



OPUS
GLOBAL



OPUS GLOBAL
Nyrt.

2019. I. féléves
JELENTÉS

(IFRS, KONSZOLIDÁLT)
nem auditált
2019. 09. 30.



PREAMBULUM

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: 01-10-042533; nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) („Társaság”, illetve „OPUS GLOBAL Nyrt.”) a jelen konszolidált, nem auditált 2019. I. féléves jelentése („Jelentés”) kapcsán – figyelemmel a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („KONZUM Nyrt.”) 2019. június hó 30. napjával jogutóddal történő megszűnésének és az OPUS GLOBAL Nyrt.-be való beolvadásának tényére – rögzíti, hogy a Jelentés az abban megjelölt féléves időintervallum okán még külön tartalmazza a Társaságra vonatkozó mindazon szöveges és számszaki információkat, amelyek alkalmasak arra, hogy a Társaságot, még az átalakulást megelőző események és tendenciák alapján, meg lehessen ítélni.

Ezzel egyetemben azonban fel is hívjuk Befektetőink figyelmét, hogy az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. egyesülése okán a Társaság pénzügyi, tőkepiaci, gazdasági súlya, szerepe más megítélés alá esik 2019. július hó 1. napjától kezdődően.

E naptól a Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 17.541.151.250 forint-, azaz tizenhétmilliárd-öttszáznegyvenegymillió-százötvenegyezer-kettőszázötven magyar forint. A Társaság alaptőkéjéből (jegyzett tőkéjéből) 826.307.870 forint, azaz nyolcszázhuszonhatmillió-háromszázhetezernyolcszázhetven magyar forint összeg a KONZUM Nyrt. Társaságba történő beolvadásával egyidejűleg, valamint a Társaság alaptőkéjéből 3.305.231.480 forint, azaz hárommilliárd-háromszázötmillió-kettőszázharmincegyezer-négyszáznyolcvan magyar forint a Társaság tőketartalékából került rendelkezésre bocsátásra, tekintettel a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak a Társaságba történő beolvadása során meghatározott cserearány számítására és az abból fakadó kötelezettségeinek teljesítésére.

A Társaság alaptőkéje így jelenleg 701.646.050 db, azaz hétszázegymillió-hatszáznegyvenhatezer-ötven darab, egyenként 25,-Ft, azaz huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvényből áll.

1. AZ OPUS GLOBAL NYRT. VEZETŐSÉGI JELENTÉSE

Növekedési stratégia, a bővülő portfólió és az új idők előkészítése

1.1. Az átalakulás (beolvadás) célja, folyamata és eredménye

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (KONZUM Nyrt.) – mint Magyarország két vezető, nyilvános részvénytársasági formában, a szabályozott piac transzparenciájával befektetési holdingként működő cégének – gazdasági tevékenysége között számos, a működési modellt és a cégvezetés közép- és hosszútávú elképzeléseit érintő átfedés volt tapasztalható. A két társaság az eredményes működés megalapozása során azonban alapvetően más iparágakban, a reálgazdaság más és más divízióiban képviselve magát, rendelkezett befektetésekkel. A 2017 elején megtörtént tulajdonosváltást követő gazdasági filozófia a folyamatában megvalósított akvizíciók és portfólióbővítés szükségessége mellett tett tanúbizonyságot, amelynek korai fázisában és a növekedésre épülő modell kezdeti, feltörekvő szakaszában a társaságok menedzsmentjei úgy ítélték meg, hogy a piaci beágyazottság, a befektetői bizalom megteremtése és fenntartása okán, valamint az eltérő iparági fókusz miatt megvan annak a racionalitása, hogy a két társaság a szabályozott piac nyilvánosságá mellett, annak integráns részeként önálló entitásként működjön.

A 2018-as év során bekövetkezett nagy értékű tőkeemelések és vállalatfelvásárlások következtében olyan mértékben bővült a két társaság, és így tágult a két társaság befektetési szköpja, hogy az elérendő befektetési határterületek és új piaci szegmensekben lévő lehetőségek kihasználása és a jövőbeli bővülés irányainak a meghatározása a társaságok vonatkozásában csak jelentős átfedésekkel lehetett volna megvalósítható, amely bővülés szükségszerűen magában hordozta volna a modellből fakadó korlátokat. Tény az is, hogy közösen számítva a társaságokat a Budapesti Értéktőzsde ötödik legnagyobb társaságává váltak tőzsdei kapitalizáció tekintetében. Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. menedzsmentjei a tények és megalapozott elvárásaik okán úgy gondolták, hogy a további növekedéshez szükséges, hogy befektetőként növeljék a jelenlétüket elsődlegesen Magyarországon, másodsorban a közép-kelet-európai régióban, és ezen hazai és régiós tranzakciók finanszírozásához elengedhetetlennek látták a hazai intézményi és a nemzetközi tőke bevonását is. Jelentősebb tőkebevonáshoz pedig elengedhetetlen a kritikus méret elérése és a transzparencia növelése. Ezen tényezők figyelembevételével javasolták 2018 októberében társaságok igazgatóságai az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. közgyűlései számára a két társaság egyesülését.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. részvényesei 2018. december 3-án tartott közgyűlésen a 3/2018 (XII.03.) számú közgyűlési határozattal, míg a jelenleg már Társaságunkba olvadt KONZUM Nyrt. részvényesei a 2018. december 3-án tartott közgyűlésen a 2/2018 (XII.03.) számú közgyűlési határozattal kinyilvánították abbéli szándékukat, hogy egyetértenek a nevezett társaságok egyesülési szándékával oly módon, hogy a KONZUM Nyrt. beolvad az OPUS GLOBAL Nyrt.-be. A Beolvadás célja volt, hogy ez által kialakuljon Magyarország legnagyobb befektetési holdingja, amely a magyar gazdaság stratégiai ágazataiba fektet, és szerez domináns pozíciót.

A beolvadás sikeres lebonyolításának feladata határozta meg az OPUS GLOBAL Nyrt. mint jogutód Társaság első féléves feladatainak jelentős részét, és egyben szabott gátat a jogszabályi megfelelés okán az újabb akvizíciók, tranzakciók, üzleti folyamatok tervezésének és annak folyamánként lebonyolításának, hiszen az egyesülés folyamata egy viszonylag kiegyensúlyozott és statikus állapot meglétét kívánta meg az abban részt vevő társaságok részéről.

A lebonyolítás érdekében az OPUS GLOBAL Nyrt. a KONZUM Nyrt. igazgatóságával közös, egységes és együttes ütemtervet dolgozott ki, amelynek szerves részét képezték a társaságok által 2018. év december hónap 3. napján megtartott rendkívüli közgyűlésen meghozott határozatok. Az Ütemterv az átalakulást érintő döntés meghozatalához szükséges előkészítő munkák megkezdésétől számítottan – az egyes társasági események megtartásának kötelezettségén keresztül, az átalakulási terv elkészítésének a kötelezettségén át, az egyesülés tényének az illetékes cégbíróság általi bejegyzésének, továbbá a végleges vagyonmérlegek közzétételének a megtörténtéig - tartalmazta a társaságok által elvégzendő feladatokat, megtartandó társasági eseményeket, határidőket és határnapokat. Továbbá tartalmazta a hatósági és egyéb szabályozói feladatot ellátó entitások cselekményeinek láncolatát, amelyek a vonatkozó jogszabályok és egyéb szabályzatok rendelkezéseinek és időbeli korlátainak a megtartásával, egymásra épülve, illetőleg egymást feltételezve eredményezték a meghatározott határidőben, azaz 2019. június hó 30. napján megtörtént beolvadást.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kiemelt célja volt 2019. év I. félévében, hogy a beolvadással kapcsolatos minden közzétett és elvárt dokumentum és tájékoztatás együttesen, egymásra tekintettel és egységes egészként hűen, pontosan és közérthetően mutassa az átalakulás folyamatát, és így azt az alapvető célt szolgálja, hogy a befektetők megalapozott és naprakész információkkal rendelkezzenek az OPUS GLOBAL Nyrt. piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak jövőben várható alakulásáról.

Az átalakulási folyamat befektetőket talán leginkább érintő eseménye a KONZUM Nyrt. részvényei cserearányának meghatározása és az értékpapírcsere folyamatának a lépései voltak. A cserearány

az egyedi éves beszámoló mérlegadatainál magasabb értékeket vette figyelembe elfogadva a társaságok 2018. évi egyedi, auditált jelentésének alapjául szolgáló számviteli törvény szerinti mérlegadatait, valamint azt a tényt, hogy a társaságok Igazgatóságainak rendelkezésére állt, könyvvizsgáló által megerősített adatok alapján a KONZUM Nyrt. és az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. december 31. értéknapjára készült, IFRS szerint konszolidált saját tőkéjének anyavállalatra jutó része a társaságok valós megítéléséhez közelebbi és a befektetői érdekekre kedvezőbb átváltási arányt eredményezett.

A beolvadással létrejött Magyarország legnagyobb befektetési holdingja, amely a magyar gazdaság stratégiai ágazataiba fektet, és szerzett domináns pozíciót. Az OPUS GLOBAL Nyrt. stratégiai célja elsődlegesen a konszolidációs körbe tartozó vállalatok jövedelemtermelő képességének fenntartása és növelése, valamint a meglévő vagyonelemek jövőbeli optimalizálása, illetve a szinergiák összehangolása az eredmények maximalizálása érdekében, amelyben az OPUS menedzsmentje is aktív szerepet játszik.

Emellett továbbra is kiemelt figyelmet fordít a Társaság olyan társaságok felvásárlására és integrálására, amelyek jelentős növekedési potenciállal és eredménytermelő képességgel rendelkeznek. A fúzió mindennek alapjaként jelentős változásokat hozott nemcsak a portfólió szerkezetében, hanem az OPUS GLOBAL Nyrt. fundamentumaiban, valamint értékében is. Erre építve a Társaság hosszútávú célja egy olyan diverzifikált befektetési holdingstruktúra transzparens működtetése és növelése (értékteremtés), amely Magyarország legnagyobb növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazataiba, így az élelmiszeriparba, az építőiparba, az energetikába és a turizmusba fektet, és e befektetések által lehetőséget biztosít, hogy befektetői leképezzék a magyar gazdaság növekedési profilját.

2019 első félévében tehát az OPUS Csoport tevékenysége négy szegmensre bontható: az Ipari termelés, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, az Energetika szegmenseire, valamint jelen van a Vagyonkezelés mint az egyes szegmensekben megvalósítandó célokat szolgáló elem. A beolvadást követően egy kiemelkedő jelentőségű szegmensevel, a Turizmussal bővül az eddigi portfólió.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. menedzsmentje a közép, valamint hosszútávú stratégiai ágazatok jövedelemtermelő képességének növelését és a további transzparens növekedést tűzte ki célul. Mindez alapján a menedzsment célja, hogy a Társaság vonzó célpontként jelenjen meg a külföldi intézményi nagybefektetők, konzervatív befektetési politikát folytató pénzügyi alapok előtt.

