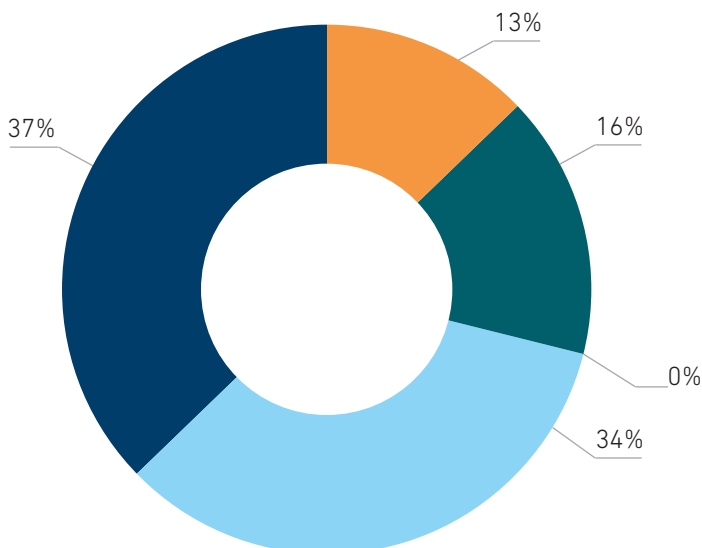
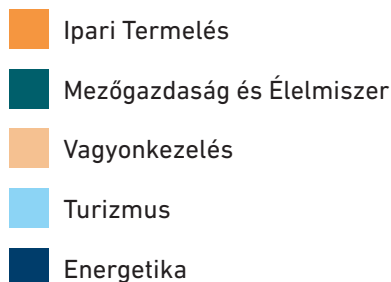
## Személyi jellegű ráfordítások megoszlása 2024.09.30. (%)



## Létszám szegmensenkénti megoszlása 2024.09.30. (fő)



## Létszám szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.09.30.



A költségstruktúrát vizsgálva az **Értékcsökkenés** értéke konszolidált szinten a bázisidőszakhoz képest 8%-kal nőtt, amely a 2024. I-III. negyedéves Működési költségek közel 9%-át képviseli. Az értékcsökkenés szegmensenkénti megoszlásában az Energetika szegmens az értékcsökkenés 53%-át adta, addig az Ipari termelés szegmens 27%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 14%-ot, a Turizmus szegmens része pedig 6%-ot tett ki.

Amíg a Cégcsoport 2024. első kilenchnapjában realizált működési bevétele 12,1%-ot csökkent a tavalyi év hasonló időszakához képest, addig a működési költségei nagyobb mértékben 12,9 %- al csökkentek, ezért **Üzemi eredmény (EBIT)** szinten a Cégcsoport 31.851.845 ezer Ft konszolidált pozitív eredményt ért el, amely a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményéhez képest egy kisebb 34.158 ezer Forint (0,1% -os) növekedést eredményezett.

Az EBIT változásához képest a Vállalatcsoport 2024. kilenc hónapos konszolidált **EBITDA**-mutatója nagyobb mértékben 68.378.645 ezer forintra növekedett (4,1%).

A Cégcsoport **Pénzügyi műveletek eredményében** csökkent a tavalyi év ugyanezen időszakához képest. Habár az idei évben a Csoportnak csökkentek a kamatterhei, ugyanakkor nagyobb árfolyam veszteséget ért el a tavalyi szinthez képest. Ezzel együtt a pénzügyi műveletek eredménye 3.385.797 ezer Ft nyereséget ért el, mely szintén hozzájárult a Vállalatcsoport 2023 évihez hasonló mértékű 2024. I-III. negyedéves konszolidált adózás előtti eredményéhez, mely összesen így 35.237.642 ezer Ft-ot ért el.

A magasabb eredményszint miatt a **Jövedelemadó ráfordítás** csökkentek 352.936 ezer Ft-tal.

A Cégcsoport 2024. I-III. negyedévben az adófizetési kötelezettségek teljesítését követően 30.449.009 ezer Ft **Adózott eredményt** generált, mely az előző év hasonló időszakához képest 0,7% - al csökkent.

A Cégcsoport **Teljes átfogó jövedelme** 2024. első kilenc hónapjában 31.621.399 ezer Ft, mely 4,7%-al növekedett az előző év hasonló időszakához képest.

## Konszolidált mérleg kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2024.09.30. 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 2024.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>1 024 128 069</b>	<b>1 072 649 076</b>	<b>-48 521 007</b>	<b>-4,5%</b>
Pénzeszközök összesen	186 113 977	247 679 196	-61 565 219	-24,9%
<b>Saját tőke</b>	<b>357 745 657</b>	<b>355 778 711</b>	<b>1 966 946</b>	<b>0,6%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	409 572 800	416 091 213	-6 518 413	-1,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	256 809 612	300 779 152	-43 969 540	-14,6%
Hitelek és kölcsönök	123 142 440	130 566 743	-7 424 303	-5,7%
Hitel/Mérlegfőösszeg	0,120	0,122	- 0,001	-1,2%

Az OPUS Csoport 2024.09.30-án konszolidált szinten 1.024.128.069 ezer Ft **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 4,5 %-os csökkenést jelent a tavalyi év végi bázisadatokhoz képest.

A Csoport 2024. szeptember 30-i mérlegadatait tekintve az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 43%-ban, az Ipari termelés szegmens 20%-ban, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 23%-ban részesedik. Ezt követi 12%-os aránnyal a Turizmus szegmens és a Vagyonkezelés zárja a sort 2%-os megoszlással.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök értéke** 658.953.168 ezer Ft volt a beszámolási időszak végén, amely 4,1 %-kal magasabb, mint tavalyi 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 45%-os csökkenés (8.794.444 ezer Ft) került elszámolásra 2024. első kilenc hónapjában, így a Szerződésállomány nettó értéke az Éven túli eszközöknek már csak 1,6%-át teszik ki.

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

Az **Éven túli eszközök** értéke az Eszközök értékén belül 64%-ot tesz ki, míg a Forgóeszközök értéke 386%.

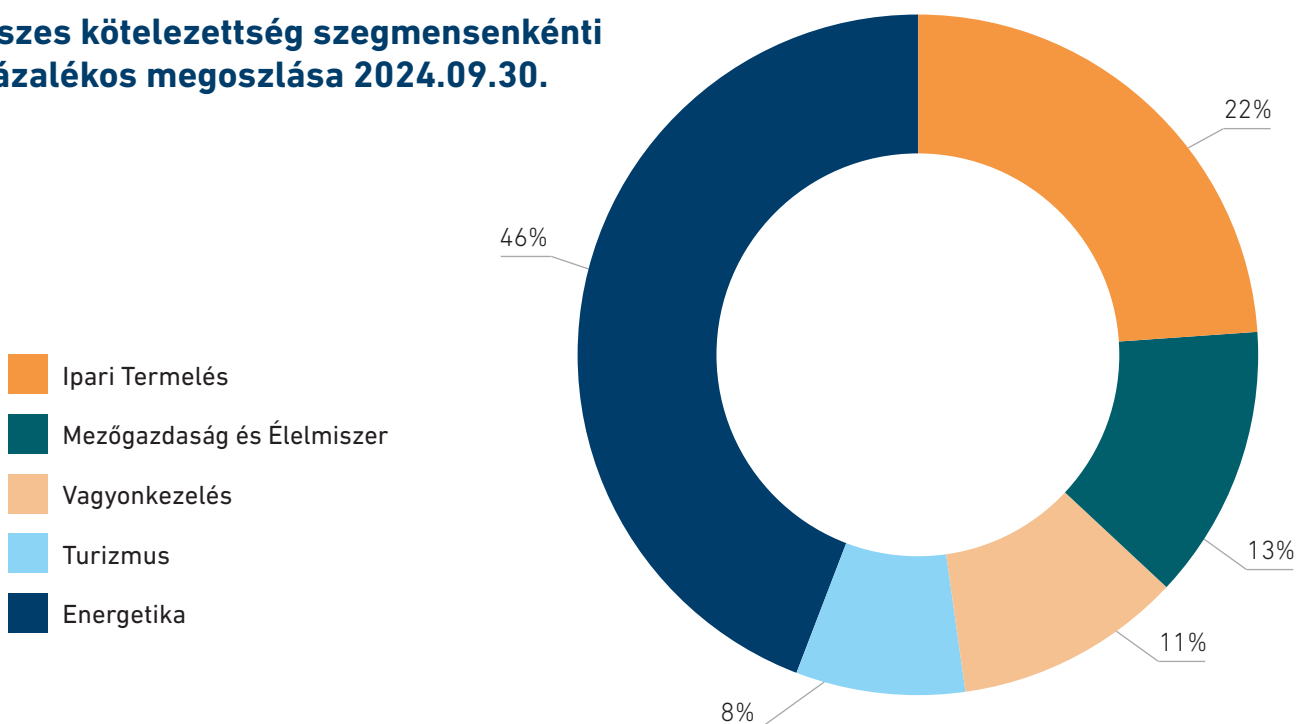
A Forgóeszközök között a **Készletek** értéke 12%-kal, míg a **Vevők** értéke 6%-kal csökkent. A **Pénzeszközök** értéke 61.565.219 ezer Ft-os csökkenést mutat 2024 III. negyedéven, mely még a csökkenéssel együtt is az összes eszközök 18%-át teszik ki. A szabad pénzeszközök egy részét a társaságok a treasury tevékenységük során az elérhető legmagasabb kamatfelárat kihasználva lekötik.

Forrásoldalon a **Saját tőke** értéke gyakorlatilag változatlan szinten maradt (0,6%-os növekedés), mely az I-III. negyedéves eredmény növelő, illetve a saját részvény vásárlás és az osztalék fizetés csökkentő hatásának eredményeként alakult ki.

A **Kötelezettségek** értéke 2024.09.30-ig 7%-os csökkenést mutat a tavalyi év végéhez képest.

A Kötelezettség mérlegsor legnagyobb részét, 46%-át az Energetika szegmens adja, az Ipari termelés szegmens 22%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 13%-kal, a Turizmus 8 %-kal, míg a Vagyonkezelés 11%-kal részesedik.

## Összes kötelezettség szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.09.30.



A Cégcsoport kötelezettségei 2023. év végével 58%-ban hosszú, 42%-ban rövid lejáratúak voltak, addig az idei III. negyedév végével a hosszú lejáratú kötelezettségek 61%-ot, a rövid lejáratúak 39%-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-

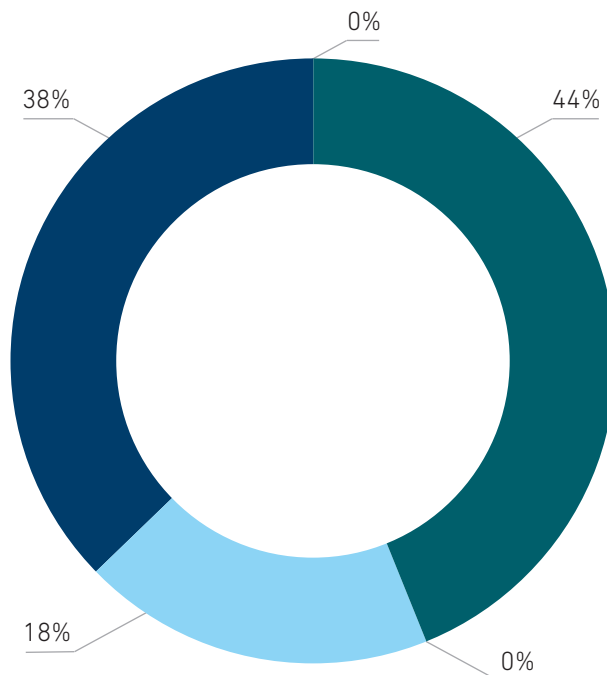
dik. Ezen mérlegSOR a Tárgyidőszak végén a 2023.12.31-i értékéhez képest a csökkenést mutat, melynek oka az OPUS TIGÁZ Zrt. 2024. márciusban teljesített tőketörlesztése volt 1,5 mrd forint értékben.

A Kötelezettségek 18%-át a **Hitelek és kölcsönök** teszik ki (123.142.440 ezer Ft), melyek állománya a bázisidőszakhoz képest 5,7%-ban csökkent.

## Összes hitel szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.09.30.

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 698.379.268 db (azaz hatszázkilencvennyolcmillió-háromszázhetvenkilencezer-kétszázhatvannyolc) darab „A” sorozatú 25 Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított törzsrészvényből áll („Részvények”).

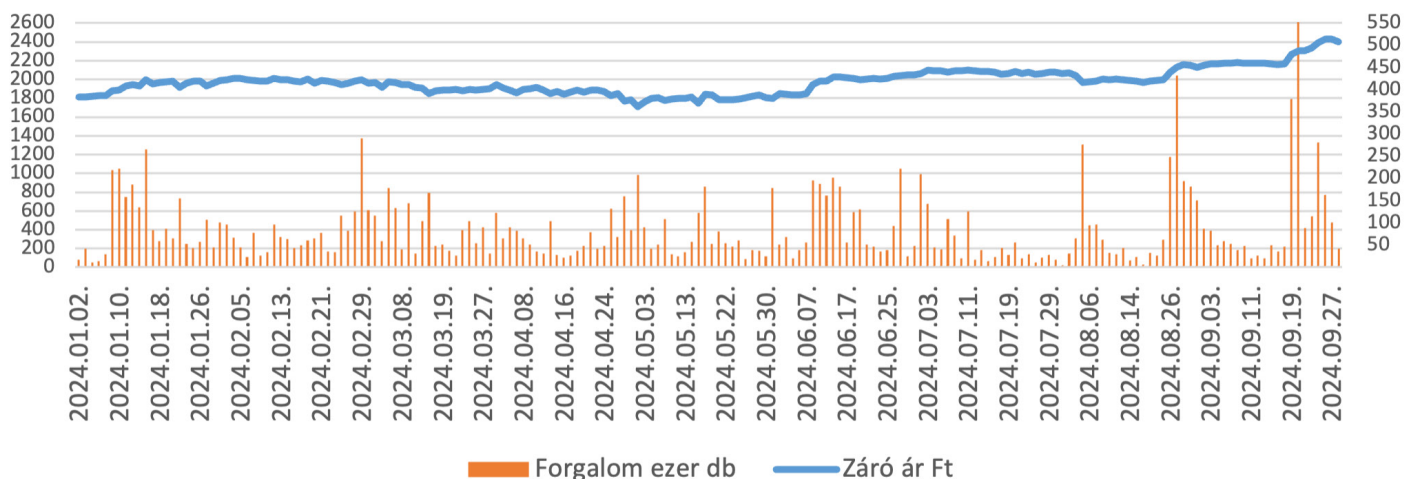
A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2024. március 8-i kösárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 2,3774%-ról 2,2411%-ra változott. A BUMIX in-

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. szeptember 30. napi záró árfolyam 508 Ft (a 2023. december 31. napi záró árfolyam 382 Ft) és a 2023szeptember 30. napi záró árfolyam 368 Ft volt.

Részvény információk	2024.09.30	2023.09.30	Változás 2023.09.30- 2024.09.30 %-ban
Záróár (Ft)	508	368	38,23%
Tőzsdére bevezetett Részvényszám (db)	698 379 268	701 646 050	-0,47%
súlyozott részvény szám (db)	638 966 022	655 669 406	-2,55%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	354	258	37,21%
EPS (Anyavállalatra jutó adózott eredmény/súlyozott részvényszám)	30,1	28,7	5,04%
BVPS (teljes saját tőke/súlyozott részvényszám)	560	522	7,26%
Saját részvényszám (db)	144 171 996	48 164 109	199,33%
EPS folytatódó tevékenységre vonatkozó (adózott eredmény/súlyozott részvényszám)	47,7	46,8	1,82%

## Részvényforgalom és záróár a 2024. III. negyedévig



## III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása

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

### IPARI TERMELÉS SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) kiemelt jelentőségűnek tekinti az építőipari és nehézipari vállalkozásokat magába foglaló ipari termelés szeg-

menst. Konszolidált szinten az árbevétel 43%-át, míg a mérlegfőösszeg 20%-át adja a szegmens az OPUS Csoporton belül.

Az ipari termelés szegmens vállalatai között megkülönböztetjük az építőipari ágazatot, amelybe a Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt. (továbbiakban: Mészáros és Mészáros) és leányvállalata, az R-KORD Kft. (továbbiakban: R-KORD), és az RM International Zrt. (továbbiakban: RMI) 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 2024.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.09.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
<b>Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.</b>	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%
<b>R-KORD Építőipari Kft.</b>	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
<b>Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.</b>	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%

\*2024 szeptemberében a leányvállalat végelszámolásra került

L: Leányvállalat

## Ipari termelés szegmens - Építőipari ágazat:

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az OPUS Csoporton belüli egyszerűsítés és hatékonyságjavító intézkedések mellett döntött 2023-ban, ezért egyszerűsítette szervezeti felépítését. 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 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 atomenergiái minősítésekkel, tanúsítványokkal rendelkezik a társaság.

A **Mészáros Hrvatska d.o.o** 2022. január 18-án került megalapításra, mint a Mészáros és Mészáros horvátországi leányvállalata. A horvátországi leányvállalat feladata elsősorban a horvátországi üzleti lehetőségek feltérképezése, valamint projektek önálló, illetve közös vállalkozás keretében történő megvalósítása elsősorban az építőipar területén. Az elmúlt két év gazdasági klímájának, többek között a váratlanul kitört orosz-ukrán háború következtében a horvát piacra is begyűrűző recessziós hatások negatív irányba modulálták az üzleti lehetőségeket, ennek következményeként a Mészáros Hrvatska d.o.o végelszámolása megindult.



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 képviseletében 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 vagyonkezelési szabályokat a BB Törvény (2020. évi XXIX. törvény a Budapest-Belgrád vasútvonal újjáépítési beruházás magyarországi szakaszának fejlesztéséről, kivitelezéséről és finanszírozásáról) állapítja meg. A projekt keretén belül a CRE Konzorcium vállalja többek között a létesítmények tervezését, építését, kivitelezését, teljesítési, jótállási biztosítékok nyújtását és az engedélyek beszerzését.

Az **R-KORD Építőipari Kft.** 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.



## Ipari termelés szegmens - Nehézipari ágazat:

A **Wamsler SE** az ipari termelés szegmens nehézipari ágazatába tartozik, az OPUS GLOBAL által 99,93%-ban tulajdonolt társaság, annak németországi székhelyű leányvállalataival együtt. A Wamsler Csoport a termelő iparágak egyikében, a tartós fogyasztási



cikkek 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 barkácsáruházak 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 bruttó hazai termék 2024 harmadik negyedében 0,8 százalékkal mérséklődött az előző év azonos időszakához képest a KSH előzetes adatközlése szerint. A nemzetközi összehasonlításhoz használt szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok alapján 0,7 százalékkal csökkent a gazdaság teljesítménye. Az előző negyedévhez képest szintén 0,7 százalékkal csökkent a hazai GDP a szezonálisan és naptárhatással igazított adatok alapján. A KSH közleménye szerint a bruttó hazai termék volumenének az előző év azonos időszakához viszonyított csökkenéséhez a mezőgazdaság, ipar és építőipar együttes teljesítménye hozzávetőlegesen 2 százalékponttal járult hozzá. A gazdaság visszaesését fékezte ugyanakkor a piaci és állami szolgáltatások hozzáadott értékének bővülése. Emellett pedig júliusban és augusztusban átlagosan 3,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom mértéke az



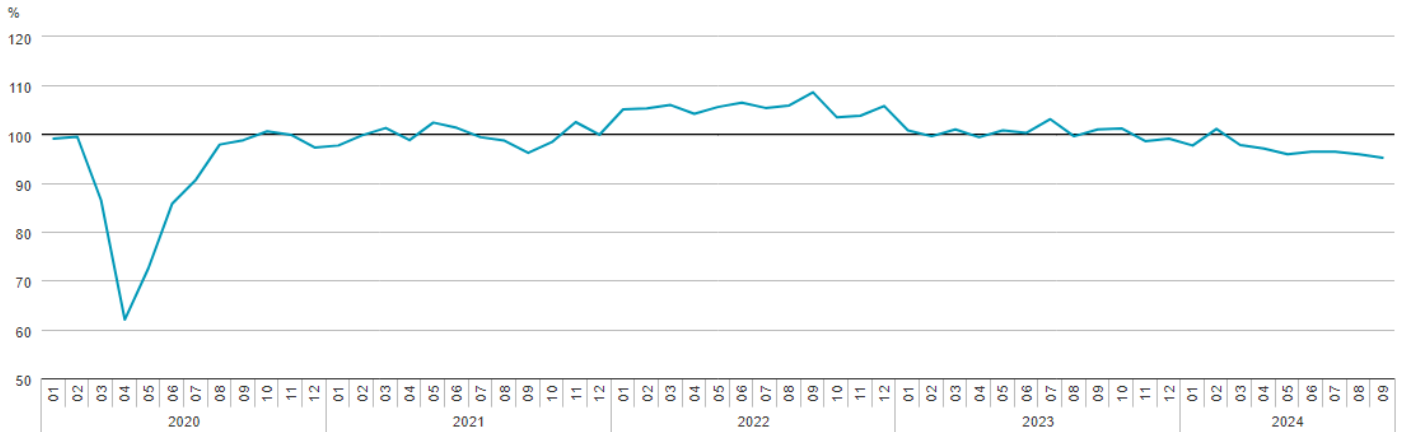
előző év azonos időszakához képest, míg 2024 második negyedévéhez viszonyítva 0,4 százalékos volt a bővülés. A fogyasztás növekedését segítette a reálbérek emelkedése.

A harmadik negyedévben a hazai ipari termelés július és augusztus átlagában 5,3 százalékkal mérséklődött az előző év

azonos időszakához képest, míg a második negyedévi kibocsátásnál 0,3 százalékkal volt alacsonyabb. A negyedév harmadik hónapjában, szeptemberben az ipari termelés volumene tovább esett és 7,2%-kal csökkent az előző év azonos időszakához mérten.

## Az ipari termelés volumenindexe

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



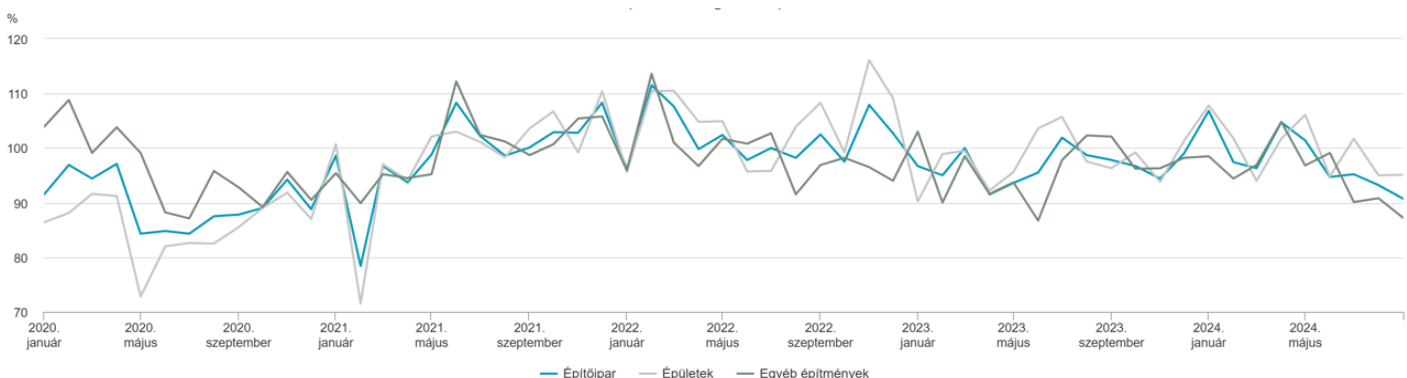
Forrás: KSH

Az építőipari kibocsátás 2024 harmadik negyedévének első két hónapjában 6,1 százalékos visszaesést mutat éves alapon, míg a második negyedévhez mérten 5,7 százalékkal mérséklődött az ágazat teljesítménye. Az épületek építése 3,0 százalékkal, az egyéb építmények építése 10,4 százalékkal csökkent július-augusztusban az előző év azonos időszakához képest. 2024 szeptemberében az építőipari termelés volumene az előzetes, nyers adatok szerint 8,2%-os elmaradást mutat az egy évvel korábbi bázisadattól, az építményfőcsoportok közül az épületek építésének termelése 2,0, az egyéb építményeké 17,0%-kal csökkent. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 2024. szeptemberben 2,7%-kal alacsonyabb volt az augusztusnál. 2024 harmadik negyedévében az építőipar termelői árai 5,4%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Szeptemberben az építőipari ágazatok közül az épületek építése esetében 17,0, az egyéb építmények építésénél 39,6%-kal visszaesett a termelés volumene az előző év azonos hónapjához képest. A legnagyobb súlyú ágazat, a speciális szaképítés termelése az előző évi, alacsony bázishoz képest 20,9%-kal bővült. A megkötött új szerződések volumene 2,7%-kal emelkedett 2023 szeptemberéhez képest. Ezen belül az épületek építésére kötött szerződéseké 17,8%-kal kisebb, az egyéb építmények építésére vonatkozóké 24,9%-kal nagyobb volt az egy évvel korábbinál. Az építőipari vállalkozások szeptember végi szerződésállományának volumene 36,0%-kal meghaladta az előző év azonos időszakit, ezen belül az épületek építésére vonatkozó szerződéseké 1,5, az egyéb építményekre vonatkozóké 71,0%-kal emelkedett.

## Az építőipari termelés szezonálisan és munkanaphatással kiigazított volumenindexei

(2021 havi átlaga = 100%)



## C. Szegmens 2024. I-III. negyedéves tevékenysége

### Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Ipari termelés szegmens 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>228 437 010</b>	<b>280 045 564</b>	<b>-51 608 554</b>	<b>-18,4%</b>
Pénzeszközök összesen	68 243 937	122 642 390	-54 398 453	-44,4%
<b>Saját tőke</b>	<b>54 711 435</b>	<b>76 396 636</b>	<b>-21 685 201</b>	<b>-28,4%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	23 973 452	23 918 661	54 791	0,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	149 752 123	179 730 267	-29 978 144	-16,7%
Hitelek és kölcsönök	249 979	1 194	248 785	20836,3%
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 jelenik meg az aggregált szintű kimutatásokban. Az építőipari ágazat jelentősen nagyobb arányt - a mérlegfőösszeg 93%-át és az árbevétel 95%-át - teszi ki, így a szegmens gazdálkodását reprezentáló aggregált adatok alakulását, valamint a napi működést alapvetően az építőipar ágazatban végbemenő folyamatok határozzák meg.

Az ipari termelés szegmens mérlegfőösszege 2024 első három negyedévében a 2023. évi bázishoz képest csökkent, a 2024. évi nyitóadat 280,05 milliárd forint volt, ami 51,61 milliárd forinttal, 18,4%-kal csökkenve 228,44 milliárd forinton zárta a harmadik negyedévet. Az állományváltozás centrumában a forgóeszközök és azon belül is a pénzeszközök 44,4%-os csökkenése állt, amelyet részben a társaságok osztalékfizetése indokol. A különböző negyedévek állománycsökkenése az év során eltérő és gyorsuló dinamikájú volt, nagyságrendileg a harmadik negyedév során következett be a mérlegfőösszeg visszaesés 50%-a.

