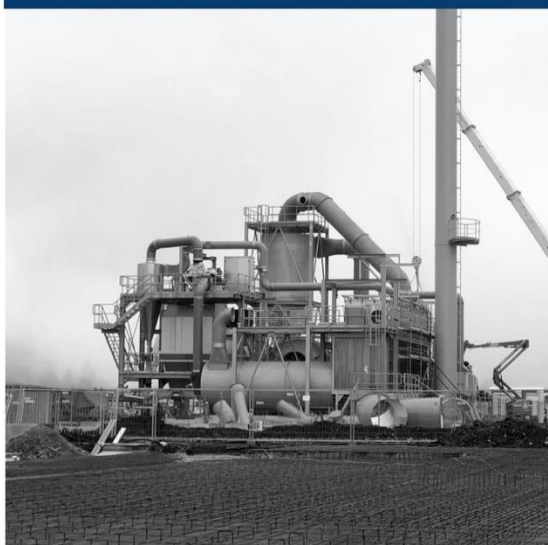




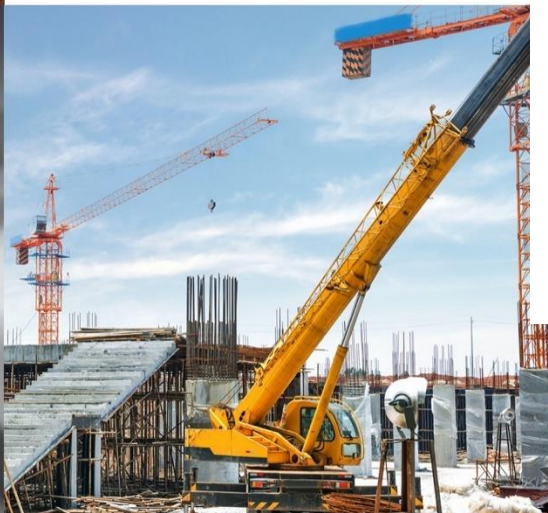
**OPUS**  
GLOBAL

**2023.**

**I. Féléves Jelentés**



**OPUS  
GLOBAL  
Nyrt.**



Konszolidált

IFRS

2023.06.30.

## Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. I. féléves konszolidált jelentése

### Tartalomjegyzék

I.	Vezetői értékelés .....	4
II.	Pénzügyi Kimutatások .....	7
II.1.	Konszolidált Mérleg.....	9
II.2.	Konszolidált Eredménykimutatás .....	11
II.3.	Konszolidált Saját tőke változása .....	13
II.4.	Konszolidált Cash Flow kimutatása .....	15
III.	Üzleti Jelentés .....	17
III.1.	A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása .....	18
III.2.	A beszámolási időszak kiemelt eseményei.....	22
III.3.	A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása .....	26
III.4.	Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása.....	35
	Ipari termelés szegmens .....	36
	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens .....	48
	Turizmus szegmens .....	62
	Energetika szegmens.....	76
	Vagyonkezelés szegmens .....	87
IV.	Mellékletek .....	90
IV.1.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	91
IV.2.	Vállalatirányítási Nyilatkozat.....	91
IV.3.	Az időszakban közzétett tájékoztatások .....	92

**Megjegyzés:**

A 2023 I. féléves konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok szerint készültek.

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

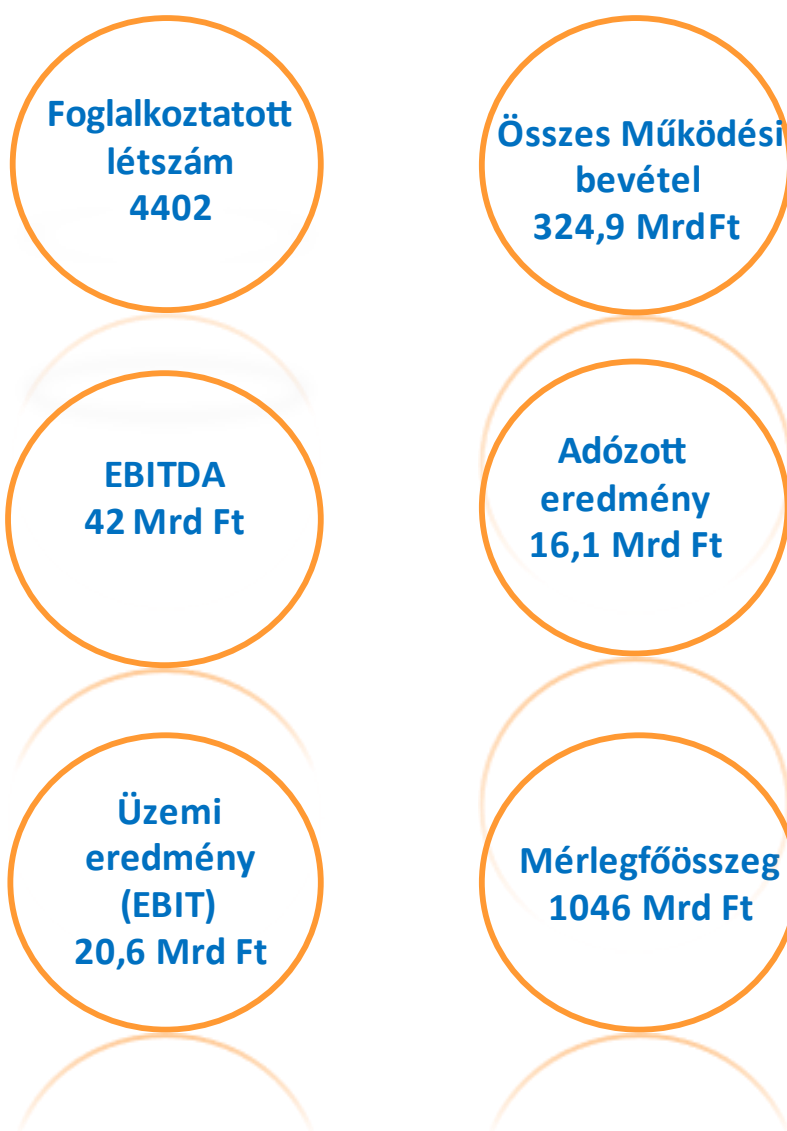




## I. Vezetői értékelés

## I. Vezetői értékelés

A 2023. I. félév kiemelt mutatószámai



## I. Vezetői értékelés

### A Vállalatcsoport 2023. I. féléves gazdálkodásának vezetői értékelése

Az OPUS Csoport 2023. I. féléves tevékenységét konszolidált szinten **1.046,3** milliárd forint Mérlegfőösszeggel és **335,9** milliárd forint Saját tőkével zárta, míg a Teljes átfogó eredménye **15,1** milliárd forint lett.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb pénzügyi adatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konzolidált 2023.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konzolidált 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 046 331 647	1 042 580 144	3 751 503	0,4%

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konzolidált 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konzolidált 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	324 871 155	204 706 687	120 164 468	58,7%
Működési költségek	304 240 444	196 907 007	107 333 437	54,5%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	20 630 711	7 799 680	12 831 031	164,5%
EBITDA	41 998 039	27 092 392	14 905 647	55,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 873 613	-2 956 985	4 830 598	163,4%
Adózás előtti eredmény	22 504 324	4 842 695	17 661 629	364,7%
Adózott eredmény	16 139 655	1 633 953	14 505 702	887,8%
Teljes átfogó jövedelem	15 080 697	1 784 993	13 295 704	744,9%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 402	4 686	-284	-6,1%

Az Opus Csoport 2022-ben lépte át először az 1.000 milliárd forintos mérlegfőösszeget, mely azóta is stabilan felette maradt, miközben az eltelt időszakban nem történt akvizíció.

2023. I. félévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 58,7% -al magasabb **Működési bevételt** realizált, amely 120,2 milliárd forinttal több, mint a bázisidőszakban volt.

A Cégcsoport összes **Működési költsége** a bevételekkel összhangban, de attól alacsonyabb 54,5%-os mértékben 107,3 milliárd forinttal szintén emelkedett, amelynek oka a tavalyi évben kezdődő és a 2023-ra is áthúzódó kedvezőtlen gazdasági és háborús környezet generálta infláció, alapanyag és energiaárszint növekedés.

A Cégcsoport 2023. I. félévben realizált Működési bevételének nagyobb arányú növekedése, és a Működési költségeinek kisebb mértékű emelkedése mellett az Üzemi eredmény (EBIT) szinten 20,6 milliárd forint konszolidált pozitív eredményt ért el, amely több, mint kétszerese a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményének.

Az EBIT növekedéséhez hasonlóan a Vállalatcsoport 2023. I. féléves konszolidált EBITDA-mutatója is 55% -al 42 milliárd forintra növekedett. Mindkét mutató a Cégcsoport I. féléves gazdálkodásának kiemelkedő eredményességét támasztja alá.

Az előző évi időszakkal ellentétben a pénzügyi műveletek 1,9 milliárd forintos eredménye is jelentősen hozzájárult a Csoport eredményességéhez, így az üzleti eredményhez hasonlóan az adózás előtti eredmény is kimagasló mértékben növekedett.

A Cégcsoport a tavalyi év hasonló időszakának 1,6 milliárd forintos adózott eredményéhez képes 2023. I. félévben az adófizetési kötelezettségek teljesítését követően, kiemelkedő, 16,1 milliárd forint Adózott eredménnyel és 15,1 milliárd forint Teljes átfogó jövedelemmel zárta a 2023. I. félévet.

## II. Pénzügyi Kimutatások

## II. Pénzügyi Kimutatások

## II. Pénzügyi Kimutatások

### Általános információ a Pénzügyi Kimutatásokhoz kapcsolódóan

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2023. I. féléves konszolidált adatai az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok (IV.1. fejezet), melyet a Társaság az alábbi tartalommal állított össze:

Auditált:	Igen / <u>Nem</u>
Konszolidált:	<u>Igen</u> / Nem
Mérleg:	<u>Igen</u> / Nem
Eredménykimutatás:	<u>Igen</u> / Nem
Cash Flow:	<u>Igen</u> / Nem
Saját tőke változás:	<u>Igen</u> / Nem
Kiegészítő Melléklet:	Igen / <u>Nem</u>
Üzleti Jelentés és szegmens elemzés:	<u>Igen</u> / Nem
Számviteli Politika változás 2022. Éves jelentéshez képest:	Igen / <u>Nem</u>
Számviteli elvek:	Magyar / <u>IFRS (EU által elfogadott)</u>



## II. Pénzügyi Kimutatások

### II.1. Konszolidált Mérleg

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2023.06.30	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK</b>		
<b>Éven túli eszközök</b>		
Ingatlanok, gépek, berendezések	468 525 169	489 108 176
Egyéb immateriális javak	10 667 226	9 287 616
Szerződésállomány	26 919 428	32 846 526
Goodwill	88 638 199	88 638 199
Befektetési célú ingatlanok	1 716 000	1 716 000
Befektetett pénzügyi eszközök	4 578 665	4 252 575
Éven túli kapcsolt követelések	8 965 039	8 913 036
Halasztott adó követelések	1 928 839	2 415 668
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	1 572 793	2 473 512
Egyéb részesedések	58 335	57 338
Eszköz használati jog	6 833 077	5 654 665
<b>Éven túli eszközök összesen</b>	<b>620 402 770</b>	<b>645 363 311</b>
<b>Forgóeszközök</b>		
Készletek	40 496 992	37 737 050
Biológiai eszközök	263 072	261 867
Tényleges nyereségadó követelések	4 348 171	2 810 335
Vevők	48 638 544	71 228 353
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	7 827 816	4 639 417
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	113 457 878	105 833 903
Értékpapírok	-	-
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	122 581 940	61 960 581
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	88 314 464	112 257 839
Értékesítésre tartott eszközök	-	487 488
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>425 928 877</b>	<b>397 216 833</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 046 331 647</b>	<b>1 042 580 144</b>

## II. Pénzügyi Kimutatások

<b>FORRÁSOK</b>	<b>2023.06.30</b>	<b>2022.12.31</b>
<b>Saját tőke</b>		
Jegyzett tőke	17 541 151	17 541 151
Visszavásárolt saját részvény	- 4 250 002	- 3 562 249
Tőketartalék	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	- 100 128	- 137 842
Felhalmozott eredmény	20 000 300	12 257 949
Tárgyévi eredmény	7 544 459	12 321 033
Átértékelési különbség	- 63 965	851 484
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen</b>	<b>207 558 881</b>	<b>206 158 592</b>
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	128 346 789	137 103 294
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>335 905 670</b>	<b>343 261 886</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	122 719 107	135 403 508
Állami támogatások	98 459 680	49 153 142
Tartozások kötvénykibocsátásból	114 746 738	116 257 037
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 501 064	20 912
Hosszú lejáratú céltartalék	12 875 391	11 126 394
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	2 715 939	9 362 746
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	5 160 350	4 241 199
Halasztott adó kötelezettség	46 689 332	48 147 402
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>408 867 601</b>	<b>373 712 340</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	13 485 597	13 975 962
Szállítók	29 981 095	52 632 388
Vevőtől kapott előlegek	119 224 914	124 617 146
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	98 109 315	93 972 808
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	33 064 672	36 310 455
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	1 849 205	1 555 442
Rövid lejáratú céltartalék	741 026	1 405 012
Tárgyévi nyereségadó kötelezettség	5 102 552	1 136 705
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>301 558 376</b>	<b>325 605 918</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>710 425 977</b>	<b>699 318 258</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>1 046 331 647</b>	<b>1 042 580 144</b>