1.2. Szervezeti átalakulások

Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek az értékteremtés és a beolvadással elért méret okán fel kellett készülnie a megnövekedett feladatok ellátására, ezért célul tűzte ki egy aktív belső kontrollmechanizmusokat működtető menedzsment felállítását, amely egységes stratégia mentén, a jogszabályoknak való teljeskörű megfelelésen túl, a felelős társaságirányítás valamennyi szegmensét érintően előremutató megoldásokat dolgoz ki, és működtet a holdingstruktúra keretein belül.

A modell kialakítása során az Igazgatóság a stratégiai, az operatív és a társaságirányítási szempontból kulcsfontosságú területek beazonosítása és súlyozása mentén állította fel a 2019. július 1. napjától működő vállalatirányítási modellt, amelyben a fenntartható növekedésen (értékteremtésen és megőrzésen) és az OPUS GLOBAL Nyrt. operatív működésén túl kiemelt szerepet kapott a holdingstruktúra egységes pénzügyi, gazdasági elvek mentén történő összehangolt működésének, az egyes szegmensek profiltisztaságának a megteremtése, a compliance feladatok összehangolása a vállalatcsoport egészére nézve, valamint a tőzsdei jelenlét okán a befektetői kapcsolatok erősítésére és az egységes stratégia mentén történő kommunikációra vonatkozó törekvés.

A kritikus méretből és a holdingstruktúrába tartozó elemek különbözőségéből is fakad, hogy az Igazgatóság felismerte az igényt a holdingba tartozó elemek belső kontrolljának magasabb szintű megteremtésére. E körben kiemelt figyelemmel volt a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) Felelős Társaságirányítási Ajánlások egyes rendelkezései teljesítésének szükségességére, és a már meglévő, illetve az új menedzsmenttel felállított kontrollok mellett megteremtette a belső ellenőrzés működtetésének alapjait, amely a Társaság Felügyelőbizottságához telepítetten jelenik meg a beolvadást követően, és amely által a Felügyelőbizottság aktívan hozzá kíván járulni a Társaság leányvállalatainak jövőben esetlegesen megvalósítandó fejlesztéseiben, üzemeltetési kérdésekben, fenntartási modellekben tetten érhető javaslatai megalapozottságához. Másfelől a vezetés a megnövekedett méret és kialakított szegmensfelosztás okán a feladatok sokrétűségéhez és terjedelméhez szabta az Igazgatóság méretét és munkafelosztását, erősítve ezzel a stratégiai és vállalatépítési gondolkodást, amely megnyilvánult két e téren jártas személy – Járai Zsigmond és Balog Ádám – igazgatósági tagnak való jelölésével is.

1.3. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramban (NKP) való részvétel:

A Társaság a finanszírozási/növekedési tervei megvalósítása és a tőkepiacról történő finanszírozási struktúra kialakítása érdekében – még az egyesülés napját megelőzően – megkezdte a felkészülést a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való mind sikeresebb részvétele érdekében.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. – a Társaság Igazgatóságának véleménye szerint kimagaslóan jó minősítéssel – a programban való részvétel előfeltételeként teljesítette a részvételhez szükséges független hitelminősítési eljárást, így a közeljövőben tervezett kibocsátandó kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB-besorolást, a vállalatra vonatkozóan pedig BB minősítést szerzett az elemzést végző független nemzetközi hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH-től (www.scooperatings.com).

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatóságának döntése értelmében a vállalatcsoport – kihasználva a kötvénykibocsátásban rejlő előnyöket – tervezetten 28,6 Mrd HUF, azaz huszonnyolcmilliárd-hatszázmillió forint értékben (fix kamatozással, tíz éves futamidőre) tervez kötvényeket zárt körben kibocsátani. A forrást pedig – belső pénzügyi elemzések eredőjének figyelembevételével, a működésre optimalizáltan – akvizíciós terveinek megvalósítására és finanszírozásának megújítására használná fel. A tervezett kötvénykibocsátásra a részvényesek – tervezetten a 2019. október 4. napján megtartandó közgyűlésén megadott – felhatalmazása után kerülhet sor. A Társaság Igazgatósága a részvétel megalapozottsága okán számba vette a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír útján történő finanszírozás előnyeit (amelyek a banki finanszírozás alternatívájaként foghatók fel további előnyöket hordozva, úgymint: hitelcéltől független felhasználás, nagyobb függetlenség, rugalmasan kialakítható kondíciók, a tulajdonosi struktúra és autonómia megőrzése, közvetlen forrásbevonás), valamint a zárt körben történő kibocsátás mellett szóló érveket (gyorsabb kibocsátás, ismert befektetői kör, kisebb dokumentációs igény, alacsonyabb költségek), és miután a hatályos Alapszabály 9.2. pont p) alpontja szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik az Igazgatóság kötvénykibocsátásra vonatkozó felhatalmazásának megadása, minderre közgyűlési felhatalmazást kíván kérni a részvényesektől.

1.4. Részvénypiaci megítélés

A részvények forgalma – vélhetően a beolvadás folyamatának időigényére tekintettel, a befektetők számára talán kevésbé izgalmas, de annál több szakmai precizitást igénylő folyamatokra – ugyan elmarad a menedzsment várakozásaitól, de továbbra is egyértelműen bizonyítja az aktív befektetői érdeklődést a Társaság részvényei iránt.



A külföldi érdeklődés várt erősödésének alapja, hogy Társaságunk részvénye tartósan a Budapesti Értéktőzsde két legjelentősebb indexének, a BUX-nak és a BUMIX-nak is jegyzett tagja, valamint már tavaly részévé vált a Bécsi Börze CECE-indexének, amely tagságot az idei évben is megőrizte. A bécsi tőzsde régiós indexének átsúlyozása azonban kisebb változásokat hozott a magyar, a lengyel és a cseh börzén, így az OPUS esetében annak súlya a közkezhányad változása okán 2019-ben csökkent a CECE-ben.

Részvénypiaci megítélés szempontjából szintén fontos, hogy 2018. június 1-től az MSCI, a májusi féléves globális index felülvizsgálatával, az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexekbe is bevásztotta az OPUS-részvényt, így olyan magyar blue chippek mellett szerepel, mint a Mol, a Richter vagy az OTP.

Ennek a lehetőségét szintén jelentősnek nyilvánítja a Társaság, hiszen ezzel még szélesebb körben vásárolják a részvényeinket nemcsak a hazai, de a külföldi intézményi befektetők is, amivel tőkeforrások nyílnak a fundamentumok további erősítésére, és egyben a részvények volatilitása is jelentősen csökkenne.

A menedzsment kifejezetten bízik abban, hogy az MNB megbízásából a Scope Ratings GmbH által végzett hitelminősítés és annak eredménye, vagyis, hogy az OPUS GLOBAL Nyrt. tervezett kötvénykibocsátására vonatkozóan BBB-minősítést adott, emellett a Scope Ratings az OPUS, mint leendő kötvénykibocsátó vállalati minősítését a nemzetközi forrásbevonási lehetőségek terén is kategorizáló BB szintre sorolta stabil kilátással. Ez a kiemelkedő minősítés a PRÉMIUM kategória mellett és azzal egyetemben további lökést ad az intézményi befektetők számára, láttatva az OPUS papírjaiban lévő közép- és hosszútávú befektetési lehetőségeket.

A Budapesti Értéktőzsde kosár felülvizsgálatai alapján 2019-ben az OPUS-részvény továbbra is tagja maradt a BUX és a BUMIX index kosárnak. 2019. szeptember 23-tól a BÉT a beolvadást követően már az új darabszámra és részvénystruktúrára vonatkoztatva határozta meg az OPUS-részvények BUX indexben való súlyozását, amely a márciusi 2,72%-ról 2,87%-ra erősödött, a BUMIX kosárban pedig 24,47%-os súllyal szerepel.

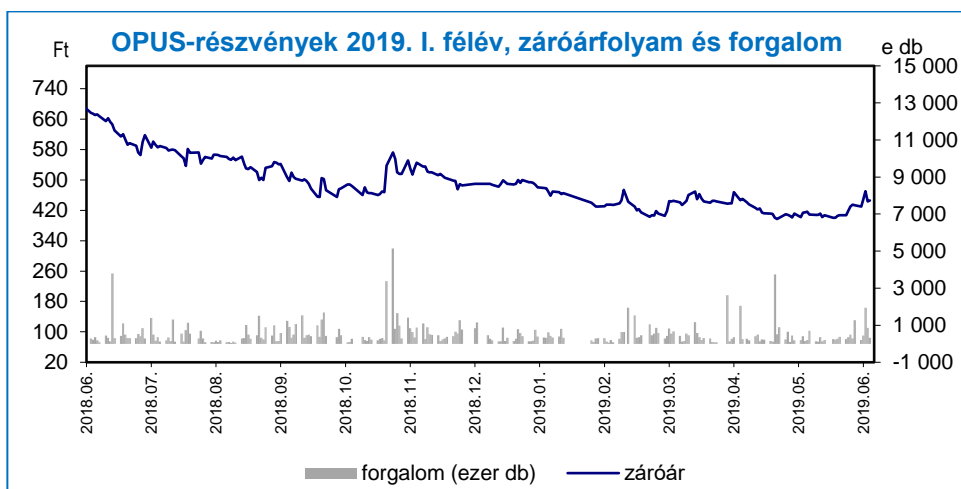
2. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

Eredményadatok (időszak) adatok ezer Ft	2019 H1	2018 H1	különbség	változás év/év
Működési bevétel	113 797 491	21 997 457	91 800 034	417%
Árbevétel	104 356 015	20 881 517	83 474 498	400%
Aktivált saját teljesítmények értéke	4 997 786	963 456	4 034 330	419%
Egyéb működési bevétel	4 443 690	152 484	4 291 206	2814%
Működési költségek	122 684 731	21 111 283	101 573 448	481%
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	- 8 887 240	886 174	- 9 773 414	-
EBITDA	7 084 696	1 681 515	5 403 181	321%
Pénzügyi műveletek eredménye	5 202 548	- 585 332	5 787 880	
Adózás előtti eredmény	- 3 684 692	300 842	- 3 985 534	
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	- 4 252 301	119 611	- 4 371 912	
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-	-	
Adózott eredmény	- 4 252 301	119 611	- 4 371 912	