Az ipari termelés szegmens mérlegének felépítése érdemi változást nem mutatott 2024 harmadik negyedévében sem, és a piaci szokványoknak megfelelő mérlegszerkezetet figyelhetünk meg. A korábbi időszakokban látottakkal megegyezően az eszközök nagyobb részét továbbra is a forgóeszközök teszik ki. Az aggregált befektetett eszközállomány a mérlegfőösszeg 16%-át (36,22 milliárd forint) adja, és ezen belül a szerződésállomány adja a legnagyobb volument. 2024-ben a befektetett eszközök értéke 19%-os, 8,70 milliárd forint állománycsökkenést mutatott, ez szoros kap-

csolatban áll az év során elvégzett szerződéses munkákkal, illetve az elvégzett építőipari munkák aktiválásával. A szerződésállomány után elszámolt csökkenés a számviteli politikában lefektetett elvek szerint a napi működés során kivezetésre kerülő szerződésértékkel hozható összefüggésbe. A teljes eszközérték meghatározó (84%) részét kitevő forgóeszközök 42,91 milliárd forint csökkenést követően 192,22 milliárd forintot értek el 2024 első kilenc hónapjának végére. A forgóeszközök csökkenése alapvetően a pénzeszközök alakulására vezethető vissza, a pénzeszközállomány 122,64 milliárd forint bázisértékről 68,24 milliárd forintra esett 2024. szeptember végére. Az alacsonyabb pénzállomány mellett - jóval kisebb volumennel - az építőipari ágazat vevőállományának csökkenése is megjelent a forgóeszközök változásában. Az előző két mérlegtétel együttes hatását (csökkenését) az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolásoknál látható 20,69 milliárd forint állománynövekedés részben kompenzálta, és ez a mérlegtétel 63,15 milliárd forinton zárta 2024-ben a harmadik negyedévet.

Az ipari termelés szegmens saját tőkéjének az első féléves állománycsökkenési trendje a harmadik negyedévben megfordult, és az első félévben kimutatott 36,7%-os visszaesést követően a harmadik negyedév negyedév/negyedév viszonylatban már növekedést hozott. A harmadik negyedév kedvező alakulása ellenére a szegmens szintű aggregált IFRS kimutatásiban a saját tőke a harmadik negyedév végére 54,71 milliárd forint, ami 28,4%-os, 21,69 milliárd forint volumenű csökkenés 2024. első kilenc hónapjában. Az IFRS alapú kimutatásban látható saját tőke csökkenés két tétel eredőjeként alakult ki, az egyik a szegmens tárgyévi eredményének növelő hatása, valamint a szegmens kívüli tulajdonosok

## Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.06.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>195 751 503</b>	<b>209 689 254</b>	<b>-13 937 751</b>	<b>-6,6%</b>
Működési költségek	179 437 031	191 706 082	-12 269 051	-6,4%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>16 314 472</b>	<b>17 983 172</b>	<b>-1 668 700</b>	<b>-9,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>26 014 694</b>	<b>29 217 618</b>	<b>-3 202 924</b>	<b>-11,0%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	9 277 801	25 324 851	-16 047 050	-63,4%
Adózás előtti eredmény	25 592 273	43 308 023	-17 715 750	-40,9%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>22 820 039</b>	<b>40 186 407</b>	<b>-17 366 368</b>	<b>-43,2%</b>
Teljes átfogó jövedelem	22 801 166	39 959 121	-17 157 955	-42,9%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>581</b>	<b>659</b>	<b>-78</b>	<b>-11,8%</b>

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

részére a szegmens szereplői által 2024-ben kifizetett osztalék csökkentő hatására vezethető vissza.

A szegmens kötelezettségállománya jelentősen, aggregált szinten közel 30 milliárd forinttal csökkent. A hosszú lejáratú kötelezettségeknél az év folyamán, a három negyedév során nem történt érdemi változás, így gyakorlatilag az éven túli kötelezettségek volumene stagnált, 23,97 milliárd forint volt a harmadik negyedév végére. Ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek esetében negyedévente ellentétes irányú, jelentős volumenű kilengéseket figyelhettünk meg. A harmadik negyedév során - az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások volumenésése miatt - 181,29 milliárd forintról 149,75 milliárd forintra csökkentek a rövid lejáratú kötelezettségek, ez a harmadik negyedévi, nagyságrendileg 30 milliárd forintos ingadozás okozta az összes kötelezettségállomáynak a bázishoz képest bekövetkezett változását.

Az ipari termelés szegmens pénzügyi stabilitása megfelelő, a pénzeszközök csökkenése ellenére továbbra is magas (68 milliárd forintot meghaladó) a szegmens likviditása, a teljes eszközértékének közel egyharmada pénzeszköz, és gyakorlatilag - a korábbi időszakokhoz képest 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.

Az ipari termelés szegmens aggregált összes működési bevétele 195,75 milliárd forint volt 2024. I-IX. időszakában, amivel - elsősorban a harmadik negyedévben a bázishoz képest realizált alacsonyabb árbevétel miatt - a szegmens a 2023. évi bázisidőszakhoz hasonlóan 13,94 milliárd forinttal (-6,6%) alacsonyabb bevételt realizált. A szegmens működési költsége a 2023-as bázisidőszakban

elért 191,71 milliárd forintról 179,44 milliárd forintra esett vissza 2024 első kilenc hónapjában, ami 6,4% csökkenést jelent.

A bevétel-költség együttesét tekintve a 2024. évi működési költségek csökkenésének mértéke valamivel elmaradt a 2024 első három negyedévben realizált árbevétel csökkenés mértékétől. Ugyan a harmadik negyedévben bevételelmaradást láthatunk, ami az első félévben a 2023 első félévévéhez képest elért többletbevételt elporlasztotta, viszont a harmadik negyedév eredményessége - a második negyedévhez hasonlóan - meghaladta az előző év harmadik negyedévének nyereségtermelő képességét. Az utolsó két negyedévben felépült többletnyereségnek a hatására a 2024 első negyedévében bázishoz képest kimutatott nyereségtömeg-elmaradás (2024. első negyedévben 4,41 milliárd forint volt) mérséklődött, és az idei évi kisebb nyereségtömeg a harmadik negyedév végére közel egyharmadára lecsökkent. Az ipari termelés szegmens 2024. első kilenc hónapjában 16,31 milliárd forint aggregált üzemi szintű eredményt realizált, ami 1,67 milliárd forinttal alacsonyabb érték a 2023 első három negyedévi üzemi nyereségnél.

A harmadik negyedévi folyamatok kedvezően hatottak a pénzügyi műveletek eredményére, és hasonló összefüggéseket láthatunk, mint a bevétel-költség páros esetében. 2024. első félévében a pénzügyi műveletek eredménye 7,83 milliárd forint volt, ami 18,28 milliárd forint elmaradás a 2023. évi bázisidőszaki adathoz, ez a volumenű elmaradás a harmadik negyedévben csökkent, és 2024 harmadik negyedév végére a pénzügyi műveletek eredménye 9,28 milliárd forint lett. A pénzügyi műveletek eredményének ilyen jellegű alakulása, illetve az ilyen volumenű visszaesés (16,05 milliárd forint) elsősorban technikai jellegűnek tekinthető és az aggregált szintű kimutatásokban jelenik meg (a Mészáros Építőipari Holding Zrt. pénzügyi adatai még szerepelnek a 2023. évi bázisban), ami nem érintette negatívan a szegmens gazdálkodását, illetve a

pénzteremtő képességét. Az ipari termelés aggregált adózás előtti eredménye 2024 harmadik negyedévének végére 25,59 milliárd forint volt, a bázishoz viszonyított elmaradása az üzemi szintű, valamint a pénzügyi műveletek eredményénél jelentkező és az előbbiekben már bemutatott tényekre vezethető vissza.

A szegmens foglalkoztatotti létszámcsökkenése idén is folytatódott, viszont a korábbiakkal szemben a szegmens mindkét ágazatában közel azonos mértékű volt a munkavállalók számának csökkenése.

Működési költségek	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. öss- zehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	161 288 382	170 127 268	-8 838 886	-5,2%
Személyi jellegű ráfordítások	5 230 852	4 361 481	869 371	19,9%
Értékcsökkenés	9 700 222	11 234 446	-1 534 224	-13,7%
Értékvesztés	267	6 435	-6 168	-95,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 217 308	5 976 452	-2 759 144	-46,2%
<b>Összes működési költség</b>	<b>179 437 031</b>	<b>191 706 082</b>	<b>-12 269 051</b>	<b>-6,4%</b>

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

Az ipari termelés szegmens költségeinek felépítése és struktúrája változatlan képet mutatott 2024 harmadik negyedévében is. A legnagyobb súllyal megjelenő költségelem az anyagjellegű ráfordítások, amely tartósan nagyságrendileg 90%-át teszi ki az összes működési költségnek.

2024 harmadik negyedévében az anyagjellegű ráfordítások volumenének alakulása nagyon kedvező volt. Az első félév során a szegmens szereplői aggregált szinten az anyagjellegű ráfordításban 2023. évi bázisidőszakhoz képest 9,26 milliárd forint összegű költségtöbbletet mutattak ki. A harmadik negyedévében a

második negyedévhez képest is jelentős költségcsökkentést tudott elérni az ipari termelés szegmens. 2023 harmadik negyedévében az anyagjellegű ráfordítások összege 74,64 milliárd forint volt, ezzel szemben az anyagjellegű ráfordítások 2024. harmadik negyedévében 56,55 milliárd forintot tettek ki. Ahogy korábban a nyereségesség alakulásánál említettük, ez az összefüggés járult hozzá leginkább, hogy a szegmens nyereségessége a harmadik negyedév végére növekedett és a 2024 első negyedévében - a 2023. évi bázisértékekhez képest - felépülő nyereségelmaradás visszapótlása megtörténjék. A költségek pozitív alakulását - ezáltal a nyereségességi szint növelését - az előzőekben említett

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Építőipari ágazat 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. öss- zehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>213 043 633</b>	<b>264 699 585</b>	<b>-51 655 952</b>	<b>-19,5%</b>
Pénzeszközök összesen	67 181 920	121 189 956	-54 008 036	-44,6%
<b>Saját tőke</b>	<b>54 447 199</b>	<b>75 714 032</b>	<b>-21 266 833</b>	<b>-28,1%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	12 975 484	13 265 540	-290 056	-2,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	145 620 950	175 720 014	-30 099 064	-17,1%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	0,0%

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

alapköltségcsökkenésén felül támogatta, hogy a bázishoz képest 1,53 milliárd forinttal alacsonyabb az értékcsökkenés, továbbá az egyéb működési költségek és ráfordítások volumene 2,76 milliárd forinttal alacsonyabb a bázisértéknél.

A személyi jellegű ráfordítások növekedése az inflációs hatás, illetve a bérpiaci folyamatok miatt következett be, és 19,9%-kal emelkedett a 2024 első három negyedévének végére.

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

Főbb eredményadatok	Építőipari ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>185 774 303</b>	<b>196 544 616</b>	<b>-10 770 313</b>	<b>-5,5%</b>
Működési költségek	169 159 669	178 861 128	-9 701 459	-5,4%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>16 614 634</b>	<b>17 683 488</b>	<b>-1 068 854</b>	<b>-6,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>25 872 198</b>	<b>28 500 923</b>	<b>-2 628 725</b>	<b>-9,2%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	9 136 971	24 948 341	-15 811 370	-63,4%
Adózás előtti eredmény	25 751 605	42 631 829	-16 880 224	-39,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>22 901 484</b>	<b>39 551 587</b>	<b>-16 650 103</b>	<b>-42,1%</b>
Teljes átfogó jövedelem	22 901 484	39 551 547	-16 650 063	-42,1%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>145</b>	<b>181</b>	<b>-36</b>	<b>-19,9%</b>

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

Az építőipari ágazat mérlegfőösszege a 2023. évi 264,70 milliárd forintról 2024. első három negyedévében 213,04 milliárd forintra változott, ami 19,5%-os, 51,66 milliárd forint csökkenést jelent. Az eszközértékcsökkenés összetétele és szerkezete, valamint a számviteli háttere – tekintettel az építőipari ágazatnak az ipari szegmens gazdálkodási számaiban betöltött 90%-ot meghaladó súlyára – a szegmens bemutatásánál már feltárt okokra, illetve összefüggésekre vezethető vissza. Az eszközérték csökkenése az ágazat mindhárom szereplőjénél eltérő volumenben és dinamikában megfigyelhető volt 2024 mindhárom negyedéve során. Az ágazat befektetett eszközeinek a teljes eszközállományon belüli súlya érdemben az év során nem változott, a harmadik negyedév végére 13% volt. Az ágazat eszközei között 2024 három negyedévében csökkenő tendenciát láthattunk, a 2023. évi végi 37,37 milliárd forintról 28,37 milliárd forintra változott. Ez a 24%-os állománycsökkenés döntően az RMI napi működése során lezárásra került projekt munkával, illetve az elvégzett munkák aktiválásával van kapcsolatban, mivel az elvégzett munkák, feladatok kivezetése (aktiválása) számvitelileg a szerződésállomány csökkenését vonta maga után. Az ágazat további két szereplőjének a befektetett eszközértékében nem volt érdemi változás. Az ipari termelés szegmens általános bemutatása során említésre került, hogy a teljes szegmens forgóeszközállománya csökkent, a csökkenés hátterében aggregált szinten a szegmens kisebb volumenű pénzeszköze áll. Az építőipari ágazat aggregált

pénzeszközállománya 2024 első kilenc hónapjában a 121,19 milliárd forint nyitóértékről 67,18 milliárd forintra csökkent, az állományváltozás 54 milliárd forint volt és döntően a harmadik negyedévben jelentkezett, amely az építőipar számára hagyományosan – a kedvező időjárási és egyéb körülményekre tekintettel – a legerősebb és legintenzívebb időszak. A pénzállomány változása a Mészáros és Mészáros és az RMI gazdálkodásához kapcsolható, az R-KORD esetében 18%-os 1,53 milliárd forint összegű pénzállományemelkedést figyelhetünk meg 2024 első három negyedéve alatt. A pénzeszközök csökkenése nem a kedvezőtlen gazdálkodásra vagy veszteséges üzletmenetre vezethető vissza, hanem az az ágazati szereplőknek az év során a tulajdonosok részére megfizetett osztalékkal és az elvégzett feladatok előfinanszírozásával áll kapcsolatban. A forgóeszközök állománycsökkenéséhez hozzájárult továbbá, hogy az R-KORD vevőkövetelése 14,41 milliárd forintról 3,62 milliárd forintra változott. Ezt a 10,45 milliárd forint volumenű csökkenést a Mészáros és Mészáros és az RMI vevőállományának együttes 3,73 milliárd forintos növekedése részben korrekciózta.

Az építőipari ágazat aggregált saját tőkéjében 21,27 milliárd forintos 28,1%-os csökkenést láthatunk. A Mészáros és Mészáros esetében a bázist jelentő 2023 teljes évnek a tárgyévi eredménye 46,40 milliárd forint volt, 2024 első kilenc hónapjában a tárgyévi eredmény 23,96 milliárd forintot ért el, a saját tőkéjének csökkenésében meghatározó elem – a szegmens szintű elemzésnél

már bemutatott – az ágazati szereplők osztalékfizetése, valamint a felhalmozott és a tárgyévi eredmény különbözete. A saját tőke csökkenés meghatározó eleme továbbá az RMI-nél megjelenő évközi veszteség, valamint a felhalmozott eredményben bekövetkezett kedvezőtlen irányú változások voltak, amely két tétel együttesen 8,48 milliárd forinttal csökkentette az építőipari ágazat saját tőkéjét. Az R-KORD esetében a 2024 évközi és a 2023 teljes tárgyévi eredmény különbözete 6,00 milliárd forint volt, ami szintén hozzájárult az ágazati saját tőke kisebb értékéhez. Az előbbieken felsorolt negatív hatásokat viszont az ágazat aggregált nyeresége csökkentette.

Az építőipari ágazat kötelezettségállománya csökkent 2024-ben. A hosszú lejáratú kötelezettségállomány az ágazat prudens és körültekintő működésével hozható kapcsolatba, gyakorlatilag az üzletmenet során esetlegesen felmerülő veszteségek kezelésére megképzett céltartalékállománnyal egyezik meg és 2024 három negyedéve alatt nem változott. Az aggregált kötelezettségállomány csökkenése a rövid lejáratú kötelezettségek 30 milliárd forintot meghaladó csökkenésével kapcsolható össze. Az éven belüli eszközök csökkenése mögött a Mészáros és Mészáros esetében a hatékony készletgazdálkodás során bekövetkezett készletcsökkenés, valamint az osztalék kifizetése miatti pénzeszköz-változás áll, továbbá az RMI egyéb követelése és passzív időbeli elhatárolásai között látható állománycsökkenés is jelen van.

Az építőipari ágazat mérlegszerkezete egészséges és stabil egyensúlyt mutat. Az ágazati szereplők idegen forrás felhasználása nélkül gazdálkodnak, a napi működéshez szükséges bankgaranciákkal, illetve bankgaranciakeretekkel az ágazat szereplői rendelkeznek.

Az építőipari ágazat összes működési bevétele 185,77 milliárd forint volt 2024. harmadik negyedévének végére, amely a 2023. évi azonos időszakban elért 196,54 milliárd forinthez képest 10,77 milliárd forinttal, 5,5%-kal alacsonyabb. Az ágazat költségoldala a bevételekkel együtt, egy irányba mozogtak, ennek köszönhetően az ágazat aggregált szintű összes működési költsége 169,16 milliárd forint volt, ez 9,70 milliárd forint (-5,4%) csökkenést jelent a bázishoz képest. Az építőipari ágazat 16,61 milliárd forint üzemi szintű eredményt ért el. A bevétel és költségek láthatóan

együtt mozogtak, viszont a költségszint csökkenésének mértéke elmaradt az árbevételnél tapasztalt visszaesés volumenétől, ennek hatására az építőipari ágazat a 2023. évi bázisértékhez hasonlítva üzemi szinten 1,07 milliárd forinttal alacsonyabb nyereséget mutatott ki 2024 első kilenc hónapjában. Az év három negyedévét külön vizsgálva azt láthatjuk, hogy egyrészt mind a három negyedév eredményes volt, ugyanakkor az árbevétel-költség, azaz a nyereségesség alakulása az első negyedévet követően megduplázódott, így a második és a harmadik negyedévben megindult az első negyedév alatt a bázishoz képest kialakult üzemi eredmény elmaradás ledolgozása (az első félévben az üzemi szintű eredmény elmaradása 2,55 milliárd forint volt), a harmadik negyedév bevétel és költség különbözete vagyis a tárgynegyedév üzemi szintű eredménye meghaladta a 6 milliárd forintot.

A legnagyobb árbevételt a három ágazati szereplő között az RMI érte el (89,02 milliárd forint), valamint az ágazaton belül egyedülként a 2023. évi azonos időszaki bázishoz képest többlet árbevételt (13,07 milliárd forint) realizált. Az árbevétel elmaradás negyedévről negyedévre közel azonos szinten a Mészáros és Mészáros-nál és az R-KORD-nál jelentkezett. A nyereségességi mutatókat vizsgálva a Mészáros és Mészáros sikeres gazdálkodása – ugyan az előző évhez képest 10% elmaradást láthatunk – áll az ágazati nyereségesség mögött, 2024. harmadik negyedévének végére 20,63 milliárd forint üzemi eredményt ért el, aminek valamivel több, mint 40%-át a harmadik negyedévben realizálta. Az RMI 2024-ben 48%-kal javította üzemi szintű eredményét, ennek ellenére 2024. harmadik negyedév végére veszteséget jelentett. Az RMI – ahogy az ágazati szereplők bemutatásánál is kiemelésre került – egy komplex projekt kivitelezését végzi, illetve menedzseli, így a projekt végső elszámolása, illetve lezárásának idejéig a részidőszakokban torzított és nagy tartományban kilengő nyereségességi mutatókat láthatunk. Az R-KORD nyereségességét vizsgálva a bázishoz képest szintén elmaradás látható, viszont pozitív eredményt ért el a cég.

Az építőipari ágazat összes működési bevételeinek 39%-át a Mészáros és Mészáros bevétele teszi ki, a cég árbevételének üzletág szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Üzletág megnevezése	2024.09.30	Megoszlás %	2023.09.30	Megoszlás %
Közmű	62 160 087	86,95	75 057 507	83,05
Vízügy, mélyépítés	4 779 707	6,69	10 280 479	11,38
Atomenergia	1 686 942	2,36	1 748 380	1,93
Környezetvédelem	2 704 097	3,78	1 748 380	1,93
Egyéb	162 109	0,23	2 092 162	2,32
<b>Összesen</b>	<b>71 492 942</b>	<b>100,00</b>	<b>90 371 863</b>	<b>100,00</b>

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

A Mészáros és Mészáros árbevételében a közmű ágazat dominanciája megmaradt, a környezetvédelem és az atomenergia bevételen belüli súlya növekedett, ugyanakkor a vízügy, mélyépítés a bázisához viszonyítva árbevétel volumene és súlya is visszaesett.

A Mészáros és Mészáros 2024 harmadik negyedév végére sikeresen lezárt projekteket, idén négy új projekttel növelte folyamatban lévő munkáinak számát, 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	5 979 427	7 298 373
199 ÉMO-Göd ivóvíz	20 196 440	15 790 062	4 406 378
213 DMRV vízellátás	16 345 761	12 007 970	4 337 791
216 Szikszó vízközmű	17 045 782	15 303 577	1 742 205
233 Ercsi vízbázis	12 810 500	1 730 552	11 079 948
234 Nyíregyháza Ipari Park (I.)	15 608 971	6 595 300	8 988 990
<b>Összesen</b>	<b>95 260 573</b>	<b>57 406 888</b>	<b>37 853 685</b>

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

A Mészáros és Mészáros 2024-ben megkötött új szerződéseik közül az egyik a Nyíregyháza Ipari Park kivitelezésével kapcsolatos projekt, amely szerződéses összege 15,6 milliárd forint, várható befejezése 2025 második negyedévére, valamint a nemzeti radioaktív hulladék-tároló (NRHT) új beléptetési pont elnevezésű projekt, amely munka szerződéses összege 0,3 milliárd forint, várható befejezése 2024.

december 31. További két projektet (Kalapszigeti-Duna-ág felső szakaszának rehabilitációja, valamint a új tűzoltó lak-tanya építése projekt terjedelmébe eső kivitelezési feladatok elvégzése) nyert el még a cég 2024-ben.

Az RMI által realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

Előzőekben	Várható Árbevétel			
	2023	2024	2025	Összesen
22,2%	25,36%	31,41%	21,03%	100%

Az ágazat harmadik meghatározó szereplője az R-KORD, amely 24,18 milliárd forint összes működési bevételt ért el 2024 harmadik negyedévének végére. A vizsgált időszakban új projekt kivitelezése nem indult el. Az R-KORD tevékenységén belül a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések ágazat dominanciája változatlanul megmaradt. Az R-KORD egyik meghatározó, folyamatban lévő projektje a GSM-R rádióhálózat kivitelezése projekt, amely esetében a megrendelő, az Épí-

tési 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	2024.09.30-ig elszámolt összes árbevétel	Várható árbevétel
17034 BU-BE_Soroksár-Kelebia	94 653 395	26 448 503	68 204 892
18005 GSM-R rádióhálózat kivitelezése	27 697 254	25 181 643	2 515 611
18013 Százhalombatta - Pusztaszabolcs	4 627 905	4 605 821	22 084
19034 Püspökladány-Biharkeresztes	26 238 450	26 232 196	6 254
20015 Budapest-Hegyeshalom	25 857 805	21 984 060	3 873 745
21014 Békéscsaba-Lőkösháza	42 734 041	38 741 240	3 992 801
<b>Összesen</b>	<b>221 808 850</b>	<b>143 193 463</b>	<b>78 615 387</b>

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

A pénzügyi műveletek aggregált eredményének vizsgálata - ahogy az ipari szegmens bemutatásánál már jeleztük - gyakorlatilag az ágazat struktúrájának egyszerűsítésével van kapcsolatban, és nem érinti hátrányosan az építőipari ágazat gazdálkodását és pénzteremtő képességét. A múlt év során lezajlott az építőipari ágazat áramvonalasítását követő összeolvadás hatását kiszűrve

a pénzügyi műveletek eredménye ágazati szinten növekedett, a Mészáros és Mészáros esetében 4,58 milliárd forint (0,89 milliárd forintos növekedés a bázishoz képest), az R-KORD-nál 2,90 milliárd forint (1,33 milliárd forint növekedés a bázishoz képest), az RMI-nél 1,66 milliárd forint (0,17 milliárd forintos emelkedés a bázishoz képest) lett a pénzügyi műveletek eredménye.

Működési költségek	Építőipari ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	154 137 895	160 597 737	-6 459 842	-4,0%
Személyi jellegű ráfordítások	2 805 815	1 956 906	848 909	43,4%
Értékcsökkenés	9 257 564	10 817 435	-1 559 871	-14,4%
Értékvesztés	-	5 726	-5 726	-100,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 958 395	5 483 324	-2 524 929	-46,0%
<b>Összes működési költség</b>	<b>169 159 669</b>	<b>178 861 128</b>	<b>-9 701 459</b>	<b>-5,4%</b>

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

A korábbi évekkal megegyezően az összes működési költségnek több mint a 90%-át jelenti az anyagjellegű ráfordítások értéke. Az építőipari ágazat összes működési költsége 178,86 milliárd forint volt 2023 első kilenc hónapjában, ezzel szemben a 2024 azonos időszakában elért költségszint 5,4%-kal alacsonyabb, 169,16 milliárd forint volt. Az aggregált költségcsökkenését az anyagjellegű ráfordításoknál látható költségváltozás határozta meg, és az RMI és a Mészáros és Mészáros ellentétes költségváltozásának az eredőjéből vezethető le. Az RMI-nél – az árbevétel növekedéssel együttesen, ugyanakkor kisebb volumennel – költségnövekedést láthatunk, míg a Mészáros és Mészáros 22%-os költségcsökkenést mutatott ki.

Az összes működési költség csökkenésében másik jelentősebb szerepet játszó tétel az egyéb ráfordítások csökkenése,

melynek oka, hogy a lezáruló projektek bázisban megjelenő értéke kikerült a 2024. évi tényadatok közül. Ezen ráfordítások volumenének a 85,8%-a a Mészáros és Mészáros-nál jelenik meg, mégsem a cég áll az egyéb működési költségek 2024-ben realizált csökkenése mögött (-2,54 milliárd forint), hanem az R-KORD-nál látható 2,02 milliárd forinttal kedvezőbb költségszint okozza.

Az elmúlt évek tendenciájának megfelelően az építőipari ágazatban folytatódott a bérnövekedés, és az egyéb alternatív juttatási formák kialakítása, így a nagyságrendileg 20%-kal alacsonyabb létszámadatok ellenére a személyi jellegű ráfordítások megemelkedtek.