## II. Pénzügyi Kimutatások

### II.2. Konszolidált Eredménykimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2023.01.01.-2023.06.30.	2022.01.01.-2022.06.30.
Árbevétel	306 762 560	195 751 363
Aktivált saját teljesítmények értéke	5 781 323	5 873 775
Egyéb működési bevétel	12 327 272	3 081 549
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>324 871 155</b>	<b>204 706 687</b>
Anyagjellegű ráfordítások	249 083 103	146 655 983
Személyi jellegű ráfordítások	21 627 307	20 739 114
Értécsökkenés	21 367 328	19 292 712
Értékvesztés	293 174	68 889
Goodwill értékvesztés	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	11 869 532	10 150 309
<b>Összes működési költség</b>	<b>304 240 444</b>	<b>196 907 007</b>
<b>EBITDA</b>	<b>41 998 039</b>	<b>27 092 392</b>
<b>Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)</b>	<b>20 630 711</b>	<b>7 799 680</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	21 197 537	13 801 870
Badwill	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 323 924	16 758 855
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>1 873 613</b>	<b>2 956 985</b>
<b>Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>22 504 324</b>	<b>4 842 695</b>
Jövedelemadó ráfordítások	6 364 669	3 208 742
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>16 139 655</b>	<b>1 633 953</b>
<b>Nettó eredmény megszűnő tevékenységből</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>16 139 655</b>	<b>1 633 953</b>

## II. Pénzügyi Kimutatások

	2023.01.01.-2023.06.30.	2022.01.01.-2022.06.30.
Valós értékelés hatása	-	-
Árfolyamváltozás hatása	- 1 103 509	220 508
Halasztott adó hatás	44 552	- 69 468
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>- 1 058 957</b>	<b>151 040</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>15 080 698</b>	<b>1 784 993</b>
<b>Adózott eredményből</b>		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	7 544 460	- 106 995
Nem ellenőrző részesedésre jutó	8 595 195	1 740 947
<b>Egyéb átfogó jövedelemből</b>		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	- 878 280	145 961
Nem ellenőrző részesedésre jutó	- 180 678	5 079
<b>Teljes átfogó eredményből</b>		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	6 666 180	38 966
Nem ellenőrző részesedésre jutó	8 414 518	1 746 026

EPS (súlyozott részvénytárszám alapján)	2023.01.01.-2023.06.30.	2022.01.01.-2022.06.30.
Egy részvényre jutó anyavállalati eredmény (Ft)	11,5	- 0,2
Egy részvényre jutó adózott eredmény (Ft)	24,6	2,4

## II. Pénzügyi Kimutatások

### 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>2021. december 31.</b>	<b>17 541 151</b>	<b>- 861 954</b>	<b>166 887 066</b>	<b>- 93 328</b>	<b>12 234 251</b>	<b>31 749 547</b>	<b>528 305</b>	<b>227 985 038</b>	<b>86 478 981</b>	<b>314 464 019</b>
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	31 749 547	-31 749 547	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 61 229	-	- 106 995	207 737	39 513	1 746 026	1 785 539
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 280 380	- 1 280 380
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók nem ellenőrző részesedésekkel kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 5 794 576	- 5 794 576
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2022. június 30.</b>	<b>17 541 151</b>	<b>- 861 954</b>	<b>166 887 066</b>	<b>-154 557</b>	<b>43 983 798</b>	<b>- 106 995</b>	<b>736 042</b>	<b>228 024 551</b>	<b>81 150 051</b>	<b>309 174 602</b>
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	16 715	-	12 321 033	115 442	12 453 190	8 199 764	20 652 954
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	106 995	-	106 995	-	106 995
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## II. Pénzügyi Kimutatások

Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-31 725 849	-	-	- 31 725 849	47 753 686	16 027 837
adatok eFt-ban	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>Visszavásárolt saját részvény</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>Tartalékok</b>	<b>Felhalmozott eredmény</b>	<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>Átértékelési különbség</b>	<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>	<b>Nem ellenőrző részese</b>	<b>Saját tőke összesen</b>
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	207	207
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 2 700 295	-	-	-	-	-	- 2 700 295	-	- 2 700 295
<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>
Tőke rendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	12 321 033	-12 321 033	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	37 714	-	7 544 459	- 915 449	6 666 724	8 414 518	15 081 242
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	- 4 578 682	-	-	- 4 578 682	- 8 367 442	- 12 946 124
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 8 803 581	- 8 803 581
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 687 753	-	-	-	-	-	- 687 753	-	- 687 753
<b>2023. június 30.</b>	<b>17 541 151</b>	<b>- 4 250 002</b>	<b>166 887 066</b>	<b>-100 128</b>	<b>20 000 300</b>	<b>7 544 459</b>	<b>- 63 965</b>	<b>207 558 881</b>	<b>128 346 789</b>	<b>335 905 670</b>

## II. Pénzügyi Kimutatások

### II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatása

Konszolidált Cash Flow kimutatás	2023.06.30.	2022.06.30.
Adatok eFt-ban		
<b>Működési tevékenységből származó cash flow</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>22 504 324</b>	<b>4 842 695</b>
<u>Eredményben elszámolt pénzmozgással nem járó tételek:</u>		
Értécsökkenés és amortizáció	21 367 328	19 292 712
Elszámolt értékvesztés és visszaírása	293 174	68 889
Céltartalékok változása	1 085 011	609 022
Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált veszteség/(eredmény)	- 536 001	- 1 729 533
Társult vállalatok eredménye	-	-
Kamat swap valós érték hatása	2 690 343	- 3 105 519
Árfolyamváltozás hatása	- 770 109	1 953 752
Jövedelemadó	- 6 364 669	- 3 208 742
Kamat ráfordítás	9 220 773	5 405 599
Kamat bevétel	- 11 595 895	- 1 826 011
<u>Működő tőke változásai:</u>		
Vevő és egyéb követelések változása	22 297 276	- 2 628 645
Forgóeszközök (egyéb) változása	- 16 890 223	- 22 117 524
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	- 27 300 290	51 969 648
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>16 001 042</b>	<b>49 526 343</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Kapott osztalék	-	1 788
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 11 803 098	- 32 587 738
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	3 064 560	995 159
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása	109 395	- 748 764
Lízing eszközök változása	398 889	- 1 032 215
Értékpapírok & részesedések	899 722	-
Leányvállalat értékesítése után kapott nettó pénzeszköz	-	-
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	- 10 000
Kapott kamatok	10 683 784	1 508 862
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>3 353 252</b>	<b>- 31 872 908</b>

## II. Pénzügyi Kimutatások

Konszolidált Cash Flow kimutatás (Folytatás)	2023.06.30.	2022.06.30.
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow</b>		
Saját részvény vásárlás	- 687 753	-
Hitelek és kölcsönök felvétele	-	4 088 250
Hitelek és kölcsönök törlesztése	- 7 507 083	- 4 586 599
Lízingtörlesztés	- 1 331 218	- 33 723
Osztalék fizetése	- 8 803 581	- 5 789 497
Fizetett kamatok	- 10 319 675	- 6 398 986
Állami támogatások	49 306 538	4 399 230
Kötvények kibocsátása (visszafizetése)	- 1 503 602	- 1 500 000
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>19 153 626</b>	<b>- 9 821 325</b>
<i>Árfolyamváltozás hatása</i>	- 1 829 936	1 590 372
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	36 677 984	9 422 482
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	174 218 420	133 708 689
<b>Készpénz és készpénzjellegű tételek időszak végi egyenlege</b>	<b>210 896 404</b>	<b>143 131 171</b>



### III. Üzleti Jelentés

## III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

### 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 része a Vagyonkezelés, mely elsősorban az Anyavállalatot és néhány kisebb nem stratégiai befektetést reprezentál.

Ennek eredményeképpen 2023. évben üzleti szempontból a Társaság tevékenységi köre 5 szegmensre bontható az alábbiak szerint:

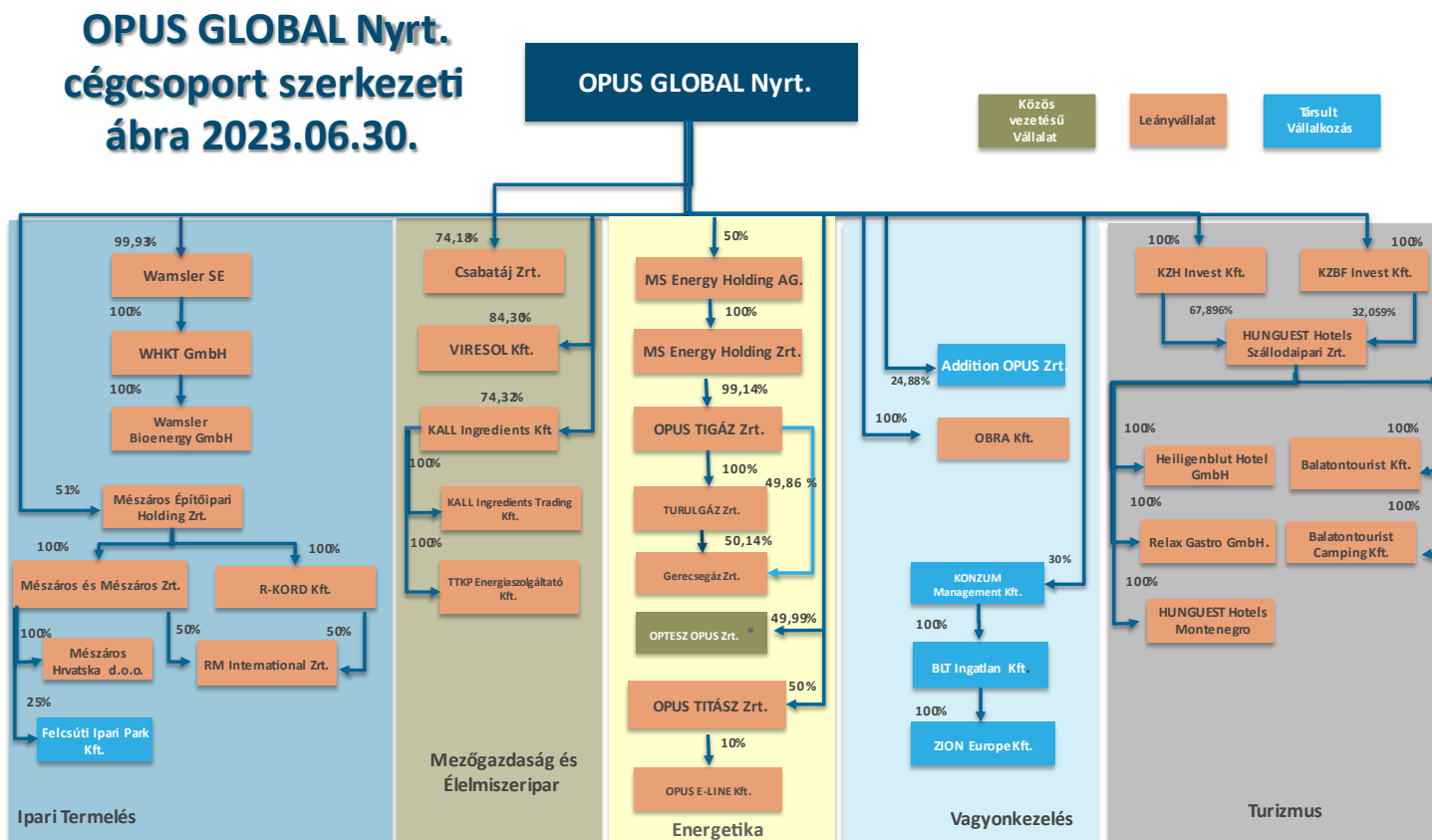
- **Ipari termelés**
- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés**

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 2023. június 30.-án 36 társaság tartozik. Ebből 29 vállalat leányvállalatként került bevonásra, 5 vállalat társult vállalkozásként és 1 cég pedig közös vezetésű vállalatként. Az Anyavállalat 10 leányvállalatot közvetlen részesedéssel keresztül, 19 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:

### III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása



\* Az OPTESZ OPUS-ban való 49,99% részesedés 37,02% direkt részesedéssel és az MS Energy Holding Zrt.-én keresztül 12,97% részesedésből tevődik össze

### III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

A konszolidációs körbe bevont társaságok felsorolása 2023.06.30. napjára vonatkozóan:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2023.06.30.	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.
<b>Ipari termelés</b>						
<b>Mészáros Építőipari Holding Zrt.</b>	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	12,75%	12,75%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	Mérnöki tevékenység és műszaki tanácsadás	Horvátország	Közvetett	100,00%	100,00%
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 Nehézgépkészítő Kft.*	T	Gépjárműkölcsonzás	Magyarország	Közvetett	-	20,7%
<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	74,32%	83,00%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
<b>VIRE SOL Kft.</b>	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,30%	51,00%
<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%

### III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

<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	5,00%	5,00%
<b>OPTESZ OPUS Zrt.</b>	K	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetett	49,99%	50,00%
<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%	100,00%
<b>Addition OPUS Zrt.</b>	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
<b>SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. „v.a.” **</b>	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	(végelszámolás alatt)
<b>MITRA Informatikai Szolgáltató Zrt. (2021-ben Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.)*</b>	T	Adatfeldolgozás, web-hozsítg szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	-	4,39%
<b>KONZUM MANAGEMENT Kft.</b>	T	Saját tulajdonú ingatlan 333adásvétele	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>						
<b>KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság</b>	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
<b>KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.</b>	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
HUNGUEST Hotels Szállodaiipari Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

**Megjegyzések:**

L: Leányvállalként bevont; T: Társult vállalkozásnak minősített; A: Anyacég; K: Közös vezetésű vállalat;

\* A Mészáros M1 Nehézgépkészítő Kft. és a MITRA Zrt. 2023 I. negyedévében értékesítésre került (lásd. III.2. fejezet).