Mérlegadatok (záró állomány) adatok ezer Ft	2019 H1	2018 YE	különbség	változás év/év
Mérlegfőösszeg	566 514 625	576 723 315	- 10 208 690	-2%
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	223 988 701	215 001 979	8 986 722	4%
Befektetett pénzügyi eszközök	18 916 430	9 101 411	9 815 019	108%
Összes készlet	29 589 506	24 763 310	4 826 196	19%
Követelések	55 813 111	58 296 079	- 2 482 968	-4%
Összes pénzeszköz	83 220 780	98 586 675	- 15 365 895	-16%
Saját tőke	260 016 788	280 354 151	- 20 337 703	-7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	142 055 197	111 733 375	30 321 822	27%
Rövid lejáratú kötelezettségek	164 442 640	184 635 789	- 20 193 149	-11%
Szállítók és egyéb kötelezettségek	152 158 010	161 764 009	- 9 605 999	-6%
Felhalmozott eredmény	22 664 428	- 2 814 508	25 478 936	-
Külső tulajdonosok részesedése	92 628 590	111 897 426	- 19 269 176	-17%
Kötelezettségek	306 497 837	296 369 164	10 128 673	3%

Részvény információk (2019.06.30.)	2018 H1	2019 H1	változás év/év
Záróár (Ft)	692	446	-36%
Részvényszám (db)	325 297 838	536 384 476	65%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	225,1	239,2	6%
BVPS (saját tőke/részvény db)	50,4	484,8	861%

*Tőzsdére bevezetett darabszám



3. GAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÁS

2019 I. félévét a Vállalatcsoport konszolidált szinten **565.514.625 eFt Mérlegfőösszeggel** és **7.084.696 eFt EBITDA-val** zárta. A teljes átfogó eredmény értéke mínusz 4.252.301 eFt, az *Anyavállalatra jutó teljes átfogó eredmény -1.066.910 e Ft.*

Az OPUS GLOBAL portfóliójában jellemzően a tavalyi év második felében óriási fundamentális növekedést ért el, elsősorban az ágazatukban kiemelkedő jelentőséggel bíró cégek akvizíciójával, megvásárlásával.

2019 első félévében a Csoport **Árbevételeiben** nemcsak a tavalyi év első féléves ténybázisadathoz képest látható jelentős emelkedés, hanem az időarányos 2018-as proforma számokkal összehasonlítva (95.899.547 eFt) is közel 9%-os emelkedés mutatkozik, míg a Működési bevételek 3,5%-ban emelkedtek.

A bevételek éves eloszlásánál jellemző szezonális továbbra is megfigyelhető mind az Ipari termelés, mind a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensbe tartozó leányvállalatoknál is, miszerint az év második felének eredménytermelő képessége lényegesen erősebb, hiszen a második félévben fog realizálódni az árbevétel meghatározó része.

2019 I. félévét a Vállalatcsoport konszolidált szinten 113,7 milliárd forintos **Működési bevétellel** zárta. A teljes cégcsoport működését leginkább prezentáló konszolidált **EBITDA-mutató** értéke az idei első félévében több mint 7 milliárd forint, szemben a tavalyi félév 1,7 milliárdos szintjével.

A Társaság konszolidált **Saját tőkéje**, amely a Cégcsoport értékét leginkább prezentálja, az akvizíciókat követően 16-szorosára, 243,6 milliárd forinttal növekedett. Ez az érték már magában foglalja az építőipari társaságok akvizíciókor birtokolt szerződésállományából származó jövőbeli eredményt is, így annak eredményhatása az IFRS standardok alapján értékcsökkenéssel szemben elszámolásra került, így már nem jelentkezik az adózott eredményben. A társaságok jelenlegi - már az akvizíciót követően kötött - új szerződésállományából származó eredményeit már nem terheli az értékcsökkenési leírás, ebből várhatóan mintegy 70 milliárd forintos árbevétel realizálható a jövőben.

A Vállalatcsoport 2019. I. féléves tevékenységének Üzemi eredményét (EBIT) jelentősen lerontotta a már említett kibontott majdnem 8,6 milliárdos ÉCS elem, amelynek az Adózott eredményben megmutatkozó eredményrontó hatását nem tudta kompenzálni a Pénzügyi műveletek jelentős, 5 milliárd forintos eredménye sem.

4. A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2019. I. féléves konszolidált adatai a nem auditált, az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok. Az OPUS GLOBAL Nyrt. (a továbbiakban: OPUS, Vállalatcsoport, Csoport, Társaság) 2019. I. félévi jelentését a konszolidálásba bevont csoporttagok 2019. június 30-ra vonatkozó, egyedi és IFRS pénzügyi kimutatásai alapján állítottuk össze az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. mint Anyavállalat holdingszerkezetben működik, főtevékenységként különböző profilú társaságok irányításával foglalkozik, vagyionkezelési feladatokat végez. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. I. félévkor mindösszesen 31 vállalatban rendelkezett közvetlen és közvetett részesedéssel.

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

A konszolidálásba bevonandók körét a Társaság vezérigazgatója határozza meg.

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK 2019.06.30. NAPJÁRA VONATKOZÓAN A KÖVETKEZŐK

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2018. 12. 31.	A Kibocsátó részesedése 2019. 06. 30.
Ipari termelés						
EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Zrt.	L	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
KÖRÖSI INGATLAN Ingatlanhasznosító és szolgáltató Kft.	L	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Kft.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
R-Kord Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	T	Személygépjármű-, könnyűgépjármű-kereskedelem	Magyarország	Közvetett	23,46%	19,5%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%

Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
OPIMA Kft.	L	Tűzálló termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar						
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	100,00%	100,00%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	100,00%	100,00%
VIRESOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Energetika						
Status Power Invest Kft.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetlen	55,05%	55,05%
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Zrt.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%	40,00%
Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%	40,00%
Halmajugrai Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	L	Ipari gép, berendezés javítása	Magyarország	Közvetett	40,00%	40,00%
ROTARY-MÁTRA Kútfúró és Karbantartó Kft.	L	Egyéb speciális szaképítés m.n.s.	Magyarország	Közvetett	40,00%	40,00%
KPRIA Magyarország Zrt.	T	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	40,00%	40,00%
Vagyonkezelés						
OBRA Ingatlankezelő Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	100,00%	100,00%
STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	T	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	Magyarország	Közvetlen	24,67%	24,67%

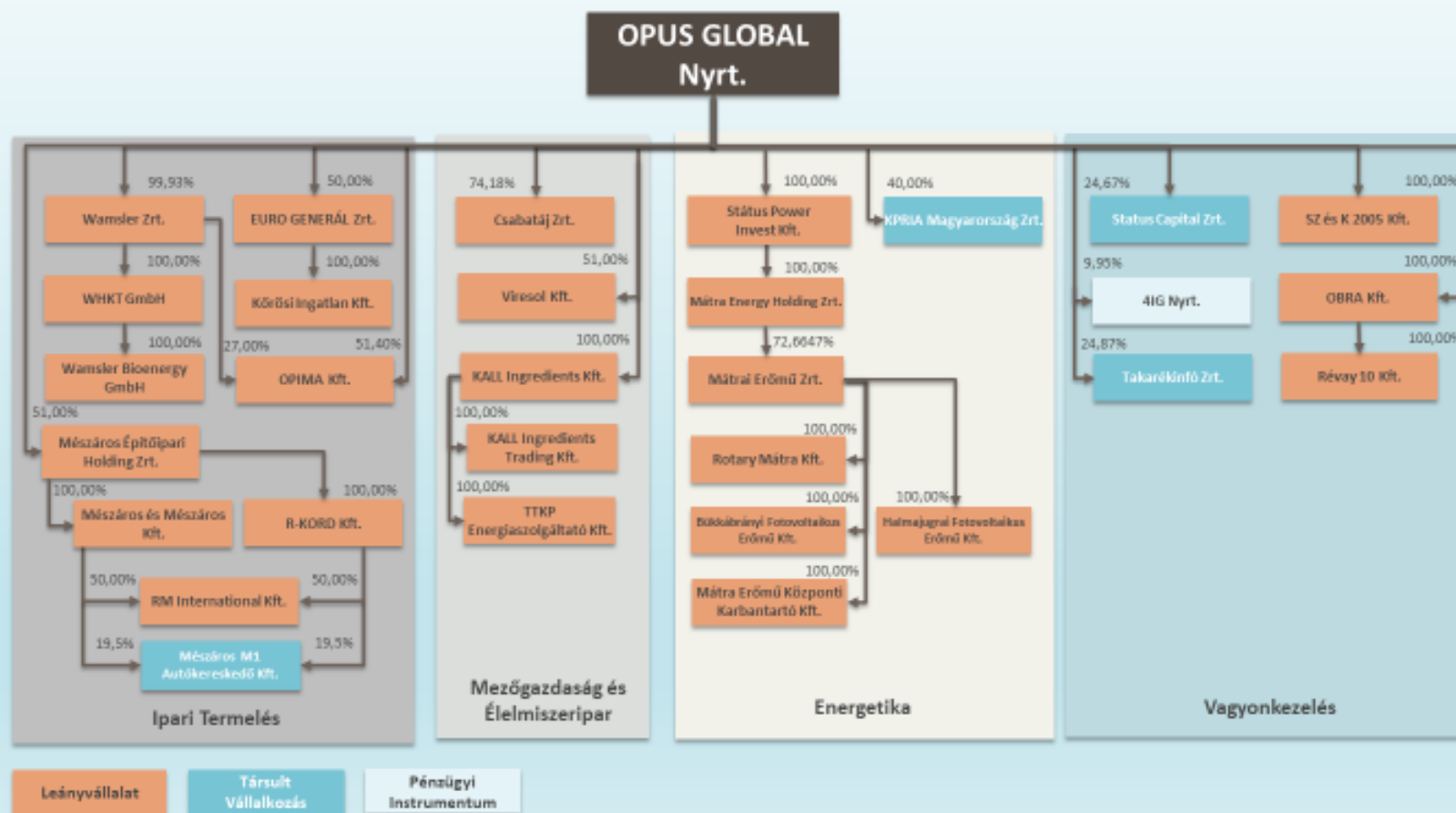
SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
Takarékinfő Központi Adatfeldolgozó Zrt.	T	Adatfeldolgozás, web-hoztíng szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	24,87%	24,87%
4iG Nyrt.	P	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	13,79%	9,95%

*L: Teljes körűen bevont;

*T: Társult vállalkozásnak minősített;

*P: Pénzügyi instrumentumként kezelt befektetés

OPUS GLOBAL Nyrt. cégcsoport szerkezeti ábra 2019.06.30.