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

Mérlegadatok (záró állomány)	Nehézipari ágazat 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>15 393 377</b>	<b>15 345 979</b>	<b>47 398</b>	<b>0,3%</b>
Pénzeszközök összesen	1 062 017	1 452 434	-390 417	-26,9%
<b>Saját tőke</b>	<b>264 236</b>	<b>682 604</b>	<b>-418 368</b>	<b>-61,3%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 997 968	10 653 121	344 847	3,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 131 173	4 010 253	120 920	3,0%
Hitelek és kölcsönök	249 979	1 194	248 785	20836,3%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	0,0%

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 eszközértékében. Az ágazat aggregált mérlegfőösszegének alakulásában a második negyedév trendfordulóját követően a mérlegfőösszeg enyhe növekedését láthattuk az idei év harmadik negyedévében, ennek köszönhetően a nehézipari ágazat aggregált eszközértéke a 2024. évi nyitóértékhez képest 0,3%-os növekedést elérve 15,35 milliárd forint bázisértékről 15,39 milliárd forinton zárta a harmadik negyedévet. Összességében a mérlegfőösszegen belüli átrendeződés háttere, hogy a nehézipari ágazatban aggregált szinten a befektetett eszközök és a készletek növekedése meghaladta a pénzeszközök csökkenésének volumenét, ugyanakkor ezen strukturális változásokkal együttesen - csökkenő saját tőke mellett - az ágazat kötelezettségállománya 465 millió forinttal emelkedett. A nehézipari ágazatra jellemzően, a gyártási tevékenységhez szükséges eszközök miatt ágazatspecifikusan magas a befektetett eszközök értéke. A befektetett eszközök az aggregált eszközérték 51%-át teszik ki (6,92 milliárd forint), és 3%-kal emelkedett 2024-ben. A gyártás a salgótarjáni központi telepen folyik, ezért az ingatlanok, gépek, berendezések 99%-a a gyártást végző Wamsler SE könyveiben szerepelnek. A nehézipari ágazat aggregált forgóeszközeinek 43%-át - vagyis a teljes aggregált ágazati mérlegfőösszeg 21%-át - a készletek tették ki. További jelentős tétel még - a Wamsler csoporton belül a hazai és a német leányvállalatok szorosan együttműködéshez kapcsolódóan - az aggregált rövid lejáratú kapcsolt követelések, amely a forgóeszközök 28%-a.

IFRS alapon a hazai csoportvezető esetében 0,52 milliárd forint eszközállománynövekedést láthatunk. A befektetett eszközök esetében a végrehajtott állagmegóvó beruházások és új fejlesztések értéknövekedése meghaladta az elszámolt értékcsökkenést (179,5 millió forint volt az állományemelkedés). A for-

góeszközök között pedig a 194 millió forint pénzeszközállomány csökkenését mérlegsinten ellensúlyozta, hogy a készleteknél - a termékek szezonalitása miatt rendszerint a gyártók igen jelentős készletmennyiséggel rendelkeztek a szezon elindulása előtt - már az első negyedévben megvalósult 15%-os állományemelkedés változatlanul fennállt a második és harmadik negyedévben, valamint a rövid lejáratú kapcsolt követelésekben a második negyedév során megtörtént 21%-os többletérték még jelen volt a harmadik negyedév végi állományban. A Wamsler SE esetében a forgóeszközállomány 7%-os állományemelkedése mellett a forgóeszközökön belüli átrendeződés kiemelendő.

A Wamsler Csoport aggregált saját tőkéje 61,3%-os állományesést mutatott - elsősorban a németországi leányvállalatnál kimutatott veszteséges gazdálkodás hatására - és 683 millió forintról 264 millió forintra változott 2024. első kilenc hónapjában. A saját tőkevesztés nagyrésztben a második és a harmadik negyedévben következett be. A Wamsler SE közel 10%-kal tudta javítani saját tőkéjét, ami viszont így is negatív tartományban található. A saját tőke zsugorodással párhuzamosan az ágazat - 466 millió forinttal - növekvő kötelezettségállományát láthatjuk. Az aggregált rövid és hosszú lejáratú kötelezettségállomány összesen 15,13 milliárd forint volt 2024. szeptember 30-án, amelynek 70%-a kapcsolt felekkel szemben fennálló kötelezettség. A kötelezettségállomány növekedésnek oka, hogy a hazai csoportvezető cég a korábbi évekkel ellentétben évközben rövid lejáratú hitel igénybevételével gazdálkodott, továbbá az újonnan elinduló üzleti tevékenységekhez kapcsolódóan nőtt az igénybe vett lízingállomány, valamint a 2023-ban az energiagazdálkodás korszerűsítésére elindult beruházáshoz kapcsolódóan emelkedett meg az állami támogatások összege. Az ágazati szereplők mérlegstruktúrája - annak ellenére, hogy az aggregált saját tőke csökkent - egyensúlyt mutat. Az alacsony tőkeellátottságot, valamint a Wamsler SE esetében a negatív saját tőkét enyhítő körülmény, hogy jelentős a tulajdonos által biztosított tagi hitel a cégcsoport gazdálkodásában.

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

Főbb eredményadatok	Nehézipari ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>9 977 200</b>	<b>13 144 638</b>	<b>-3 167 438</b>	<b>-24,1%</b>
Működési költségek	10 277 362	12 844 954	-2 567 592	-20,0%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>-300 162</b>	<b>299 684</b>	<b>-599 846</b>	<b>-200,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>142 496</b>	<b>716 695</b>	<b>-574 199</b>	<b>-80,1%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	140 830	376 510	-235 680	-62,6%
Adózás előtti eredmény	-159 332	676 194	-835 526	-123,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-81 445</b>	<b>634 820</b>	<b>-716 265</b>	<b>-112,8%</b>
Teljes átfogó jövedelem	-100 318	407 574	-507 892	-124,6%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>436</b>	<b>478</b>	<b>-42</b>	<b>-8,8%</b>

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 nagyságrendileg 90%-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 év/év alapon negatív keresleti tendenciát jelent és tovább csökkenti a Wamsler Csoport értékesítési számait.

A Wamsler Csoport a fűtési szezonon kívüli időszakban a második és harmadik negyedévben lassítani tudta az értékesítési volumenének, illetve bevételének visszaesését, de így is 2024 mindhárom negyedévében bevételmaradás jelentkezett. Az aggregált összes működési bevétel 2023 harmadik negyedévének végén 13,14 milliárd forint volt, ami 2024 első kilenc hónapjában 24,1%-kal lett alacsonyabb és 9,98 milliárd forintra csökkent. A nehézipari ágazat bevételeinek kétharmadát a Wamsler SE árbevétele adja, és 2024 harmadik negyedévének végére 6,73 milliárd forint összes működési bevételt realizált, ezzel 13%-kal, 1,00 milliárd forinttal maradt el a 2023. évi bázist képző bevételi szintjétől

a cég. A nehézipari ágazat németországi vállalatának árbevétele – annak ellenére, hogy az ágazati súlyuk jóval elmarad a magyarországi csoportvezetőtől – mind arányát, mind volumenét tekintve a Wamsler SE árbevétel-elmaradásánál kedvezőtlenebb eredményeket ért el, 40%-kal és 2,11 milliárd forinttal kisebb volt az árbevételük 2024 első kilenc hónapjában, mint az előző év azonos időszakában.

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 termékcsoportok felé, azaz a csoporttagok kisebb eladott darabszámmal tudták elérni az árbevételüket, a tüzeléstechnikai berendezések értékesített mennyisége 30,3% csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest, amely magával hozta a gyártott mennyiség 31,4%-os csökkenését is. A Wamsler SE az alaptevékenységéhez kapcsolódó zsugorodó árbevételének kompenzálására már 2023-ban új tevékenységi körök felépítésébe kezdett, így többek között az acélszerkezetgyártás elindításával új piaci lehetőségek nyíltak meg, az acélszerkezetek esetében 2024-ben az értékesített mennyiség volumene 5,7%-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 kiegyenesíteni, de ezen területek teljesítménye és árbevétele sem tudta érdemben pótolni az alaptevékenység bevétel-elmaradását.

Gazdálkodási tényezők	2024. III. negyedév	2023. III. negyedév	Változás év/év (%)	Változás év/év
Összes termelt db	21 447	31 252	-31,4%	-9 805
Acélszerkezet gyártás tonna	754	713	5,7%	41
Gázmérő felújítás db (gyártás)	41 941	15 927	163,3%	26 014
Összes értékesített db	29 772	33 449	-11,0%	-3 677
- ebből export értékesítés	27 119	29 635	-8,5%	-2 516
- ebből belföldi értékesítés	2 653	3 814	-30,4%	-1 161
Acélszerkezet értékesített tonna	791	675	17,2%	116
Gázmérő felújítás db (értékesített)	35 111	14 992	134,2%	20 119

A működési költségek csökkenésének volumene (2,57 milliárd forint) a 2023-as azonos időszak bázisértékhez képest alacsonyabb volt, mint a bevételi oldalon realizált csökkenés (3,17 milliárd forint). A nehézipari ágazat együttesen – és minden tagja – veszteséges üzemi eredménnyel zárta a 2024 első kilenc hónapját. Az ágazat aggregált üzemi eredménye folytatva a negatív trendet, további csökkenést

mutatott és 2024-ben az üzemi szintű eredmény negatív (-300 millió forint), a bázishoz képest pedig 600 millió forint a EBIT elmaradás. A jelentős eszközállomány, valamint az amortizációt volumenében részben pótló fejlesztések hatására az elszámolt értékcsökkenés miatt a negatív üzemi eredmény ellenére az EBITDA pozitív lett (142 millió forint) 2024 harmadik negyedévére.

Működési költségek	Nehézipari ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	7 150 487	9 529 531	-2 379 044	-25,0%
Személyi jellegű ráfordítások	2 425 037	2 404 575	20 462	0,9%
Értékcsökkenés	442 658	417 011	25 647	6,2%
Értékvesztés	267	709	-442	-62,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	258 913	493 128	-234 215	-47,5%
<b>Összes működési költség</b>	<b>10 277 362</b>	<b>12 844 954</b>	<b>-2 567 592</b>	<b>-20,0%</b>

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

Az ágazati szokványoknak megfelelően az összes működési költség közel kétharmadát adja az anyagjellegű ráfordítás adja, 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 csökkenéséhez közel hasonló arányban csökkent. A Wamsler SE gyáregysége jelentős energiafelhasználó, ezért az energiaár-változás jelentősen érintette a cég költséggazdálkodását. Az anyagjellegű rá-

fordítások 2024-ben összesen 2,38 milliárd forinttal csökkentek. A személyi jellegű ráfordításoknál az alacsonyabb foglalkoztatotti létszám ellenére a korábban végrehajtott bérkorrekció hatására 0,9%-os költségnövekedést látunk. A Wamsler SE erőforrásigénye magas, így a menedzsmentnek 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 részesedéssel bír a Vállalatcsoporton belül. Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) lényeges szereplőként tekint ezen szegmensre, illetve az ágazat szereplőire.

2024. első három negyedében a szegmens változatlanul jelentős részesedéssel bírt a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban, az IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszeg közel 23%-át, míg az árbevétel 19%-át adták a szegmenshez tartozó vállalatok

### A. Szegmens cégei

#### Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.09.30.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
<b>Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.</b>	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
<b>KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.</b>	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%
<b>VIRESOL Kft.</b>	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	53,17%	84,33%

L: Leányvállalat

\*A társaságok végelszámolásának kezdő napja forduló napot követően, 2024.04.30. naptól hatályos.

### Mezőgazdasági és Élelmiszeripari szegmens - Élelmiszeripari ágazat:



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

A VIRE-SOL két tulajdonosa, az OPUS GLOBAL és a Talentis Group Zrt. a VIRE-SOL-ban történő nem vagyoni hozzájárulással megvalósuló jelentős összegű ázsiai tőkeemelésről állapodott meg. A tranzakció 2024 harmadik negyedévében lezajlott és a negyedév végére lezárult. A tranzakció során a



VIRE-SOL-ban a két tulajdonos által együttesen közel 98 millió EUR összegű tőkeemelés történt, aminek hatására jelentősen javult a cég tőkeszerkezete. A tranzakció során – tekintettel arra, hogy a két tulajdonos eltérő volumenben hajtott végre tőkeemelést – az OPUS részesedése 53,17%-ra változott.



## Mezőgazdasági és Élelmiszeripari szegmens - Mezőgazdasági ágazat:

A Csabatáj Zrt. (továbbiakban: Csabatáj) főtevékenysége a vegyes gazdálkodás, amely a mezőgazdasági alaptevékenységgel 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 átalakította 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 és a Talentis Agro Zrt., mint a Csabatáj tulajdonosai a Csabatáj alaptevékenységéhez szükséges eszközeinek és a vállalat pénzügyi eszközeinek különválasztása mellett döntött. Az OPUS GLOBAL 2023. szeptember végén megállapodást kötött a Talentis Agro Zrt-vel, hogy a Csabatáj mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközök szétválással (kiválás) külön társaságba kerülnek. A két tulajdonos közötti megállapodással összhangban a Csabatáj a 2024. június 28-án megtartott Rendkívüli Közgyűlés keretében meghozta a tranzakció teljeskörű lezárásához szükséges döntéseket. Az alaptevékenységet – és az ehhez szükséges eszközöket – megtartó Csabatájban az OPUS GLOBAL részesedése megszűnik, így a tranzakció lezárását követően ezen cégnek a kizárólagos tulajdonosa a Talentis Agro Zrt. lesz. Ezzel párhuzamosan a társaság mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközöket a kiválást követően birtokló, a harmadik negyedéves fordulónapot követően 2024. október 8-i nappal megalakult OPUS-SAT Tanácsadó Zrt-ben a Talentis Agro Zrt. részesedése kerül megszüntetésre, azaz – a kisorszvényesek mellett – az OPUS-SAT Tanácsadó Zrt. közel 98 %-ban lesz az OPUS GLOBAL tulajdona.

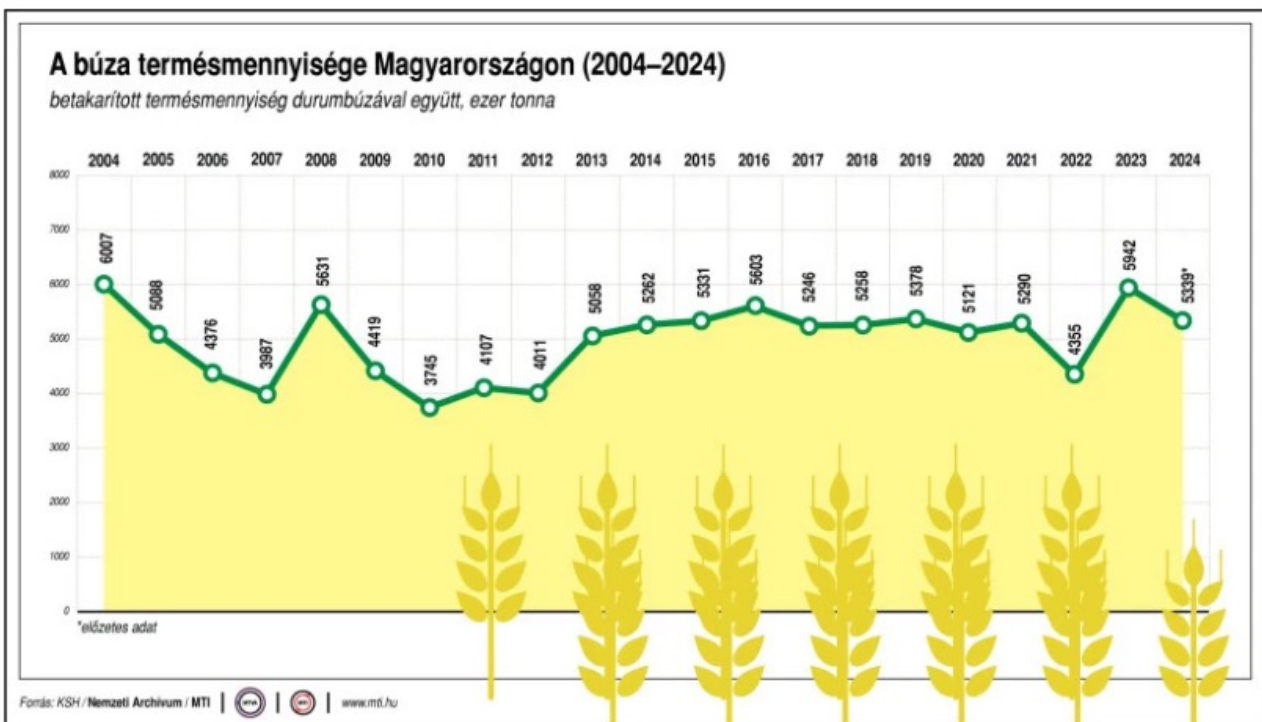
## B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

2023-ban a búza betakarított területe 75 ezer hektárral közel 1,1 millió hektárra növekedett. Az egy évvel korábbinál 7,6%-kal nagyobb betakarított területen 5,9 millió tonna búza termett, ami a 2022. évinél 36, a megelőző öt év átlagánál 17%-kal volt több. A 2023. évi 5,6 tonnás hektáronkénti termésátlag közel 27%-kal haladta meg a 2022. évit.

Az idei évben az időjárás kedvezett az őszi vetésű gabonáknak, így azok a megszokottnál gyorsabban fejlődtek, és a szakemberek szerint folyamatosan 2-3 héttel előrébb jártak, mint általában. A nyár eleji hőhullámokat a júniusi csapadék ellensúlyozta, de júliusra a csapadék mennyisége csökkent. Ezen okok miatt a főbb gabonafélék termésmennyisége idén alacsonyabb volt az előző évhez képest, az őszi búzát 864,5 ezer hektáron takarították be, és az országos termésátlag 5,8 tonna/hektár körül alakult, ami kis mértékben meghaladja a tavalyi és az elmúlt öt év átlagait is. A Központi Statisztikai Hivatal (KSH), a Nemzeti Archívum és az MTI közös grafikonja szerint idén a búza és a durumbúza betakarított termésmennyisége - várhatóan - 5,34 millió tonna lesz, ami mintegy 600 ezer tonnával lesz kevesebb a tavalyi eredménynél.

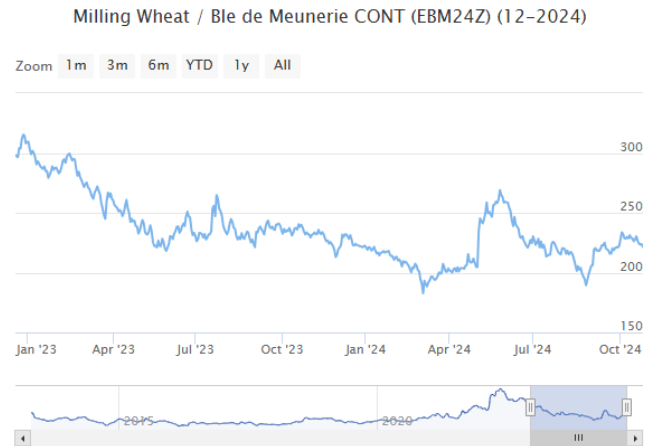
2023-ban a kukorica betakarított területe az előző évihez képest csökkent, 768 ezer hektárra, viszont 2024-ben újra 900 ezer hektáron folyt a termelés. A kukoricát a vizsgált időszakban a területek négyötödéről már betakarították, az országos termésátlag eddig 5,6 t/ha körül alakul. A nyári aszály miatt a kukorica idei termésátlaga elmarad a tavalyi és az elmúlt öt év termésátlagaitól is. A hektáronkénti hozamok és a terület alapján idén összesen 4,9 millió tonnás kukoricatermés várható

Magyarországon az Agrárközgazdasági Intézet által üzemeltetett Piaci Árinformációs Rendszer (továbbiakban: „AKI PÁIR”) adatai szerint átlagosan 74,9 ezer forint/tonna termelői áron cserélt gazdát a takarmánykukorica szeptember végén, ami az egy évvel korábbi árat 31 %-kal múlta felül. Szintén a harmadik negyedév végi időszakot nézve a Budapesti Értéktőzsdén az ISCC NUTS II fenntartható takarmánykukorica novemberi jegyzése 2.000 forinttal, 75 ezer forint/tonnára emelkedett. Tehát hosszabb távon az alapanyagárakban növekedéssel kell számolni, addig a késztermékek ára folyamatosan csökken.



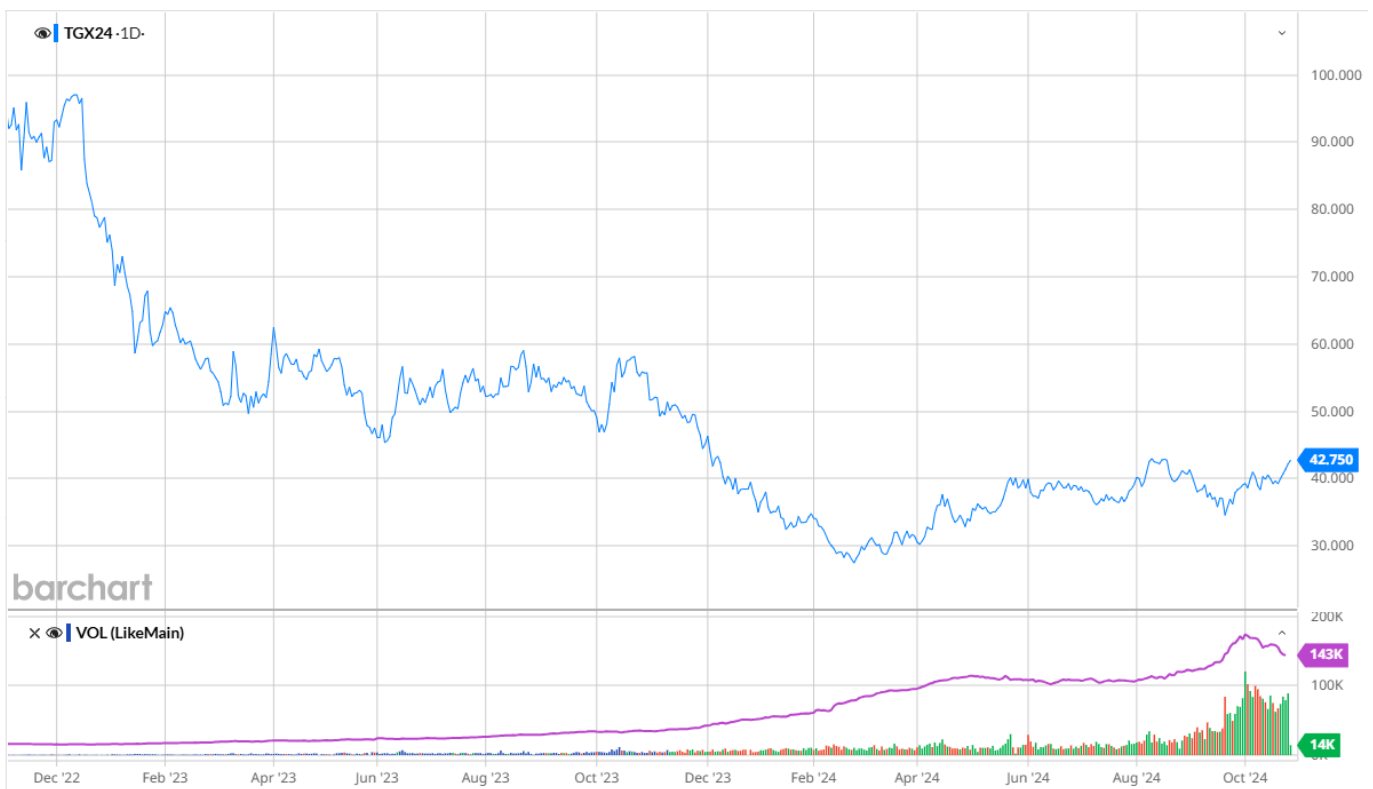
Forrás: KSH/MTI/Nemzeti Archívum

A kukorica és a búza tőzsdei árai (MATIF) az alábbi ábrán láthatóak:



A 2022-ben megnövekedett kukorica és búza-ár konszolidációja 2023-ban elkezdődött, sőt az új gabona ára megközelítette az orosz-ukrán háború előtti időszak gabona árait.

Az energia (gáz) beszerzés árai a tőzsdei árakkal (TTF) arányosan változnak, melyet az alábbi ábra mutat:



2024-ben az energiaár-turbulencia kisimult és a piacon kellő mennyiség megfelelő áron áll rendelkezésre. Az árak konszolidációja köszönhető az európai készlet szintnek, az enyhe időjárásnak és a növekvő LNG kínálatnak.

A makrogazdasági környezet változása, különösképpen a kamatkörnyezet alakulása a gazdálkodóknak magasabb finanszírozási költségeket jelentett, ami tetten érhető az

inputanyagok készletezésének visszafogásában, továbbá megjelenik a tervezett beruházások megvalósulásában. A várakozások szerint a beruházásokon belül előtérbe kerülnek az energia-, és a termelés hatékonyságát javító fejlesztések. Az elmúlt 1-2 év tanulságai alapján - bizonyos szempontból pozitív tényként kezelendő - sok termelő egyre nagyobb figyelmet fordít a likviditáskezelésre, a tervezésre és a gondos költségkalkulációk elkészítésére.

## C. Szegmens 2024. I-III. negyedéves tevékenysége

### Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.-2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>193 834 348</b>	<b>165 728 119</b>	<b>28 106 229</b>	<b>17,0%</b>
Pénzeszközök összesen	14 217 392	10 563 716	3 653 676	34,6%
<b>Saját tőke</b>	<b>59 521 283</b>	<b>15 666 974</b>	<b>43 854 309</b>	<b>279,9%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	114 675 798	128 804 203	-14 128 405	-11,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 637 267	21 256 942	-1 619 675	-7,6%
Hitelek és kölcsönök	54 165 815	57 240 906	-3 075 091	-5,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	27,9%	34,5%	-6,6%	-19,1%

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, a szegmens eredményre és folyamataira az élelmiszeripari ágazatba tartozó két meghatározó cég, a KALL és a VIRE SOL működése gyakorolja a legnagyobb hatást.

A mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens mérlegfőösszege 2024. év első három negyedévében 165,73 milliárd forintról 193,83 milliárd forintra változott, ami 28,11 milliárd forintos, 17%-os növekedést jelent. Az állománynövekedés jelentős része a harmadik negyedévben realizálódott, csak ebben a negyedévben a szegmens mérlegfőösszege 25 milliárd forintot kissé meghaladóan emelkedett. A mérlegfőösszeg ilyen jellegű változása mögött elsősorban a 2024 harmadik negyedévében az élelmiszeripar ágazatban – azon belül is a VIRE SOL-ban – lezajlott tőkeemeléshez kapcsolódó változások állnak. A mérlegfőösszeg emelkedésének második jelentősebb eleme, hogy az élelmiszeripar ágazatban – főleg az év első felében - végrehajtott és folyamatban lévő beruházásoknak mint pl. biomasszazakán, Heatcube stb. és az egyéb állagmegőrző karbantartásnak köszönhetően az ingatlanok, gépek, berendezések soron 6,59 milliárd forint növekedést láthatunk, amit az immateriális javak 0,66 milliárd forintos állományesése csökkentett. A Viresol-ban történt tőkeemelésnek, valamint az ingatlanoknál látható állománynövekedésnek (6,59 milliárd Ft) együttes eredménye, hogy aggregáltan a mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens befektetett eszközeinek értéke 2024 három negyedéve alatt a 121,40 milliárd forint nyitóállományról 149,59 milliárd forintra nőtt, a növekedés mértéke meghaladta a 28 milliárd forintot.

A szegmens forgóeszközeinél érdemi és váratlan súlypontvál-

tozás 2024-ben nem volt megfigyelhető. Az év elején a termelésbiztonság érdekében magasabb volt mind a búza, mind a kukorica készlet szintje, és ez a készletállomány az év során a felhasználással együttesen 3,13 milliárd forintra csökkentek, ugyanakkor ezzel együttesen a pénzeszközök 10,65 milliárd forintról 3,65 milliárd forint összegű, 34,6%-os növekedését láthattuk, valamint a vevőállományban figyelhettünk meg 2,19 milliárd forint állománynövekedést. A készletek csökkenésének, a vevő- és a pénzeszközállomány növekedésének eredőjét ugyanakkor kiegyenlítette az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások során végbement 2,2 milliárd forintos csökkenés, így tehát összességében 2024 I-IX. hónapjaiban a forgóeszközök állománya gyakorlatilag stagnálást mutat.