\*\* Az SZ és K Kft. végelszámolása 2023 I. negyedévében zárult le (lásd. III.2. fejezet).

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

A konszolidálásba bevonandó társaságok körét a Számviteli Politikával összhangban a Társaság vezérigazgatója határozza meg.

## III.2. Üzleti Jelentés – A beszámolási időszak kiemelt eseményei

### III.2. A beszámolási időszak kiemelt eseményei

#### Portfólió változás

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint egyedüli alapítója korábban, döntött a 100%-os közvetlen tulajdonában lévő **SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.** jogutód nélküli megszűnéséről és egyúttal elrendelte a végelszámolását 2022. szeptember 1-i kezdőnappal. Az SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. kizárólag a tulajdonában álló egri ingatlan vagyongazdálkodását végezte és évek óta kereste az ingatlan kedvező hasznosítási lehetőségeit. Az ingatlan könyv szerinti érték feletti értékesítését követően a cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében került sor a végelszámolásról szóló döntés meghozatalára.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2023. március 1-i hatállyal elrendelte a SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. cégjegyzékből való törlését.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkívuli tájékoztatás 128852025](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatas_128852025)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. növelte tulajdoni arányát a leányvállalatként nyilvántartott **VIRESOL Keményítő- és Alapanyaggyártó és Forgalmazó Kft.-ben** (továbbiakban „VIRE SOL Kft.”) azáltal, hogy 2023. március 31-én a DUNA ASZFALT Út és Mélyépítő Kft.-nek a VIRE SOL Kft.-ben lévő 33,3%-os részesedését megvásárolta. Az adás-vétel eredményeként a Társaság közvetlen részesedése a VIRE SOL Kft.-ben 51%-ról 84,3%-ra növekedett, ezzel tovább erősítve a Társaság meghatározó szerepét az élelmiszeriparban.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkívuli tájékoztatás - Viresol 128866277](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatas_-_Viresol_128866277)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. stratégiájának és a profiltisztítási igényének megfelelően a vagyongazdálkodás körébe tartozó **MITRA Informatikai Szolgáltató Zrt.-ben** lévő 4385 darab, 1.000 forint névértékű, összesen 4,385% törzsrészesvény kisebbségi részesedésének értékesítéséről döntött. A tranzakcióval egyidőben az Addition OPUS Zrt. (amely vállalatban az OPUS GLOBAL Nyrt. 24,88% tulajdonrészrel rendelkezik) az általa tulajdonolt 4.355 darab, 1.000 forint névértékű, összesen 4,355%-os MITRA Zrt. részesedését is értékesítette.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128867354/OP MITRA HU 20230331.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128867354/OP_MITRA_HU_20230331.pdf)

Az R-KORD Építőipari Kft. az általa tulajdonolt 21.509.592 forint névértékű, **Mészáros M1 Nehézgépező Kft.** 17,21% kisebbségi üzletrészesedésének értékesítéséről döntött. A tranzakcióval egyidőben a Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. is az általa tulajdonolt 29.234.868 forint névértékű Mészáros M1 Nehézgépező Kft. 23,39% kisebbségi üzletrészesedésének értékesítéséről döntött. A tranzakciót követően az OPUS GLOBAL Nyrt. kisebbségi közvetett tulajdona megszűnt a Mészáros M1 Nehézgépező Korlátolt Felelősségű Társaságban.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128877212/OP M1 20230424 HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128877212/OP_M1_20230424_HU.pdf)

2022. szeptemberében az OPUS TIGÁZ Zrt., valamint az OPUS TITÁSZ Zrt. legfőbb döntéshozó szervei döntöttek az OPUS TIGÁZ Zrt., valamint az OPUS TITÁSZ Zrt. vonatkozásában **beolvadásos kiválás** útján történő átalakulásáról – amely során az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. vagyonának egy meghatározott – az átalakulási szerződésben rögzített – részével a már működő jogi személyhez, az **OPTESZ OPUS Zrt.-hez** csatlakoznak 2022.12.31-es fordulónapot követően.

Az OPUS Csoport Energetikai szegmensén belül a beolvadásos kiválás gazdasági és költséghatékonysági okokból, a szegmensben belül rejlő szinergiák kiaknázása, a párhuzamosságok megszüntetése, valamint a racionális és költséghatékony működés elősegítése érdekében került megszavazásra, mely eredményeként az OPTESZ OPUS Zrt. megkezdte azon támogató tevékenységét, amely valamennyi érintett társaság eredményességének és működési hatékonyságának növelését segíti elő.

Az **első ütemben** az OPTESZ OPUS Zrt. 2023. január 1-től a gazdasági, humán erőforrás gazdálkodás, informatikai, a jogi, a beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlangazdálkodási, valamint az üzleti támogatási (gépjármű-üzemeltetési, dokumentumkezelési, és üzleti adminisztrációs) szolgáltatásokat végzi.

### III.2. Üzleti Jelentés – A beszámolási időszak kiemelt eseményei

Az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. közgyűlése 2023.05.04. napján döntést hozott az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. beolvadásos kiválás útján történő szétválásának **második üteméről**, mely során - az első ütemhez hasonlóan - mint jogelőd társaságok fennmaradnak, de vagyonuknak a szétválási szerződésben rögzített részével a már működő jogi személyhez, az OPTESZ OPUS Zrt.-hez, mint jogutód gazdasági társasághoz csatlakoznak.

A beolvadásos kiválás ezen ütemében a vagyon felosztása azon elv szerint történik, hogy a jogutód átvevő társasághoz, azaz az OPTESZ OPUS Zrt.-hez kerülnek mindazon vagyonelemek, jogok és kötelezettségek, amelyek a következő tevékenységek folytatásához kapcsolódnak: raktári készlet beszerzés, tárolás és tovább értékesítés, valamint az ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőségkezelési támogató tevékenységek.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.05./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkívuli tájékoztatás 128891432](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.05./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatas_128891432)

#### Társasági Jogi változások és események

A **Talentis Group Zrt.** tőzsdén kívüli ügyletek keretében mindösszesen 13.254.862 darab OPUS törzsrészcéget adott el. A közvetlenül birtokolt, szavazati jogot biztosító OPUS részvények száma 2023. év 01. hónap 13. napján 46.998.875 darabról 33.744.013 darabra módosult, így a Talentis Group Zrt.-nek a Társaságban fennálló közvetlen szavazati jogának aránya 6,70%-ról 4,81%-ra csökkent, ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXV. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határérték alá került.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS GLOBAL Nyrt. - Tulajdonosi bejelentés 128833220](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Tulajdonosi_bejelentes_128833220)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetett tulajdonában álló **R-KORD Építőipari Kft.** 2023. január 13-án tőzsdén kívüli ügylet keretében 5.263.801 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészcéget vásárolt 129,77 Ft/db átlagáron. A tranzakciót követően az R-Kord Kft. 18.081.052 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészcéget birtokol. A tranzakciókat követően az OPUS GLOBAL Nyrt. által közvetett és közvetlen módon birtokolt saját részvények száma 40.516.558 darabról 45.780.359 darabra növekedett, ezáltal a szavazati jogának mértéke 6,52%-ra nőtt.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS GLOBAL Nyrt. - Saját részvény tranzakció 128833254](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Sajat_reszveny_tranzakcio_128833254)

2023 április 27-én a **Közgyűlés** a könyvvizsgálói jelentés ismeretében elfogadta a Társaság 2022. 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/newkibdata/128879324/OG KGY határozatok közzététel HU 20230427.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128879324/OG_KGY_határozatok_kozzetetel_HU_20230427.pdf)

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint a Budapesti Értéktőzsde Prémium kategóriában jegyzett kibocsátója elkötelezett az **ESG ajánlások** követésére és vállalta azok beépítését a hosszútávú jelentéstételi kötelezettségeibe, mivel a **Fenntarthatósági Jelentés** lehetőséget ad a Vállalatcsoport átfogóbb és transzparensbébb bemutatására. Az OPUS Csoport első, a nemzetközi fenntarthatósági jelentéstételi sztenderdek szem előtt tartásával elkészített önálló Fenntarthatósági Jelentése számszerűsítve támasztja alá a Vállalatcsoportnak 2022-ben a fenntarthatóság területén elért eddigi eredményeit. A Társaság célja a jövőben is megfelelni az ESG szabályozói elvárásoknak, a befektetők, valamint a partnerek igényeinek, valamint a fenntartható működés és a fenntartható növekedés követelményeinek.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128878655/OPUS ESG%20jelent%C3%A9s\\_2022\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128878655/OPUS_ESG%20jelent%C3%A9s_2022_HU.pdf)

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kibocsátotta a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlások (2020. december 8.) alapján elkészített **Felelős Társaságirányítási Jelentését** és nyilatkozatát a társaságirányítási gyakorlatáról, melyet a Társaság Közgyűlése a 5/2023. (04.27.) számú határozatával elfogadott.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128879698/OPUS FTJ\\_2022\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128879698/OPUS_FTJ_2022_HU.pdf)

## III.2. Üzleti Jelentés – A beszámolási időszak kiemelt eseményei

2023. június 15-én a Társaság közzétette a 2023 I. negyedévi IFRS alapján elkészített konszolidált jelentését, amit a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2023. június 12-én a 28/2023 (06.12.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2023 (06.12.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága 3/2023 (06.12.) számú határozatában fogadott el.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS GLOBAL Nyrt. - Negyedebes jelentes 2023 q1 128910630](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Negyedebes_jelentes_2023_q1_128910630)

A piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet alapján a Társaságnál vezetői feladatokat ellátó személyek tájékoztatták a Társaságot, hogy a 2023. április 24-i és a 2023. június 21. és 22-i tőzsdenapokon 651 866 db 25 HUF névértékű, névre szóló OPUS tőzsrészcéget vásároltak nettó 79 749 010 Ft összértéken.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkivuli tájékoztatás - Vezetoi allasu szemely reszveny tranzakcioja 128877202](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkivuli_tajekoztatas_-_Vezetoi_allasu_szemely_reszveny_tranzakcioja_128877202)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS GLOBAL Nyrt. - Vezetoi feladatokat ellato szemely tranzakcioja 128913248](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Vezetoi_feladatokat_ellato_szemely_tranzakcioja_128913248)  
[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./Vezetoi feladatokat ellato szemely tranzakcioja 128914022](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./Vezetoi_feladatokat_ellato_szemely_tranzakcioja_128914022)

### Befektetői elemzések

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által meghirdetett, a vállalati finanszírozást elősegítő Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való részvétele okán a független nemzetközi hitelminősítő **Scope Ratings GmbH** (www.scoperatings.com) az OPUS Global Nyrt.-re kétszer adott ki minősítést 2023-ban: 2023. február 28-án és 2023. augusztus 3-án.

Mindkét esetben a kibocsátó minősítése: BB/Stabil, illetve a kibocsátott kötvények minősítése: BBB-.