1. AZ OPUS GLOBAL NYRT. VÁLLALATCSOPORT 2019. I. FÉLÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK BEMUTATÁSA

1.1. Az OPUS GLOBAL Nyrt. Vállalatcsoport tevékenysége

2018. év végével a menedzsment a szervezeti és működési folyamatok racionalizálása, átláthatósága érdekében az akvizíciók végbementével új szegmensek kialakítását végezte el. Ennek következtében üzleti szempontból a Társaság tevékenységi köre 2019. I. félévében 4 fő szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- Ipari termelés
- Mezőgazdaság és Élelmiszeripar
- Energetika
- Vagyonkezelés

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

1.2. Általános gazdasági környezet

Az MKB Bank elemzése alapján Magyarországon 2019-ben még közel 4%-os gazdasági növekedés várható a dinamikus fogyasztásbővülés és az EU-s források elköltésének felfutása miatt. 2020-ban azonban már alacsonyabb mértékű növekedésre lehet számítani, mivel az EU-s források felhasználásának mérséklődése miatt a beruházások növekedésében jelentős lassulás várható. Az MKB várakozása szerint idén és jövőre 3% felett lehet a maginfláció, aminek elsődleges oka a hazai feszes munkaerőpiac és a 2018 év végén meghozott kétéves bérmegállapodás. Azonban az olajárakkal kapcsolatos negatív kilátások eredményeként idén és jövőre is 3% körül maradhat az éves átlagos infláció idehaza.

A szakemberek 2019 és 2020 folyamán a foglalkoztatás és a bérek mérsékeltebb növekedésére számítanak a tavalyi évben látott mértékhez képest, így a hazai fogyasztás növekedésének kismértékű lassulását várják a 2018-ban tapasztaltnál képest. Ennek ellenére idén és jövőre is dinamikus fogyasztásbővülésre lehet számítani. 2019-ben további növekedést várható a beruházások terén, de ennek mértéke az előző évek kiemelkedő teljesítménye miatt már várhatóan mérsékeltebb lesz. Az idei évben az EU-s források felhasználása várhatóan tovább emelkedik, ami támogatja mind a kormányzati, mind a magánberuházások növekedését. Emellett a nagyvállalatok által bejelentett kapacitásbővítések és a lakásépítések további emelkedése is nagymértékben hozzájárulhat a magánberuházások idei növekedéséhez. Ezt támogatja a vállalati hitelezés és a lakáshitelek további emelkedése. A vállalati hitelezés terén 4% fölötti bővülésére lehet számítani a következő években, ugyanakkor 2020-ban már nem várható érdemi növekedést a beruházások terén.

A hazai export dinamikáját alapvetően az eurózóna (export kb. 60%) és a hozzá szorosan kapcsolódó valutaövezeten kívüli európai országok (export kb. 20%) kereslete határozza meg. A külkereskedelemhez köthető vállalati nagyberuházásoknak köszönhetően érdemben bővültek a hazai feldolgozóipari kapacitások az elmúlt években, ami előreláthatólag az exportpiaci részesedésünk növekedését eredményezi az előttünk álló években. A fentiek eredőjeként 2019-ben és 2020-ban is a tavalyinál kedvezőbb növekedést várnak az MKB Bank elemzői.

A hazai munkanélküliségi ráta az elmúlt években fokozatosan mérséklődött a válság utáni években tapasztalt 10% feletti szintekről, elsősorban a foglalkoztatás dinamikus bővülése miatt. A gazdaság által

könnyen felszívható munkaerőállomány gyakorlatilag eltűnt, középtávon a hazai munkanélküliségi rátában már csak kismértékű csökkenésre számítanak a szakemberek.

A Cégcsoport által felölelt főbb gazdasági szegmenseket vizsgálva azt látjuk a KSH adataiból, hogy az építőipar termelése 35,1%-kal emelkedett, az ipari termelői árak összességében 2,7%-kal magasabbak voltak az év első hat hónapjában az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Ezek a világgazdasági folyamatok kihatnak a különböző értékpapírpiacok teljesítményére, így a nemzetközi, főleg az európai gazdasági környezetnek kitett magyar tőzsdéire is. Ennek megfelelően, a külföldi részvénytőzsdékhez hasonlóan, jelenleg növekvő óvatosság jellemzi a magyar piacon tapasztalható befektetői magatartást is, amelyre társaságunk folytonos értékteremtő tevékenységgel válaszol.

1.3. Az OPUS GLOBAL Nyrt. Vállalatcsoport gazdálkodása

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

A Társaság konszolidációs körében 2018-ban jelentős változások történtek, így az összehasonlíthatóság érdekében fontos hangsúlyozni, hogy a 2018. évi akvizíciók jellemzően az év második felében valósultak meg, így a bázisadatokhoz való viszonyításnál nagyságrendi változások láthatók.

2018-ban alábbi időpontokban került sor a konszolidációs kört érintő tranzakciókra:

Dátum	A konszolidációba való bevonás kezdete (vége)	A tranzakció minősége	Az érintett társaság megnevezése	A részesedés mértéke
2018.07.31.	2018.08.01.	apportálás	KALL Ingredients Kft. és leányvállalatai	100%
2018.09.14.	2018.10.01.	apportálás	VIRE SOL Kft.	51%
2018.11.15.	2018.12.01.	apportálás	Mészáros Építőipari Holding Zrt. (R-Kord Kft., Mészáros és Mészáros Kft., RM International Kft.)	51%
2018.11.15.	2018.12.01.	vásárlás	Status Power Invest Kft. (Mátrai Erőmű Zrt.)	40%
2018.11.15.	(2018.12.01.)	értékesítés	OPUS PRESS Zrt. (Mediaworks Hungary Zrt.)	100%

A 2018 második felében bekerült vagyonelemek gazdálkodási mutatóit értelemszerűen a 2018 I. félévi bázisadatok még nem tartalmazzák.

A teljes csoport 2019. I. féléves és 2018. I. féléves konszolidált pénzügyi adatainak összehasonlításánál lényeges tényező, hogy az akvizíciók következtében lényegesen átrendeződött a Csoport korábbi portfólióinak súlyponteloszlása.

A 2019. I. féléves gazdálkodást tekintve a Csoporton belül az Ipari termelés rendelkezik az Eszközök legnagyobb hányadával, (kerekítve) 40%-kal, míg a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens részesedése 31%, az Energetika részesedése 25%, a Vagyonkezelés szegmensé pedig 3%.

A Saját tőkén belüli részesedés értékét 59%-ban a Vagyonkezelés szegmens, 27%-ban az Energetika szegmens és 14%-ban az Ipari termelés szegmens adja.

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens konszolidációban betöltött szerepe jelentősen növekedett a két újonnan megszerzett élelmiszeripari társasággal, a VIRE SOL Kft.-vel és a KALL Ingredients Kft.-vel, még úgy is, hogy a teljes gyártási kapacitás még nem érte el a teljes kihasználtságot.

A médiaportfólió kikerülésével a 2019. I. félévi konszolidált adatok már nem tartalmazzák ezen leányvállalatok teljesítményét, azonban a 2018.06.30-i bázisadatokhoz jelentősen hozzájárultak.

2019.06.30-án a Csoport kötelékében a részesedések között társult vállalkozások is szerepelnek, mely részesedések értékét az adott vállalkozás könyv szerinti saját tőkéje alapján mutattuk ki, equity módszert alkalmazva. A vállalatcsoport részesedése a társult vezetésű vállalatok megszerzés utáni nyereségéből, illetve veszteségéből az eredménykimutatásban került elismerésre.

A beszámolási időszakban Társult vállalkozásként az alábbi vállalatokat értékeljük:

- KPRIA Zrt. (2017. május 31-től)
- Takarékinfo Zrt. (2017. július 31-től)
- STATUS Capital Zrt. (2017. július 31-től)
- Mészáros M1 Autókereskedelmi Kft. (2018. november 30-tól)

A beszámolási időszakban a Csoport Pénzügyi instrumentumként értékeli a 2018 júniusában megszerzett, és a fordulónapon (2019.06.30.) 9,95% tulajdoni hányadú a 4iG Nyrt.-ben lévő részesedését.

2019 I. félévét a Vállalatcsoport konszolidált szinten **566.514.625 eFt Mérlegfőösszeggel** és **7.084.696 eFt EBITDA-val** zárta. Az *Anyavállalatra jutó teljes átfogó eredmény* értéke mínusz 1.066.910 eFt.

Átfogó eredménykimutatás elemzése

Eredményadatok (időszak) adatok ezer Ft	2019 H1	2018 H1	különbség	változás év/év
Működési bevétel	113 797 491	21 997 457	91 800 034	417%
Árbevétel	104 356 015	20 881 517	83 474 498	400%
Aktivált saját teljesítmények értéke	4 997 786	963 456	4 034 330	419%
Egyéb működési bevétel	4 443 690	152 484	4 291 206	2814%
Működési költségek	122 684 731	21 111 283	101 573 448	481%
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	- 8 887 240	886 174	- 9 773 414	-
EBITDA	7 084 696	1 681 515	5 403 181	321%
Pénzügyi műveletek eredménye	5 202 548	- 585 332	5 787 880	-
Adózás előtti eredmény	- 3 684 692	300 842	- 3 985 534	-
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	- 4 252 301	119 611	- 4 371 912	-
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-	-	-
Adózott eredmény	- 4 252 301	119 611	- 4 371 912	-

Az eredménykimutatások elemzésénél a konszolidációs csoportösszetételt figyelembe véve a tavalyi év ugyanezen időszakát tekintjük bázisidőszaknak (2018. I. félév). Míg a 2018-ban végbemenő akvizíciók hatása az I. félév eredményét nem befolyásolta, addig a 2019. I. féléves eredménykategóriák körében ez a hatás jelentős mértékű, tekintettel a vállalatcsoport növekedésére.

A bevételek éves eloszlásánál jellemző szezonális továbbra is megfigyelhető mind az Ipari termelés, Építőipar, mind a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensre, miszerint az év második felének eredménytermelő képessége lényegesen erősebb, hiszen a második félévben fog realizálódni az árbevétel meghatározó része.

2019 I. félévében a Csoport **Árbevételében** nemcsak a tavalyi év I. féléves ténybázisadathoz képest látható jelentős emelkedés, hanem az időarányos 2018-as proforma számokkal összehasonlítva (95.899.547 eFt) is közel 9%-os emelkedés mutatkozik, míg a Működési bevételek 3,5%-ban emelkedtek.

Az **Összes működési bevételek** több mint ötszörös növekedést hoztak 2019 I. félévében, amely 91.800.034 e Ft-os többletet jelent a tavalyi bázishoz képest. 2019-ben a Csoport mindösszesen 113.797.491 eFt **Működési bevételt** realizált.