Az élelmiszeripari ágazatban lezajlott tranzakciónak (tőkeemelés) és az eredményes gazdálkodásnak köszönhetően jelentős 43,85 milliárd forint saját tőke emelkedés történt a szegmensben, ezáltal a szegmens saját tőkéje a 2023. év végi 15,67 milliárd forint záróértékről 2024. harmadik negyedévének végére a 59,52 milliárd forintra emelkedett. A saját tőke növekedésével párhuzamosan, szintén kapcsolódóan az élelmiszeripari ágazatban végbement tranzakcióhoz, valamint köszönhetően a külső hitelek tőketörlesztésének, a mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens aggregált kötelezettségállománya 15,74 milliárd forintra csökkent.

A szegmensben lezajlott tőkeemelés hatására, a 2024-es nyereséges gazdálkodásnak köszönhetően, valamint a kötelezettségállomány csökkenésének eredményeképpen a mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens mérlegstabilitása erősödött, saját tőkearány pedig 9%-ról 31%-ra nőtt.



## Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>85 286 180</b>	<b>103 364 619</b>	<b>-18 078 439</b>	<b>-17,5%</b>
Működési költségek	77 748 483	94 900 014	-17 151 531	-18,1%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>7 537 697</b>	<b>8 464 605</b>	<b>-926 908</b>	<b>-11,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12 660 347</b>	<b>13 132 294</b>	<b>-471 947</b>	<b>-3,6%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-2 005 786	-4 746 835	2 741 049	57,7%
Adózás előtti eredmény	5 531 911	3 717 770	1 814 141	48,8%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>4 346 927</b>	<b>2 323 343</b>	<b>2 023 584</b>	<b>87,1%</b>
Teljes átfogó jövedelem	5 449 055	2 089 365	3 359 690	160,8%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>718</b>	<b>709</b>	<b>9</b>	<b>1,3%</b>

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

A szegmens mindhárom szereplőjénél trendszerű bevételecsökkenést láthattunk 2024-ben. A mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens árbevétele 2024 első két negyedévét követően a harmadik negyedévben is elmaradást mutat a 2023. évi bázishoz képest, így az év első kilenc hónapjában az összes működési bevétel – bázishoz képest 17,5%-os, 18,08 milliárd forintos elmaradás mellett – 85,29 milliárd forint volt. Az árbevétel visszaesése és a visszaesés volumene a szegmens szereplői részéről nem volt váratlan, az árbevétel ilyen irányú változása előre tervezhető volt, ez a bevételecsökkenés egyenes következménye az elmúlt évben megindult alapanyag- és energiaár konszolidációnak. A 2023-as nagyobb árbevétel szoros összefüggésben állt az azon időszakban látható alapanyagok, valamint az energia árszintjével. 2023 első felében az alapanyag- és energiaárak tetőztek, majd lassú ütemű csökkenésük indult meg. 2024 I-IX. hónapjában megtörtént - az input anyagárral párhuzamosan - az árak vissza konszolidálódása.

A fentiekben látható összefüggésekkel együtt a működési költségek csökkenése is megfigyelhető volt 2024 első három negyedévében. A szegmens működési költsége 2024-ben 77,75 milliárd forint, ami a 2023. évi azonos időszakhoz képest 18,1%-kal alacsonyabb. A költségek csökkenésének aránya a bevételecsökkenésnél tapasztalható képest 0,6 százalékponttal magasabb, de volumenében az árbevételnek az elmaradása a költség-

eknél jelentkező állománycsökkenést meghaladta. Az árbevétel-költség csökkenésének alakulásában negyedév/negyedév alapon már a második negyedév során is megfigyelhetünk kedvező változásokat, ami a harmadik negyedévre fokozódott, és ezen negyedév során nagyságrendileg 2 milliárd forinttal meghaladta az árbevétel a működési költségek szintjét. A szegmens gazdálkodásának eredményessége tehát javuló trendet mutat, ugyanakkor a 2023-as bázishoz képest csökkent az eredményesség 2024-ben. A szegmens üzemi szintű nyereségessége 2024. harmadik negyedévének végére 7,54 milliárd forint volt, ami 2023. első kilenc hónapjához képest 11,0%-os 0,93 milliárd forint elmaradást jelent. A pénzügyi műveletek eredményének bázishoz viszonyított alakulása az első félévben pozitív jeleket mutatott, ez a harmadik negyedévben kissé megtorpant ugyan, de a három negyedévet együttesen tekintve kedvezőbb képet láthatunk. A pénzügyi műveletek eredménye ugyan továbbra is veszteséget jelent (-2 milliárd forint), de 2,74 milliárd forinttal (57,7%) kedvezőbben alakult 2024. első kilenc hónapjában, mint ahogy ezt 2023-ban megfigyelhetjük. Ennek köszönhetően a mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens 2024. I-IX. hónapjának adózás előtti eredménye 1,81 milliárd forinttal, 48,8%-kal meghaladta az előző év azonos időszakának eredményét, a szegmens adózás előtti eredménye 5,53 milliárd forint lett.

Működési költségek	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	65 284 323	83 781 120	-18 496 797	-22,1%
Személyi jellegű ráfordítások	6 178 611	5 467 573	711 038	13,0%
Értékcsökkenés	5 122 650	4 667 689	454 961	9,7%
Értékvesztés	-21 422	-16 474	-4 948	-30,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 184 321	1 000 106	184 215	18,4%
<b>Összes működési költség</b>	<b>77 748 483</b>	<b>94 900 014</b>	<b>-17 151 531</b>	<b>-18,1%</b>

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

Az mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens összes működési költsége 2024 első három negyedévében 77,75 milliárd forint volt, ami a bázist jelentő 2023. I-IX. hónapjához képest 18,1%-kal 17,15 milliárd forinttal alacsonyabb érték. A szegmens költségstruktúrájában nem láthatunk érdemi változást 2024 harmadik negyedévében sem. Az összes működési költség legnagyobb tételét, 84,0%-át az anyagjellegű ráfordítások adják. A harmadik negyedévében – ahogy a korábbiakban már láthattuk – az inputárak és az értesítési árak együtt mozogva csökkentek, ezt az árkorrekciós hatást erősítette, hogy a korábbi időszakokhoz képest további optimalizálás történt a termékmixek területén, így nőtt a kapacitáskihasználtság, ami tovább segítette a költséggazdálkodást. Ezen hatások eredményeképpen az anyagjellegű ráfordítások a

2023. évi 83,78 milliárd forintos bázisértékről 2024. harmadik negyedévének végére 22,1 %-kal csökkentek. Az alapanyagok összes költségen belüli súlyának első két negyedévében látható csökkenése tovább folytatódott a tárgynegyedév során. 2024. harmadik negyedévének végéig 65,28 milliárd forint anyagjellegű költséget számolt el a szegmens. Az anyagjellegű ráfordítások csökkenésének hatását korrigálta az egyéb működési költségek és ráfordítások 18,4%-os növekedése, valamint a személyi jellegű ráfordításoknál történt 13%-os, 0,71 milliárd forintos növekedés. A személyi jellegű ráfordítások alakulását két elem befolyásolta, a szegmens dolgozóinak létszáma 1,3%-kal volt magasabb 2024-ben, mint az előző évben, valamint a szegmensben dolgozók jövedelem-növekedése lekövette a hazai trendeket.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Élelmiszeripar ágazat 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>190 426 863</b>	<b>161 978 128</b>	<b>28 448 735</b>	<b>17,6%</b>
Pénzeszközök összesen	14 099 391	10 213 692	3 885 699	38,0%
<b>Saját tőke</b>	<b>57 084 762</b>	<b>13 026 391</b>	<b>44 058 371</b>	<b>338,2%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	114 225 703	128 029 073	-13 803 370	-10,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 116 398	20 922 664	-1 806 266	-8,6%
Hitelek és kölcsönök	54 094 875	57 159 466	-3 064 591	-5,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	28,4%	35,3%	-6,9%	-19,5%

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

Az élelmiszeripari ágazat 17,6%-kal, 28,45 milliárd forinttal növelte mérlegfőösszegét 2024-ben. A növekedés meghatározó része a 2024. harmadik negyedévében lezajlott, a VIRESOL tőkeemelésének következtében realizált saját tőke emelkedésnek köszönhető. Emellett a mérlegfőösszeg emelkedésében - ugyan kisebb mértékben, mint a tőkeemelés hatása - szerepe volt a nyereséges gazdálkodásnak is. A felsoroltak együttes növekedése vezetett ahhoz, hogy az élelmiszeripari ágazat eszköz- és forrásállománya 161,98 milliárd forint nyitóértékkel indítva az évet 2024. első kilenc hónapjának végére 190,43 milliárd forint összeget érte el.

Az ágazat mindkét szereplője ugyan eltérő volumenben, de növelte mérlegfőösszegét. A KALL esetében 3,73 milliárd forint, 4%-os mérlegfőösszeg-növekedésről beszélhetünk, ami a teljes ágazat növekedésének 13%-át jelenti. A társaság az első negyedéves állománycsökkenését a második negyedévben megállította, és emelkedés volt látható, ez a folyamat a harmadik negyedévben gyorsuló ütemben folytatódott. Az év során végrehajtott és folyamatban lévő beruházásoknak köszönhetően – különös tekintettel a 2023-ban elindított energiahatékonyságot és költségszintet kedvezően érintő biomasszakazan beruházásra – a KALL az ingatlanok, gépek, berendezések mérlegsoron 5,17 milliárd forintos, 8%-os emelkedést tudott elérni, a harmadik negyedéves záróállománya az ingatlanok, gépek, berendezések esetében 69,53 milliárd forint volt. Alapvetően ennek a befektetett eszközök között látható növekedésre vezethető vissza a KALL eszközállományának az emelkedése. A biomasszakazan beruházás 2024. év végén kerül lezárásra, valamint aktiválásra, azaz a negyedik negyedév során is a befektetett eszközök emelkedése várható. A KALL forgóeszközeiben 3%-os, 0,62 milliárd forintos visszaesést láthatunk, így a záróállománya 22,35 milliárd forint lett a harmadik ne-

gyedév végén. A készletek az első negyedévi csökkenés, majd a második negyedévben tapasztalt stagnálás után a harmadik negyedévben 7,48 milliárd forintról 9,11 milliárd forintra megugrottak, de ezzel az 1,6 milliárd forintot enyhén meghaladó emelkedéssel is a 2024. évi nyitóérték alatt zárta a készletszint a harmadik negyedévet. Jelentősebb változást láthatunk a vevőállományban, a második negyedévben 2 milliárd forint közeli állományemelkedés volt, amit a harmadik negyedévben 1,03 milliárd forint növekedés követett.

A VIRESOL 24,72 milliárd forinttal, 25%-kal tudta az eszközértékét növelni, ami az ágazat teljes emelkedésének a 8%-át jelenti. A nem vagyoni hozzájárulással végrehajtott tőkeemelés következtében a befektetett eszközök teljes állománya 49,20 milliárd forintról 73,02 milliárd forintra változott 2024. első három negyedévében. Az ingatlanok, gépek és berendezések állománynövekedése 3%, 1,37 milliárd forint volt, az év során főleg az első negyedévben lezárult, és aktivált beruházások (pl. síktároló előtető kivitelezése, nedves takarmány bekeverő és tároló, illetve veszélyes hulladéktároló, IBC tartály építése) növelték az állományt, a második és a harmadik negyedévben az elszámolt értékcsökkenés került pótlásra, tehát negyedév/negyedév viszonylatában stagnálást láthatunk az utolsó két negyedévben. A VIRESOL készletállománya a KALL-hoz hasonlóan csökkent, az állománycsökkenése 26%-os volt és megközelítette a 1,5 milliárd forintot. A forgóeszközök változásának mintázata volt eltérő az ágazati szereplők között, a VIRESOL esetében a készletcsökkenés is már az első negyedévben realizálódott, de szemben a KALL-lal, a harmadik negyedévben a növekedés helyett stagnálás volt megfigyelhető. Az élelmiszeripari ágazat pénzeszközállományának növekedése 3,89 milliárd forint volt, aminek közel 95%-a a VIRESOL-nál realizálódott.

## Az ágazat jelentős beruházásai 2024. I-IX hónap:

Beruházás célja	Beruházás volumene
Fenntarthatóság támogató projektek - Biomassza	3.521.220
Termékfejlesztés (K+F)	520.719
Kapacitásbővítés (technológiai)	1.099.388
Kapacitásbővítés (egyéb)	967.222
<b>Beruházások összesen</b>	<b>6.108.549</b>

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

A VIRE SOL-ban végrehajtott tőkeemelés hatására, továbbá az ágazati szereplők nyereséges gazdálkodásának köszönhetően az élelmiszeripari ágazat saját tőkéje 13,03 milliárd forintról 57,08 milliárd forintra jelentősen emelkedett, a növekedés összege 44,06 milliárd forint. Szintén a VIRE SOL tranzakcióval kapcsolható össze az ágazati szintű aggregált kötelezettségállomány 15,61 milliárd forintos csökkenése. A KALL teljes kötelezettségállománya stagnált, a hosszú lejáratú kötelezettségek elsősorban a biomassa beruházáshoz kapcsolódó tulajdonosi kölcsönállomány növekedése miatt a harmadik negyedév végére 4,04 milliárd forintra, 6%-os többletet mutat, ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek között ellentétes előjelű, nagyságrendileg azonos csökkenést láthatunk. A KALL rövid lejáratú kötelezettségei között megjelenő csökkenés hátterét a szállító-állományon belül bekövetkezett 2,41 milliárd forint összegű, valamint a rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek 3,58 milliárd

forintos állományzsugorodás adta. A VIRE SOL hosszú lejáratú kötelezettségállománya 58,68 milliárd forintról 40,84 milliárd forintra csökkent a harmadik negyedév végére, így gyakorlatilag az ágazati szintű aggregált kötelezettségállomány változását ez magyarázza. 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 tőkeemelés mellett tehát az eladósodottság csökkenésének oka, hogy az idegen források állománya - az átértékelések ellenére - alacsonyabb a bankhitelek visszafizetésének megkezdésével. A kötelezettségállomány zsugorodást mutat, és az eladósodottság mértéke is kedvezőbb az előző időszakokhoz képest, az átértékelések pedig adminisztratív szerepet töltenek be a kötelezettségállomány változásában.

## Az ágazat aktuális hitel és kölcsön tőketartozásai - 2024. III. negyedév:

	2024.09.30.	2023.12.31.	Változás %
Beruházási Hitel	54.094.767	57.035.523	-5,2%
Forgóeszközhitel	-	-	-
Tagi kölcsön/hitel	35.151.869	49.843.543	-30,5%
<b>Hitel és kölcsön összesen</b>	<b>89.246.636</b>	<b>106.879.066</b>	<b>-16,5 %</b>

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

A tőkeemelés, valamint a kötelezettségek csökkenése, tehát ezen két mérleg sor ellentétes irányú változásának egyenes következménye a saját tőke arány pozitív irányú változása. Az aggregált ágazati szintű saját tőke arány 8%-ról 30%-ra javult, csak a VIRE SOL-t tekintve 7%-ról 49%-ra ugrott meg a társaság saját tőke aránya.

Összefoglalva, az ágazat pénzügyi stabilitása erősödött 2024-ben és a mérlegstruktúra javult. Kedvező fejle-

ménynek értékelhetjük a saját tőkében végbement pozitív irányú változásokat, a saját tőke arány javulását és a nyereséges gazdálkodás fenntartását. Az élelmiszeripari ágazat külső eladósodottságának a mértéke kedvezőbb képet mutat a harmadik negyedév végére, a teljes kötelezettségállomány csökkent és összességében nőtt a saját vagyon értéke is.

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

Főbb eredményadatok	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>84 150 058</b>	<b>102 036 747</b>	<b>-17 886 689</b>	<b>-17,5%</b>
Működési költségek	76 430 541	93 546 731	-17 116 190	-18,3%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>7 719 517</b>	<b>8 490 016</b>	<b>-770 499</b>	<b>-9,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12 737 641</b>	<b>13 045 077</b>	<b>-307 436</b>	<b>-2,4%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 982 410	-4 723 586	2 741 176	58,0%
Adózás előtti eredmény	5 737 107	3 766 430	1 970 677	52,3%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>4 550 182</b>	<b>2 362 586</b>	<b>2 187 596</b>	<b>92,6%</b>
Teljes átfogó jövedelem	5 652 310	2 128 608	3 523 702	165,5%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>696</b>	<b>675</b>	<b>21</b>	<b>3,2%</b>

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

Az Élelmiszeripari ágazat összes működési bevétele 84,15 milliárd forint volt 2024. első három negyedévében, ami a magasabb értékesítési volumen ellenére 17,5%-kal, 17,89 milliárd forinttal alacsonyabb, mint a 2023. évi bázis időszakban realizált 102,04 milliárd forint. Ahogy a szegmens bemutatásánál már jeleztük, az árbevétel elmaradás az élelmiszeripari ágazat számára nem volt váratlan, az ágazati szereplők 2024. évi tervezésük során készültek az ilyen jellegű csökkenésre, sőt a gyártókapacitás optimalizációja során bizonyos mértékben az ideális és leginkább gazdaságos termékmix kialakításával indirekten hozzá is járultak a kisebb árbevételhez. Az árbevétel visszaesés egyik oka tehát a világpiacon tapasztalható árkonzolidációs folyamat, másik oka pedig az ágazati szereplők managementi döntése a hatékonyságjavítás és a tudatos termelésoptimalizálásra vonatkozóan. Az ágazat árbevételének jelentős része vagy EUR vagy EUR-ban denominált, ezért az árbevétel alakulására az árfolyamhatás is hatással volt, jelen esetben a báziséhoz viszonyított árfolyamhatás kismértékű árbevétel többletet eredményezett. Az árbevétel csökkenésével természetesen együttesen mozgott a költségszintek alakulása is, hiszen a legjelentősebb költségtétel az alapanyag és energia, ami direkt kapcsolatban áll az értékesített volumennel, ezáltal a bevételi oldallal. Az

ágazat költségszintjének csökkenése elmaradt az árbevétel visszaeséshez képest. A 2024 első kilenc hónapjában összköltsége 76,43 milliárd forint volt, ami 18,3%-os költségcsökkenést takar, vagyis a 2023-as bázisnak tekinthető összes működési költséghez képest 17,12 milliárd forint a csökkenés 2024-ben. Mivel a költségszint-csökkenés elmaradt az árbevétel-nél látható visszaeséshez képest, így az ágazat üzemi szintű nyereségessége 0,77 milliárd forinttal alacsonyabb az előző évi bázisértékhez viszonyítva. Az ágazati szintű üzemi nyereség 7,72 milliárd forint lett a harmadik negyedév végére.

Mind a két ágazati szereplő az üzleti stratégiában előre kalkuláltak szerinti árbevételcsökkenésről számolt be. Az árbevétel elmaradása egyenletesen jelentkezett az év folyamán, mind a három negyedévben szinte azonos volumenű árbevételcsökkenést láttunk a két társaság esetében, a negyedévek során nem látható kiugró adat sem bevételi, sem költség oldalon. 2024 első három negyedévében a KALL 54,23 milliárd forint, a VIRE SOL 29,20 milliárd forint összes bevétel ért el, ez KALL esetében 7,86 milliárd forint és 13%-os elmaradást jelent, VIRE SOL-nál 10,03 milliárd forint és 25%-os csökkenést láthatunk a bázishoz képest. A két ágazati szereplőknél megvizsgálva a költségeket azt

láthatjuk, hogy a KALL az árbevételnél nagyobb értékben tudta költségeit mérsékelni (11,92 milliárd forint), a teljes működési költsége 49,53 milliárd forint volt a harmadik negyedév végére. Ezzel szemben a VIRE SOL költségszintjének mozgása az árbevétel-csökkenéshez nézve kisebb költségcsökkenést mutat, az összes működési költség 16%-kal 5,19 milliárd forinttal alacsonyabb a 2023. első kilenc hónapjának költségszintjénél. A VIRE SOL - mivel a termékmix eltéréseiből és az áthúzódó szerződések arányából fakadó árkonzolidáció lassabban megy végbe - költségeinek csökkenése hozzávetőlegesen 5 milliárd forinttal kisebb az árbevétel elmaradáshoz viszonyítva.

A VIRE SOL és a KALL is nyereséges negyedéveket zárt 2024-ben, ráadásul a KALL a 2023. I-IX hónapban realizált 0,64 milliárd forint üzemi szintű eredményénél 4,06 milliárd forinttal ért el magasabb értéket 2024 harmadik negyedévének végére. A három negyedévet tekintve a nyereségesség emelkedésében kulcstényező volt a második negyedév közel 3 milliárd forintos kiemelkedő nyereségessége továbbá az a tény is, hogy míg a 2023. harmadik negyedévben a KALL enyhe veszteséget mutatott ki üzemi szinten, addig 2024. harmadik negyedévében 1,4 milliárd forint nyereséget látunk. A VIRE SOL-nál – elsősorban az értékesített volumen negatív árhatása miatt – a nyereségességet nézve ellentétes mozgást detektáltunk. A VIRE SOL a KALL-hoz hasonlóan mind a három negyedév alatt eredményesen gazdálkodott, aminek köszönhetően 3,02 milliárd forint üzemi szintű eredményt ért el 2024. harmadik negyedévének végére.

A pénzügyi műveletek kedvezőbb képet mutattak 2024-ben, mint a 2023-as bázisidőszakban. 2023-ban ágazati szinten a pénzügyi műveletek vesztesége 4,72 milliárd forinttal csökkentette az ágazat aggregált üzemi szintű eredményét, 2024-ben ez az eredménycsökkentő hatás 2,74 milliárd forinttal volt kedvezőbb. A pénzügyi műveletek tehát kisebb mértékben rontották 2024-ben az eredményességet, így közel 2 milliárd forinttal ért el nagyobb adózás előtti eredményt az ágazat, és 5,74 milliárd forint lett az adózás előtti eredmény 2024. I-IX. hónap végére. A pénzügyi műveletek eredményének javulásához a két cég közel azonos volumennel járult hozzá - a KALL 1,59 milliárd forinttal, a VIRE SOL 1,16 milliárd forinttal javította a pénzügyi eredményeit. A korábban már többször is kiemelt árfolyamhatásnak köszönhetően a pénzügyi

műveletek eredményének alakulását adminisztratív tételnek tekinthetjük, érdemben cashflow hatást nem okoz az ágazat szereplői részére. A pénzügyi nyereség alakulásában a meghatározó elem a két ágazati szereplőnél a pénzügyi ráfordítások értékének a csökkenése, ennek jelentős részét a forint alapú tagi hitel állományainak az átértékelésénél megjelenő kedvezőbb hatás adta. Az élelmiszeripari ágazat foglalkoztatotti létszáma emelkedő trendet mutat, és egyre jobban megközelítette a 700 főt a harmadik negyedévben.

Termékszinten a keményítő esetében a korábbi évekhez képest is erőteljesebbnek érezhető az árverseny. A papíripar 2023. végi alacsony rendelésállománya miatt a konkurens gyártók magas készletszintekkel rendelkeztek, 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 maltodextrintermelést tűzte ki, és a sikeres piaci bevezetést követően el is érte a cég a havi 200 tonna stabil értékesítési volument.

Összefoglalva kijelenthető, hogy a működési bevétel ugyan ágazati szinten csökkent, mégis a 2024. évre a management által kialakított üzleti stratégia sikeres, és az élelmiszeripari ágazat nyereségessége pozitív trenddel alakul, a mögöttünk hagyott évek alatt javulást ért el.

<b>Működési költségek</b>	<b>Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok</b>	<b>Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok</b>	<b>2023.09.30.- 2024.09.30. öss- szehasonlítása</b>	<b>Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban</b>
Anyagjellegű ráfordítások	64 288 533	82 881 856	-18 593 323	-22,4%
Személyi jellegű ráfordítások	6 016 088	5 261 030	755 058	14,4%
Értékcsökkenés	5 018 124	4 555 061	463 063	10,2%
Értékvesztés	-21 240	0	-21 240	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 129 036	848 784	280 252	33,0%
<b>Összes működési költség</b>	<b>76 430 541</b>	<b>93 546 731</b>	<b>-17 116 190</b>	<b>-18,3%</b>

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

Az ágazat költségstruktúráját az alapanyag és az energiaköltség alakulása befolyásolja, ezen tételek, illetve az anyagjellegű ráfordítások együttes súlya az összes működési költségen belül folyamatosan 80% fölött alakul, 2024. harmadik negyedévének végére meghaladta a 84%-ot. Az input- és energiaáremelkedés hatására ezen tételegyüttes aránya a költségstruktúrában 2022-ben emelkedett, viszont ezen növekedési trend 2023-ban megállt és ellentétes irányba indult meg. Az anyagjellegű ráfordításokat tekintve 2024 első kilenc hónapjában negyedévről negyedévre kedvezőbb képet láthatunk. Az élelmiszeripar ágazatban a kereskedelmi szerződések alapján az input és az energiaárak változása beépül a fogyasztói árak alakulásába, de ezen költségváltozást – akár költségnövekedésről akár költségcsökkenésről van szó – az eladók, jelen esetben a KALL és a VIRE SOL csak negyed- vagy féléves csúszással tudják érvényesíteni az értékesítési árakban.

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 árakba beépíteni. 2023-ban ellentétes trendű költségváltozás volt látható, az inputtermék és az energiahordozók esetében költségkonszolidáció indult meg, és ez az árcsökkenés átmenetileg az ágazati nyereségességét megemelte, és valamelyest kompenzálja a 2022-ben elszenvedett veszteségeket. 2024-ben az input árak visszakonszolidálódása tovább folytatódott, melynek hatásai késleltetve beépültek a késztermékek árába. Azonban ezen korreláció erőssége csökkent és a helyettesítő termékek tőzsdei ármozgásai, a fogyasztás visszaesése, magas készletek befolyásolták a két cég termékárát is. Az egyéb működési költségek és ráfordítások jelentősen csökkentek a korábbi évekhez képest,

melynek oka, hogy a KALL és a VIRE SOL 2023 előtt jelentős faktoring forgalmat bonyolított, amely az egyéb ráfordítások soron került kimutatásra. Ennek a könyveléstechnikai folyamatnak, illetve ennek a költségtételnek nincs eredményhatása, mivel a kieső faktoring forgalom a ráfordítások mellett az egyéb bevételek közül is eltűnt.

Az anyagjellegű ráfordítások 18,59 milliárd forinttal, 22,4%-kal alacsonyabb szinten alakultak a bázist jelentő, 2023 első három negyedévének adataihoz képest. A 2022-ben tapasztalat inputár- és energiaár robbanás 2022. év végén, illetve 2023. év elején megállt, és azóta az árak lassú visszarendeződése volt megfigyelhető. Mivel az élelmiszeripar ágazat költségstruktúrájának 80%-át meghaladóan határozza meg az alapanyagok és az energiahordozók költsége, ezért ezen tételek piaci ármozgása a döntő az ágazat sikeres gazdálkodásában. Az alapanyagköltség csökkenése az előző évihez képest 28,9% úgy, hogy a felhasznált (kidarált/őrölt) gabona mennyisége 16%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest. Az eltérést a 2023-ban jelentkező magas alapanyagár okozta. Az árváltozás mellett az energia kereskedelmi szerződéseinek a feltételeiben is kedvezőbb irányú változások indultak meg 2024 első felében.