A minősítés alapján a Társaság a kibocsátott kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig a BB Stabil kibocsátói monitoring értékelést kapott. A Társaság a monitoring jelentést teljes terjedelmében eredeti angol nyelven is közzéteszi a mellékelt hivatkozásban, mivel bármilyen értelmezési kérdés esetén a hivatkozott angol nyelvű dokumentum az irányadó.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128850658/OPUS SCOPE HU 20230228.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128850658/OPUS_SCOPE_HU_20230228.pdf)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkivuli tájékoztatás 128934174](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkivuli_tajekoztatas_128934174)

<https://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/174858>

A **Scope Ratings GmbH** független hitelminősítő elvégezte az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációba bevont közvetett tulajdonlású leányvállalata, az OPUS TIGÁZ Gázhálózati Zrt. (a továbbiakban: "OPUS TIGÁZ"), illetve az általa kibocsátott Tigáz 2031/A elnevezésű, HU0000360292 ISIN azonosítójú kötvények hitelminősítésének felülvizsgálatát is. A Scope Ratings GmbH, mint a Társaság hitelminősítője BBB-/Stable kibocsátói besorolást adott az **OPUS TIGÁZ Zrt.**-nek, illetve a kibocsátott kötvényeket is BBB-/Stable besorolásra minősítette. A hitelminősítő angol nyelvű jelentése a mellékelt linken érhető el.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128866301/OP TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se\\_HU\\_20230331.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128866301/OP_TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se_HU_20230331.pdf)

### Beszámolási időszakot követő utólagos események

OPUS GLOBAL Nyrt. Közgyűlése 2023. április 27.-én a 8/2023. (IV.27.) sz. közgyűlési határozatával 12 hónapos időtartamra vonatkozóan felhatalmazta az Igazgatóságot legfeljebb a Társaság mindenkori alaptőkéje tíz százalékának (10%) megfelelő darabszámú tőzsrészcégetnek, mint saját részvénynek az OPUS GLOBAL Nyrt. általi megszerzésére. A program célja az OPUS



### III.2. Üzleti Jelentés – A beszámolási időszak kiemelt eseményei

GLOBAL Nyrt. konszolidált IFRS-ek szerint kimutatott jegyzett tőkéjének csökkenése. A program 2023. július 21-én került közzétételre.

A saját részvény vásárlási program szabályai:

- amennyiben a saját részvények darabszáma eléri a Társaság mindenkori alaptőkéjének tíz százalékát vagy a program keretében megvásárolt törzsrészvények összesített ellenértéke az 1.000.000.000 Ft összeget úgy minden egyéb feltételtől függetlenül a program lezárul
- legkésőbb 2024. január 31. napjáig kereskedési naponként napi legfeljebb 100 000 darab törzsrészvény vásárolható a Budapesti Értéktőzsdén a kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci áron
- a részvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg a 2022. évi konszolidált beszámoló alapján számított egy részvényre jutó saját tőke értékét, azaz a 489 forintot
- az időközi (negyedéves) pénzügyi jelentéseinek és az éves jelentésének közzétételét megelőző 30 napos, valamint az esetleges késleltetési időszakokban a részvényvisszavásárlási program keretében saját részvény vásárlására nem kerül sor.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128927513/OPUS\\_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program\\_20230721\\_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128927513/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program_20230721_HU.pdf)

A részvény visszavásárlási program keretében az OPUS GLOBAL Nyrt 2023. július 27-e és 2023. augusztus 30-a között eddig 2.383.750 db saját részvényt vásárolt és ezzel a kiinduló 7 208 246 darabszám 9.591.996 db-ra nőtt, ami Csoport szinten 48.164.109 saját részvény darabot és 6,86% saját részvény százalékot eredményezett. Az egyedi vásárlások 212,7 Ft/db és 419,8 Ft/ db árfolyam ár között zajlottak le, összesen 686.603.184 Ft értékben, ami 288,3 Ft/db átlagárát reprezentált.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS\\_GLOBAL\\_Nyrt.\\_-Sajat\\_reszveny\\_tranzakcio\\_128943906](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Sajat_reszveny_tranzakcio_128943906)

A piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet alapján a Társaságnál vezetői feladatokat ellátó személyekkel szoros kapcsolatban álló Talentis Group Beruházás-szervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Talentis”) 2023.07.31. és 2023.08.15. között összesen 1.408.454 db OPUS részvényt vásárolt tőzsdei ügyletek keretében és ezzel a Talentis tulajdonában lévő részvények száma 35 152 467 darabra emelkedett, ami 5,010%-ot reprezentál, újból átlépve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határértéket.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128938847/OPUS\\_TC%20Group\\_savatlepes\\_HU\\_20230817.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128938847/OPUS_TC%20Group_savatlepes_HU_20230817.pdf)

### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

#### III.3. A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

A Jelentés a 2023. év I. félévének pénzügyi adatait hasonlítja össze az eredménykimutatásnál a bázisadatnak tekintendő 2022. év I. félévének adataival, míg mérlegoldalon a 2022. december 31-i IFRS auditált konszolidált pénzügyi kimutatással.

Az összehasonlítások során a Szegmens riportokban a pénzügyi mutatók a konszolidációs kiszűrések nélkül kerültek megállapításra. A Vállalatcsoport konszolidált gazdálkodásának III.3. pontban foglalt bemutatásában a pénzügyi adatokat azonban már a konszolidált kiszűréseket figyelembe véve állapította meg a Csoport. A vizsgált időszak és a bázisidőszak összehasonlíthatósága szempontjából fontos megjegyezni, hogy nem történt akvizíció, illetve cégértékesítés, így egy portfólió változás a szegmensek súlyát nem változtatta a két év viszonylatában.

#### Konszolidált eredménykimutatás kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő nem auditált tényadatok a 2023.01.01.-2023.06.30. és a 2022.01.01.-2022.06.30. időszakra vonatkozó IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli teljes konszolidációs kiszűrést figyelembe véve.)

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	324 871 155	204 706 687	120 164 468	58,7%
Működési költségek	304 240 444	196 907 007	107 333 437	54,5%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	20 630 711	7 799 680	12 831 031	164,5%
EBITDA	41 998 039	27 092 392	14 905 647	55,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 873 613	-2 956 985	4 830 598	163,4%
Adózás előtti eredmény	22 504 324	4 842 695	17 661 629	364,7%
Adózott eredmény	16 139 655	1 633 953	14 505 702	887,8%
Teljes átfogó jövedelem	15 080 697	1 784 993	13 295 704	744,9%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 402	4 686	-284	-6,1%

A 2023. I. félévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 41.998.039 ezer Ft EBITDA-t ért el, Üzemi eredmény szinten pedig 20.630.711 ezer Ft eredményt realizált. A Cégcsoport 2023. I. félévi Teljes átfogó eredménye 15.080.697 ezer Ft lett.

2023. I. félévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 58,7%-kal magasabb **Működési bevételt** realizált, amely 120.164.468 ezer Ft-tal több, mint a bázisidőszakban volt. A Működési bevételeken belül a Nettó árbevételt 306.762.560 ezer Ft, az Aktivált saját teljesítmények értéke 5.781.323 ezer Ft, az Egyéb működési bevételek 12.327.272 ezer Ft értékben jelentkeztek.

Az egyes portfóliók eltérő volumene jól látható a konszolidált pénzügyi mutatókban, így az Összes működési bevételből 2023. I. félévben az Energetika szegmens birtokolja a legnagyobb részarányt 37%-ot (119,5 milliárd Ft), az Ipari termelés 36%-os részesedéssel (118,5 milliárd Ft), a Mezőgazdaság és Élelmiszeripari szegmens 21%-kal (70,1 milliárd Ft), a Turizmus pedig 5%-kal (15,6 milliárd Ft) járult a bevételekhez. A Vagyonkezelés szegmens az összes működési bevételekből továbbra is, 1% (1,3 milliárd Ft) körüli értéket tudhat magáénak.

### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

2023. első hat hónapjában a Cégcsoport összes **Működési költsége** a bevételekkel összhangban szintén emelkedett, amelynek oka a tavalyi évben kezdődő és 2023-ra is áthúzódó kedvezőtlen gazdasági és háborús környezet generálta infláció, alapanyag és energiaárszint növekedése. A költségnövekedés a bevételek növekedésétől kisebb mértékben jelentkezett, konszolidált szinten 107.333.437 ezer Ft értékben, ami 54,5%-kal magasabb költségszintet jelent a tavalyi bázisidőszakhoz képest.

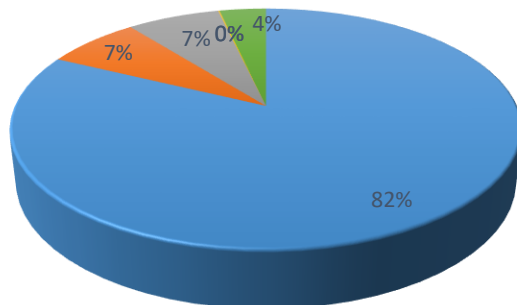
A működési költségek összetétele az alábbiak szerint alakult a két év viszonylatában:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
<b>Összes működési költség</b>	<b>304 240 444</b>	<b>196 907 007</b>	<b>107 333 437</b>	<b>54,5%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	249 083 103	146 655 983	102 427 120	69,8%
Személyi jellegű ráfordítások	21 627 307	20 739 114	888 193	4,3%
Értécsökkenés	21 367 328	19 292 712	2 074 616	10,8%
Értékvesztés	293 174	68 889	224 285	325,6%
Goodwill értékvesztés	-	-	-	
Egyéb működési költségek és ráfordítások	11 869 532	10 150 309	1 719 223	16,9%

A Működési költségek százalékos összetétele a két év viszonylatában hasonló struktúrát mutat, elsősorban az anyag és benne az energiaköltség aránya növekedett:

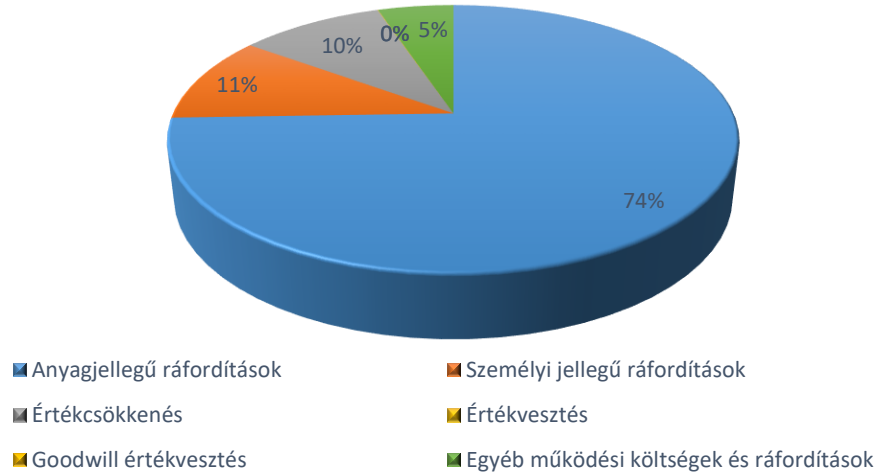
#### Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2023.06.30.



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

### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

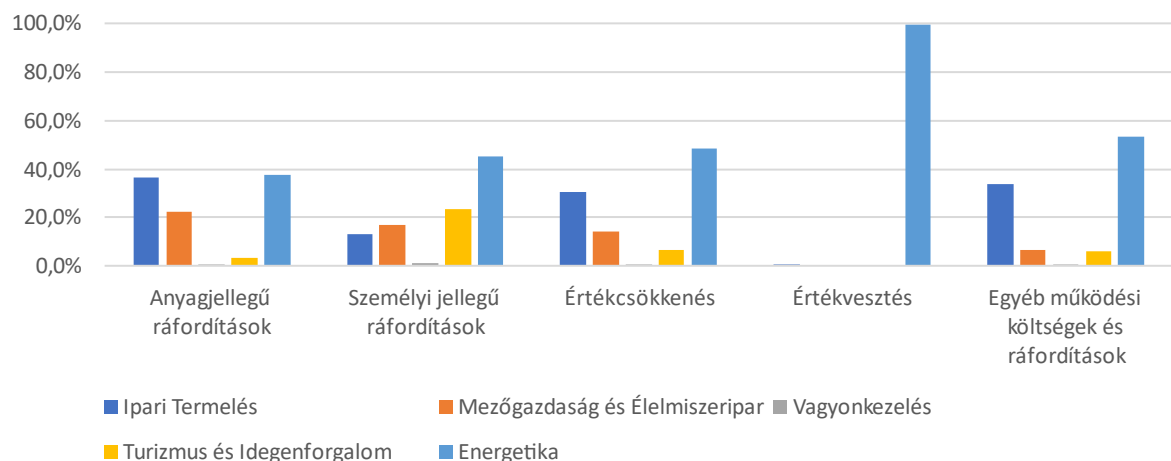
#### Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2022.06.30.



A szegmens szerinti megbontásban a Működési költségek szinte a Működési bevételek megoszlásával összhangban alakultak, az Energetika szegmensnél jelentkeznek a legnagyobb részarány 40%-ban, az Ipari termelés 34%-os, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 21%-os, míg a Turizmus szegmens 5%-os költség arányt generált. A Vagyonkezelés szegmens részesedése a Működési költségekből jóval 1% alatt maradt.