Ezen jelentős bevétel 48%-át az Ipari termelés szegmens produkálta, elsősorban az építőipari vállalatok szerződésállományából eredően. Az Energetika szegmens 36%, míg a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 15%-ban járult hozzá a bevételek alakulásához.

Az **Összes működési bevételek** között az **Árbevétel** képviseli a legnagyobb, 92%-ot, az **Egyéb működési bevételek** sor 4%-ot mondhat magáénak.

Az **Egyéb működési bevételek** értéke a beszámolási időszakban 4.443.690 eFt, amely a tavalyi bázisidőszakhoz képest több mint 29-szeres emelkedést mutat. Ez a nagymértékű növekedés elsősorban az akvizíciók kapcsán bővülő szegmensek bekerülésével magyarázható. Ennek 51%-a a Mátrai Erőmű Zrt.-hez kapcsolódik. A jogszabály és a jóváhagyott kérelem alapján a Társaság Zöld és barna prémiumra (a METÁR rendszerhez - Megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamosenergia-átvételi támogatási rendszer – kapcsolódik) jogosult, amely támogatások egyéb bevételként számolandók el. A Mátrai Erőmű Zrt. a biomasszából előállított villamosenergia-termeléshez kapcsolódóan jogosult a támogatásra. A Társaság Egyéb bevételein belül 88% a Zöld és barna prémium támogatási összege.

Az Egyéb működési bevételek másik nagyobb része, 35%-a a Mezőgazdasági és Élelmiszeripar szegmensnél jelentkezik.

Az **Aktívált saját teljesítmények** értéke is lényegesen emelkedett, ötszöröse a tavalyi bázisidőszakban mért értéknek, amelynek 52%-a a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens, 33%-a az Energetika szegmens és 15%-a az Ipari termelés szegmens, azon belül az Építőipari portfólió készletgazdálkodásából ered.

A vizsgált időszakra a teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát az **Összes működési költség** oldaláról megvizsgálva közel hatszoros, 101.573.448 eFt-os növekedés tapasztalható a bázisidőszakhoz képest. A költségek legnagyobb arányát továbbra is az **Anyagjellegű ráfordítások** adják (64%).

adatok eFt-ban	2019 H1	2018 H1	különbség	változás év/év
Működési költség összesen	122 684 731	21 111 283	101 573 448	481%
Anyagjellegű ráfordítások	78 710 240	12 730 202	65 980 038	518%
Személyi jellegű ráfordítások	18 069 634	6 275 192	11 794 442	188%
Értékcsökkenés	15 971 936	795 341	15 176 595	1908%
Értékvesztés	2 322	5 728	- 3 406	-59%
Egyéb ráfordítások	9 930 599	1 304 820	8 625 779	661%

Az Anyagjellegű ráfordítások mértéke a cégcsoporton belül 65.980.038 eFt-tal, hatszorosára nőtt. Az Anyagjellegű ráfordítások 54%-át a vizsgált időszakban az Ipari termelés szegmens adja, 28%-át pedig az Energetika szegmens. A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél keletkezik további 18%, míg a Vagyonkezelés szegmens részesedése elenyésző volt, nem érte el az 1%-ot sem.

A **Személyi jellegű ráfordítások** értékében bekövetkező jelentős változást, 11.794.442 eFt-os növekedést a korábbiaktól eltérő, a vállalatcsoportba az akvizíció folytán bekerülő társaságok struktúrájához és tevékenységéhez kapcsolódó bér- és létszámgazdálkodás okozta. A **Személyi jellegű ráfordításokon** belül 12.765.499 eFt a bérköltség, 2.311.855 eFt a személyi jellegű egyéb kifizetések, 2.992.280 eFt a bérjárulékok értéke.

A **Személyi jellegű ráfordítások** 71%-át az Energetika szegmens, 16%-át az Ipari termelés, 13%-át pedig a Mezőgazdaság és Élelmiszer szegmens számolja el, ami nem meglepő az alkalmazotti létszámadatokat tekintve. A Vagyonkezelés szegmens részesedése 1% alatt maradt.

A 2018. évi jelentős volumenű akvizíciókat követően a Holdingcsoport alkalmazottainak száma jelentősen megnövekedett. 2019.06.30. napján a munkavállalói létszám összesen 3900 fő, míg 2018. 06.30-án ehhez képest alacsonyabb, 2016 fő volt az állományi létszám. Az Energetika szegmens az összlétszám 59%-át adja. A második legnagyobb alkalmazotti létszámmal az Ipari termelés szegmens rendelkezik 32%-os részesedéssel, majd ezt követi a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar a lényegesen csekélyebb 4%-kal, míg a Vagyonkezelés szegmens részesedése kevesebb, mint 1%.

A bázisévhez viszonyítva továbbra is erős fluktuáció jellemzi az ipari termelés és a mezőgazdasági portfólió munkaerőbázisát.

Az **Értécsökkenés** esetében, amely a Működési költségeken belül 13%-ot képvisel, 15.176.595 eFt növekedés figyelhető meg a bázisidőszakhoz képest.

A növekedés oka egyrészt, hogy az akvizíció folytán a Vállalatcsoportba bekerülő Társaságok eszközállományának tárgyidőszaki értécsökkenése is hozzáadódott a korábbi összetételű, kisebb eszközállománnyal rendelkező Vállalatcsoport által elszámolt értécsökkenés összegéhez.

A másik jelentős tétel a Vállalatcsoportba 2018. november végével bekerülő építőipari társaságok akvizíciókori szerződésállományának független szakértő által elvégzett értékeléséhez köthetően jelentkezett.

Az apportáláskor a Társaság az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve a megszerzés napján a megszerzett leányvállalatokra vonatkozó valós értékelést (üzletértékelés) a leányvállalatok által birtokolt beazonosítható eszközökre allokálta (IFRS 13.15, IFRS 13. B31-B34.). Ennek megfelelően az Ipari Termelés szegmensbe bekerült építőipari társaságok valós értékelése során a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. feltárta, és a vagyonértékelés során a felértékelés alapjául szerződésállományként számszerűsítette a leányvállalatokban meglévő már aláírt és jövőbeni pénzáramokat generáló beruházási szerződéseket. Az OPUS GLOBAL Nyrt. az első bevonás (2018.11.30.) során e beazonosított eszközöket emelte be, így a szerződésállományból keletkező jövőbeni pénzáramok jelenértéke a **Szerződésállományok** soron kimutatásra került 101 milliárd forint értékben.

Tekintve, hogy a **Szerződésállományok** értéke az apportértékelés része volt, és így azt az építőipari társaságok akvizíciójához köthető tőkemelés részeként a Csoport Saját tőkéje tőkeágon már tartalmazza, ezért a jövőben ezen szerződésekből befolyó eredmény már eredményágon nem emelheti ismételtlen a konszolidált Saját tőkét.

A standardnak megfelelően a Csoport a követő értékelések során, az apportként felvett szerződésállomány nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezeti ki az eszközök között kimutatott **Szerződésállományt** az eredmény terhére, értécsökkenésként kimutatva. Az értécsökkenés alapja a több évet érintő projektek készülségi foka.

A Társaság a fentiek alapján 2019 I. félévében mindösszesen 8.680.540 eFt értékcsökkenést számolt el, amely a szerződésállományokból származó eredményt csökkentette jelentősen.

Amennyiben az újonnan bekerülő építőipari leányoknál alkalmazott technikai elszámolástól eltekintünk, és kizárólag a tényleges tevékenységüket vesszük alapul, akkor jelentősen, 8,68 milliárt forinttal járulnának hozzá a konszolidált adatokhoz, emelve mind az Üzemi eredményt, mind az Adózott eredményt az idei év I. félévében.

A Működési költségek további elemeként az **Egyéb működési költségek és ráfordítások** értéke több mint hétszeresével emelkedett: 9.930.599 eFt, 8.625.779 eFt-tal magasabb, mint a bázisévben. A legnagyobb mértékben (82%) az Energetika szegmens részesedik ebből az értékből a CO₂-kvóta elszámolásából adódóan. A másik számottevő (12%) értéket a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens adja.

Az **Összes működési költség** legnagyobb részben, 45%-ban az Ipari termelés szegmensnél jelentkezik (elsősorban az IFRS 3 standardhoz kapcsolódó ÉCS elszámolás miatt), 39%-ban az Energetika szegmensnél és 16%-ban a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél csapódik le. A Vagyonkezelés szegmensre kevesebb mint 1% jut a vizsgált időszakban.

A teljes Cégcsoport működését leginkább prezentáló **EBITDA**-mutató mértéke 2019 I. félévében **7.084.696 eFt konszolidált szinten**, mely az előző időszakhoz képest több mint háromszoros, 5.403.181 eFt-os növekedést mutat. Az idei féléves **EBITDA-mutató** nemcsak a tavalyi ténybázis időszakhoz, hanem a 2018. évi időarányos proforma számaihoz (5.917.470 e Ft) képest is jelentősen növekedett, közel 20%-os (19,73%) növekedés ért el!

A Vállalatcsoport **Üzemi eredmény (EBIT)** szinten, a már fent bemutatott jelentős ÉCS tétel következtében, 2019 I. félévében – 8.887.240 eFt veszteséget ért el.

A **Pénzügyi műveletek eredményét** jelentősen növelte az Anyavállalat részesedései között pénzügyi instrumentumként megjelenített értékpapírok átértékelésével kapcsolatosan elszámolt árfolyamnyereség, míg a **Pénzügyi műveletek ráfordításai** értékének több mint 52%-a a KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.-nél elszámolt beruházási projekt hitel után elszámolt kamatráfordításból keletkezett.

Az IFRS előírások szerinti **Halasztott adó** elszámolását követően a 2019 I. féléves gazdálkodása során a Vállalatcsoport konszolidált **Adózott eredménye** – 4.252.301 eFt volt.

A Pénzügyi helyzet kimutatásának elemzése

Mérlegadatok (záró állomány) adatok ezer Ft	2019 H1	2018 YE	különbség	változás év/év
Mérlegfőösszeg	566 514 625	576 723 315	- 10 208 690	-2%
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	223 988 701	215 001 979	8 986 722	4%
Befektetett pénzügyi eszközök	18 916 430	9 101 411	9 815 019	108%
Összes készlet	29 589 506	24 763 310	4 826 196	19%
Követelések	55 813 111	58 296 079	- 2 482 968	-4%
Összes pénzeszköz	83 220 780	98 586 675	- 15 365 895	-16%
Saját tőke	260 016 788	280 354 151	- 20 337 703	-7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	142 055 197	111 733 375	30 321 822	27%
Rövid lejáratú kötelezettségek	164 442 640	184 635 789	- 20 193 149	-11%
Szállítók és egyéb kötelezettségek	152 158 010	161 764 009	- 9 605 999	-6%
Felhalmozott eredmény	22 664 428	- 2 814 508	25 478 936	-905%
Külső tulajdonosok részesedése	92 628 590	111 897 426	- 19 269 176	-17%
Kötelezettségek	306 497 837	296 369 164	10 128 673	3%

A mérleg elemzésénél a 2018. 12. 31. napját tekintjük bázisnak.