Az alapanyagok minőségében is tapasztalható volt a negatív környezeti hatás. Arányaiban magasabb volument képviselt, illetve nagyobb mennyiségben volt jelen a piacon a toxinos és fertőzött gabona, a nem megfelelő minőségű alapanyag. Az előző tényezők eredőjeként az alapanyag korábbi években megszokott stabil és kiszámítható ellátása kockázatosabb lett, valamint a beszerzési árak volatilitása is fokozta a piaci bizonytalanságot. A 2023-as gabonatermelés és bővülő mezőgazdasági kibocsátás az előző év piaci ár-ralijait kismitotta és növelte a termelésbiztonságot. A várható termés-

sel és fordulókészlettel kapcsolatos prognózisok emelkedést mutatnak, a folyó gazdasági év globális kukoricatermése meghaladja az 1,2 milliárd tonnát, a várható felhasználás ettől elmarad, így a fordulókészletek várhatóan emelkedni fog-

nak. Némileg eltérnek a kukoricától a búza aktuális kilátásai. Búza esetében zárókészlet-csökkenésre lehet számítani, de ez jelentősen nem befolyásolja az árat, mivel a zárókészlet 32-33%-os arányt mutat a felhasználáshoz képest.

## A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:

	2024. I-IX. hónap	2023. I-IX. hónap	Eltérés
Felhasznált alapanyag (tonna)	458 424	395 216	16%

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság ágazat 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. öss- zehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>3 407 485</b>	<b>3 749 991</b>	<b>-342 506</b>	<b>-9,1%</b>
Pénzeszközök összesen	118 001	350 024	-232 023	-66,3%
<b>Saját tőke</b>	<b>2 436 521</b>	<b>2 640 583</b>	<b>-204 062</b>	<b>-7,7%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	450 095	775 130	-325 035	-41,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	520 869	334 278	186 591	55,8%
Hitelek és kölcsönök	70 940	81 440	-10 500	-12,9%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	2,1%	2,2%	-0,1%	-4,1%

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 tulajdonosai és vezetősége által múlt évben meghozott stratégiai döntésben megfogalmazott változások végrehajtása már 2023-ban megkezdődött, de ezek hatásainak meghatározóbb jelei a vállalat gazdálkodásában 2024-ben jelentkeztek. A stratégiai döntés értelmében a Csabatáj tevékenységi körében történtek változtatások, így az árutojás termelési tevékenységét megszüntette a cég és ezzel egyidőben a hízópulyka tenyésztésre alakította át a telephelyét. A Csabatáj mérlegfőösszege 3,75 milliárd forint nyitóértékről 9,1%-os csökkenéssel 3,41 milliárd forinton zárta a 2024 első három negyedét. Az mérlegfőösszeg csökkenésének hátterében a forgóeszközök között bekövetkezett változások állnak, amely 2024-ben 20%-ot meghaladó, 366 millió forint összegű csökkenést

mutat azzal összefüggésben ahogy az év során beindult az intenzívebb gazdálkodás, és a tagi hitelállomány részbeni visszafizetése megtörtént. Elsősorban a pénzeszközállományban látható változásokat szükséges kiemelni a forgóeszközökön belül. A Csabatáj 2024 harmadik negyedének végén 118 millió forint pénzeszközállománnyal rendelkezett, ami 232 millió forinttal, 66,3%-kal kisebb érték, mint a 2023. évi záróállomány. Az év során a pénzeszközállomány csökkenése negyedévről negyedévre folyamatos volt, a legjelentősebb volumenű csökkenés a harmadik negyedévben látható (tagi hitel visszafizetés és veszteséges gazdálkodás miatt), aminek a hatására ebben a negyedévben már a 2023-as bázisérték alá került a pénzállomány. A forgóeszközök többi elemeinél is állományesést tapasztalhatunk – a vevők 44 millió forint (-21%), a rövid lejáratú kapcsolt követelések 38 millió forint (-6%), az egyéb követelések és aktív idő-



beli elhatárolások közel 95 millió forint (-44%) visszaesés mutatnak. A készletszint alapvetően stagnált (+2%) a 2023. évi záróállományhoz képest, a 2023. harmadik negyedévének záróadatához viszonyítva 283 millió forinttal (-57%) kisebb a készletállomány. Ennek oka, hogy 2023. harmadik negyedévében még készletlen voltak a betakarított termények (2023-ban termelt napraforgó), viszont 2024-ben a betakarított termény jelentős része már értékesítésre került.

Az ingatlanok, gépek és berendezések kimutatott értéke a tevékenységváltással együttesen, a folyamatosan aktiválásra kerülő beruházások (pulykaneveléshez szükséges infrastruktúra kiépítése) hatására az év első két negyedévben nőtt. Ezen időszakban realizált növekedés a harmadik negyedévben megállt és trendfordulót láthatunk, már enyhe visszaesést figyelhetünk meg a harmadik negyedévben. A harmadik negyedév végére az ingatlanok, gépek és berendezések értéke 4%-kal, 52 millió

forinttal haladta meg az 1,45 milliárd forintos 2023. év végi záróadatot.

A Csabatáj 2024. I-IX. hónapjában veszteségesen gazdálkodott, ez rontotta a saját tőkét. A hosszú lejáratú kötelezettségek 2023 harmadik negyedévében megemelkedtek a Talentis Agro Zrt-től kapott 260 millió forint tagi kölcsön miatt (a pulykaberuházás előfinanszírozása), amiből a Csabatáj 2024 első félévében 100 millió forintot, a harmadik negyedévben pedig már a teljes fennálló hitelállományt (160 millió forint) visszafizette. A rövid lejáratú kötelezettségek növekedésének oka, hogy a pulykahízlalásból származó bevételek, illetve ennek a pénzügyi elszámolása csak az egyes rotációk végén (pulykapopuláció kifutását követően) történik, így a pénzügyi lezárásig kiszámlázott, tartozások között szerepelnek ezen tételek. A hosszú lejáratú kötelezettség csökkenésnek az oka, hogy a Talentis Agro Zrt-től 2023 szeptemberében kapott 260 millió Ft tagi kölcsönt a Csabatáj Zrt. 2024-ben visszafizette.

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

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>1 136 122</b>	<b>1 327 872</b>	<b>-191 750</b>	<b>-14,4%</b>
Működési költségek	1 317 942	1 353 283	-35 341	-2,6%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>-181 820</b>	<b>-25 411</b>	<b>-156 409</b>	<b>-615,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-77 294</b>	<b>87 217</b>	<b>-164 511</b>	<b>-188,6%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-23 376	-23 249	-127	-0,5%
Adózás előtti eredmény	-205 196	-48 660	-156 536	-321,7%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-203 255</b>	<b>-39 243</b>	<b>-164 012</b>	<b>-417,9%</b>
Teljes átfogó jövedelem	-203 255	-39 243	-164 012	-417,9%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>22</b>	<b>34</b>	<b>-12</b>	<b>-35,3%</b>

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

A mezőgazdasági ágazat 2024. harmadik negyedév végére 1,14 milliárd forint összes bevételt ért el, ami ugyan 14,4%-os, 192 millió forintos visszaesést jelent a 2023. év azonos időszakához képest, ugyanakkor az árbevétel alakulásában fontos fordulópont volt a harmadik negyedévben. Az állatte-

nyésztésből – a tojtyúkról a pulykanevelésre történő átállás után – ismét származik folyamatos árbevétel, így a 2024 első félévében látott 30%-ot is meghaladó - bázishoz viszonyított - bevételelmaradást kezdi visszatermelni, illetve ledolgozni a Csabatáj.

## Nettó árbevétel (HAS alapon) alakulása:

Árbevétel	2024.09.30.		2023.09.30.		Változás	
	eFt	Megoszlás	eFt	Megoszlás	eFt	%
Növénytermesztés árbevétele	130 680	15,39%	229 572	23,47%	-98 892	-43,08%
Állattenyésztés árbevétele	545 678	64,28%	407 097	41,62%	138 581	34,04%
Mezőgazdasági és egyéb szolgáltatások árbevétele	33 798	3,98%	104 090	10,64%	-70 292	-67,53%
Épület-, gép bérbeadás árbevétele	22 150	2,61%	35 421	3,62%	-13 271	-37,47%
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	96 731	11,39%	87 480	8,94%	9 251	10,57%
Egyéb tevékenység árbevétele	19 894	2,34%	114 508	11,71%	-94 614	-82,63%
<b>Összesen:</b>	<b>848 931</b>	<b>100,00%</b>	<b>978 168</b>	<b>100,00%</b>	<b>-129 237</b>	<b>-13,21%</b>

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

A kedvező bevételi folyamatokkal szemben a költségek növekedése nem mutat lassulást, az anyagjellegű ráfordításoknál közel 100 millióval nagyobb a költségszint, mint a 2023-as azonos bázisidőszakban. A költségszint hatására a Csabatáj gazdálkodásában az első félévben kimutatott veszteség tovább mélyült, a terményeladásokon - a búza és a kukorica már értékesítésre került - veszteséget mutat ki a cég, a pulykahízalás eredménye a harmadik negyedévre pedig minimális volt. A pénzügyi eredmény (veszteség) megegyezik a 2023-as bázisadattal, a pénzügyi veszteséget a 260 millió forint összegű, a Talentis Agro Zrt. által a Csabatáj részére 2023-ban nyújtott tagi hiteleken képződött és megfizetett kamatkiadás eredményezte.

A növénytermesztésnek 2024 első hat hónapjában minimális árbevétele volt (13 millió forint), a búza és a kukorica értékesítésre csak a harmadik negyedévben került sor. 2024-ben 537 hektáron (ha) gazdálkodik a Csabatáj (235 ha búza, 77 ha napraforgó, 150 ha kukorica, és 75 ha lucerna). 2023. szeptem-

ber végén került betelepítésre az első pulykarotáció, és a 2024 első negyedév árbevétele az első rotációból a 2023-ban nem értékesített, megmaradt állomány értékesítéséből származott. Ezt követően 2024-ben június végéig történt meg a 2024-ben előnevelt pulykák értékesítése, ezért az állattenyésztés árbevétele 2024 második és harmadik negyedévében is meghaladja a 2023. év azonos időszakok adatait. A mezőgazdasági szolgáltatások árbevétel-csökkenésének az oka, hogy a cég mindkét terményszárító és tároló üzemét értékesítette, így 2024-ben már egyik üzem sem fogadott be terményeket tárolásra, tisztításra, szárításra, azaz az ezekből korábban származó árbevétel szinte teljesen kiesett. Az egyéb bevételek között láthatunk bevételviisszaesést, ugyanis 2023 szeptemberében értékesítésre került 70 millió forint értékben a pulykahízalásnál már feleslegessé váló ketrecek egy része, ami a 2024. évi bevétele között már nem jelenik meg. A létszámcsökkenésből 12 fő fizikai, mivel a pulykatartás emberi erőforrásszükséglete lényegesen alacsonyabb, mint az árutójás termelés esetében.

Működési költségek	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	995 790	899 264	96 526	10,7%
Személyi jellegű ráfordítások	162 523	206 543	-44 020	-21,3%
Értékcsökkenés	104 526	112 628	-8 102	-7,2%
Értékvesztés	-182	-16 474	16 292	98,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	55 285	151 322	-96 037	-63,5%
<b>Összes működési költség</b>	<b>1 317 942</b>	<b>1 353 283</b>	<b>-35 341</b>	<b>-2,6%</b>

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

Az összes működési költség nagyságrendileg háromnegyedét adják az anyagjellegű ráfordítások, ezen belül a legfontosabb tétel az állattartáshoz kapcsolódó takarmány költsége. A személyi jellegű ráfordítások 21,3%-kal csökkentek, mivel a dolgozói létszám az egy évvel korábbihoz képest 12 fővel (55%) csökkent. Az egyéb működési költségek és ráfordítások az előző év azonos időszakához viszonyítottan közel 100 millió forint-

tal (-63,5%) kisebb volument érték el, aminek a háttere, hogy a mezőgazdasági szolgáltatások csökkenésének a következtében csökkent a közvetített szolgáltatások értéke, amely az IFRS kimutatásokban az egyéb működési költségek között kerül kimutatásra, valamint a tevékenységváltással kapcsolatosan levágásra, illetve értékesítésre került tojtyúk állnak, melyek könyv szerinti értéke meghaladta a 30 millió forintot.

## TURIZMUS SZEGMENS

A HUNGUEST Hotels Zrt. (továbbiakban: Hunguest) és a Balatontourist csoport (BALATONTOURIST Kft. és a BALATONTOURIST CAMPING Kft., továbbiakban együttesen: Balatontourist) 2019. július 1-je óta, már több mint öt éve szerepelnek leányvállalatként az OPUS GLOBAL Nyrt. IFRS szerinti konszolidált beszámolójában. Ezen cégek reprezentálják az OPUS Csoport turisztikai szegmensét, amely 2024 harmadik negyedévének a végére a csoportszintű konszolidált mérlegfőösszeg közel 13%-át, míg árbevételének több mint 8%-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 2024.09.30-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 (VI-MOSZ) a Magyar Turisztikai Szövetség Alapítvánnyal és a GKI Gazdaságkutató Zrt.-vel (továbbiakban: GKI) együttműködve havi rendszerességgel méri a turizmusban várható konjunktúra alakulását, és teszi közzé a Turizmus Konjunktúra Indexet (továbbiakban: TKI index) -100 és +100 közötti skálán (ahol -100: jelentősen romlik, +100: jelentősen javul).

Júliusban az index -2 ponton állt (júniushoz képest 5 ponttal csökkent), ami az ágazati szolgáltatók stagnálás közeli hangulatát tükrözte. Az érték 3 ponttal magasabb az előző év júliusban mérténél. Az előző hónaphoz képest nézve a csökkenő trend a szektor mindhárom szekciójára (szálláshely, vendéglátás, egyéb turizmus) jellemző volt. A TKI index a szolgáltatási alágazat konjunktúra indexénél - ami +1 - alacsonyabb, azonban így is magasabb a GKI nemzetgazdasági átlag üzleti bizalmi indexénél (-8). A hónapban a bázishoz képest csökkenő kereslet mutatkozott az ágazatban igényelt munkaerő iránt. Augusztusban az index értéke -3, szeptemberben pedig -4 pontra csökkent, ami enyhén negatív helyzetértékelést jelez. A negyedév végére az index értéke 1 ponttal az egy évvel ezelőttihez képest is alacsonyabb. Ezen belül azonban a szálláshely alágazat esetében 5 pontos növekedés tapasztalható az egy évvel ezelőttihez képest, bár még így is -4 ponttal zárta a negyedévet. A TKI index a negyedév végén a szolgáltatási szektor konjunktúra indexénél (0) alacsonyabb, de a csökkenő trend

ellenére is magasabb a GKI nemzetgazdasági átlag üzleti bizalmi indexénél (-9). A szálláshely-szolgáltatás konjunktúrája csak Közép-Magyarországon kedvező, a többi térség estében kedvezőtlen vagy stagnáló. 2024 harmadik negyedévében a foglalkoztatási index növekvő trendet mutat az előző évi bázishoz képest (+3 pont), azaz a turisztikai ágazat munkaerő kereslete növekedést mutatott, ami az előző év azonos időszakához mérve igaz a következő hónapokra is. A szeptemberi teljesítmény várakozási index is magasabb a bázis értékénél (+4 pont), ami kedvezőbb ágazati helyzetet tükröz. Az év hátralévő részére a vendégéjszakákat tekintve a szállásadók 77%-a nem vár visszaesést az előző évhez képest, közel egyharmaduk pedig növekedést prognosztizál. A harmadik negyedévben a turisztikai szektor működési költségei átlagosan 14%-kal haladták meg az előző év azonos időszakának értékét, és a szektor szereplői további növekedést várnak.

A Nemzetgazdasági Minisztérium adatai szerint az év első nyolc hónapjában a SZÉP-kártya feltöltések összege 12,6%-kal, míg a költségek volumene 3,2%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A nyári hónapok során a költségek különösen dinamikus, 9%-os emelkedést mutattak. A nyár végére a kártyák egyenlege 25%-kal haladta meg az előző évi szintet, amely jelzi a SZÉP-kártya kiemelkedő szerepét a hazai turizmus élénkítésében, és stratégiai fontosságát a belföldi utazások ösztönzésében.

A Központi Statisztikai Hivatal (továbbiakban: KSH) adatai alapján az év első kilenc hónapjában a turisztikai szálláshelyeken 5%-kal több, összesen 35 millió vendégéjszakát regisztráltak az előző év

### A főbb országos markerek (szállodák adatai):

Mutató	Július	Vált.	Augusztus	Vált.	Szeptember	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	1 392	5,5%	1 466	5,5%	825	0,5%
Külföldi vendégéj, ezer	1 231	7,9%	1 319	4,8%	1 109	6,6%
Összes vendégéj, ezer	2 623	6,8%	2 785	5,2%	1 934	3,9%
Összes bruttó bevétel, mFt	87 613	14,1%	91 211	9,0%	74 801	24,1%

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

Mutató	2024Q3	Vált.	2024 YTD	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	3 683	4,5%	8 227	6,4%
Külföldi vendégéj, ezer	3 659	6,4%	8 958	9,1%
Összes vendégéj, ezer	7 342	5,4%	17 185	7,8%
Összes bruttó bevétel, mFt	255 625	15,0%	582 030	15,0%

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

azonos időszakához képest. A belföldi vendégek 1,7%-kal, a külföldiek 8,7%-kal több (17,9 millió, illetve 17,1 millió) vendégéjszakát tölthettek el a turisztikai szálláshelyeken.

Júliusban a belföldi vendégéjszakák száma Szeged térségében nőtt a legnagyobb mértékben (+11%), míg Győr-Pannonhalma térségben csökkent a leginkább (-10%). A külföldi vendégek esetében Debrecen és térsége mutatta a legnagyobb növekedést a vendégéjszakák számában (+11%), míg a Budapest-környéki térségek mutatták a legnagyobb csökkenést (-15%). A Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ (NTAK) statisztikái szerint a hónapban a szálláshelyi bevételek 67%-a vidéken realizálódott, 12,8%-os növekedést mutatva az előző év azonos időszakához képest. A vidéki szálláshelyek közül a Balaton volt a legnépszerűbb, ahol 80%-os volt a belföldi vendégek aránya. Augusztusban folytatódott a vendégéjszakák számának növekedése az előző évhez képest a KSH adatai alapján. A Balatonon 5,6%-os mértékben nőtt a belföldi vendégéjszakák száma, miközben a külföldi 1,4%-kal volt kevesebb az egy évvel ezelőttihez képest. A vidéki helyszínek közül a legtöbb szállodai vendég a Balatonnál realizálódott, melynek háromnegyede belföldről származott. A legnagyobb mértékű külföldi vendégéjszakák növekedés Gyula és térségében jelentkezett (+12%), a legnagyobb visszaesés (-14%) a Budapest környéki térségben

mutatkozott. A kereskedelmi szálláshelyek forgalmának 61%-a (KSH adat) szállodákban realizálódott. Szeptemberben a belföldi vendégéjszakák száma 4,2%-kal csökkent, míg a külföldiek által eltöltött vendégéjszakák száma 5,8%-kal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A belföldi vendégéjszakák száma az előző év azonos időszakához képest a Győr-Pannonhalma turisztikai térségben nőtt a legnagyobb mértékben (8,8%-kal), és a Pécs-Villány térségben csökkent a leginkább (13%-kal). Budapesten 3,8%-kal nagyobb, a Balatonnál 5,8%-kal kisebb volt a turisztikai szálláshelyeken eltöltött belföldi vendégéjszakák száma. A külföldi vendégéjszakák száma az előző év azonos időszakához viszonyítva a legerőteljesebben Gyulán és térségében emelkedett (17%-kal), a leginkább pedig a Bük-Sárvár turisztikai térségben esett vissza (több mint 17%-kal). Budapesten 15%-kal nőtt, a Balatonnál 9,8%-kal csökkent a turisztikai szálláshelyeken eltöltött külföldi vendégéjszakák száma, amelyre negatív hatással lehetett az árvízhelyzet is.

2024 harmadik negyedében és az első kilenc hónapban is a beutazó, azaz a külföldi vendégforgalom erősebb dinamikája volt jellemző. Az első három negyedévben a bevételek növekedési indexe mintegy duplája a vendégéjszakák növekedési indexének, így elmondható, hogy az árak is emelkedtek.

## C. Szegmens 2024. I-III. negyedéves tevékenysége

### Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Turizmus szegmens 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.06.30. össze- hasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>137 654 480</b>	<b>155 799 002</b>	<b>-18 144 522</b>	<b>-11,6%</b>
Pénzeszközök összesen	6 984 594	5 264 877	1 719 717	32,7%
<b>Saját tőke</b>	<b>56 323 488</b>	<b>76 531 361</b>	<b>-20 207 873</b>	<b>-26,4%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	64 624 544	65 160 707	-536 163	-0,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	16 706 448	14 106 934	2 599 514	18,4%
Hitelek és kölcsönök	22 558 856	24 147 597	-1 588 741	-6,6%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,4%	15,5%	0,9%	5,7%

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

A turizmus szegmens mérlegfőösszege a 2023. évi záróadathoz képest 18,14 milliárd forint (11,6%) csökkentést mutat 2024 harmadik negyedévének végére, a szegmens mérlegfőösszege a 155,80 milliárd forint nyitóértékről 137,65 milliárd forintra változott az év első kilenc hónapjában. A szegmens a tevékenységi köréből adódóan jelentős tárgyi eszköz állománnyal rendelkezik, az eszközállományának – a korábbi negyedévi adatokhoz hasonlóan – közel 73%-át, közel 100 milliárd forint értékben ingatlanok, gépek és berendezések teszik ki, ami koncentráltan a szállodai ágazathoz köthető, mivel 93%-a a csoportvezető Hunguesthez kapcsolódik. A mérlegfőösszeg csökkenése a harmadik negyedévben is folytatódott és közel 7 milliárd forinttal mutat kisebb értéket az előző, második negyedévhez képest. Az előző évi záróadatához képest a turizmus szegmens aggregált mérlegfőösszegének csökkenésében a döntő tényező, hogy a KZBF Invest

Kft. és a KZH Invest Kft. saját vagyona a HUNGUEST Hotels Zrt.-vel történő összeolvadás következtében már nem szerepel a szegmens 2024. évi aggregált saját tőkéjében (figyelembe véve, hogy a jelen szegmens adatok a szegmens cégeinek konszolidációs kiszűrés nélküli aggregált összeadása). A szegmens számaiban ez a változás az év kezdetén azonnal megjelent. Az állomány gyakorlatilag adminisztratívnak tekinthető csökkenését – ami konkrét mérlegtételeket nézve a saját tőke és a részesedések állománycsökkenését jelenti – 2024-ben már részben kompenzálni tudta az, hogy az év elején két szállodaépületen (Hunguest Flóra és Hunguest Béke) még folyamatban lévő beruházások ütemezetten kerültek aktiválásra. Ezen felül az éven túli eszközökre, és ezáltal a mérlegfőösszeg alakulására is jótékonyan hatott a további szállodaépületek és kiszolgáló egységeik karbantartása és kisebb felújításai, amelyek emelték az ingatlanok értékét.

A forgóeszközökön belül strukturális változás nem tapasztalható, az aggregált forgóeszköz-állomány több mint 65%-át továbbra is a pénzeszközállomány adja. A pénzeszközállomány alakulásában a harmadik negyedévben fordulópontot figyelhetünk meg. Az év első felének végére a 2023. évi bázisadathoz képest még csökkenést láthatunk, ami a harmadik negyedévben kedvezően változott, és a pénzeszközállomány szeptember végére már 1,72 milliárd forint, azaz 32,7%-os növekedést ért el a 2023-as bázishoz képest, csak a harmadik negyedévben a pénzeszközök 3,55 milliárd forinttal gyarapodtak. A turizmus szegmens saját tőkéjének csökkenése egyértelmű-

en a korábban már említett 2023. év végén lezárult összeolvadási tranzakcióra vezethető vissza. A turizmus szegmens saját tőkéje 2024 folyamán negyedévről negyedévre a növekvő nyereségtömeg hatására fokozatosan nőtt. A szegmens aggregált kötelezettségállománya 2024-ben emelkedett, a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya gyakorlatilag stagnált (-0,8%), így a növekedés a rövid lejáratú kötelezettségek, azon belül is a kapcsolt felekkel szembeni nagyságrendileg 1,86 milliárd forint növekedésre vezethető vissza, amely a OPUS Global által a Hunguest részére a szállodafelújítási programhoz biztosított tagi hitel állományt takarja.

## Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>36 530 504</b>	<b>29 593 207</b>	<b>6 937 297</b>	<b>23,4%</b>
Működési költségek	30 277 136	26 264 369	4 012 767	15,3%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>6 253 368</b>	<b>3 328 838</b>	<b>2 924 530</b>	<b>87,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 539 155</b>	<b>5 475 871</b>	<b>3 063 284</b>	<b>55,9%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-2 407 646	-707 871	-1 699 775	-240,1%
Adózás előtti eredmény	3 845 722	2 620 967	1 224 755	46,7%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>4 784 956</b>	<b>2 380 634</b>	<b>2 404 322</b>	<b>101,0%</b>
Teljes átfogó jövedelem	4 871 485	2 377 325	2 494 160	104,9%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>1 496</b>	<b>1 379</b>	<b>117</b>	<b>8,5%</b>

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

A turizmus szegmens aggregált számaiban a Hunguest meghatározó, 90%-ot is meghaladó súlya miatt a szegmens teljes eredménykimutatását és az év során látható folyamatokat szinte csak a szállodaipari ágazat működése alakítja. A szegmensszintű árbevétel 89%-át, az üzemi eredmény 91%-át a Hunguest nyeresége biztosítja.

A szegmens összes működési bevétele a 2023 azonos időszakához képest 23,4%-os növekedést mutat, és közel 7 milliárd forinttal meghaladta a 2023-as bevételi adatot. 2023 első kilenc hónapjában 26,26 milliárd forint volt az aggregált működési költség, ami 2024-ben 4,01 milliárd forinttal magasabb a bázisnál, ugyanakkor a működési költségeknél mind arányában, mind volumenében kisebb volt az emelkedés az árbevételhez képest. A bevétel- és a költség-növekedés eltérő mértékének következtében a szegmens jelentősen magasabb üzemi szintű eredményt realizált 2024. I-IX. hónapjaiban, mint 2023 azonos időszakában. 2023-hoz képest 2,92 milliárd forinttal volt magasabb az üzemi szintű eredménye a turizmus szegmensnek, és 2024 harmadik negyedévének végére 6,25 milliárd forint aggregált üzemi szintű nyereséget mutatott ki a szegmens. Az év folyamán egyrészt az idő előrehaladtával és a szezonális jellemzők hatására, másrészt a javuló hatékonyság miatt a nyereség növekedésének dinamiká-

ja is folyamatosan emelkedett. Az aggregált üzemi eredmény 2024 első negyedévében alig 0,53 milliárd forint volt, a második negyedévben realizált nyereség már elérte az 1 milliárd forintot, a harmadik negyedévben pedig meghaladta a 4,6 milliárd forintos negyedéves nyereség adatot. A management hatékony irányításának, valamint az évek során végrehajtott beruházások következtében folyamatosan növekvő tartós eszközérték után elszámolt értékcsökkenésnek köszönhetően az EBITDA a 2023 bázisidőszakához képest több mint 3 milliárd forinttal, 55,9%-kal nagyobb értéket ért el. 2024 harmadik negyedévének végére az EBITDA 8,54 milliárd forint értéken zárt.