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

#### Működési költségek szegmensenkénti megoszlása 2023.06.30.



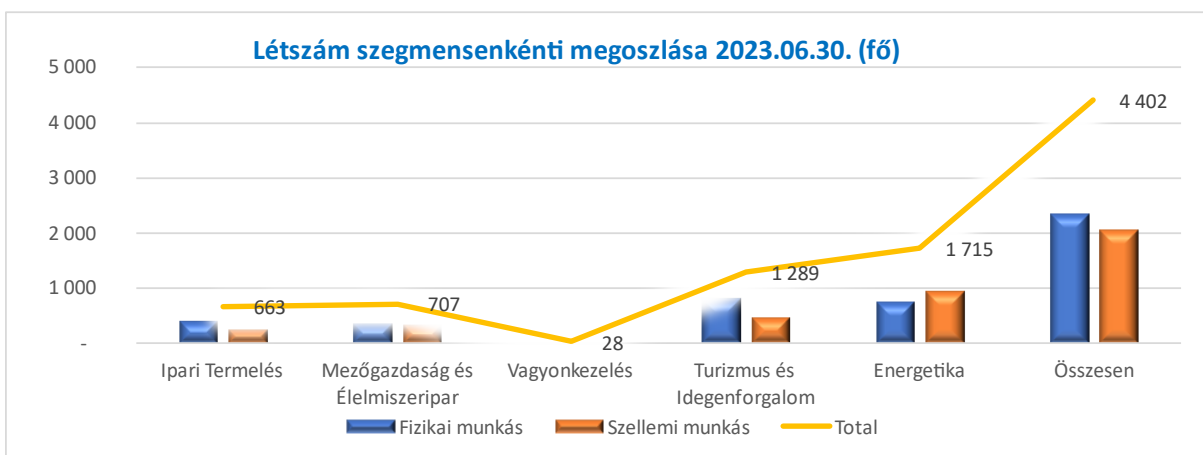
### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

A Működési költségeken belül a legnagyobb tétel az **Anyagjellegű ráfordítások**, melynek mértéke 69,8%-kal növekedett 2022.06.30-hoz képest. A beszámolási időszakban konszolidált szinten e tétel 249.083.103 ezer Ft értéket mutat, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások legnagyobb részét, 38%-át a vizsgált időszakban az Energetika szegmens adja. Az Ipari termelés szegmensnél keletkezik további 37%, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél 22%, míg a Turizmus szegmens 3%-kal részesedik konszolidált szinten. A Vagyongazdálkodás szegmens részesedése itt is elhanyagolható, 1% alatti értéket képvisel. Az Anyagjellegű ráfordítások növekedésének legfőbb mozgatórugója az alapanyagárak és az energiaárak emelkedése volt a beszámolási időszakban.

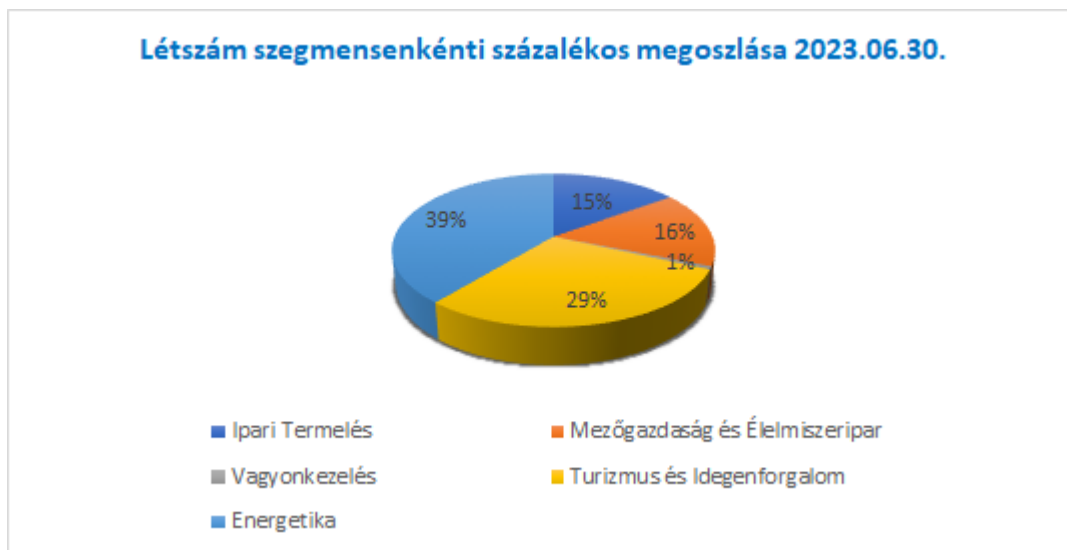
A költségstruktúrában 2023. I. félévben a **Személyi jellegű ráfordítások** értéke 4,3%-kal növekedett a bázisidőszakhoz képest, melynek értéke 21.627.307 ezer Ft, ebből 45% az Energetika szegmensnél, 23% a Turizmus, 14% az Ipari termelés, 17% a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél jelentkezett, míg a Vagyongazdálkodás szegmens részesedése ezen a költségvetésen is csupán 1%. Mivel a foglalkoztatottak létszáma 284 fővel csökkent ezért a személyi jellegű ráfordítások emelkedésének oka az infláció által generált bérszínvonal növekedés.

A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2023. június 30-ával 4 402 fő volt, a dolgozók megoszlása szinte azonos arányú, 53%-a fizikai, 47%-a szellemi dolgozó.

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



### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása



A költségstruktúrát vizsgálva az **Értécsökkenés** értéke konszolidált szinten a bázisidőszakhoz képest 10,8%-kal növekedett, amely a 2023. I. féléves Működési költségek közel 7%-át képviseli. Az értécsökkenés szegmensenkénti megoszlásában az Energetika szegmens az értécsökkenés 49%-át adta, addig az Ipari termelés szegmens 31%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 14%-ot, a Turizmus szegmens része pedig 6%-ot tett ki.

A Cégcsoport 2023. I. félévben realizált Működési bevételének nagyobb arányú növekedése, és a Működési költségeinek kisebb mértékű emelkedése mellett az Üzemi eredmény (EBIT) szinten 20,6 milliárd forint konszolidált pozitív eredményt ért el, amely több, mint kétszerese a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményének.

Az EBIT növekedéséhez hasonlóan a Vállalatcsoport 2023. I. féléves konszolidált EBITDA-mutatója is 55 %-al 41,9 milliárd forintra növekedett. Mindkét mutató a Csoport I. féléves gazdálkodásának kiemelkedő eredményességét támasztja alá.

A Cégcsoport 1.873.613 ezer Ft **Pénzügyi műveletek eredménye** jelentős eredmény javulást mutatott a tavalyi ugyanezen időszakhoz képest. A 2022 év vége és 2023 június vége közötti erősödő EUR/HUF árfolyam miatt a Csoport cégeinek többsége kedvezőbb árfolyam eredményt realizált, valamint a pénzeszközök és a kamatszint emelkedéséből eredő növekvő kamatbevétel is a pénzügyi műveletek eredményét növelte.

A Vállalatcsoport 2023. I. féléves konszolidált Adózás előtti eredménye 22.504.324 ezer Ft lett, mely 17.661.629 ezer Ft növekedést mutat az előző év hasonló időszakához képest.

A magasabb eredményszint miatt a **Jövedelemadó ráfordítás** szintén jelentősen 3.155.927 ezer Ft-tal emelkedett.

A Cégcsoport 2023. I. félévben az adófizetési kötelezettségek teljesítését követően 16.139.655 ezer Ft **Adózott eredményt** generált.

A Cégcsoport **Teljes átfogó jövedelme** 2023. első hat hónapjában 15.080.697 ezer Ft.

### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

#### Konszolidált mérleg kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2023.06.30. napjára vonatkozó nem auditált, valamint a 2022.12.31. napjára vonatkozó auditált IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli konszolidációs kiszűréseket figyelembe véve.)

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.06.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>1 046 331 647</b>	<b>1 042 580 144</b>	<b>3 751 503</b>	<b>0,4%</b>
Pénzeszközök összesen	210 896 404	174 218 420	36 677 984	21,1%
<b>Saját tőke</b>	<b>335 905 670</b>	<b>343 261 886</b>	<b>-7 356 216</b>	<b>-2,1%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	408 867 601	373 712 340	35 155 261	9,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	301 558 376	325 605 918	-24 047 542	-7,4%
Hitelek és kölcsönök	136 204 704	149 379 470	-13 174 766	-8,8%
Hitel/Mérlegfőösszeg	0,13	0,14	-0,01	-9,1%

Az OPUS Csoport 2023.06.30-án konszolidált szinten 1.046.331.647 ezer Ft **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 0,4%-os növekedést jelent a tavalyi év végi bázisadatokhoz képest.

A Csoport 2023. június 30-i mérlegadatait tekintve az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 39%-ban, az Ipari termelés szegmens 28%-ban, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 21%-ban részesedik. Ezt követi 11%-os aránnyal a Turizmus szegmens és a Vagyonkezelés zárja a sort 1%-os megoszlással.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök értéke** 620.402.770 ezer Ft volt a beszámolási időszak végén, amely 3,5%-kal alacsonyabb, mint tavalyi év végén.

A Csoport az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve az építőipari leányvállalatok apportjakor beazonosított és felvett **Szerződésállományokat**, a szerződésállomány nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezet ki az eszközök közül az eredmény terhére, értékcsökkenésként kimutatva. Ennek megfelelően közel 18%-os csökkenés (5.927.098 ezer Ft) került elszámolásra 2023. első hat hónapjában, így nettó értéke az Éven túli eszközöknek már csak 2,6%-át teszi ki.

A **Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetések** sor 36%-kal 900.721 ezer Ft-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest. Ennek oka az R-kord Kft. és a Mészáros és Mészáros Kft. tulajdonában lévő Mészáros M1 Nehézgépezelő Kft.-ben 622.969 ezer Ft értékű, illetve az OPUS Global NYrt. Mitra Zrt.-ben való 277.752 ezer Ft értékű részesedésének értékesítése.

Az **Éven túli eszközök** értéke az Eszközök értékén belül 59%-ot tesz ki, míg a Forgóeszközök értéke 41%.

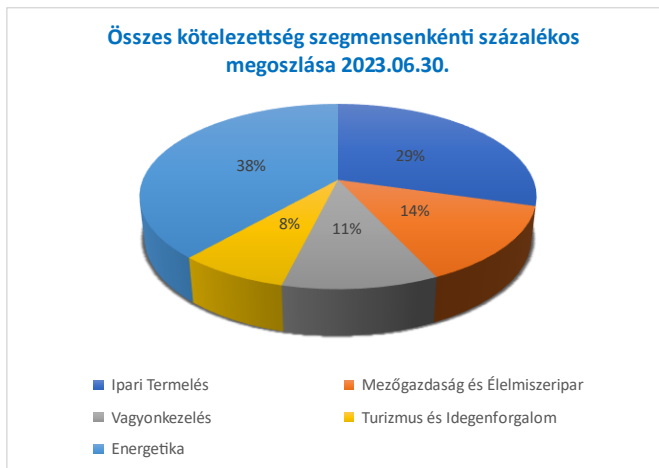
A Forgóeszközök között a **Készletek** értéke 7%-kal növekedett, míg a **Vevők** értéke 32%-kal csökkent. A **Pénzeszközök** értéke jelentős 36.677.984 ezer Ft-os növekedést mutat 2023 I. félévben. A szabad pénzeszközök egy részét a társaságok a treasury tevékenységük során a jelenlegi magas kamatfelárat kihasználva lekötik.

Forrásoldalon a **Saját tőke** 2,1%-kal csökkent 2022.12.31-hez képest, mivel a féléves adózott eredményből eredő növekedést csökkentette az OPUS TITÁSZ Zrt. és az OPUS TIGÁZ Zrt. saját tőke csökkenése az OPESZ OPUS Zrt.-be apportált vagyonelemek átadása miatt (III.2. fejezet).

A **Kötelezettségek** értéke 2023.06.30-ig 1,6%-os növekedést mutat a tavalyi év végéhez képest.

### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

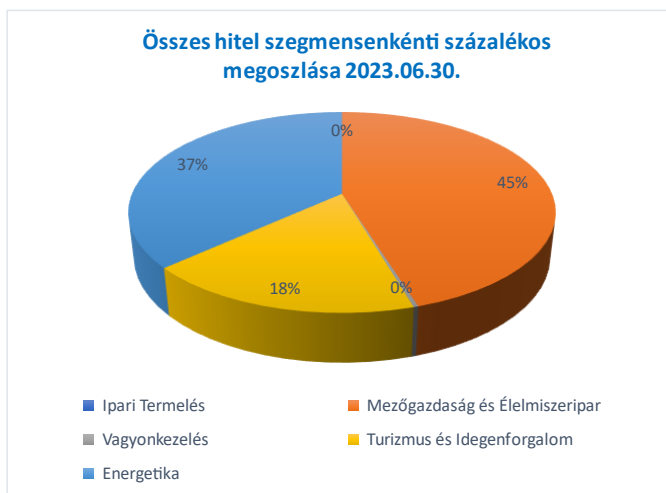
A Kötelezettség mérleg sor legnagyobb részét, 38%-át az Energetika szegmens adja, az Ipari termelés szegmens 29%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 14%-kal, a Turizmus 8 %-kal, míg a Vagyonkezelés 11%-kal részesedik.