Az OPUS Cégcsoport a 2019.06.30-án konszolidált szinten 566.514.625 eFt **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 10.208.690 eFt-tal (közel 2%-kal) csökkent az előző évi bázisadatokhoz képest.

Tekintve, hogy a tavalyi évben az akvizíciók kivétel nélkül a második félévben zajlottak, mindenképpen fontos viszonyítási alapnak tekinthető, hogy a jelenlegi Mérlegfőösszeg 11-szeresére (516 mrd forinttal) nőtt a tavalyi félévi értékhez képest.

Az **Éven túli eszközök értéke** (Befektetett eszközök értéke: 397.783.499 eFt) 1%-os növekedést ért el, az eszközökön belül 2019 I. félévében 70%-ot képviselnek, szemben a bázisévben elért 55%-kal. A Befektetett eszközök csoporton belül az ingatlanok, gépek, berendezések értéke képviseli a legnagyobb arányt, 39%-ot, 221.937.401 eFt értékben, amely csekély mértékű, 4%-os növekedést mutat a tavalyi év végéhez képest. A **Szerződésállományok** és a **Goodwill** 14-14%-os arányt képvisel.

A **Befektetett pénzügyi eszközök** értékében bekövetkezett 108%-os növekedés az Anyavállalat részesedései között pénzügyi instrumentumként megjelenített értékpapírok átértékelésével kapcsolatosan elszámolt árfolyamnyereség összege.

A 2018-as akvizíciók alkalmával a Vállalatcsoportba bekerült építőipari társaságok független szakértő által elvégzett értékelésének eredményeképpen, a 2018. december 31-én **Eszközhasználati jog** elnevezéssel kimutatott összeg 2018 I. félévében átnevezésre került **Szerződésállomány** néven. A Szerződésállomány értékében bekövetkezett 24%-os csökkenést két tényező befolyásolta. Egyrészt a Szerződésállomány értékére 2019. I. félévére értékcsökkenést számoltak el 8.680.540.453 eFt értékben, másrészt a Szerződésállomány értékét az I. félév új információi alapján újra meghatározták az akvizíció időpontjára. Az újrameghatározás eredményeként a **Goodwill** és a **Nem ellenőrző részesedés** sorok értéke is módosult.

Az **Eszközökön** belül a **Forgóeszközök** értékében 7%-os csökkenés volt tapasztalható a beszámolási időszakban.

A **Forgóeszközökön** belül a **Készletek** értéke 24.292.294 eFt, amely 10%-os emelkedést mutat tavalyi év végéhez képest. A készletek értékének 47%-át az Ipari termelés, 34%-át az Energetika és 19%-át a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar adja.

A **Beruházási szerződésből származó befejezetlen termelést** a 2018 novemberében bekerült Ipari szegmenshez tartozó építőipari cégek esetében mutatják ki. A mérleg sor értéke 101%-kal nőtt a tavalyi év végéhez képest. A 2018.12.31-én **Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések** soron kimutatott értéket a tárgyidőszakban átvezették a **Beruházási szerződésből származó befejezetlen termelés** sorra, így egységesítve a Vállalatcsoport építőipari tevékenységet végző tagjai esetében alkalmazott teljesítményarányos elszámolást (percentage/stage of completion method - POC).

A kizárólag a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmenst érintő **Biológiai eszközök** (tojtyúk és jérce) mérleg sor értéke 222.325 eFt, amely a 2018.12.31-i értékhez képest 22%-kal nőtt. Biológiai eszközzel kizárólag a Csabatáj Zrt. rendelkezik.

A **Követelések értéke** 55.813.111 eFt, amely 4%-os csökkenést mutat. A **Követelések** összetevői közül a legnagyobb, 41%-os arányt képviselő **Vevőkövetelések** értéke 22.973.494 eFt, amely közel 14%-os csökkenést mutat a 2018. év végéhez képest. A **Vevőkövetelések** legnagyobb része az Ipari termelés szegmensnél áll fenn 67%-ban, 17%-ban a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, és 17%-ban az Energetika szegmensnél jelentkezik.

A **Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesei**, valamint a **Nem szabad felhasználású pénzeszközök** értéke 83.220.780 eFt, amely közel 16%-os csökkenést mutat tavalyi év végéhez képest.

A **Forrásoldalon** a **Saját tőke** értéke 7%-kal, 20.337.703 eFt-tal csökkent a 2018.12.31. napi értékhez képest, utóbbi már tartalmazta a tavalyi évben végbemenő akvizíciók következményeként jelentkező növekedést. Az akvizíciókat megelőzően a 2018.06.30-i **Saját tőke** értéke lényegesen alacsonyabb volt (16,4 mrd forint), amelyhez képest a jelenlegi beszámolási időszakban 16-szorosára, 243,6 milliárd forinttal növekedett a **Saját tőke**, mely a Cégcsoport értékét leginkább prezentálja. Ez az érték már magában foglalja az építőipari társaságok által birtokolt szerződésállományokból származó eredményt is.

A **Saját tőke** csökkenésének oka az I. félév adózott eredményének errodáló hatása, valamint a Nem ellenőrző részesedés sort is érintő szerződésállomány átértékelésével járó csökkenés.

A **Saját tőke** összetevői között a **Visszavásárolt saját részvény** soron mutatták ki a leányvállalatok (Csabatáj Zrt., Wamsler SE) által birtokolt OPUS-részvények könyv szerinti értékét.

A **Kötelezettségek** értéke 306.497.837 eFt, 3%-os (10.128.673 eFt) növekedést mutat a tavalyi év végi értékhez képest, amelynek legnagyobb részét, 42%-át az Ipari termelés, 36%-át a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, 21%-át az Energetika szegmens adta. A Vagyonkezelés szegmens részesedése 1% körül mozgott.

A **Kötelezettségeken** belüli eloszlást megfigyelve minimális eltolódás tapasztalható. Míg a Cégcsoport kötelezettségei 2018. év végével 38%-ban hosszú, 62%-ban a rövid lejáratúak voltak, addig 2019.06.30-án ez az arányszám kisebb mértékű, 8%-os eltolódást eredményezett, így a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya 46%-ra, míg a rövid lejáratú kötelezettségek arányaz aránya 54%-ra változott.

A **Kötelezettségek** 29%-át – hasonlóan a 2018.12.31-i értékhez - továbbra is a **Hitelek és kölcsönök** teszik ki (88.160.823 eFt), a Vállalatcsoport hitelkitettségekben nem következett be jelentősebb változás.

A **Céltartalékok** értéke 19.129.988 eFt, a 2018. év végi 19.014.602 eFt-hoz képest 1%-kal nőtt.

A **Rövid lejáratú kötelezettségek** értéke 164.442.640 eFt, ami közel 11%-os csökkenést mutat.

Változások a számviteli politikában

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében kötelező az új lízingstandard alkalmazása. Az új standard felváltotta az IAS 17 Lízingstandard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatta az operatív lízingek eddigi elszámolásait.

Az IFRS 16 lízingstandard alkalmazását illetően a Vállalatcsoport az alábbiakról döntött:

- a Vállalatcsoport az új lízingstandardot visszamenőleg nem alkalmazza,
- a Vállalatcsoport a szerződésállományát felülvizsgálta, hogy lízingszerződések-e, vagy tartalmazznak-e lízinget 2019. január 1-én, azaz az első alkalmazáskor,
- nem alkalmazza a rövid lejáratú (éven belüli) lízingszerződésekre, valamint a határozatlan idejű, bármikor felmondható) lízingszerződésekre,
- nem alkalmazza a kisértékű, bérelt mögöttes eszközökre, ha egyedi értéke új állapotban nem haladja meg (hózzávetőlegesen) az 5000 dollárt.

Az új IFRS 16 számviteli standard hatása a fő mutatószámokra

adatok eFt-ban	2019H1		2019H1
Megnevezés	IAS 17 szerint	IFRS 16 átállás hatása	IFRS 16 szerint
Ingtatlanok, gépek, berendezések	222 135 864	- 198 463	221 937 401
Pénzügyi lízing átsorolása az Ingatlanok, gépek, berendezések sorról	-	198 463	198 462
Növekedés az új IFRS 16 standard szabályai szerint	-	645 291	645 291
Eszköz használati jog	-	843 754	843 753
Saját tőke	253 729 397	- 11 060	253 718 337
Lízingkötelezettségek összesen	173 656	656 351	830 007
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	108 893	440 226	549 119
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	64 763	216 125	280 888
Anyagjellegű ráfordítások	84 728 757	- 122 836	84 605 921
Értékcsökkenés	17 481 245	114 434	17 595 679
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 009 657	12 875	2 022 532

adatok eFt-ban	2019H1
Megnevezés	2019H1
EBITDA IFRS 16 hatás nélkül	1 184 542
IFRS 16 standard hatása	4 473
EBITDA IFRS 16 hatással együtt	1 189 015

PK3. Konszolidált pénzügyi kimutatások

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2019H1	2018YE
ESZKÖZÖK		
Éven túli eszközök		
Ingatlanok, gépek, berendezések	221 937 401	212 866 840
Immateriális javak	686 847	627 287
Goodwill	76 593 128	68 367 682
Befektetési célú ingatlanok	2 051 300	2 135 139
Befektetett pénzügyi eszközök	4 780 080	5 065 776
Adott kölcsönök	956 420	714 145
Halasztott adó követelések	264 507	572 163
Részesedések	13 179 930	3 429 219
Szerződésállomány	76 490 134	101 299 000
Eszköz használati jog	843 752	-
Éven túli eszközök összesen	397 783 499	395 077 251
Forgóeszközök		
Készletek	24 292 294	22 051 808
Beruházási szerződésekből eredő befejezetlen termelés	5 074 887	2 528 842
Biológiai eszközök	222 325	182 660
Tárgyévi társasági adó követelések	230 507	109 438
Vevők	22 973 494	26 780 710
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	12 663 986	1 852 418
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	-	422 656
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	19 945 124	29 130 857
Értékpapírok	107 729	-
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	-	7 653 619
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	83 220 780	90 933 056
Értékesítésre tartott eszközök	-	-
Forgóeszközök összesen	168 731 126	181 646 064
Eszközök összesen	566 514 625	576 723 315