Az aggregált szintű pénzügyi eredmény 2024 első kilenc hónapjában - a pénzügyi bevételek bázishoz képest történő szinte teljes elmaradásának és a pénzügyi műveletek ráfordításának közel duplázódásának következtében - kedvezőtlenebb képet mutat a bázishoz viszonyítva. A pénzügyi műveletekre jelentős hatással bír az árfolyamhatás, amely a szállodaipari ágazat deviza alapú hitelállományának fordulónapokon történő forintértékének meghatározása során jelentkezik, így a pénzügyi műveletek eredményének alakulása alapvetően adminisztratív tételnek tekinthető, érdemben cashflow hatást nem okoz az ágazat szereplői részére.

A hatékonyabb működésre következtében a bevétel-költség aránypár kedvezőbben alakult 2024-ben, valamint a pénzügyi műveletek veszteségének növekedése elmarad az üzemi szintű eredmény emelkedésétől, így összességében 2024-ben a bázishoz képest nyereségesebben gazdálkodott a turizmus szegmens és megduplázta az adózás utáni eredményét, amely 4,78 milliárd forint lett 2024. szeptember 30-án.

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 117 fős foglalkoztatotti létszámbővülés háttérében.

Működési költségek	Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	15 987 943	13 772 791	2 215 152	16,1%
Személyi jellegű ráfordítások	9 891 589	8 089 359	1 802 230	22,3%
Értékcsökkenés	2 285 787	2 147 033	138 754	6,5%
Értékvesztés	2,00	1 455,00	-1 453	-99,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 111 815	2 253 731	-141 916	-6,3%
<b>Összes működési költség</b>	<b>30 277 136</b>	<b>26 264 369</b>	<b>4 012 767</b>	<b>15,3%</b>

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

A turizmus szegmens költségstruktúráját a korábbi évekhez képest továbbra is két nagy tételegyüttes határozza meg. A költségek volumenét tekintve az összes működési költség több mint felét, 52,8%-át az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, és 32%-ot is meghaladó súlyt képviselnek a személyi jellegű ráfordítások. Mind

a két költségtételben növekedés látható 2024-ben, ami visszavezethető a bázisidőszakhoz képest magasabb szállodai kapacitás miatt jelentkező anyagköltség-emelkedésre és a korábban már említett foglalkoztatotti létszámbővülésre.

Mérlegadatok (záró állomány)	Szállodaipari ágazat 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok (pro forma)	Szállodaipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>132 616 632</b>	<b>126 702 686</b>	<b>151 781 996</b>	<b>-19 165 364</b>	<b>-12,6%</b>
Pénzeszközök összesen	6 159 779		4 682 951	1 476 828	31,5%
<b>Saját tőke</b>	<b>54 386 622</b>	<b>50 005 817</b>	<b>75 085 127</b>	<b>-20 698 505</b>	<b>-27,6%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	62 109 184		63 083 283	-974 099	-1,5%
Rövid lejáratú kötelezettségek	16 120 826		13 613 586	2 507 240	18,4%
Hitelek és kölcsönök	22 558 856		24 147 597	-1 588 741	-6,6%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	17,0%		15,9%	1,1%	6,9%

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

A szállodaipari ágazatot bemutató pénzügyi táblák együttesen tartalmazzák a Hunguest valamennyi leányvállalatát, beleértve a külföldi egységeket is, de nem tartalmazzák a kempingüzletághoz tartozó két társaságot, amelyek a szállodaipari ágazattól külön, a kemping ágazat keretében kerülnek bemutatásra. A szállodaipari ágazat aggregált pénzügyi adataiban a Hunguest jelentős, 90%-ot meghaladó súlyt képvisel, így a Hunguestnél lezajló események határozzák

meg az ágazatban tapasztalható gazdasági folyamatokat és a pénzügyi adatok alakulását.

Az ágazat mérlegfőösszege a bázishoz képest 12,6%-os, 19,17 milliárd forint csökkenéssel 132,62 milliárd forinton zárta a 2024 harmadik negyedét. Az aggregált mérlegfőösszeg a 2024 féléves adathoz képest a harmadik negyedében 5,33 milliárd forintos csökkenést mutat. Fontos itt is

kiemelni a jelentés korábbi részeiben már taglalt összeolvadási tranzakció hatását. Az év kezdetén a tranzakció hatására a szegmens aggregált adataiból kikerült a tranzakcióban részt vevő és összeolvadással megszűnő KZBF Invest Kft. és KZH Invest Kft. saját vagyona. Mivel a KZBF Invest Kft. és a KZH Invest Kft. részesedéssel bírtak a Hunguest Zrt.-ben, melynek a tőkekonszolidációja felsőbb szinten, az Opus Global Nyrt. szintjén valósult meg, így az összeolvadáskor, amikor a részesedések és a megszűnő társaságok saját tőkéje a Hunguest Zrt. egyedi beszámolójában megjelent 2024-ben, nem összehasonlítható a két év mérlege. Ennek az összehasonlíthatóságnak a biztosítására bemutatjuk a szegmens mérlegfőösszegét és saját vagyonát pro forma verzióban, amely az auditált tényadatoktól annyiban különbözik, hogy a beolvadás saját tőke hatását is tartalmazza a turizmus szeg-

mensre. Az összeolvadás hatása nélkül a szegmens saját vagyona a tárgyévi eredménnyel növekedett.

Az ágazati sajátosságok okán a mérleg szerkezetében a befektetett eszközök állománya a domináns, az ingatlanok, gépek, berendezések az aggregált mérlegfőösszeg közel 70%-át teszi ki. Az aggregált befektetett eszközökön belül meghatározó elem még a 23,66 milliárd forinton nyilvántartott részesedések értéke, ami gyakorlatilag teljes egészében a Hunguest leányvállalataihoz kapcsolódik és tartalmazza a múltbeli akvizíciók során elszámolt bekerülési érték-korrekciókat is. A forgóeszközök között a pénzeszközök képviselnek a meghatározó részt, a pénzállomány adja a forgóeszközök kétharmadát.

## A Hunguest szállodalánchoz tartozó szállodák:

Szálloda/ fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Zrt.-re
Hunguest Hotel Aqua-Sol	142	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	Bükfürdő		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Pelion	228	Tapolca		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bál Resort	210	Balatonalmádi		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Gyula	308	Gyula		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Saliris	204	Egerszalók		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest 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



Szálloda/ fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Zrt.-re
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

Az ágazati struktúra egyszerűsítésének keretében végrehajtott - és fentebb részletezett - tranzakció a szállodaipari ágazat aggregált mérlegfőösszegére gyakorolt negatív hatását enyhíti a Hunguest szállodafejlesztési programja, ami ütemterv szerint halad, és 2024. év végére zárul le. 2024 első három negyedévében két szálloda felújítása volt folyamatban, illetve egyéb, a napi üzletmenethez kapcsolódó alacsonyabb értékű fejlesztések hatására a Hunguest befektetett eszközei 2024 mindhárom negyedévében negyedév/negyedév alapon is növekedést mutattak, így a harmadik negyedév végére már 18,17 milliárd forinttal, 16%-kal nagyobb értéket értek el a 110,83 milliárd forintos 2023. év végi állományhoz képest.

A befektetett eszközök növekedésének 69,5%-át az ingatlanok, gépek, berendezéseknél megfigyelhető 12,62 milliárd forint volumenű, 15%-os növekedés jelentette. Az ország történetének egyik legnagyobb szállodafejlesztési programja a Hunguest Flóra és a Hunguest Béke átadásával 2024 második felében zárul, ezért az ingatlanok értéknövekedése folyamatos lesz még 2024-ben. A fejlesztési program lezárását követően 2025 lesz az első üzleti év, amikor a szállodalánc már várhatóan teljes kapacitással tud üzemelni. A Hunguest mellett az ágazat további szereplőinél érdemi befektetett eszközállományváltozás az év folyamán nem volt.

A forgóeszközöknél is növekedést ért el a szállodaipari ágazat, aminek motorja szintén a Hunguest, a növekedés jelentős részét a Hunguestnél megfigyelhető változások adták. A Hunguest forgóeszközállománya a 2024. év eleji 7,43 milliárd forint nyitóértékről 1,8 milliárd forintos (24%) növekedést követően 9,23 milliárd forinton zárta 2024 harmadik negyedévéét. Az ágazat aggregált pénzállománya 31,5%-kal, 1,48 milliárd fo-

rinttal magasabb a 2023. évi bázisértéknél. A Hunguest pénzeszközállománya - a második negyedévben kimutatott 2,53 milliárd forint állománycsökkenést meghaladóan - a harmadik negyedévben 3 milliárd forinttal nőtt, így az első negyedéves növekedésnek is köszönhetően 2024 harmadik negyedévének a végére 6,02 milliárd forintra emelkedett. A szállodafejlesztési programmal és az egyéb beruházásokkal összefüggő - a napi működéshez szorosan nem kapcsolódó, azaz egyedi tételnek tekinthető - kiadások, költségek alapvetően az év második negyedévében jelentkeztek, így ezen költségtényezők már nem, vagy sokkal kisebb súllyal jelentek meg a harmadik negyedévben, ami pozitívan hatott a harmadik negyedévben a pénzeszközállomány alakulására. A forgóeszközökön belül jelentősebb állományt képeznek még a vevők (9%) és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások (16%), ezen két tétel értéknövekedése közül a vevőállomány változása volt említésre méltó 2024-ben, a vevők 0,41 milliárd forintról 0,84 milliárd forintra emelkedtek 2024-ben. A készletek ágazati aránya kissé haladja meg az 5%-ot, állománya érdemben nem változott 2024. harmadik negyedévének végére.

A szállodaipari ágazat aggregált saját tőke állományának csökkenését a szegmens számainak értékelésekor bemutított összeolvadás befolyásolta. Ennek hatását mutatták a fenti pro-forma a számok. Ezen hatás nélkül a szálloda ipar ágazat saját tőkéje 4,38 milliárd tárgyévi teljes átfogó jövedelemmel növekedett. A kötelezettségállományt az ütemezett hiteltörlesztések csökkentik, amit a devizahitelek forduló napi átértékelése korrigált. A rövid lejáratú kötelezettségeket az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások, valamint a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek együttese emelte meg.

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

Főbb eredményadatok	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>33 769 433</b>	<b>27 427 655</b>	<b>6 341 778</b>	<b>23,1%</b>
Működési költségek	28 074 762	24 512 834	3 561 928	14,5%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>5 694 671</b>	<b>2 914 821</b>	<b>2 779 850</b>	<b>95,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 665 878</b>	<b>4 768 226</b>	<b>2 897 652</b>	<b>60,8%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-2 331 059	-685 953	-1 645 106	-239,8%
Adózás előtti eredmény	3 363 612	2 228 868	1 134 744	50,9%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>4 294 324</b>	<b>1 980 492</b>	<b>2 313 832</b>	<b>116,8%</b>
Teljes átfogó jövedelem	4 380 853	1 977 183	2 403 670	121,6%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>1 442</b>	<b>1 332</b>	<b>110</b>	<b>8,3%</b>

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

A szállodaipari ágazat 33,77 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami 23,1%, azaz 6,34 milliárd forint emelkedés a 2023 azonos időszakához viszonyítva. A Hunguest 2023 végére két szállodai egység kivételével lezárta a korábbi évek felújítási programjait, így bővült a szállodai férőhelyek száma, nőtt a szállodák kapacitása, ami alapja az ágazat tartós árbevétel-növekedésének, valamint indokolja a Hunguest 2024-ben realizált árbevétel növekedését is. A Hunguest az aggregált ágazati számokhoz képest nagyobb arányú, kedvezőbb bevételnövekedést ért el, 2023 harmadik negyedévének végére 26,00 milliárd forint volt a társaság összes működési bevétele, amit 2024-ben 6,42 milliárddal, 25%-kal tudott növelni, így a Hunguest összes működési bevétele 32,41 milliárd forint lett 2024. szeptember 30-án. A szállodaipari ágazat üzemi szintű eredményét gyakorlatilag megduplázta, 2,91 milliárd forintról 2,78 milliárd forint növekedést elérve 5,69 milliárd forint üzemi eredmény ért el. Az EBITDA is kedvezően alakult 2024-ben, sőt az üzemi szintű eredmény növekedésének volumenénél 118 millió forinttal nagyobb emelkedést láthatunk. A szállodaipari ágazat EBITDA-ja 4,77 milliárd forint 2023-as bázisértékről 60,8%-kal, azaz 2,90 milliárd forintos növekedéssel 7,67 milliárd forint.

A Hunguest működéséből származik az ágazat aggregált árbevételének 96%-a, költségeinek 95%-a, és üzemi szintű nyereségességének 99,6%-a, azaz az ágazatban látható folyamatok gyakorlatilag ténylegesen a Hunguest napi működéséhez kapcsolódnak és abból eredeztethetőek.

A Hunguest szállodáiban 2024 harmadik negyedévében 8,2%-os volt a vendégéjszakák növekedése, ezen belül a bel-

földi forgalom 10,1%-kal, a külföldi pedig 3,0%-kal nőtt. Ehhez hozzájárult a korábban már említett tény is, hogy a szállodalánc elérhető kapacitása a felújítási program előrehaladtával ebben az időszakban 3,9%-kal magasabb volt, mint a tavalyi év azonos időszakában. Amennyiben a bázishoz való viszonyítást a Hunguest esetében összehasonlító alapon tesszük meg (csak a tavalyi és idén is az időszakban azonos kapacitással üzemelő szállodákat vesszük figyelembe), akkor a vendégéjszakák száma 7,7%-kal nőtt. Az országos adatokhoz, illetve a versenytársaihoz képest - a szobakapacitás korrigálása nélkül, de azzal együttesen is - a Hunguest a vendégéjszakák terén magasabb növekedési indexet tudott elérni. 2024. I-IX. havi szinten a vendégéjszakák száma a Hunguest egységeiben 16,1%-os növekedést mutat. Ezen belül a bel-földi vendégéjszakák 14,7%-kal, a külföldi vendégéjszakák 19,9%-kal növekedtek. A felújítási program vonzataként a kiadható szobák száma 20,3%-kal magasabb a tavalyi év azonos időszaki adatánál. Összehasonlító alapon a vendégéjszakák 7,0%-os növekedését látjuk. Az országos adatokhoz képest I-IX. havi szinten is jelentősebb a vendégéjszakák növekedése a Hunguest szállodákban mindkét piaci szegmensben. Összehasonlító alapon az időszakban a Hunguest a vendégéjszakák növekedése terén lépést tartott az országos trenddel, ezen belül a külföldi vendégéjszakák növekedése volt nagyobb a Hunguest esetében az országos mértékhez képest. Az egy vendégéjszakára eső költség országosan 6,7%-kal, a Hunguest esetében 6,6%-kal volt magasabb a bázisnál, tehát a piaci növekedéssel megegyező mértékű növekedést realizált a Hunguest.



hunguest

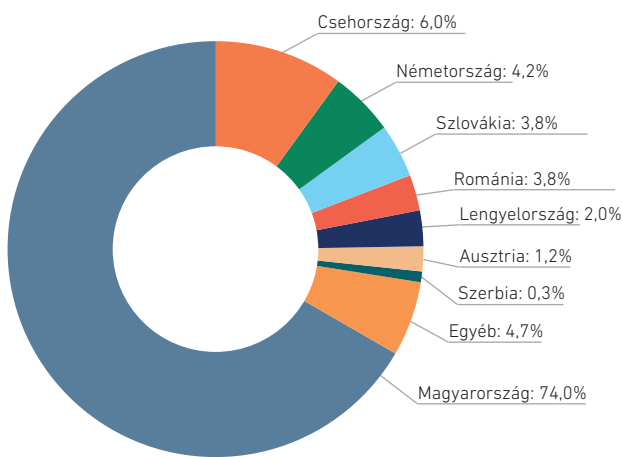
SALIRIS

\*\*\*\*\*

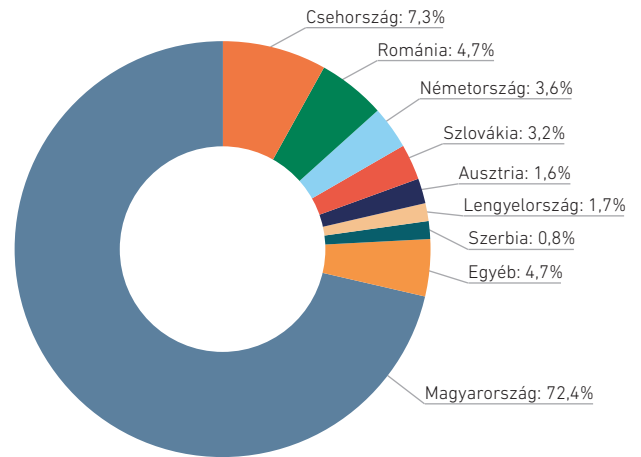
A Hunguest szállodák vendégforgalmában továbbra is a belföldi turizmus a meghatározó. A külföldi országok sorrendjében jelentős változás nem történt, a megoszlást tekintve továbbra is Csehország és Románia a két legfontosabb küldőpiac. A második negyedévhez képest

a harmadik negyedévben Németország, Lengyelország, és Szlovákia növelte részesedését a beutazó piacon. A magyar vendégek részaránya a nyári szezon hatására a második negyedéves 66,4%-ról a harmadik negyedévben 74%-ra nőtt:

### Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hunguest Zrt. - 2024 Q3



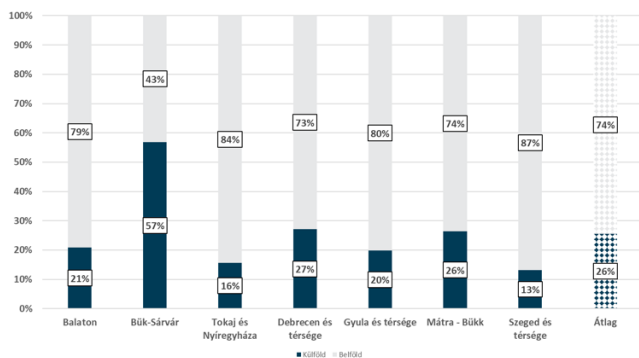
### Vendégéjszakák nemzetiségi megoszlása - Hunguest Zrt. - 2024 Q3 YTD



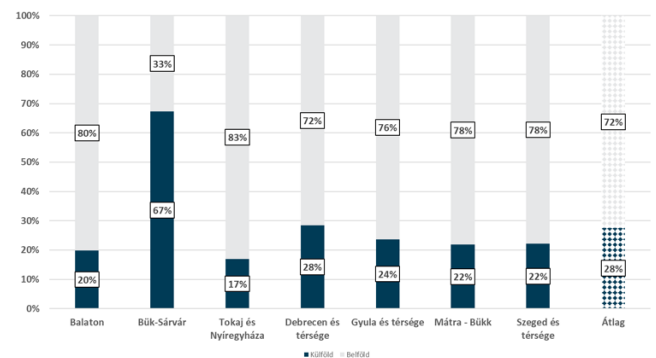
A kiemelt hét vidéki turisztikai térségben található Hunguest szállodák a harmadik negyedévben és az első kilenc hónapban az alábbi ábrákon látható arányban realizáltak belföldi és külföldi vendégkört. A legmagasabb külföldi arány továbbra is a Bük-Sárvár régióban realizál-

lott, illetve 2024 harmadik negyedévében átlag feletti volt a külföldi vendégéjszakák aránya még a Debrecen és térsége turisztikai régióban elhelyezkedő Hajdúszoboszlón.

### Bel- és külföldi vendégéjszakák megoszlása Hunguest szállodákban a turisztikai térségekben - 2024 Q3



### Bel- és külföldi vendégéjszakák megoszlása Hunguest szállodákban a turisztikai térségekben - 2024 Q3 YTD



Össességében a vendégjelszakák száma a tervezett szint felett alakult, a vendégek átlagos tartózkodási ideje is a várt szinten realizálódott. A szobafoglaltság a tervezett szerint alakult, 0,5 százalékponttal volt csak kisebb, mint a terv. A bruttó Üzemi eredmény (G.O.P.) meghaladja a bázis időszaki és a tervezett értéket is, ami a hatékonyság növekedését mutatja. Az egy kiadható szobára jutó G.O.P. érték 2,9%-kal magasabb a tervezettnél és 13,8%-kal magasabb a bázis időszaki értéknél. A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség elvárása együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve segíti a hatékony költséggazdálkodást.

A turizmus szegmens adatok bemutatásánál már vizsgált okok miatt az ágazat pénzügyi műveleteinek eredménye 1,65 milliárd forinttal elmaradt a 2023 bázisidőszakban realizált értéktől, így 2,33 milliárd forint pénzügyi veszteséggel zárta a szállodaipari ágazat a harmadik negyedévet. Ugyan a pénzügyi műveletek vesztesége rontotta az ágazati szintű aggregált eredményt, viszont az üzemi szintű nyereségnövekedés volumene jelentősen meghaladta a pénzügyi veszteségét, ezért 2024. I-IX. hónap adózott eredménye 2,31 milliárd forinttal lett ma-

gasabb, mint a 2023. bázis időszakban. A szállodaipari ágazat 2024. I-IX. hónapjában 4,29 milliárd forint adózott eredményt realizált.

Az ágazat és a Hunguest nyereségességének dinamikájának negyedév/negyedév szinten történő összehasonlító trendje pozitív, és az elmúlt évek eredményeit is felülmúlja. A Hunguest 2024 első negyedévében még 0,44 milliárd forint veszteséget mutatott ki, a második negyedévben az adózott eredmény már nyereségbe fordult (0,78 milliárd forint), és a harmadik negyedévében 2,79 milliárd forint adózott nyereséget ért el a vállalat. Összességében elmondható a szállodaipari ágazatról, hogy üzemi szinten továbbra is pozitív folyamatok játszódnak le a működésben. Sikerült elérni, valamint fenntartani az árbevétel növekedését, és az árbevétel-emelkedés tartósan pozitív pályára állt, valamint a költséggazdálkodásban is javulás figyelhető meg. 2024-ben a hatékonyságjavulás hatására, valamint mivel az üzemi szintű eredmény emelkedésének az üteme ellensúlyozta és meghaladta a pénzügyi műveletek veszteségénél látható növekedési ütemet, ezért az adózás előtti eredmény kedvezőbb képet mutat a 2023-as bázishoz képest.

Működési költségek	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	14 688 309	12 745 451	1 942 858	15,2%
Személyi jellegű ráfordítások	9 450 489	7 785 832	1 664 657	21,4%
Értékcsökkenés	1 971 207	1 853 405	117 802	6,4%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 964 757	2 128 146	-163 389	-7,7%
<b>Összes működési költség</b>	<b>28 074 762</b>	<b>24 512 834</b>	<b>3 561 928</b>	<b>14,5%</b>

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

A szállodaipari ágazat összes működési költségének 95%-a, anyagjellegű ráfordításainak 96%-a, személyi jellegű ráfordításának 94%-a a Hunguest működéséhez köthető. A Hunguest esetében korábban leírt és bemutatott kapacitásnövekedés, a szállodákban tapasztalható nagyobb forgalom, valamint az ezzel összefüggésben álló alkalmazotti létszámemelkedés indokolja a költség-növekedést, ugyanakkor ahogy a nyereségesség alaku-

lásánál látható volt, a Hunguest hatékonyságjavulást ért el, a költségek növekedése elmaradt a bevételek növekedésének összegétől.

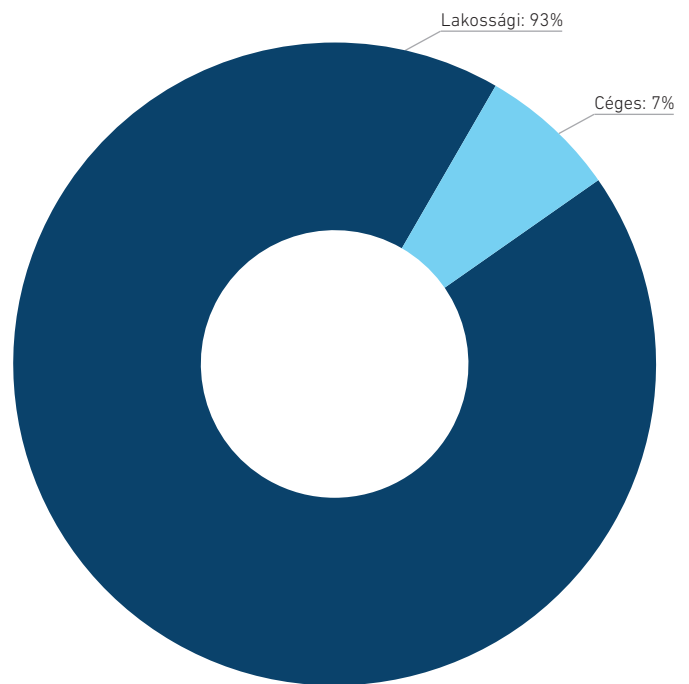
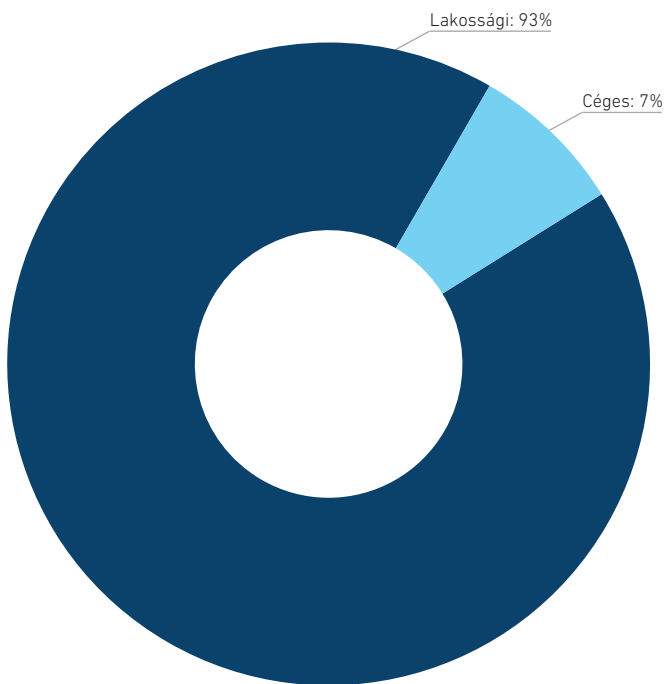
A Hunguest sikerének alappillérei az ügyfélközpontúság, a minőségi szolgáltatás és a biztonságos munkavégzés. Az ügyfelek igényeinek maximális kiszolgálásához a kínálat folyamatos fejlesztésével járul hozzá, melyet vevői

elégedettségmérések során kapott visszajelzések alapján határoz meg. A Hunguest 2024 harmadik negyedévében 96.818 számlázott ügyfelet szolgált ki, ami 6%-ot meghaladó emelkedést jelent a második negyedévhez képest, és melyből 82.945 lakossági ügyfél, 7.141 pedig céges ügyfél volt. A harmadik negyedévre esnek a nyári

szabadságolások, amely miatt megnövekedett az egyéni forgalom, viszont kevesebb a céges rendezvények száma. 2024 harmadik negyedévében az előző negyedévhez képest 1 százalékponttal alacsonyabb volt a céges ügyfelek aránya.

### Számlázott ügyfél megoszlása (2024 Q3)

### Számlázott ügyfél megoszlása (2024 Q3 YTD)



A társaság működésében fontos a beszállítói kapcsolatok folyamatos racionalizálása, ennek következtében folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek az élő szerződések és azok újra tárgyalása a piaci elvárások mentén megtörténik. A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség-elvárás együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve megerősíti a szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt. Az így kialakított beszállítói kapcsolatrendszer hozzájárul a magas színvonalú szálláshelyszolgáltatáshoz. Az első kilenc hónap során 1.871 belföldi és 39 külföldi vállalkozással álltak az ágazati szereplők kapcsolatban. A Hunguest elhivatott a belföldi

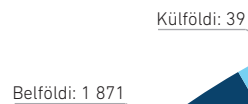
partnerekkel történő együttműködésben, így a teljes partnerhálózat 98%-a hazai gazdaságot erősíti.