A Cégcsoport kötelezettségei 2022. év végével 53%-ban hosszú, 47%-ban rövid lejáratúak voltak, addig az idei I. félév végével a hosszú lejáratú kötelezettségek 58%-ot, a rövid lejáratúak 42%-ot tettek ki.

A Cégcsoport **kötvénykibocsátásból** eredő kötelezettsége az Anyacég és az OPUS TIGÁZ Zrt. kötvénykibocsátásából ered és a hosszú lejáratú kötelezettségek 28%-át teszi ki, míg az összes kötelezettségen belül 16%-kal részesedik. Ezen mérleg sor a Tárgyidőszak végén a 2022.12.31-i értékéhez képest a csökkenést mutat, melynek legfőbb oka az OPUS TIGÁZ Zrt. 2023. márciusban teljesített tőketörlesztése 1.500 millió forint értékben.

A kötelezettségek 19%-át a **Hitelek és kölcsönök** teszik ki (136.204.704 ezer Ft), ez a mutatóérték a bázisidőszakhoz képest 2%-kal csökkent.



Minden társaság banki hitelszerződésének megfelelően törlesztette hiteleit és fizette a kamatokat 2023 folyamán.



### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása

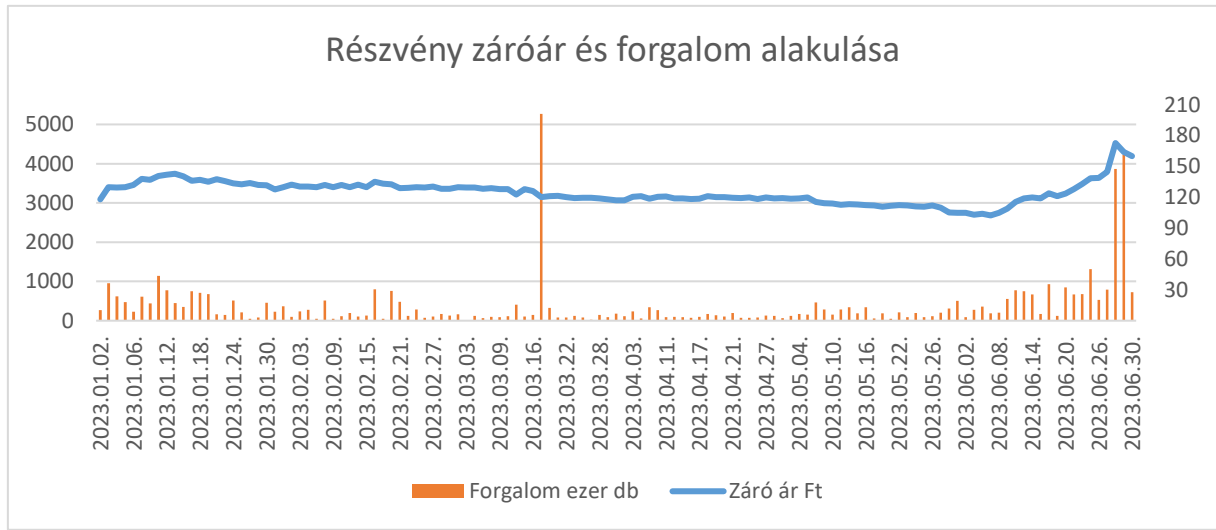
#### Részvényinformációk és Részvénytőzsi megítélés

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

Részvény információk	2023.06.30	2022.06.30	Változás %-ban
Záróár (Ft)	160,0	165,8	-3,50%
Tőzsdére bevezetett Részvénytőzsi szám (db)	701 646 050	701 646 050	0,00%
Súlyozott részvénytőzsi szám (db)	656 098 629	681 937 803	-3,79%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	112,4	116,3	-3,38%
EPS (Anyavállalatra jutó adózott eredmény/súlyozott részvénytőzsi szám)	11,5	-0,2	-7428,93%
BVPS (teljes saját tőke/súlyozott részvénytőzsi szám)	512,0	453,4	12,92%
Saját részvénytőzsi szám (db)	45 780 359	19 708 246	132,29%
EPS folytatódó tevékenységre vonatkozó (nettó eredmény/súlyozott részvénytőzsi szám)	24,6	2,4	926,67%
EPS megszünt tevékenységre vonatkozó (nettó eredmény/súlyozott részvénytőzsi szám)	0,00	0,00	0,00%

A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2023. szeptember 7-i kosárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 1,6913%-ról 2,3774%-ra változott. A BUMIX indexben az OPUS részvények 17,8088 %-os aránnyal szerepelnek. Részvénytőzsi megítélés szempontjából szintén fontos, hogy 2018-tól az OPUS részvény folyamatosan tagja az MSCI, majd az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexeknek is, valamint szintén 2018-tól a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) határozata alapján a CECE index részévé is vált. 2023. június 30. napi záró árfolyam 160 Ft volt.

### III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I. féléves gazdálkodásának bemutatása



### III. 4. Üzleti Jelentés

#### III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

#### Ipari termelés szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. kiemelt portfólió elemének tekinti az építőipari és nehézipari vállalkozásokat magába foglaló Ipari termelés szegmenst. A szegmens 2023. I. félévben az OPUS Csoporton belül a konszolidált árbevétel 38%-át, a mérlegfőösszeg 27,5%-át adta.

Az Ipari termelés szegmensben belül megkülönböztetjük az Építőipari ágazatot, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. és leányvállalatait, valamint a Nehézipari ágazatot, amelyhez a Wamsler SE és német leányvállalatai sorolhatók.

#### A. Szegmens cégei

##### Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2023.06.30.	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	project management	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	12,75%	12,75%
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 Nehézgépkezelő Kft.	T	Gépjárműkölcsonzések	Magyarország	Közvetett	-	20,70%
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%

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
------------------------	---	--------------------------	-------------	-----------	--------	--------

L: Leányvállalatként bevont; T: Társult vállalkozásnak minősített

#### **Az Ipari termelés szegmens Építőipari ágazata**

A Mészáros Építőipari Holding Zrt.-t az Anyavállalat 51%-ban tulajdonolja. A társaság fő tevékenysége a kizárólagos tulajdonában lévő két leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt. és az R-KORD Kft. vagyonekezelési feladatainak az ellátása. Az Anyavállalat a Vállalatcsoporton belüli egyszerűsítés és hatékonyság-javító intézkedések mellett döntött, amely egyik meghatározó lépése, hogy egyszerűsíti a szervezeti felépítését. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. szétválással megszűnik és a társaság vagyona szétosztásra kerül a Mészáros és Mészáros Zrt., valamint az R-KORD Kft. között. Ezen tranzakciót követően egyszerűsödik az Építőipari ágazat szervezeti felépítése, hiszen a Mészáros Építőipari Holding Zrt. megszűnésével a jelenleg még közvetett tulajdonosok változatlan tulajdoni hányaddal, de már közvetlen tulajdonosai lesznek a Mészáros és Mészáros Zrt.-nek, valamint az R-KORD Kft.-nek.

A **Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.** 2001-ben jött létre, a társaság tevékenysége elsősorban nagytömegű földmunka, híd-, út-, közmű-, vízepítési, épületépítési, és egyéb építőipari kivitelezési, valamint a környezetvédelemhez és az atomenergia területéhez kapcsolódó létesítmények kivitelezési munkáinak végzése. A társaság jelenleg még a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonában áll, így az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-os közvetett tulajdoni részesedéssel rendelkezik benne.



A Mészáros és Mészáros Zrt. 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 Zrt. működésének alappillére. Az üzletág főként a szennyvízberuházásokkal, víztisztítókkal, vízi közmű és a gázellátási infrastruktúrával kapcsolatos munkákat foglalja magába. A projektek többsége Európai Unió támogatással, azon belül is a Környezeti és Energiahatékonysági Operatív Program keretében valósul meg.

#### **Vízepítés**

A klasszikus vízügyi, illetve mélyépítési munkák közé az árvízvédelmi töltésekkel kapcsolatos kivitelezések, védképesség növeléséhez kapcsolódó fejlesztések, folyóvizek rehabilitációk 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, számos, a társaság tevékenységéhez jól illeszkedő feladatot jelentett az elmúlt évben. A kivitelezési munkákhoz szükséges atomenergiái minősítésekkel, tanúsítványokkal rendelkezik a társaság.

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Az **RM International Zrt.**-t 2017-ben alapította 50-50%-os részesedéssel a Mészáros és Mészáros Zrt. jogelődje, valamint az R-KORD Kft. 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., valamint az RM International Zrt., 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 RM International Zrt. alkotta konzorcium (CRE konzorcium) végzi.

A vállalkozási szerződés hatálybalépését követően elkezdődtek a projekt magyarországi szakaszával kapcsolatos tervezési 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.

A **FELCSÚTI Ipari Park Kft.** 2021-ben alakult, amelyben a Mészáros és Mészáros Zrt. 25% részesedéssel rendelkezik. Fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlan adásvétele. A konszolidáció során equity módszerrel vonja be az OPUS Csoport.

A **BH Office Consulting s.r.o.**, a komáromi híd megépítéséhez létrehozott fióktelep Szlovákiában.

A **Mészáros Hrvatska d.o.o** 2022. január 18-án került megalapításra, mint a Mészáros és Mészáros Zrt. 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.

A **Mészáros M1 Nehézgépkészítő Kft.** 2023.03.29-én a Mészáros és Mészáros Zrt. a Mészáros M1 Nehézgépkészítő Kft. 23,39% kisebbségi üzletrészesedésének értékesítéséről döntött. A tranzakciót követően a kisebbségi közvetett tulajdon megszűnt a Mészáros M1 Nehézgépkészítő Korlátolt Felelősségű Társaságban.



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

A vállalkozás projekt alapon, elsősorban fővállalkozóként, esetenként alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. A társaságba 2018-ban beolvadt a korábban 100 %-os tulajdonában lévő Vasútautomatika Kft., mely a MÁV Zrt. és a GYSEV Zrt. vonalain a telekommunikációs rendszerek, vasúti váltófűtő, biztosító berendezések és ezek áramellátásának tervezésével és támogatásával foglalkozott.

A társaság rendszeres beszállítója a MÁV Zrt.-nek és a GYSEV Zrt.-nek, üzleti partnerei: az ÉKM, Swietelsky Vasúttechnika Kft., THALES RSS Kft., SIEMENS Hungária Zrt., MÁV FKG Kft.

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

#### Az Ipari termelés szegmens Nehézipari ágazata



A **Wamsler SE** az Ipari Termelés szegmens nehézipari ágazatába tartozik, az Anyavállalat által 99,93 %-ban tulajdonolt társaság, annak németországi székhelyű leányvállalataival együtt. A Wamsler Csoport a termelő iparágak egyikében, a tartós fogyasztási cikket 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, németországi piaci részesedése 7 % körül alakul a HKI Industrieverband adatai szerint. Tevékenységét 2021-től acélszerkezeti felépítmények gyártásával egészítette ki, valamint 2023-ban gázmérőórák felújítására és újraterjesztésére 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 német 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.

#### B. Az ipari, építőipari szegmenst érintő gazdasági környezet 2023 első félévében:

Az ipar teljesítménye a 2022. év növekedését már nem tudta folytatni, és ahogy a teljes nemzetgazdasági kibocsátás enyhe csökkenésbe fordult, az ipari szegmens is a trend jeleit mutatta. Az ipari termelés 2023. első félévének minden hónapjában enyhe szűkülést mutatott: januárban 0,2%-kal, februárban 4,6%-kal, márciusban 4,1%-kal, áprilisban 8,3%-kal, májusban 6,9%-kal, júniusban 3,8%-kal csökkent az ipari kibocsátás. A termelés csökkenését a félév során a feldolgozóipari alágak többségének csökkenése okozta. A legnagyobb súlyú járműgyártásban és villamos berendezés gyártásban ugyanakkor emelkedett a termelés volumene az egy évvel korábbihoz viszonyítva, ezzel enyhítve a visszaesést.