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2019H1	2018YE
FORRÁSOK		
Saját tőke		
Jegyzett tőke	13 409 612	13 409 612
Visszavásárolt saját részvény	- 405 879	- 405 879
Tőketartalék	132 733 654	132 733 654
Tartalékok	532	-
Felhalmozott eredmény	22 664 428	- 2 814 508
Tárgyévi eredmény	- 1 066 910	25 485 245
Átértékelési különbség	52 761	48 601
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen	155 590 195	168 456 725
Nem ellenőrző részesedés	92 628 590	111 897 426
Saját tőke összesen:	260 016 788	280 354 151
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	76 462 626	66 303 994
Állami támogatások	18 163 301	1 795 616
Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 596 118	8 661 403
Céltartalékok	19 129 988	19 014 602
Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek	12 741 193	4 131 284
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	549 119	59 432
Halasztott adó kötelezettség	11 412 852	11 767 044
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	142 055 197	111 733 375
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	11 698 197	20 850 010
Szállítók	27 982 394	29 463 996
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	116 329 462	124 915 187
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	7 846 154	7 384 826
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	280 888	55 004
Tárgyévi társasági adókötelezettség	305 545	1 966 766
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	164 442 640	184 635 789
Kötelezettségek és saját tőke összesen	566 514 625	576 723 315

PK4. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	2019H1	2018H1
Árbevétel	104 356 015	20 881 517
Aktívált saját teljesítmények értéke	4 997 786	963 456
Egyéb működési bevétel	4 443 690	152 484
Összes működési bevétel	113 797 491	21 997 457
Anyagjellegű ráfordítások	78 710 240	12 730 202
Személyi jellegű ráfordítások	18 069 634	6 275 192
Értékcsökkenés	15 971 936	795 341
Értékvesztés	2 322	5 728
Egyéb működési költségek és ráfordítások	9 930 599	1 304 820
Összes működési költség	122 684 731	21 111 283
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	- 8 887 240	886 174
Pénzügyi műveletek bevételei	7 225 080	320 798
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 022 532	906 130
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	-	-
Pénzügyi műveletek eredménye	5 202 548	- 585 332
Adózás előtti eredmény	- 3 684 692	300 842
Halasztott adó	- 46 004	59 438
Nyeréségadó ráfordítás	613 613	121 793
Nettó eredmény	- 4 252 301	119.611
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-
Adózott eredmény	- 4 252 301	119 611
Valós értékelés hatása	-	-
Árfolyamváltozás hatása	2 835	48 062
Halasztott adó hatás	532	-
Egyéb átfogó jövedelem	3 367	48 062
Teljes átfogó jövedelem	- 4 252 301	167 673
Adózott eredményből		
Anyavállalatra jutó	- 1 066 910	135 371
Nem ellenőrző részesedésre jutó	- 3 185 391	- 15 759
Egyéb átfogó jövedelemből		
Anyavállalatra jutó	3 913	48 028
Nem ellenőrző részesedésre jutó	-546	34
Teljes átfogó eredményből		
Anyavállalatra jutó	- 1 62 997	183 399
Nem ellenőrző részesedésre jutó	- 3 185 937	- 15 725

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. I. féléves konszolidált Féléves jelentése

PK5. Konszolidált Saját tőke változás kimutatása

adatok e Ft-ban

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
2018.január 1.	8 080 753	- 405 879	9 098 281	-	- 2 814 508	21 884	13 980 531	999 984	14 980 515
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	135 371	48 028	183 399	- 15 725	167 674
Tőkeemelés	51 693	-	1 261 307	-	-	-	1 313 000	-	1 313 000
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	- 51 725	51 725
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018. június 30.	8 132 446	- 405 879	10 359 588	-	- 2 679 137	69 912	15 476 930	932 534	16 409 464
Tárgyévi eredmény	-	-	-	1 039	-	21 311	25 329 602	- 697 820	24 631 782
Tőkeemelés	5 277 166	-	122 374 066	- 1 039	25 349 874	-	127 650 193	-	127 650 193
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	111 667 863	111 667 863
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	41 305	41 305
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	- 46 456	46 456
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018. december 31.	13 409 612	- 405 879	132 733 654	-	22 670 737	48 601	168 456 725	111 897 426	280 354 151



Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. I. féléves konszolidált Féléves jelentése

Számviteli politika változása

IFRS 16 standard alkalmazása	-	-	-	-	-	6 309	1 325	-	4 984	-	-	4 984	
2019. január 1. módosított	13 409 612	-	405 879	132 733 654	-	22 664 428	49 926	168 451 741	111 897 426	-	-	280 349 167	
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	532	- 1 066 910	2 835	-	1 063 543	-	3 185 937	-	4 249 480
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Üzleti kombináció változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 902 880	-	7 902 880
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 180 020	-	8 180 020
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2019. június 30.	13 409 612	-	405 879	132 733 654	532	21 597 518	52 761	167 388 198	92 628 589	-	-	260 016 788	



OPUS GLOBAL Nyrt.
1062 Budapest, Andrássy út 59.
Cg.: 01-10-042533

tel.: +36 1 433 0700
e-mail: info@opusglobal.hu
www.opusglobal.hu

PK6. Konszolidált Cash Flow kimutatás

Konszolidált Cash Flow kimutatás	2019H1	2018H1
Adatok eFt-ban		
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózás előtti eredmény	-3 684 692	300 842
Egyéb átfogó eredmény változása adók nélkül	2 835	48 062
Korrekciók:		
Értékcsökkenés és amortizáció	15 971 936	795 341
Elszámolt értékvesztés és visszairása	2 322	5 728
Céltartalékok változása	115 386	- 252 053
Befektetési célú ingatlan átértékelése	-	-
Tárgyi eszköz értékesítésen realizált eredmény	193 965	-
Kapott osztalék	-700	- 100 624
Fizetett kamatok	1 645 746	298 544
Kapott kamatok	-76 006	- 11 019
Működő tőke változásai		
Vevő és egyéb követelések változása	-6 324 469	1 882 370
Forgóeszközök (egyéb) változása	2 719 694	- 905 320
Szállítók változása	-1 481 602	790 905
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások	-5 225 479	5 849
Fizetett nyereségadó	-1 469 364	- 182 022
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	2 389 572	2 676 603
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Kapott osztalék	700	100 624
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-1 761 021	- 405 314
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel	513 952	-
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	-	- 366 626
Leányvállalat megszerzése	-	-
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-2 074 478	671 316
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		
Részvénykibocsátás	-	1 313 000
Hitelek és kölcsönök felvétele	1 722 390	18 993
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-	-
Hitelek és kölcsönök kihelyezése	-	-
Osztalék fizetése	-8 180 020	- 51 725
Fizetett kamatok	-1 645 746	- 298 544
Kapott kamatok	76 006	11 019
Kötvénykibocsátásból származó bevétel	-	369 200
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-8 027 370	1 361 943
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	-7 712 276	3 367 230
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	90 933 056	5 139 423
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege	83 220 780	8 506 743

2. 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 2019. évi I. féléves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Kijelenti továbbá, hogy a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 95/B.§ (1) bekezdésében meghatározott vállalatirányítási nyilatkozatot a (2) bekezdésben meghatározott tartalommal a Ptk. 3:289.§ alapján készített Felelős Társaságirányítási Jelentésben a Társaság és a BÉT honlapján közzéteszi.



Dr. Mészáros Beatrix
Az Igazgatóság elnöke



Gál Miklós
vezérigazgató

MELLÉKLETEK

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

1.1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege

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

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

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

A Társaság konszolidációs körébe tartozó leányvállalatok az alábbi szegmensbe tartoznak: Ipari termelés, Energetika, Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, Vagyonkezelés.

A 2019. június 30-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot, a leányvállalatait és a Társult vállalkozásokat (a továbbiakban együttesen: OPUS Csoport, OPUS, Csoport, Vállalatcsoport, Cégcsoport).

1.2. A féléves jelentést aláíró személy neve és lakóhelye:

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Mészáros Beatrix, Felcsút, Fő utca 311/5.

Általános vezérigazgató: Gál Miklós, 3713 Arnót, Rákóczi Ferenc utca 14.

1.3. A tőzsdei kapcsolattartás eseményei

A Társaság által a beszámolási időszak kezdetétől az éves beszámoló közzétételéig közzétett eseményeket, híreket a Mellékletben szereplő *Az időszakban közzétett tájékoztatások* táblázatban tesszük közzé.

A Társaság befektetői kapcsolattartója: Dr. Dakó Gábor Miklós, a Társaság Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettese. Elérhetőségei: (dr.dako.gabor@opusglobal.hu) 06-1-433-0701

1.4. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2019. szeptember 30-án a 53/2019.(09.30.) számú határozatában közzétételre engedélyezte.

1.5. Az Igazgatótanács /Igazgatóság tagjai:

2018.06.19. napjától 2019.04.30.napjáig Igazgatósági tagok

Dr. Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke

tagok: Homlok-Mészáros Ágnes

Jászai Gellért Zoltán

Halmi Tamás

Vida József

2019. április 30. napjával Jászai Gellért lemondott Igazgatósági tagságáról, így az Igazgatóság 4 fővel működik.

2019.04.30. napjától Igazgatósági tagok
Dr. Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke
tagok: Homlok-Mészáros Ágnes
Halmi Tamás
Vida József

1.6. Az Audit Bizottság tagjai:

2018.04.27. napjától Audit Bizottsági tagok
Tima János elnök
tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya
Dr. Gödör Éva Szilvia

1.7. A Felügyelőbizottság tagjai:

2018.04.27. napjától a Felügyelő Bizottsági tagok
Tima János elnök
tagok: Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya
Dr. Gödör Éva Szilvia

A Társaság Igazgatóságának döntése értelmében a vezérigazgatói munkakört 2019.07.01. napjától Gál Miklós tölti be, operatív vezérigazgató-helyettes Ódorné Angyal Zsuzsanna, társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettes Dr. Dakó Gábor Miklós.

1.8. A Társaság könyvvizsgálója:

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. épület., cégjegyzék száma:01-09-867785, adószáma: 13682738-4-42) személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter, MKVK szám:002387.

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

- a) neve: Szentimrey Judit
- b) címe: 1188 Budapest, Tiszavirág u. 53/a.
- c) nyilvántartási száma: 196131

1.10. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi irodák:

Nadray Ügyvédi Iroda, 1055 Budapest, Falk Miksa utca 3.
Kertész és Társai Ügyvédi Iroda, 1062 Budapest, Andrássy út 59.

1.11. A mérlegkészítés alapja

A konszolidált éves beszámoló készítésének alapja a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, ahogy azt az Európai Unió befogadta (a továbbiakban „IFRS”). Az IFRS-eket az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában hirdeti ki és iktatja be. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottság (IFRIC) által megfogalmazott, standardok és értelmezések alkotják.