2024 harmadik negyedévében a foglalkoztatott munkavállalók 97%-át teljes munkaidőben, míg 3%-át részmunkaidőben alkalmazta a Hunguest. A munkavállalók 34%-a szellemi, 66%-a fizikai munkakört töltött be. Ez megegyezik az előző negyedéves arányokkal így kilenc-havi szinten sincs változás a féléves adatokhoz képest.



## Beszállítók száma (2024 Q3 YTD)

A kemping üzletág pénzügyi táblái együttesen tartalmazzák a Balatontourist Kft. és a Balatontourist Camping Kft. pénzügyi adatait, 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 terv szerinti időzítéssel



## 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.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>5 037 848</b>	<b>4 017 006</b>	<b>1 020 842</b>	<b>25,4%</b>
Pénzeszközök összesen	824 815	581 926	242 889	41,7%
<b>Saját tőke</b>	<b>1 936 866</b>	<b>1 446 234</b>	<b>490 632</b>	<b>33,9%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 515 360	2 077 424	437 936	21,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	585 622	493 348	92 274	18,7%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

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

elindult és a kempingek rendben megnyitottak a második negyedévben. A balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetése is sikeresen indult. A harmadik negyedév hagyományosan a legerősebb időszak a kemping ágazat esetében.

A kemping ágazat mérlegfőösszege 2024. I-IX. hónapja során 4,02 milliárd forintról 5,04 milliárd forintra változott, ami 1,02 milliárd forintos növekedés az előző év záróadatahoz képest. A második és a harmadik negyedévekben realizált növekedés ágazati szinten közel azonos volt. A 25,4%-os mérlegfőösszeg emelkedés 45%-át a 450 millió forint volumenű eszköz használati jog (Balatonakaliban található strand használati joga) növekedése eredményezte, jelentősebb állományemelkedést figyelhetünk meg a pénzeszközök között (41,7%), valamint az ingatlanok, gépek és berendezések között (21%), és a vevőállományban is (10%).

Az ágazat saját tőkéje a nyereséges gazdálkodásnak köszönhetően 2024 harmadik negyedévében pozitív tartományban zárt. A harmadik negyedév végére a kempingüzletág saját tőkéje 1 milliárd forinttal múlta felül a második negyedévi állományt, és 1,94 milliárd forint volt, ami 491 millió forinttal, 33,9%-kal meghaladta a 2023. év végi bázisértéket.

A kemping ágazat aggregált kötelezettségállománya 530 millió forinttal emelkedett, amit nagymértékben a hosszú lejáratú kötelezettségek 438 millió forintos emelkedése eredményezett, ennek hátterében a pénzügyi lízingek állományemelkedése áll. A rövid lejáratú kötelezettségek növekedése nem jelentős, a szállító, valamint az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások emelkedésére vezethető vissza.

## 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.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>2 761 071</b>	<b>2 165 552</b>	<b>595 519</b>	<b>27,5%</b>
Működési költségek	2 202 374	1 751 535	450 839	25,7%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>558 697</b>	<b>414 017</b>	<b>144 680</b>	<b>34,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>873 277</b>	<b>707 645</b>	<b>165 632</b>	<b>23,4%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-76 587	-21 918	-54 669	-249,4%
Adózás előtti eredmény	482 110	392 099	90 011	23,0%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>490 632</b>	<b>400 142</b>	<b>90 490</b>	<b>22,6%</b>
Teljes átfogó jövedelem	490 632	400 142	90 490	22,6%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>54</b>	<b>47</b>	<b>7</b>	<b>14,9%</b>

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

A kemping ágazat 2024. I-IX. hónapjában növelni tudta bevételeit, és a harmadik negyedév végére 2,76 milliárd forint összes működési bevételt ért el. A nyári szezon végére a tavalyi bázisidőszakkal gyakorlatilag megegyező kihasználtságot realizált az ágazat. A balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetése sikeres volt, ami segítette az árbevétel emelkedését. A főszezon után a szállásdíjból származó bevétel 16,7%-kal magasabb értéket mutatott a tavalyi azonos időszakban realizált bevételi szinthez viszonyítottnak. A G.O.P. is 13,8%-os növekedést mutatott a bázishoz képest.

A kemping ágazat első félévben realizált 495 millió forint üzemi

szintű veszteségét a szezon elindulásának és felerősödésének hatására, pontosabban a harmadik negyedévben elért nagyságrendileg egy milliárd forintos eredménynek köszönhetően az ágazat harmadik negyedévre 559 millió forint üzemi szintű nyereséget ért el, ami 34,9%-kal, 145 millió forinttal meghaladta a 2023. azonos időszakában elért nyereséget.

A pénzügyi műveleteknél az előző évhez képest kedvezőtlenebb képet látunk 2024-ben, így a kemping ágazat adózott eredménye kicsit elmaradt az üzemi eredménytől, 2024. I-IX. időszakban az ágazat 491 millió forint adózott eredményt mutatott ki, ami 22,6%-kal haladta meg a 2023-as bázis eredményt.

Működési költségek	Kemping ágazat 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	1 299 634	1 027 340	272 294	26,5%
Személyi jellegű ráfordítások	441 100	303 527	137 573	45,3%
Értékcsökkenés	314 580	293 628	20 952	7,1%
Értékvesztés	2,00	1 455,00	-1 453	-99,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	147 058	125 585	21 473	17,1%
<b>Összes működési költség</b>	<b>2 202 374</b>	<b>1 751 535</b>	<b>450 839</b>	<b>25,7%</b>

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

A kemping ágazat összes működési költsége 2024 első három negyedévében 2,20 milliárd forint volt, ami 451 millió forinttal, 25,7% haladta meg a bázisértéket. A növekedés az összes működési költség két meghatározó tételénél jelentkezett, az anyagjellegű ráfordításoknál 272 millió forinttal (26,5%), a személyi jellegű ráfordítások esetében pedig 138 millió forinttal (45,3%) láthatunk nagyobb értékeket. A szezon elindulásával

együttesen a költségek a második negyedévtől ugrottak meg és ez a trend a harmadik negyedévben is megmaradt. A bővülő létszám és a 2024. évi bérnövekmény a személyi jellegű ráfordításokat emelte meg, valamint a forgalom elindulásával együttesen az anyagjellegű ráfordítások is nagyobb ütemben nőttek, és az egyéb működési költségek növekedése is jelentősebb mértékű volt, mint az év első két negyedévében.

## ENERGETIKA SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban: OPUS GLOBAL) kiemelt stratégiai céljaként 2019-től kezdődően 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.

Az OPUS GLOBAL a két legnagyobb kelet-magyarországi energetikai társaságnak - az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TIGÁZ) és az OPUS TITÁSZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TITÁSZ) - meghatározó tulajdonosa. Az OPUS Csoport energetikai portfóliója ma az egyik legnagyobb földrajzi lefedettséggel rendelkező energetikai szolgáltató itthon. A szolgáltatási terület összesen Magyarország 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.

2024. harmadik negyedévének a végére az energetika szegmens adja az OPUS Csoport konszolidált mérlegfőösszegének valamivel több mint 42%-át, árbevételének 30%-át,



ezzel vagyonértékét tekintve a legnagyobb súlyt képviseli az energetika, míg árbevételét tekintve a második legfontosabb szegmens az OPUS Csoporton belül.

### A. Szegmens cégei

#### Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.09.30-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 – Gázelosztó ágazat:



Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatóságának 2021. március 11-i döntése szerint megvásárolta a MET Holding AG társaság tulajdonában lévő, az MS Energy Holding AG társaság által kibocsátott 100.000 darab egyenként 1, - CHF névértékű részvénycsomagot – amely közvetlenül az MS Energy Holding AG társaság feletti 50% mértékű tulajdonjogot testesíti meg, közvetetten pedig az MS Energy Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság feletti 50% mértékű, illetve a OPUS TIGÁZ Földgázelosztó Zártkörűen Működő Részvénytársaság feletti 49,57% mértékű befolyást jelenti. Az MS Energy Holding AG másik 50%-át az OPUS GLOBAL Nyrt. mellett a STATUS ENERGY Kft. tulajdonolja.

A TIGÁZ Zrt. 2021. július 1-vel felvette az OPUS TIGÁZ Gázhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság elnevezést, hogy ezzel is kifejezze az OPUS Csoporthoz való tartozását. A tulajdonosok megállapodtak, hogy az MS Energy Holding AG-nál a döntő befolyást az OPUS GLOBAL Nyrt. gyakorolja, ezáltal az MS ENERGY Holding AG és leányvállalatai leányvállalatként kerültek be a konszolidációba 2021. április 1-től.

Míg tehát az MS Energy Holding AG és az MS Energy Holding Zrt. kizárólag holding tevékenységet végeznek, az energetikai szegmens egyik zászlóshajója a gázelosztást végző OPUS TIGÁZ. A társaság földgázelosztási engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában, a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal (MEKH) által kiadott engedélyben rögzített földrajzi terüle-

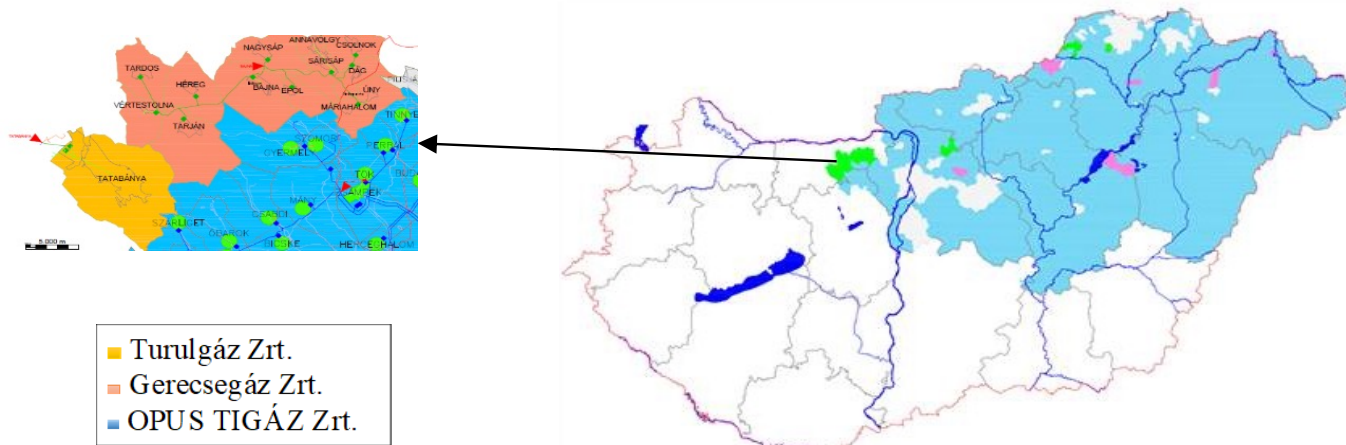
ten. Szolgáltatási területét tekintve az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, több, mint 33.000 kilométernyi vezetékhalozatot üzemeltet. Az OPUS TIGÁZ által ellátott települések száma 1.108. Tevékenysége szabályozott áron (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli. A társaságnak működési területén valós versenytársa nincs.

A földgázelosztási tevékenység alapvető rendeltetése a vezetékes földgáz eljuttatása a gázhálózatok betáplálási (földgáz-fogadó állomás) pontjától a gázfelhasználók telekhatáráig. Ezt a tevékenységet az OPUS TIGÁZ területi elvek szerinti feladatmegosztással végzi, ahol az operatív munkákat a területi egységek végzik.

A földgázelosztási tevékenység valamennyi részfolyamatában korszerű gáztechnikai alkalmazásokat használ a társaság. A megfelelő minőséget független szakértő által auditált minőségbiztosítási rendszer garantálja.

A társaság a gázelosztó-vezetékek tervezését, kivitelezését, üzemeltetését és rekonstrukcióját a Magyar Bányászati és Földtani Szolgálat (MBFSZ) által is elfogadott minőségbiztosítási rendszer keretein belül végzi.

A gázelosztó üzletág további két társaságból áll - ezek a TURULGÁZ Zrt. és a GERECSÉGÁZ Zrt. - amely társaságok a 2022 utolsó negyedében lezajlott részvényátruházási tranzakciók következtében kerültek a konszolidációba, mint az OPUS TIGÁZ 100%-os leányvállalatai. Működésük azonos alapokon nyugszik, mindkét társaság Észak-Nyugat-Magyarországon tulajdonol összesen 374 km földgázvezetéket, amely vezetéseken az OPUS TIGÁZ végez földgázelosztói tevékenységet. Árbevételüket a földgázrendszerükön forgalmazott gázmennyiség után járó elosztási díj határozza meg, amelyet az OPUS TIGÁZ fizet részükre üzemeltetési szerződés alapján.



## Energetika szegmens – Villamosenergia-elosztó ágazat:



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

Az akvizíciót egy projektársaság (OPUS ENERGY Kft.) létrehozásával valósították meg, amelyet az OPUS GLOBAL és a Status ENERGY Kft. 50-50% tulajdonosi részesedés mellett alapított. A felvásárlás sikeres zárását (2021. augusztus 31.) követően az OPUS ENERGY Kft. elérte alapításának célját, további fenntartása mellett sem gazdasági, sem jogi érdek nem szólt, emiatt 2022. március 28-án a tulajdonosok - az OPUS GLOBAL és a STATUS ENERGY Kft. - eldöntötték az OPUS Energy Kft. beolvadását az OPUS TITÁSZ-ba, mint átvevő, egyben jogutód társaságba. A beolvadás 2022. július 1-jével lezárult, mellyel az OPUS ENERGY Kft. megszűnt, az OPUS GLOBAL pedig közvetlen, 50%-os tulajdonrész 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 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 társaság a tényleges működését, és első kivitelezési projektjét 2023. utolsó negyedében kezdte meg.

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



## Energetika szegmens - Szolgáltató központ:



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

A szegmens meghatározó vállalatának – 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. szeptember

## B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

2024 első három negyedében hasonlóan a 2023. évhez mérsékelt volatilitás jellemezte az energiapiacokat és a meghatározó energia termék, a kőolaj hordónkénti ára 2023 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 negyedében 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 – emelkedéssel kezdődött és az árazás elérte a hordónkénti 90 dolláros értéket. Erről a szintről június első napjaira a 77 dolláros szintre esett vissza gyakorlatilag folyamatos csökkenéssel az ár. A második negyedév végére gyakorlatilag folyamatos emelkedéssel 85 dollárra nőtt az ár. 2024. harmadik negyedében a kőolaj hordónkénti ára a negyedév eleji 85 dolláros szintről esett 70 dollárig, majd korrigált vissza a negyedév utolsó napjaiban a 75 dollár közeli szintre.

A villamosenergia piacán 2024. első negyedében tovább folytatódott 2023-ban is jellemző csökkenő ártendencia, így a mértékadó hazai tőzsdei átlagár, a HUPX DAM átlagára a 2023.

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 második 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 második körös beolvadásos kiválásra 2023. augusztus 31-i fordulónappal került sor és ezzel az OPTESZ OPUS 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.

év végi 70 EUR/MWh árszintről az első negyedév végén jellemzően a 60 EUR/MWh árszint körül tartózkodott, eltekintve egy januárban tapasztalt és néhány hétig tartó emelkedéstől, ahol rövid ideig ugyan de 100 EUR/MWh árszintekkel is szembesülhettek a piaci szereplők. Ezek az árak azonban még így is elmaradnak a 2022-ben és esetenként 2023-ban mért árcsúcsoktól. 2024 második negyedében folytatódott az első negyedévi tendencia, vagyis az árak átlagosan a 60-70 EUR/MWh szinten tartózkodtak, de május végétől egészen a második negyedév utolsó napjáig gyakran megközelítette sőt meg is haladta a napi ár a 100 EUR/MWh szintet. A harmadik negyedévben a villamosenergia árak emelkedtek és a havi átlagok meghaladták a 100 EUR/MWh szintet. Az árak volatilitása nőtt melynek hatására egyes napokon a 200 EUR/MWh szintet is átlépték a tőzsdei kereskedés árai.

A földgáz piacán a 2023. év utolsó néhány hetében tapasztalt lejtmenet folytatódott 2024. első negyedében nagyjából február végéig, amelynek során a 2023. év végi 35 EUR/MWh árszintről két hónap alatt 23 EUR/MWh árra csökkent a holland tőzsdén jegyzett TTF ár. A negyedév utolsó hónapjában – márciusban – azonban újra emelkedni kezdett a földgáz ára és 2024 első negyedév végére elérte a 28 EUR/MWh árat, amely még így is alatta maradt a negyedév 30 EUR/MWh-t is

meghaladó nyitóárának. A második és harmadik negyedévben a földgáz piacán nem volt érdemi mozgás, az árak jellemzően a 25-40 EUR/MWh között ingadoztak és nem voltak jelentős kilengések egyik irányba sem. Köszönhetően az enyhe téli időjárásnak és a lakosság fogyasztás csökkentésre irányuló földgáz felhasználásának 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 forintos tartományból 2024. első negyedévé-

ben kisebb, rövid ideig tartó kilengéstől eltekintve egyenletesen emelkedett 395 forintos szintig a negyedév végére, időnként a 400 forint árfolyamszintet is megközelítve. A 2024. év második negyedévében a forint euróval szembeni jegyzése a negyedév eleji jellemzően 396 forintról egészen a 386 forintig erősödött a negyedév közepéig majd a negyedév végére újra a 396 forint szintre esett vissza. A harmadik negyedévben az euró árfolyam a 390 - 400 forint között tartózkodott, átlagosan egy euró 395 forintba került. Szélsőséges kilengések nem történtek az EUR-HUF árfolyamban a második és harmadik negyedév során.

## C. Szegmens 2024. I-III. negyedéves tevékenysége

### Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Energetika szegmens 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. öss- zehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>518 213 966</b>	<b>521 627 456</b>	<b>-3 413 490</b>	<b>-0,7%</b>
Pénzeszközök összesen	80 557 798	97 781 185	-17 223 387	-17,6%
<b>Saját tőke</b>	<b>194 552 084</b>	<b>193 003 320</b>	<b>1 548 764</b>	<b>0,8%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	226 158 671	225 901 076	257 595	0,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	97 503 211	102 723 060	-5 219 849	-5,1%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	91 687 049	95 789 447	-4 102 398	-4,3%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	17,7%	18,4%	-0,7%	-3,7%

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

Az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ a szegmens két meghatározó szereplője, ezen két cég együttesen adja aggregált szinten a teljes eszközállomány 96%-át, egyben ezen cégek termelik az energetika szegmens aggregált árbevételének 97%-át. Emiatt a koncentráció miatt szegmens-szinten a gazdasági folyamatokat és a szegmensben végbemenő főbb változásokat is ezen társaságok gazdálkodása és napi működése befolyásolja.

Az energetikai szegmens működési feltételei rendkívül komplexek és szabályozottak, az egyedi tevékenységi kör okán a piacra való belépési korlát kifejezetten magas, egyrészt a szabályozói környezet összetettsége, másrészt a tevékenység ellátásához szükséges infrastruktúra és az ehhez szorosan kapcsolódó tőkeigény miatt.

Az energetika szegmens mérlegfőösszege 2024. I-IX. hónapjában gyakorlatilag stagnált, enyhe 0,7%-os csökkenést láthatunk a 2023. év végi állapothoz képest, így a szegmens mérlegfőösszege 518,21 milliárd forint volt 2024. harmadik negyedév végén. Az eszközállomány meghatározó részét, 75%-át (389,02 milliárd

forint) a befektetett eszközök teszik ki, ezen belül az ingatlanok, gépek, berendezések adják a legnagyobb értéket, önmagában ez a mérleg sor a teljes eszközérték 60%-a (297,46 milliárd forint), amely a tevékenység alapját képező, hozzávetőlegesen 60.000 kilométer hosszú vezetékhalozatot (villamos-és földgázhalozat együttesen) tartalmazza. A harmadik negyedév során több, az alaptevékenységhez kapcsolódó infrastrukturális és egyéb fejlesztés, valamint állagmegőrző beruházás volt folyamatban, illetve került aktiválásra, így a számviteli politika alapján elszámolt értékcsökkenés ellenére is az ingatlanok, gépek, berendezések aggregált szegmens szintű értéke - az első félévben kimutatott 10,89 milliárd forintot felül - 14,42 milliárd forinttal, 5,1%-kal emelkedett, tehát összességében 25 milliárd forintot meghaladó volt az állományemelkedés 2024 harmadik negyedévének végére. Az eszközállomány megújítása, állagmegővése az ellátásbiztonság szempontjából kiemelt feladat, így az infrastruktúra esetében folyamatosak az amortizációt pótló állagjavító beruházások, valamint fejlesztések. A befektetett eszközök növekedésével szemben - a végrehajtott beruházásokkal szoros összefüggés-

ben – a forgóeszközöknél, azon belül is a pénzeszközállományban láthatunk jelentősebb állománycsökkenést, a 2024. évi 97,78 milliárd forint összegű nyitóállományhoz képest 17,22 milliárd forint (17,6%) állományesést láthatunk, csak a harmadik negyedévben a pénzeszközök 99,94 milliárd forintról 80,56 milliárd forintra csökkentek. A forgóeszközök másik meghatározó eleme az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások, amely 35,07 milliárd forintról 21,34 milliárd forintra változott, így ez a mérleg-tétel 13,73 milliárd forinttal járult hozzá a forgóeszközök 2024 első három negyedévében realizált csökkenéséhez.

Az energetika szektor saját tőkéje 2024 harmadik negyedévének végére a bázishoz képest 193,00 milliárd forintról 194,55 milliárd forintra emelkedett, a 0,8%-os (1,55 milliárd forint) állomány-növekedésnek a gerincét a szegmens 2024-ben elért és realizált nyeresége biztosította. A szegmens teljes kötelezettségállományának csökkenése az első félévet követően a harmadik negyedévben is folytatódott, így összességében 2024 első kilenc hónapja alatt 4,96 milliárd forint csökkenés mellett 328,62 milliárd forintról 323,66 milliárd forintra változott aggregált szinten a szegmens éven belüli és éven túli kötelezettségeinek összértéke. A hosszú

lejáratú kötelezettségeknek a harmadik negyedév során az első félévben realizált növekedéssel megegyező összegű csökkenést látjuk, így a harmadik negyedév végére gyakorlatilag az éven túli kötelezettségek visszatértek az év elejei bázisértékre. A rövid lejáratú kötelezettségek esetében ellentétes irányú folyamatokat figyelhettünk meg, 2024 első félévben még 8,00 milliárd forintos csökkenés volt látható, ami a harmadik negyedévben állomány-növekedésbe fordult át. Mivel a harmadik negyedévi növekedés összege elmaradt az első félévben kimutatott állományeséstől, ezért az aggregált rövid lejáratú kötelezettségek 102,72 milliárd forintos 2024-es nyitóértékről 97,50 milliárd forinton zárták 2024. harmadik negyedévet.

A szegmens mérlegstruktúrája egyensúlyt mutat, a saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségállomány együttesen több mint 10%-kal meghaladják a befektetett eszközök értékét. A saját tőke arány az első félévet követően változatlanul 38%, és év/év viszonylatában 2024-ben növekvő trendet mutatott. A szegmens stabilitását növeli, hogy a kötelezettségállomány csökkent, az idegen források aránya 18,4%-ról – alapvetően a negyedéves ütemezett törlesztéseknek köszönhetően – 17,7%-ra változott.

## Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Energetika szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. öss- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>154 398 231</b>	<b>171 539 586</b>	<b>-17 141 355</b>	<b>-10,0%</b>
Működési költségek*	152 581 483	173 350 410	-20 768 927	-12,0%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>1 816 748</b>	<b>-1 810 824</b>	<b>3 627 572</b>	<b>200,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>21 188 355</b>	<b>13 931 982</b>	<b>7 256 373</b>	<b>52,1%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	1 124 189	3 973 547	-2 849 358	-71,7%
Adózás előtti eredmény	2 940 937	2 162 723	778 214	36,0%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 726 161</b>	<b>2 094 514</b>	<b>-368 353</b>	<b>-17,6%</b>
Teljes átfogó jövedelem	1 728 767	2 093 249	-364 482	-17,4%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>1 651</b>	<b>1 806</b>	<b>-155</b>	<b>-8,6%</b>

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,

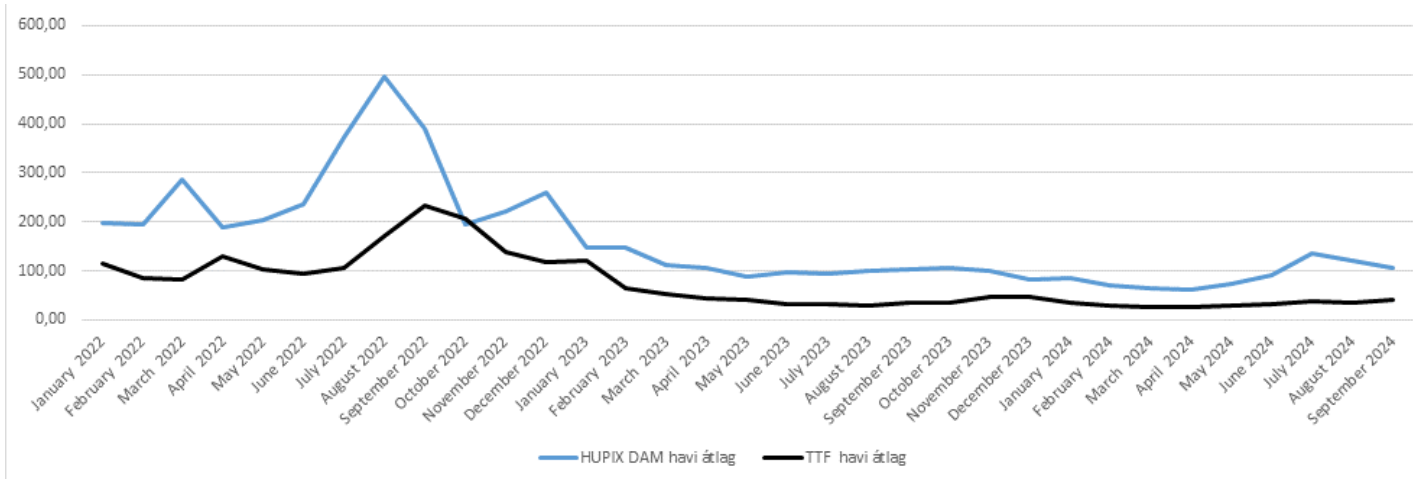
hogy ösztönözze az elosztóhálózat-üzemeltetők hatékony működését és így a rendszerhasználók magas színvonalú és árhatékony szolgáltatással találkozzanak, valamint cél továbbá az is, hogy a szegmens szereplői részére kiszámítható megtérülést biztosítson, ezáltal pedig ösztönözze a piaci szereplőket a hálózatokon megvalósuló hosszútávú tőkebefektetésekre.



A működést direkt módon elsősorban az energiahordozók világszertei ára, az EUR/HUF keresztárfolyam és az

infláció befolyásolja. Az energiahordozók tőzsdei árának alakulása:

## A villamos áram (HUPIX DAM) és földgáz (TTF) tőzsdei árának alakulása (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 tüzelőanyag, 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.