Az építőipar bővülésének üteme már 2022. második félévében lassult (a teljes 2022-es év 3,9% csökkenést mutatott), majd 2023. első félévében már sajnos minden hónapban negatív eredményt mutatott az előző év azonos időszakához képest, melyhez jelentősen hozzájárult a korábbi időszak, a bázis kiemelkedően magas teljesítménye. Az egy évvel korábbi adatokhoz viszonyítva az építőipar 2023 januárban 3,6%-kal, februárban 11,8%-kal, márciusban 9,8%-kal, áprilisban 3,2%-kal, májusban 12,0%-kal, júniusban pedig 3,8%-kal csökkent.

A cégek tevékenységére jelentős hatással volt a továbbra is zajló háború, rendkívül megdrágultak az építési alapanyagok, csökkenő mértékben, de még mindig jellemző az ellátási láncok akadozása, az alapanyaghiány. A legnagyobb mértékben azonban a jelentősen megdrágult finanszírozás, a hitelkamatok jelentős emelkedése fogta vissza az építőipar volumenét, de emellett számottevő tényező az állami beruházások visszafogása is.

A gyengébb számokat mutató első félév azonban nem feltétlenül ad okot nagyobb aggodalomra, az elemzői várakozások szerint 2023-ban a magyar gazdaság teljesítménye már előjelet vált, és kismértékű, 0,8%-os növekedést fog mutatni. Az infláció letörésével pedig az alacsonyabb kamatkörnyezet további élénkülést hozhat 2024-ben.

A munkaerőhiány továbbra is az egyik legjelentősebb probléma a hazai iparban-építőiparban, a foglalkoztatás 2022-ben végig magas szinten volt, elérte a Covid előtti szinteket és folyamatosan 4,7 millió fő felett volt a foglalkoztatottak száma. 2023 első félévében fennmaradt ez a magas foglalkoztatottsági szint, ennek megfelelően a munkanélküliségi ráta 3,9-4,0% volt.

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

#### C. A szegmens 2023. I. félévi tevékenységének bemutatása:

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Ipari Termelés szegmens 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Ipari Termelés szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.-2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>308 199 104</b>	<b>313 590 860</b>	<b>-5 391 756</b>	<b>-1,7%</b>
Pénzeszközök összesen	101 903 369	99 049 358	2 854 011	2,9%
<b>Saját tőke</b>	<b>62 910 267</b>	<b>64 168 931</b>	<b>-1 258 664</b>	<b>-2,0%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	21 759 870	17 601 756	4 158 114	23,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	223 528 967	231 820 173	-8 291 206	-3,6%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	0,0%

Az Ipari termelés szegmens mérlegfőösszege 2023. első félévében – a pénzeszközállomány 2,85 milliárd forintos, 2,9%-os növekedése ellenére - egy enyhe 5,39 milliárd forint értékű, 1,7%-os csökkenést mutatott. A mérlegfőösszeg csökkenésének hátterében egyrészt a saját tőke soron látható 1,25 milliárd forintos, 2%-os esés, másrészt a rövid lejáratú kötelezettségek 3,6%-os 8,29 milliárd forint csökkenése áll. A 2023. félévi pozitív operatív eredmények ellenére a saját tőke csökkenést az Építőipari ágazat szereplőinek az OPUS csoportba történő integrálása során az Anyavállalat könyveibe felvett vagyoni érték (jelen esetben szerződésállományok értéke) konszolidált szintű évenkénti leírása okozza a szerződések készülségi fokának megfelelően. A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek összevont értékének csökkenésével együttesen a kötelezettségek között kisebb átrendeződés figyelhető meg, a rövid lejáratú kötelezettség volumene 231,82 milliárd forintról 223,53 milliárd forintra változott, és ezzel párhuzamosan a hosszú lejáratú kötelezettségek 17,6 milliárd forintról 21,76 milliárd forintra nőttek. A csökkenő, de kedvezőbb struktúrájú kötelezettségállomány mellett az Ipari termelés szegmens pénzügyi stabilitása változatlanul szilárd. A szegmens finanszírozási és gazdálkodási stabilitását az is jól példázza, hogy a szegmens tartósan hitelek és kölcsönök, idegen forrás nélkül folytatja napi gazdálkodását.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Ipari Termelés szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Ipari Termelés szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.-2023.06.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>122 176 175</b>	<b>70 379 950</b>	<b>51 796 225</b>	<b>73,6%</b>
Működési költségek	108 925 438	65 461 413	43 464 025	66,4%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>13 250 737</b>	<b>4 918 537</b>	<b>8 332 200</b>	<b>169,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19 756 373</b>	<b>8 975 451</b>	<b>10 780 922</b>	<b>120,1%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	26 110 750	12 765 372	13 345 378	104,5%
Adózás előtti eredmény	39 361 487	17 683 909	21 677 578	122,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>36 926 068</b>	<b>16 878 199</b>	<b>20 047 869</b>	<b>118,8%</b>
Teljes átfogó jövedelem	36 730 194	16 962 233	19 767 961	116,5%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>663</b>	<b>768</b>	<b>-105</b>	<b>-13,7%</b>



### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Az Ipari termelési szegmens markáns árbevétel növekedést realizált 2023. első félévében. Az előző év azonos időszakához képest az összes működési bevétel 70,38 milliárd forintról 122,18 milliárd forintra nőtt, azaz a bevételnövekedés meghaladta a 70%-ot, illetve az 50 milliárd forintot. A működési költségnövekedés ebben a gazdálkodási időszakban kisebb volumenű emelkedést mutatott a bevételekhez képest, így a szegmens nyereségességi mutatói is kedvezőbb képet rajzolnak ki, mint a 2022-es bázis időszakban. Az Ipari termelési szegmens EBIT értéke 169%-kal 4,92 milliárd forintról 13,25 milliárd forintra emelkedett. A szegmens EBITDA mutatója 10,78 milliárd forintos emelkedéssel 19,76 milliárd forint volt 2023. első félévében. A pénzügyi műveletek eredménye a Mészáros Építőipari Holding Zrt. részére a leányvállalatok által a korábbi évi eredmény terhére fizetett osztalék miatt masszív, 13 milliárd forintot meghaladó emelkedést jelentett 2023-ban, ami szintén hozzájárult, hogy az adózott eredmény az előző év azonos időszakában elért 16,88 milliárd forintról 2023-ban 36,93 milliárd forintra nőtt. Az ágazat kiugróan eredményes félévet zárt 2023-ban.

Működési költségek	Ipari Termelés szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Ipari Termelés szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.-2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	95 485 350	56 420 827	39 064 523	69,2%
Személyi jellegű ráfordítások	2 897 878	3 461 622	-563 744	-16,3%
Értékcsökkenés	6 505 636	4 056 914	2 448 722	60,4%
Értékvesztés	641	688	-47	-6,8%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	4 035 933	1 521 362	2 514 571	165,3%
<b>Összes működési költség</b>	<b>108 925 438</b>	<b>65 461 413</b>	<b>43 464 025</b>	<b>66,4%</b>

Az anyagjellegű ráfordítás teszi ki a szegmens költségösszetételének meghatározó részét, nagyságrendileg a költségek 90%-áért ez a költségelem felel. A működési költségek 43,46 milliárd forinttal emelkedtek 2023. első félévében a 2022-es bázis időszakhoz képest, amely volumen-növekedésből 39 milliárd forintot az anyagjellegű ráfordítások növekedése adott. A személyi jellegű ráfordítások - annak ellenére, hogy 2022-ben számos béremelési lépést hajtottak végre a szegmens szereplői – 2023-ban 16%-kal alacsonyabb értéket mutatnak. Ennek oka, hogy az R-KORD a korábbi évben létszámátcsoportosítás hajtott végre, és más piaci szereplő részére feladatokat és a felelősségek elvégzéséhez szükséges munkavállalókat adott át, így csökkentette saját létszámát és ezáltal személyi jellegű ráfordításait. Az értékcsökkenésnél és az egyéb működési költségek és ráfordítások sorokon láthatunk 2,4-2,5 milliárd forintos növekedést.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Építőipari ágazat 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.-2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>292 579 729</b>	<b>298 386 311</b>	<b>-5 806 582</b>	<b>-1,9%</b>
Pénzeszközök összesen	100 735 170	95 744 275	4 990 895	5,2%
<b>Saját tőke</b>	<b>62 224 319</b>	<b>63 242 142</b>	<b>-1 017 823</b>	<b>-1,6%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 960 583	9 444 932	1 515 651	16,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	219 394 828	225 699 237	-6 304 409	-2,8%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Az Ipari termelési szegmens aggregált adataikra vonatkozó, az előzőekben bemutatott változások nagymértékben visszaköszönnek az Építőipari ágazat pénzügyi számainak áttekintésénél. Az Építőipar mérlegfőösszege 5,8 milliárd forinttal, a saját tőkéje pedig - a fentiek az aggregált számok értékelésénél bemutatott értékvesztés miatt - 1,02 milliárd forinttal alacsonyabb a 2022. évi bázishoz képest. A pénzeszközök állományváltozásában látunk eltérést a szegmens aggregált számaihoz képest. Az építőipar pénzeszközállománya közel 5 milliárd forintos többletet jelentett 2023. I. félévében a bázisév azonos időszakához képest. Az ágazat mérlegfőösszeg-csökkenésének a háttérben alapvetően az RM International Zrt-nél jelentkező 16 milliárd forint összegű mérlegfőösszeg csökkenés látható, a társaság összes eszköz- és forrásállománya 140,16 milliárd forintról 124,12 milliárd forintra csökkent. Tovább értékelve a változásokat az alapvető oka a csökkenésnek, hogy az RM International Zrt. éven belüli követelésállománya csökkent. A társaság vevőállománya 28,07 milliárd forintról 13,06 milliárd forintra esett vissza, az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások együttes értéke pedig közel 5 milliárd forintos csökkenést realizált. A forgóeszközök között súlyeltolódás figyelhető meg, a követelésállomány lecsökkent, a pénzeszközállomány ezzel szemben 7,87 milliárd forintos többletet mutat 2023-ban a 2022. évi záróállományhoz viszonyítva. A forgóeszközök csökkenésével nagyságrendileg megegyező változást figyelhetünk meg a kötelezettségeknél is, az RM International Zrt. éven belüli kötelezettség állománya 105,23 milliárd forintról 91,02 milliárd forintra esett, ami 14,2 milliárd forint csökkenést jelent. Az építőipar konszolidált számaira ható másik meghatározó adatsor a Mészáros és Mészáros Zrt. gazdálkodásában figyelhető meg. A változások ellentétes előjeleket mutatnak az aggregált adatokhoz képest, hiszen a vállalat forgóeszközállománya 73,41 milliárd forintról 86,7 milliárd forintra emelkedett, ami 13,29 milliárd forintos többletet jelent. A növekedés háttérét az egyéb követelések és az aktív időbeli elhatárolások együttes 13,72 milliárd forintos többlete adta, továbbá a nagyobb forgóeszközállományhoz az is hozzájárult, hogy a pénzeszközök 3,31 milliárd forintos növekedést ért el. A Mészáros és Mészáros Zrt. pénzeszközállománya 2023. I. félévében meghaladta a 34 milliárd forintot. Az ágazat harmadik szereplője az R-KORD Kft. esetében is követelésállomány csökkenés látható, közel 9 milliárd forinttal alacsonyabb a vevőállomány 2022. évi záróértékéhez képest. 2023-ban befolyt egy 1,71 milliárd forint értékű követelés és a nyilvántartott szerződésállományban is látható egy közel 2 milliárd forintos csökkenés. A három nagy építőipari szereplő közül az R-KORD Kft. esetében látható csak csökkenő pénzeszköz, 13,311 milliárd forintról 7,88 milliárd forintra csökkent ez az érték. Az építőipari ágazat idegen forrás nélkül gazdálkodik, a napi működéshez szükséges bankgaranciákkal, illetve bankgaranciakeretekkel az ágazat szereplői rendelkeznek.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	113 294 544	62 607 973	50 686 571	81,0%
Működési költségek	100 194 415	57 592 910	42 601 505	74,0%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>13 100 129</b>	<b>5 015 063</b>	<b>8 085 066</b>	<b>161,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19 332 512</b>	<b>8 783 539</b>	<b>10 548 973</b>	<b>120,1%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	26 252 292	12 849 860	13 402 432	104,3%
Adózás előtti eredmény	39 352 421	17 864 923	21 487 498	120,3%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>36 971 043</b>	<b>17 054 457</b>	<b>19 916 586</b>	<b>116,8%</b>
Teljes átfogó jövedelem	36 971 034	17 054 539	19 916 495	116,8%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>185</b>	<b>303</b>	<b>-118</b>	<b>-38,9%</b>

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Az Építőipari ágazat 2023. I. félévében kiugró 81%-os összes működési bevétel többletet jelentett, az ágazat bevételei 62,61 milliárd forintról 113,29 milliárd forintra ugrottak. A Mészáros és Mészáros Zrt. árbevétele bázis időszakhoz képest 30,76 milliárd forint, az RM International Zrt. pedig 19,28 milliárd forint többletet mutatott. Az R-KORD Kft. a 2022. I. félévében elért 18,86 milliárd forinthez képest kicsivel kevesebb, 18,4 milliárd forint árbevételre ért el 2023-ban. A működési bevétel változások is az aggregált adatok elemzésénél leírtak szerint alakultak, de összességében kisebb arányban nőttek a költségek, mint az árbevétel, így az Építőipari ágazat nyereségessége jelentősen javult. A pénzügyi műveletek eredményjavulása a korábbiakban már leírtak miatt, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. által kapott osztaléknak volt köszönhető. A Mészáros és Mészáros Zrt. 2023. I. félévében 16,61 milliárd forint EBIT-t mutatott ki. Az R-KORD Kft. is javított üzemi szintű eredményadatain, és 1,17 milliárd forintos többletet ért el a bázishoz viszonyítva. Ennek az eredményjavulásnak és a pénzügyi műveletek eredményének köszönhetően az R-KORD 2023-ban az első félévét 1,13 milliárd forint adózott eredménnyel zárta. Az RM International Zrt. köszönhetően a pénzügyi műveletek eredményének adózás előtti eredmény szinten 898 millió forintos eredményt jelentett. Összességében megállapítható, hogy az építőipari ágazat egy jó és nyereséges első félévet zárt, adózott szintű nyeresége jelentős emelkedéssel 36,97 milliárd forintot ért el.