A Konszolidált éves beszámolót a bekerülési érték elve alapján állították össze, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (ezer)



készítette el. A Leányvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében.

Az IFRS szerinti beszámoló elkészítése kritikus számviteli becslések, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Csoport számviteli politikájának alkalmazása során, amelyek hatással vannak az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításait a becslések módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban mutatják ki. A magas szintű döntéseket igénylő, illetve kiemelten összetett területek, továbbá a Konszolidált éves beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a 2.3. megjegyzésben találhatóak.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

2. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓ A PÉNZÜGY ADATOKRA VONATKOZÓAN

Auditált: Igen / Nem

Konszolidált: Igen / Nem

Számviteli elvek: magyar / IFRS (EU által elfogadott) / egyéb

3. RÉSZVÉNYSTRUKTÚRA, TULAJDONOSI KÖR

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatójának 334/2017. számú határozata alapján az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (korábbi cégneve: OPIMUS GROUP Nyrt.) Tőzsdére bevezetett törzsrészvényei (HU0000110226) tekintetében a Terméklista adatait 2017. szeptember 1-i hatállyal a Kibocsátó kérelmére az alábbiak szerint módosította:

Értékpapír megnevezése	OPUS részvény
Értékpapír kibocsátójának neve	OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Kijelzés módja	OPUS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéjét a féléves jelentés elkészítésével egyidejűleg 701.646.050 db, egyenként 25 Ft névértékű törzsrészvény alkotja. A törzsrészvények dematerializált formában léteznek, HU0000110226 ISIN-azonosító alatt. A részvény megnevezése OPUS törzsrészvény.

Az alaptőke mértéke és részvényelosztása 2019.09.30-án:

Megnevezés	Összeg
Részvényszám (db)	701.646.050
ISIN kód (HU0000110226) tőzsdére bevezett	701.646.050
Jegyzett tőke (Ft)	17.541.151.250

Megjelölése: OPUS (OPS)

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



OPUS GLOBAL Nyrt.
1062 Budapest, Andrássy út 59.
Cg.: 01-10-042533

tel.: +36 1 433 0700
e-mail: info@opusglobal.hu
www.opusglobal.hu



PRÉMIUM
KATEGÓRIA

RS4. A Kibocsátó értékpapír struktúrája

Értékpapír megnevezése	OPUS részvény
Értékpapírkód (ISIN)	HU0000110226
Kijelzés módja (Ticker)	OPUS
Kereskedés pénzneme	HUF
A Kibocsátó jegyzett tőkéje*	17.541.151.250,-Ft
Részvénykategória	Prémium kategória
Az értékpapír előállítási módja	dematerializált
Az értékpapír típusa	tőzsrészvény
Részvényfajta	névre szóló
Névértéke	25 Ft
A Tőzsdei értékpapír bevezetésének napja	1998. április 22.
Bevezetési Ár	700 HUF
Sorozat és sorszáma	„A”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	teljeskörű

*A jelentés leadásának napján hatályos adat.

4. SZERVEZETI, MŰKÖDÉSI ADATOK

TSZ1. Általános céginformációk

A társaság cégneve:	OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A társaság rövidített cégneve:	OPUS GLOBAL Nyrt.
A Társaság cégjegyzékszám:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533, Magyarország
A társaság címe:	1062 Budapest, Andrássy út 59.
Telefon:	(36-1) 433-07-00
A társaság e-mail címe:	info@opusglobal.hu
A társaság bejegyzett internet elérhetősége:	www.opusglobal.hu
A társaság alaptőkéje:	17.541.151.250,-Ft
A hatályos alapszabály kelte:	2019. április 8.
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
A Társaság üzleti éve:	a naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart
A Társaság tevékenysége:	Főtevékenység: 6420'08 Vagyongkezelés (holding)
Az Igazgatóság tagjai:	Dr. Mészáros Beatrix Vida József Homlok-Mészáros Ágnes Halmi Tamás
Az Audit Bizottság és egyben a Felügyelőbizottság tagjai:	Tima János Dr. Egyedné dr. Páricsi Orsolya Dr. Gödör Éva Szilvia

TSZ 2. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak részvénytulajdonosa:

A Társaság vezető állású tisztségviselőit, stratégiai alkalmazottjait az alábbi táblázat mutatja be:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
IGT	Dr. Mészáros Beatrix	elnök	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
IGT	Halmi Tamás	tag	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
IGT	Vida József	tag	2018.06.19.	2022. 05.02.	-
IGT	Homlok-Mészáros Ágnes	tag	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
FB, AB	Tima János	elnök	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
FB, AB	Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya	tag	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
FB, AB	Dr. Gödör Éva Szilvia	tag	2018.04.27.	2022. 05.02.	-
SP	Gál Miklós	Vezérigazgató	2019.07.01.*	-	36.000 db
SP	Ódorné Angyal Zsuzsanna	Operatív vezérigazgató-helyettes	2009.07.01.*	-	-
SP	Dr. Dakó Gábor Miklós	Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettes	2019.07.01.*	-	-
SP	Baji Csaba	Energetikai divízió vezető	2019.03.26.*	-	-
SP	Dr. Tóth Anett	Élelmiszeripari divízió vezető	2019.07.01.	-	-
SP	Hülvely István	Turisztikai divízió vezető	2019.07.01.	-	-
SP	Halmi Tamás	Ipari divízió vezető	2019.07.01.	-	-

IGT: Igazgatóság tagja

FB: Felügyelőbizottság tagja

AB: Audit Bizottság tagja

SP: stratégiai alkalmazott

*a munkaviszony kezdő időpontja

Közzétételi információk:

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

A Társaság 2019.I. félévében tartott közgyűlésein meghozott határozatok összefoglalása:

1/2019. (IV.08.)	A rendkívüli Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztása
2/2019. (IV.08.)	2018. évi IFRS szerinti egyedi Éves Jelentés elfogadása
3/2019. (IV.08.)	Az átalakulásban részt venni nem kívánó részvényesek számának rögzítése
4/2019. (IV.08.)	Az Átalakulási terv elfogadása
5/2019. (IV.08.)	Az Átalakulási terv mellékletét képező Egyesülési szerződés elfogadása
6/2019. (IV.08.)	Az Alapszabály 10.2. pontjának módosítására tett részvényesi javaslat elfogadása
7/2019. (IV.08.)	Az Átalakulási terv mellékletét képező egységes szerkezetbe foglalt Alapszabály elfogadása
8/2019. (IV.08.)	A Beolvadás időpontjának elfogadása
9/2019. (IV.08.)	Közgyűlési felhatalmazás az Egyesülési szerződés aláírására
10/2019. (IV.08.)	A Beolvadást során meghatározott Jogutód társaság főbb adatainak elfogadása
11/2019. (IV.08.)	Döntés a Jogutód társaság felhatalmazásáról a Beolvadás cégbíróági bejelentésre
12/2019. (IV.08.)	Az Igazgatóság felhatalmazása a Beolvadás során jelentkező hiánypótlási eljárások teljesítésére
1/2019.(IV.30.)	A Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztása
2/2019.(IV.30.)	2018. évi IFRS szerinti konszolidált Éves Jelentés elfogadása
3/2019.(IV.30.)	Felelős Társaságirányítási jelentés elfogadása
4/2019.(IV.30.)	Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Audit Bizottság munkájának értékelése
5/2019.(IV.30.)	A Társaság könyvvizsgálójának megválasztása és díjazásának elfogadása

Az időszakban közzétett tájékoztatások:

2019.01.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.01.11.	Tájékoztató részesedések százalékos arányának változásáról
2019.02.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.02.11.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.02.13.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.02.26.	Társasági eseménynaptár
2019.03.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.03.06.	Társasági eseménynaptár
2019.03.07.	Rendkívüli Közgyűlési meghívó
2019.03.07.	Igazgatósági Határozati Kivonat
2019.03.07.	Felügyelőbizottsági és Audit Bizottsági Jelentés
2019.03.07.	OPUS-KONZUM Közös Átalakulási Terv
2019.03.07.	Rendkívüli Hirdetmény
2019.03.18.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.03.18.	Közgyűlési előterjesztések
2019.03.19.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.03.26.	Közgyűlési előterjesztések_2018. évi OPUS Éves Egyedi Jelentés
2019.03.28.	OPUS GLOBAL Nyrt. Összevont Kibocsátási Tájékoztatója
2019.03.29.	OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. Éves Rendes Közgyűlés meghívója
2019.04.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.04.02.	OPUS GLOBAL Nyrt. CONSOLIDATED PROSPECTUS
2019.04.08.	Tájékoztató vezető állású tisztségviselőt érintő változásról
2019.04.08.	Rendkívüli közgyűlési határozatok
2019.04.09.	Közgyűlési előterjesztések
2019.04.09.	Rendkívüli Hirdetmény
2019.04.15.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.04.16.	OPUS GLOBAL Nyrt. - GM – Resolutions
2019.04.30.	Közgyűlési határozatok
2019.04.30.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2019.04.30.	Éves Jelentés
2019.04.30.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.05.02.	Tájékoztató a társaság vezető tisztségviselőiről
2019.05.21.	Az OPUS GLOBAL Nyrt. hatályos Alapszabálya
2019.05.31.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.06.12.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.06.12.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.06.13.	Tájékoztató az Egyenértékűségi eljárás eredményes lefolytatásáról.
2019.06.17.	Tájékoztató részesedések százalékos arányának változásáról
2019.06.17.	Tájékoztató a Beolvadás üteméről
2019.06.13.	Egyenértékűségi dokumentum.
2019.06.21.	Tájékoztató konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.06.28.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról



2019.06.30.	Tájékoztatás a társaság vezető tisztségviselőiről
2019.07.01.	Tájékoztatás a Beolvadás megvalósulásáról
2019.07.04.	Tájékoztatás konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.07.08.	Tájékoztatás részesedések százalékos arányának változásáról
2019.07.10.	Egyéb tájékoztatás
2019.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.08.12.	Tájékoztatás vezetői feladatokat ellátó személy részvényeire vonatkozóan kötött ügyletről
2019.08.22.	Egyéb tájékoztatás
2019.08.29.	Rendkívüli Hirdetmény
2019.08.30.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2019.09.03.	Rendkívüli Közgyűlési meghívó
2019.09.06.	Társasági eseménynaptár
2019.09.12.	Rendkívüli Hirdetmény
2019.09.12.	Közgyűlési előterjesztések
2019.09.12.	Közgyűlési előterjesztések kiegészítése
2019.09.20.	Tájékoztatás vezető állású tisztségviselőt érintő változásról
2019.09.24.	Tájékoztatás konszolidációs körbe bevont leányvállalattal kapcsolatban
2019.09.26.	Közgyűlési előterjesztések kiegészítése