Az energetika szegmens 2024 első kilenc hónapjában 154,40 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami 10%-os, 17,14 milliárd forint volumen-elmaradás a 2023. év hasonló időszakához képest. Az árbevétel-elmaradás alakulása az első negyedévben volt kiugró, meghaladta a 10 milliárd forintot. A második negyedévben már jóval alacsonyabb értéket láthatunk, hozzávetőlegesen 3 milliárd forinttal maradt el a bevétel a 2023-as azonos negyedévi bázisértéktől. A harmadik negyedévi árbevétel nagyságrendjét tekintve megegyezett a második negyedévben tapasztalt mértékkel, a bevétel bázishoz viszonyított elmaradása ebben a negyedévben is meghaladta a 3 milliárd forintot. A harmadik negyedév végére az összes működési bevételben kimutatott visszaesés alapvető okait a korábban bemutatott piaci folyamatok eredményezik. A szegmens árbevételének elmaradása a villamosáram-elosztási területen látható bevétel-elmaradásra vezethető vissza, míg a gázelosztási üzletág árbevételében 1%-os növekedést észlelhetünk. Az árbevétel visszaesése nem jelent a korábbi időszakhoz képest rosszabb vagy kevésbé hatékony gazdálkodást. Ezt jól alátámasztja a 2024-es működési bevételek bázishoz viszonyított alakulása is. Az ágazat aggregált működési költsége 152,58 milliárd forint volt 2024.

I-IX. hónapjában, ami egyrészt kedvezőbb képet mutat, mint a 2023-as bázisadat (173,35 milliárd), másrészt pedig mind arányát, mind volumenét nézve látható, hogy a költségvisszaesés nagyobb, mint az árbevételnél tapasztalt elmaradás.

Az energetika szegmens a harmadik negyedév végére 1,82 milliárd forint üzemi szintű eredményt ért el, ami jelentősen 3,63 milliárd forint összegű eredményjavulás a 2023 harmadik negyedév végére kimutatott 1,81 milliárd forintos veszteséghez képest. Az eredménynövekedés mögött az villamosenergia-elosztás területen jelentkező kedvezőbb eredmény áll. Ez az ágazat ugyan árbevételben elmaradást mutatott, valamint a harmadik negyedév végére üzemi szinten is veszteséget jelentett, mégis üzemi eredmény szinten közel 5 milliárd forinttal tudta a 2023-as ágazati eredményét javítani (alacsonyabb veszteséget ért el). 2024 harmadik negyedév végére ez lett az alapja az energetika szegmens kedvezőbb aggregált szintű eredményességének. A pénzügyi műveletek eredménye az első félév végére nagyságrendjében megegyezett a 2023. évi eredménnyel (1,68 milliárd forint), viszont a harmadik negyedév elmaradást mutat a bázis időszakhoz hasonlítva. Összességében 2024 első kilenc hónapjában a pénzügyi műveletek eredménye 1,12 milliárd forint, ami 71,7%-kal alacsonyabb a korábbi év azonos időszaki adatánál. A szegmens adózás előtti eredménye 2024-ben a 2023. évi adatokhoz nézve kedvezőbben alakult, 2,16 milliárd forintról 2,94 forintra nőtt, ami 36%-os növekedést jelent.

Az energetika szegmens foglalkoztatotti létszáma a harmadik negyedévben pár fővel emelkedett, 1.651 fő lett a negyedév végére, ami 8,6%-kal alacsonyabb, mint a 2023. harmadik negyedév végi 1.806 fős létszámadat.

<b>Működési költségek</b>	<b>Energetika szegmens 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok</b>	<b>Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok</b>	<b>2023.06.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása</b>	<b>Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban</b>
Anyagjellegű ráfordítások	109 363 592	135 785 881	-26 422 289	-19,5%
Személyi jellegű ráfordítások	15 933 594	14 694 073	1 239 521	8,4%
Értékcsökkenés	19 371 607	15 742 806	3 628 801	23,1%
Értékvesztés	371 414	311 422	59 992	19,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	7 541 276	6 816 228	725 048	10,6%
<b>Összes működési költség</b>	<b>152 581 483</b>	<b>173 350 410</b>	<b>-20 768 927</b>	<b>-12,0%</b>

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 érdemi változást a 2024-ben, változatlanul az anyagjellegű ráfordítások jelentik az összes működési költség kétharmadát. Az összes működési költség legnagyobb volumenű tételei – ezáltal a működési költség alakulására legnagyobb befolyással bíró tételek – az anyagjellegű ráfordításokban jelentkező anyagöltség és igénybe vett szolgáltatások jelentik.

A költségelemek a bevételi oldalon bemutatott folyamatokkal együtt mozogva – kevesebb elosztott energiamentiség és konszolidálódó eladási- és beszerzési árak hatására – csökkenést mutatnak. Jelentős költségelem a szegmensen 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 elosztóhálózat-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 kilenc hónapjában. Az EURHUF 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.

Az anyagjellegű ráfordítások a 135,79 milliárd forint 2023 harmadik negyedévi bázisáról 19,5%-os, 26,42 milliárd forintot csökkenéssel 109,36 milliárd forinton zárta a 2024 harmadik negyedévének végét. Az összes működési költségen belüli egyéb költségételnél növekedést figyelhettünk meg, a személyi jellegű ráfordítások növekedése az alacsonyabb átlaglétszám ellenére a hazai munkaerőpiacon megjelenő átlagos bérnövekménnyel kapcsolható össze.

## Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Gázelosztás:

Mérlegadatok (záró állomány)	Gázelosztó üzletág 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. öss- zehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>180 404 305</b>	<b>183 991 043</b>	<b>-3 586 738</b>	<b>-1,9%</b>
Pénzeszközök összesen	20 929 574	18 216 186	2 713 388	14,9%
<b>Saját tőke</b>	<b>89 459 419</b>	<b>86 484 533</b>	<b>2 974 886</b>	<b>3,4%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	75 163 530	77 029 785	-1 866 255	-2,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	15 781 356	20 476 725	-4 695 369	-22,9%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	45 519 259	47 021 903	-1 502 644	-3,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	25,2%	25,6%	-0,3%	-1,3%

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



A gázelosztás ágazat mérlegének összetétele és szerkezete az energetika szegmensnél bemutatott jellemzők szerint épül fel, a meghatározó értéket az eszközökön belül az ingatlanok, gépek és berendezések teszik ki, amik 2024 harmadik negyedévének végére a teljes ágazati aggregált mérlegfőösszeg 84%-át képviselte. A földgáz-elosztó üzletág mérlegfőösszege negyedévenként eltérő mintázattal változik, míg az első negyedévben csökkenést láthattunk, a második negyedévre ez ellentétes irányban módosult és mérlegfőösszeg növekedés volt megfigyelhető. A harmadik negyedév során állományesést láthattunk újra, a negyedév végére az ágazat mérlegfőösszege 180,40 milliárd forint volt, ami 1,9%-kal, 3,59 milliárd forinttal alacsonyabb a 2023. évi bázisnál.

Az ingatlanok, gépek, berendezések értéke a normál üzletmenet szerint alakult, 0,5 milliárd forintot enyhén meghaladó állománycsökkenést láthatunk a 2023. évi záróállományhoz képest, tehát alapvetően stagnálást látunk, mivel a negyedévenként elszámolt értékcsökkenés visszapótlása megtörtént. Az érdemi állománycsökkenés az első negyedévben volt megfigyelhető. A téli hónapokat követően a második negyedévben már – köszönhetően az akkori kedvezőbb időjárásnak – elindultak a hálózati beruházások (gázvezetékek, nyomásszabályozó és gázmérők), amik meghaladták a negyedévekre elszámolt amortizáció mértékét. A két utolsó - 2024 második és harmadik - negyedéveit tekintve az ingatlanok, gépek és berendezések értéke együttesen 700 millió forinttal mutatott nagyobb értéket az első negyedév záróértékéhez (134,09 milliárd forint) viszonyítva.

A mérlegfőösszeg összetételében tapasztalt változások a forgóeszközök alakulására vezethető vissza, és azon belül is döntően két mérlegelem - a pénzeszközállomány és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változásai - befolyásolta. Volumenét tekintve a forgóeszközök között a legjelentősebb súlyt (78%) a pénzeszköz teszik ki. 2024. szeptember 30-án 20,93 milliárd forint volt a pénzeszközállomány, ami 2,71 milliárd forinttal haladja meg a 2023. évi záróértéket. A pénzeszközök növekedése a hálózati beruházásokra átvett pénzeszközökre (előleg), valamint a normál, cashflow pozitív működésre vezethető vissza. A pénzeszközállomány érdemi növekedése az első negyedévben valósult meg 9,68 milliárd forint értékben, ezt gyakorlatilag egyszeri hatásnak tekinthetjük. A második negyedévben elindult a pénzeszközállomány zsugorodása a különböző beruházások elindulásának és a kivitelezési munkák felgyorsulásának következményeként, a

harmadik negyedévben a pénzeszközállomány 5,88 milliárd forinttal lett kevesebb a második negyedévhez képest. A forgóeszközökön belüli változás másik meghatározó tétele az aktív időbeli elhatárolásoknál látható, ezen mérlegtétel állománya a 2023. év végi bázist jelentő értékhez képest az üzletmenet szezonálisitása miatt csökkenést mutat, ami HAS alapon 2024. első kilenc hónapjában 6,22 milliárd forint volt.

A gázelosztó ágazat kötelezettségállománya a 2024 első negyedévében realizált növekedést követően a második negyedévben csökkent, a harmadik negyedévében lassuló ütemmel folytatódott az állományesés, így a harmadik negyedév végére a teljes kötelezettségállomány aggregált szinten 6,56 milliárd forintot meghaladó mértékben lett alacsonyabb a 2023. évi bázishoz képest. A hosszú lejáratú kötelezettségek 77,03 milliárd forintról 75,16 milliárd forintra változtak, 1,87 milliárd forinttal (2,4%) csökkentek. A teljes kötelezettségállomány csökkenésében a rövid lejáratú kötelezettségek nagyobb szerepet játszottak, itt 22,9%-os zsugorodást látunk, ami 4,70 milliárd forint összegű állományesést jelent. 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 lezajlott az első negyedévben az ütemezett tőketörlesztés, a második és harmadik negyedévben nem volt érdemi állományváltozás, a jelenlegi – a tartós kötvénykibocsátás soron látható – állomány 45,52 milliárd forint. A rövid lejáratú kötelezettségek csökkenését elsősorban a szállítóállomány 2,57 milliárd forintos és a rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni 2,84 milliárd forint értékű csökkenés okozta, mivel ennek a két tételnek az együttes állománycsökkenését csak részben tudta kompenzálni az egyéb kötelezettségek 2 milliárd forint értékű növekedése (hálózati fejlesztésre átvett pénzeszközök). A gázelosztó ágazat idegen forrásának a teljes mérlegfőösszeghez hasonlított aránya - 3 százalékponttal - kedvezőbben alakult 2024-ben, mint az előző év azonos időszakában.

A gázelosztó üzletág a nyereséges gazdálkodásának köszönhetően 3,4%-kal, 2,97 milliárd forinttal növelte saját tőkéjét, és 89,46 milliárd forinton zárta az év első kilenc hónapját. A saját tőke arány tendenciáját tekintve tovább javult, valamint a szegmens áttekintésekor korábban leírtakhoz hasonlóan a gázelosztó üzletág mérlegstruktúrája stabil és egészséges képet mutat.

## Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Gázelosztás:

Főbb eredményadatok	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>39 288 086</b>	<b>38 278 782</b>	<b>1 009 304</b>	<b>2,6%</b>
Működési költségek	36 252 035	33 957 199	2 294 836	6,8%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>3 036 051</b>	<b>4 321 583</b>	<b>-1 285 532</b>	<b>-29,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10 110 418</b>	<b>11 359 950</b>	<b>-1 249 532</b>	<b>-11,0%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	1 382 192	3 888 881	-2 506 689	-64,5%
Adózás előtti eredmény	4 418 243	8 210 464	-3 792 221	-46,2%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>3 152 282</b>	<b>5 644 825</b>	<b>-2 492 543</b>	<b>-44,2%</b>
Teljes átfogó jövedelem	3 154 888	5 643 560	-2 488 672	-44,1%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>718</b>	<b>876</b>	<b>-158</b>	<b>-18,0%</b>

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

A gázelosztó ágazat 2024. első kilenc hónapja során 39,29 milliárd forint összes működési bevételt ért el, ami - a teljes energetikai szegmensnél látható 10%-os működési bevételelmaradással szemben - 2,6%-kal, 1,01 milliárd forinttal magasabb a 2023. első kilenc hónapjának bevételéhez képest. Az ágazat legnagyobb szereplője az OPUS TIGÁZ összes működési bevétele 2%-os növekedéssel 39,11 milliárd forint lett. A bevételnövekedés kicsit több mint kétharmadát a harmadik negyedév során ért el az ágazat, amire a beruházásokkal összefüggésben elszámolt aktivált saját teljesítmények is kedvezően hatottak.

A gázelosztó ágazat üzemi szintű eredménye 3,04 milliárd forint volt 2024. I-IX. hónapjának végére. Az ágazati üzemi szintű nyereségesség 1,28 milliárd forinttal lett alacsonyabb, mint a bázisérték, ennek a 29,7%-os elmaradásnak az oka, hogy a működési költségek növekedése meghaladta a bevételek emelkedését, amely a működési költségek árbevételről eltérő éven belüli lefutása miatt következett be.

A pénzügyi műveletek eredménye 1,38 milliárd forint volt 2024-ben, a bázishoz képest 2,51 milliárd forinttal lett alacsonyabb (-64,5%), ezáltal kisebb mértékben tudta az adózás előtti eredményt javítani, mint előző évben.

A pénzügyi műveletek eredményének csökkenése - a 2023-as magasabb kamatszint ideji visszaesésével van kapcsolatban - az alacsonyabb 2024-es kamatbevétellel magyarázható.

A gázelosztó üzletág adózás előtti eredménye a harmadik negyedévben csökkent, a bázishoz mért ideji 3,79 milliárd forintos visszaesését követően 4,42 milliárd forint lett 2024 harmadik negyedévének végére. Az adózás előtti eredmény döntő részét, kétharmadát az OPUS TIGÁZ realizálta, de a Gerecsegáz Zrt., a Turulgáz Zrt. és az MS Energy Holding Zrt. is nyereséget tudott elérni 2024 első három negyedévében.

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.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	18 651 780	16 898 959	1 752 821	10,4%
Személyi jellegű ráfordítások	6 792 155	6 271 480	520 675	8,3%
Értékcsökkenés	7 074 367	7 038 367	36 000	0,5%
Értékvesztés	24 915	20 255	4 660	23,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 708 818	3 728 138	-19 320	-0,5%
<b>Összes működési költség</b>	<b>36 252 035</b>	<b>33 957 199</b>	<b>2 294 836</b>	<b>6,8%</b>

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

A gázelosztó ágazat összes működési költségei 2024 első három negyedévében 33,96 milliárd forint bázisértékről 36,25 milliárd forintra nőttek. Az ágazatnak az előző év azonos időszakához viszonyított költségnövekedését az inflációs hatás miatt kialakult nagyobb értékben igénybe vett szolgáltatások befolyásolták. A költségek valamivel több mint 40%-a az első félév során jelentkezett, majd a második negyedévben már a bázissal megegyező negyedéves költségszintet észleltünk. A költségek további alakulását tekintve a harmadik negyedévben a második negyedévben tapasztalt lassuló költségnövekedési ütem megállt és megfordult,

így újra kedvezőtlenebb folyamatokat tapasztalhattunk. A személyi jellegű ráfordítások előző időszakhoz képest látható növekedése a tárgyidőszakra vonatkozó bérmegállapodás következménye.

Az OPUS TIGÁZ anyagjellegű ráfordításának struktúrájában a 2023. évi szervezeti változás hatására - az OPUS OPTESZ szerepvállalásával - módosulást látunk, amit inkább technikai hatásnak tekinthetünk, az összköltségre, illetve az anyagjellegű ráfordítások alakulására nem volt érdemi hatással.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.09.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.09.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>337 809 661</b>	<b>337 636 413</b>	<b>173 248</b>	<b>0,1%</b>
Pénzeszközök összesen	59 628 224	79 564 999	-19 936 775	-25,1%
<b>Saját tőke</b>	<b>105 092 665</b>	<b>106 518 787</b>	<b>-1 426 122</b>	<b>-1,3%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	150 995 141	148 871 291	2 123 850	1,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	81 721 855	82 246 335	-524 480	-0,6%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	46 167 790	48 767 544	-2 599 754	-5,3%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	13,67%	14,44%	-0,8%	-5,4%

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

A villamosenergia-elosztás ágazat aggregált pénzügyi kimutatásai és számai az OPUS TITÁSZ és az OPUS E-line Kft. együttes gazdálkodási adatai tartalmazza. Az ágazat aggregált mérlegfőösszegében az OPUS TITÁSZ közel 99%-os súlyt képvisel, ez a koncentráció a teljes adatsorra jellemző, így a villamosenergia-elosztás ágazat pénzügyi folyamatainak alakulását és a gazdálkodás számait leginkább a OPUS TITÁSZ napi működése befolyásolja és határozza meg.

2024 harmadik negyedévének végén a villamosenergia-elosztás mérlegfőösszege 337,81 milliárd forint. IFRS alapon az eszköz- és forrásoldalon egy alacsony 0,1%-os, 0,17 milliárd forint összegű állományemelkedést láthatunk, és ahogy az energetika szegmens általános leírásánál már jeleztük az energetika szegmens szereplőinek mérlegstruktúrája hasonló képet mutat, hiszen a speciális tevékenységi kör nagyon jelentős belépési korláttal bír, ami egyrészt jelentős tőkeigényt, másrészt ehhez kapcsolódóan jelentős

befektetett eszközállományt (ellátás biztosításához szükséges infrastruktúra) követel meg. A villamosenergia-elosztás ágazat esetében IFRS szinten a befektetett eszközök között két nagy értéket képező tételt láthatunk, a legnagyobb arányt és értéket az infrastruktúra képviseli, ami az ingatlanok, gépek, berendezések között szerepel a kimutatásokban, és a totál eszközérték felét teszi ki (HAS alapon ez az arány megközelíti a 60%-ot). Az ingatlanok, gépek, berendezések első félévben realizált közel 11 milliárd forintos állománybővülése még nagyobb volumenben folytatódott a harmadik negyedév során, összesen a három negyedév alatt 25,86 milliárd forint növekedést láthatunk (19%) ezzel 2024 harmadik negyedév végére az ingatlanok, gépek, berendezések értéke 161,66 milliárd forint lett. Ez az értéknövekedés a kelet-magyarországi iparfejlesztések kapcsán zajló áramhálózati nagyberuházásoknak köszönhetően, és a befejezetlen beruházási állomány növekedéséből adódott.

A forgóeszközök állománya 2024 első három negyedévében 29,15 milliárd forint csökkenéssel, 23%-kal kisebb értéket mutat a 2023. évi záróállományhoz képest, így az ágazat aggregált forgóeszközökének értéke 95,57 milliárd forinton zárta a harmadik negyedévet. A forgóeszközök alakulását (csökkenését) alapvetően két tételgyűttes, a pénzeszközök és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások állományváltozása okozta. A forgóeszközökön belüli változások szorosan kapcsolódnak az OPUS TITÁSZ befektetett eszközökön belüli állománynövekedésével, illetve a 2024-ben végrehajtott beruházásokkal. Az OPUS TITÁSZ pénzeszközének állományesése folytatódott a harmadik negyedévben is, az első félévben 6,29 milliárd forintos kimutatott csökkenést láthattunk, a harmadik negyedévben realizált változás ezt jelentősen túlszárnyalta és 15,02 milliárd forint csökkenés volt, így a cég pénzesz-

köze 2024-ben a 79,36 milliárd forint nyitóértékről 57,73 milliárd forintra zsugorodott. Az aggregált forgóeszközök változásában/csökkenésében másik meghatározó szerepet játszó mérlegelem az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások, ami 23,94 milliárd forintról 30%-os csökkenést követően 18,48 milliárd forintra változott a harmadik negyedév végére. Az állományesés oka, hogy a 2023. évi bázishoz képest 2024-ben kisebb elhatárolt bevétel került kimutatásra. Megemlítendő még, hogy egyes adókövetelések adóhatósággal történő elszámolása miatt az egyéb követelések 1,40 milliárd forinttal csökkentették a forgóeszközök állományát. A forgóeszközök harmadik meghatározó - egyben a második legnagyobb értékét jelentő - tétele a vevőállomány, amely 9,77 milliárd forintról 11,05 milliárd forintra változott 2024-ben.

Az ágazat saját tőkéje - az ágazat társaságainak egyedi IFRS szintű pozitív eredményeinek és a társaságok operatív működést nem érintő átértékelések kapcsán - enyhe csökkenést mutatott (-1,3%), és 106,52 milliárd forint nyitóállományról 105,01 milliárd forinton zárta a harmadik negyedévet. Az OPUS TITÁSZ összes kötelezettsége kis mértékben csökkent (2,14 milliárd forint, -0,7%). A hosszú lejáratú kötelezettségek 148,80 milliárd forintról - az első negyedévben megkapott - állami támogatás hatására 150,77 milliárd forintra nőtt, ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek 4,11 milliárd forintos állománycsökkenést realizáltak (81,37 milliárd forintról 77,25 milliárd forintra), ami a szállítói kötelezettségek 10,82 milliárd forint értékű 65%-os csökkenésével áll kapcsolatban, és amely az üzletmenet szezonálisából és a beruházások szállítói állománycsökkenéséből adódik. A villamosenergia-elosztás ágazat aggregált szintű külső eladósodottsága 14,44%-ról 13,67%-ra csökkent 2024-ben.

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

Főbb eredményadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	2023.09.30.- 2024.09.30. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>115 110 145</b>	<b>133 260 804</b>	<b>-18 150 659</b>	<b>-13,6%</b>
Működési költségek	116 329 448	139 393 211	-23 063 763	-16,5%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>-1 219 303</b>	<b>-6 132 407</b>	<b>4 913 104</b>	<b>80,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11 077 937</b>	<b>2 572 032</b>	<b>8 505 905</b>	<b>330,7%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-258 003	84 666	-342 669	-404,7%
Adózás előtti eredmény	-1 477 306	-6 047 741	4 570 435	75,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-1 426 121</b>	<b>-3 550 311</b>	<b>2 124 190</b>	<b>59,8%</b>
Teljes átfogó jövedelem	-1 426 121	-3 550 311	2 124 190	59,8%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>933</b>	<b>930</b>	<b>3</b>	<b>0,3%</b>

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

A villamosenergia-elosztás ágazat bevételei az első fél-évben tapasztalt csökkenő trendet mutatták a harmadik negyedévben is. Az ágazat aggregált összes működési bevétele bázishoz képest 13,6%-os, 18,15 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 (16,5%, 23,06 milliárd forint) a szegmens áttekintésekor már részletezett szabályozói háttér miatt magasabb, mint a bevételek csökkenése, így a villamosenergia-elosztás ágazat 2023 harmadik negyedév végi 6,13 milliárd forint üzemi vesztesége 2024-ben közel 5 milliárd forintos javulását követően 2024 harmadik negyedév végére lecsökkent, és 1,22 milliárd forint összegű veszteséget mutatott. A pénzügyi műveletek eredményében döntő-

en a csökkenő kamathatás köszön vissza, ezáltal 0,34 milliárd forinttal kedvezőtlenebbül alakult a pénzügyi eredmény, 2024. I-IX. időszakában 0,26 milliárd forint pénzügyi veszteség csökkentette az aggregált ágazati eredményadatot. Az ágazat foglalkoztatotti létszámában nem volt érdemi változás.

Az OPUS E-LINE Kft. aktív tevékenységét 2023. szeptemberében kezdte meg, 2023-ban fél milliárd forintot kissé meghaladó árbevételt realizált, viszont 2024 harmadik negyedévére már 5,60 milliárd forint működési bevételt ért el, ami valamivel több mint 5 milliárd forintos növekedést jelent. A cég 2024-ben 0,73 milliárd forint üzemi szintű nyereséget mutatott ki, ami enyhíteni tudta a másik ágazati szereplő üzemi szinten realizált veszteségét.

<b>Működési költségek</b>	<b>Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.01.01.-2024.09.30. nem auditált tényadatok</b>	<b>Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok</b>	<b>2023.09.30.- 2024.09.30. összehasonlítása</b>	<b>Változás 2023.09.30.- 2024.09.30. %-ban</b>
Anyagjellegű ráfordítások	90 711 812	118 886 922	-28 175 110	-23,7%
Személyi jellegű ráfordítások	9 141 439	8 422 593	718 846	8,5%
Értékcsökkenés	12 297 240	8 704 439	3 592 801	41,3%
Értékvesztés	346 499	291 167	55 332	19,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 832 458	3 088 090	744 368	24,1%
<b>Összes működési költség</b>	<b>116 329 448</b>	<b>139 393 211</b>	<b>-23 063 763</b>	<b>-16,5%</b>

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

Az összes működési költség csökkenése az anyagjellegű ráfordításoknál látható. Az anyagjellegű ráfordítások csökkenésének kulcsa - a hálózati veszteséghez kapcsolódó - a beszerzett villamosenergia árának visszaesése. A költségek alakulását továbbiakban befolyásolta az igénybe vett szolgáltatások árára ható inflációs nyomás és béremelések hatása.

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 kisebb-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 eszközértéke - a konszolidációból fakadó kiszűréseket is figyelembe véve - 2023. december 31-i 16,80 milliárd forintról 2024. szeptember végére 19,3 milliárd forintra nőtt, ami az OPUS Csoport konszolidált eszközértékének 1,89%-át teszi ki. A szegmens a vizsgált 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 2024.09.30-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
<i>OBRA Ingatlankezelő Kft. (Értékesítésre került)</i>	L	<i>Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése</i>	<i>Magyarország</i>	<i>Közvetlen</i>	-	<i>100,00%</i>
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%

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

Az **OPUS GLOBAL Nyrt.** (a továbbiakban: „Társaság”, „Anyavállalat” vagy „Holdingközpont”) 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 portfólióbővülést 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 Holdingközpont aktívan részt vesz a portfóliójába tartozó vállalatok irányításában, ezzel biztosítva a magas szintű értékteremtést.

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

2023 decemberében a könyv szerinti értéket meghaladó kötelező érvényű vételi ajánlatot kapott az OBRA Kft. 100%-os üzletrésére. 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](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 2,47%-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 7,10%-os tulajdonrészsel 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.

Fordulónapot követően a KONZUM MANAGEMENT Kft. különválás útján történő szétválással megszűnt, és ezen átalakulás keretében a Társaság új leányvállalataként létrejött az OPUS Management Korlátolt Felelősségű Társaság (továbbiakban: OPUS Management Kft.), amelyben a Társaság 100% részesedéssel rendelkezik. A különválás eredményeként az OPUS Management Kft. birtokába 16.227.762 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzs-részvény került.

[https://www.bet.hu/newkibdata/129147371/OP\\_OPUS\\_MAN\\_HU\\_20241101.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/129147371/OP_OPUS_MAN_HU_20241101.pdf)



# IV. | MELLÉKLETEK

## IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A 2024. III. Negyedéves Konszolidált Jelentést az OPUS Csoport Anyavállalatának Igazgatósága 2024. december 9-én az 51/2024 (12.09.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2024 (12.09.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága a 3/2024 (12.09.) 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. III. negyedéves jelentése valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások esz-  
közeiről, 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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

2024. december 9.

Dr. Lélfa Koppány Tibor  
vezérigazgató



**OPUS**  
GLOBAL

AZ OPUS GLOBAL NYRT. 2024. III. FÉLÉVES KONSZOLIDÁLT JELENTÉSE  
KIADÁS DÁTUMA: 2024.12.09.

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