Az ágazati szintű árbevétel növekedés jelentős részét, gyakorlatilag több, mint a felét a Mészáros és Mészáros Zrt. realizálta. A Társaság árbevétele 57,79 milliárd forint volt az első félévben, amely üzletág szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

adatok eFt-ban

Üzletág megnevezése	2022.06.30	Megoszlás %	2023.06.30	Megoszlás %
Közmű	11 767 587	43,53	48 658 846	84,20
Vízügy, mélyépítés	8 351 666	30,90	6 406 123	11,09
Közlekedés	345 609	1,28	-	0,00
Atomenergia	2 223 136	8,22	1 292 658	2,24
Környezetvédelem	4 292 194	15,88	1 526 807	2,64
Egyéb	51 053	0,19	-95 799	-0,17
<b>Összesen</b>	<b>27 031 245</b>	<b>100,00</b>	<b>57 788 635</b>	<b>100,00</b>

A Társaság árbevétel megoszlása alapján a közmű ágazat jelentős növekedést ért el a bázis évhez viszonyítva.

A Mészáros és Mészáros Zrt. a tárgyidőszakban 32 élő projekten dolgozott. Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

adatok eFt-ban

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétele	Eddig elszámolt árbevétel	Várható árbevétel
199 ÉMO-Göd ivóvíz	20 196 440	6 599 137	13 597 303
201 MVP Szeged	6 429 400	2 919 017	3 510 383
207 Tatabánya "B"	12 605 000	5 294 545	7 310 455
211 Iváncsa víz	19 796 063	9 684 706	10 111 357
215 Hajdúnánás KFCS	16 976 300	3 260 006	13 716 294
<b>Összesen</b>	<b>76 003 203</b>	<b>27 757 411</b>	<b>48 245 792</b>

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

A Társaság által a 2023. első félévében megkötött új szerződések az Ivánca Ipari Park fejlesztési terület kialakításával összefüggő vízügyi infrastruktúra projekt, amely szerződéses összege 1,5 milliárd forint és várható befejezése 2023. év vége. További új szerződés a Duna-parti települések vízellátásának fejlesztése (Ercsi) projekt 12,8 milliárd forint értékben. Ezen projekt várható befejezése 2025. negyedik negyedév.

Az RM International Zrt. 35,33 milliárd forint árbevételt ért el 2023. első félévében, ami a bázis 2022. évi azonos időszakhoz képest 19,27 milliárd forint növekedést jelent. A Budapest-Belgrád vasútvonal magyarországi projektjének teljes megvalósítása során realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

VÁRHATÓ ÁRBEVÉTEL				
Előzőekben	2023	2024	2025	Összesen
22,2%	38,58%	27,85%	11,37%	100%

Az ágazat harmadik meghatározó szereplője az R-KORD Kft., amely társaság 2023-ban a 2022-es bázisidőszakhoz képest 0,46 milliárd forinttal kisebb árbevételt ért el ugyanakkor az 1 milliárd forint összegű egyéb működési bevételnek köszönhetően az összes működési bevétel 19,4 milliárd forint volt, ami 0,52 milliárd forint többletet mutat 2023-ban. Az árbevétel megoszlása üzletáganként:

Üzletág megnevezése	2022.06.30	%	2023.06.30	%
Vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő ber.	10 687 374	56,68	11 962 632	65,00
Vasúti pálya-, felsővezeték építése, karbantartása	5 697 449	30,22	5 521 215	30,00
Egyéb üzletági bevétel	2 470 111	13,10	920 202	5,00
<b>Összesen</b>	<b>18 854 934</b>	<b>100,00</b>	<b>18 404 049</b>	<b>100,00</b>

A Társaság tevékenységén belül az árbevétel megoszlás alapján a vasútépítéssel összefüggő biztosító és távközlő berendezések ágazat dominanciája változatlanul megmaradt 2023-ban is.

Működési költségek	Építőipari ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	88 763 457	50 357 040	38 406 417	76,3%
Személyi jellegű ráfordítások	1 329 991	2 122 943	-792 952	-37,4%
Értékcsökkenés	6 232 383	3 768 476	2 463 907	65,4%

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Értékvesztés	0	0	0	-----
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 868 584	1 344 451	2 524 133	187,7%
<b>Összes működési költség</b>	<b>100 194 415</b>	<b>57 592 910</b>	<b>42 601 505</b>	<b>74,0%</b>

A működési költségek növekedését gyakorlatilag az anyagjellegű ráfordításoknál látható költségnövekedés határozza meg, a működési költség 88%-át teszi ki az anyagjellegű ráfordítás. Az anyagjellegű ráfordítások növekedésének oka a 2022. évi bázishoz képest a Mészáros és Mészáros Zrt.-nél, valamint az RM International Zrt.-nél együttesen realizált nagyságrendileg 42 milliárd forint anyagjellegű ráfordítások növekedése. Az értékcsökkenés soron az RM International Zrt.-nél láthatunk növekedést. Annak ellenére, hogy az ágazat cégei az inflációs bérnyomás miatt munkabéremelést hajtottak végre előző évben, a személy jellegű ráfordítók a 2022. évi bázisidőszakhoz viszonyítva – az Ipari termelés szegmens aggregált adatainak áttekintésekor korábban leírt, az R-KORD Kft.-nél végbement létszámátcsoportosítás miatt – 792 millió forinttal csökkent ágazati szinten.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Nehézipari ágazat 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %- ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>15 619 375</b>	<b>15 204 549</b>	<b>414 826</b>	<b>2,7%</b>
Pénzeszközök összesen	1 168 199	3 305 083	-2 136 884	-64,7%
<b>Saját tőke</b>	<b>685 948</b>	<b>926 789</b>	<b>-240 841</b>	<b>-26,0%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 799 287	8 156 824	2 642 463	32,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 134 139	6 120 936	-1 986 797	-32,5%
Hitelek és kölcsönök	-	0	0	-----
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-----

A Nehézipari ágazat mérlegfőösszege 2022. év végéhez képest 2,7%-os, 414 millió forint mérlegfőösszeg-növekedést mutatott ki. A mérlegfőösszeg-növekedés alapvetően annak köszönhető, hogy a Wamsler SE készletállománya 2 milliárd forintról 2,58 milliárd forintra emelkedett eszközoldal, valamint ezzel együttesen forrásoldal a kötelezettségállomány 1 milliárd forintos növekedését láthatjuk. A németországi leányvállalatok esetében a mérlegfőösszegekben nincs érdemi változás a 2022. gazdálkodási évhez képest. Az ágazat kötelezettségállományának strukturális felépítése javult, a teljes kötelezettségállományban egyre nagyobb értéket képvisel az éven túli kötelezettség, ami a csökkenő saját tőke mellett bizonyos aspektust tekintve stabilizálhatja a cég mérleg szerkezetét. Az éven túli kötelezettségek összege fedezi a befektetett eszközállomány, a készletérték és a vevőállomány együttesét. Az ágazat pénzeszközállománya 2022. záróadathoz képest 64%-kal, 2,14 milliárd forinttal csökkent. A Wamsler SE tartós eszközei az amortizációval csökkentek 2023-ban. A forgóeszközök állománya a készletnövekedésnek és a rövid lejáratú kapcsolt követelések 680 millió forintos növekedésnek eredményeként 977 millió forinttal nőttek.

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
Összes működési bevétel	8 881 631	7 771 977	1 109 654	14,3%
Működési költségek	8 731 023	7 868 503	862 520	11,0%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	150 608	-96 526	247 134	256,0%
EBITDA	423 861	191 912	231 949	120,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	-141 542	-84 488	-57 054	-67,5%
Adózás előtti eredmény	9 066	-181 014	190 080	105,0%
Adózott eredmény	-44 975	-176 258	131 283	74,5%
Teljes átfogó jövedelem	-240 840	-92 306	-148 534	-160,9%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	478	465	13	2,8%

A Nehézipari ágazat összes működési bevétel növekedésének üteme a második negyedévben kicsit lassult, de így is 14,3%-os növekedés látható 2022. első félévéhez viszonyítva. 2023. első félévében a agregált árbevétel megközelítette a 9 milliárd forintot. Mivel a működési költségek volumen és arányszintű növekedése elmaradt a bevételelemelkedéstől, ezért az Építőiparhoz hasonlóan a Nehéziparban is eredményjavulás figyelhető meg. Az EBIT mutató az első negyedévi eredmények után továbbra is nőtt és elérte a 150 millió forintot. Az ágazatra jellemző amortizáció miatt az EBITDA mutató, amely értéke 423 millió forint, jelentősen meghaladja az EBIT-et. A pénzügyi műveletek eredményét az árfolyamhatás mozgatja leginkább, 2023-ban a pénzügyi műveletek vesztesége 57 millió forinttal magasabb volt a 2022. azonos időszakában kimutatott értékhez képest. A Nehézipari ágazat szereplői nagy figyelmet fordítanak és a rendelkezésre álló eszközeikkel enyhítik az árfolyamhatás negatív hatásait. Emellett a cégek finanszírozási struktúrájának ésszerűsítését is napirenden tartják, amivel a pénzügyi műveletek ráfordításait tudja a jövőben mérsékelni a Wamsler SE. Az ágazat adózott eredménye ugyan még negatív tartományban van, de láthatóan javuló trendet mutat az eredményesség EBIT és EBITDA szinten, ami az adózott eredmény alakulására is pozitívan hat. Annak ellenére, hogy nőtt a pénzügyi műveletek vesztesége, javult a cégcsoport adózott eredménye, 131 millió forinttal javult a Nehézipari ágazat adózott eredménye. 2023. első félévében a tüzeléstechnikai értékesítés 4.028 db-bal alacsonyabb volt 2022. azonos időszakához képest, ugyanakkor a termelés szinte azonos a bázisidőszaki volumennel, ami a Wamsler SE esetében készletnövekedést okozott. Alacsonyabb értékesítés a piac konszolidációja miatt visszatérő szezonalitásnak köszönhető. Az acélszerkezet értékesítése 68 tonnával, a termelt mennyiség pedig 74 tonnával kevesebb a bázisidőszaki mennyiséghez képest.

Gazdálkodási tényezők	2022	2023	változás	Változás
	H1	H1	év/év %	év/év
Összes termelt db	20 709	20 724	0,1%	15
Acélszerkezet gyártás (tonna)	487,390	413,39	-15,2%	-74
Összes értékesített db	25 261	21 233	-15,9%	-4 028
- ebből export ért.	23 133	19 394	-16,2%	-3 739
- ebből belföldi ért.	2 128	1 839	-13,6%	-289
Acélszerkezet értékesített (tonna)	487,70	420,00	-13,9%	-68

### III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Működési költségek	Nehézipari ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	6 721 893	6 063 787	658 106	10,9%
Személyi jellegű ráfordítások	1 567 887	1 338 679	229 208	17,1%
Értékcsökkenés	273 253	288 438	-15 185	-5,3%
Értékvesztés	641	688	-47	-6,8%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	167 349	176 911	-9 562	-5,4%
<b>Összes működési költség</b>	<b>8 731 023</b>	<b>7 868 503</b>	<b>862 520</b>	<b>11,0%</b>

A nehézipari ágazat működési költségének alakulását az anyagjellegű ráfordítások és a személyi jellegű ráfordítások határozzák meg, illetve ezen költségsorok alakulása befolyásolja döntően. A személyi jellegű ráfordítások a 2022. évi inflációhoz illeszkedő bérrendezés hatására - annak ellenére, hogy az átlaglétszám kicsivel a 2022. évi adat alatt volt 2023. első félévében - 17,1%-kal, 229 millió forinttal nőtt. Az anyagjellegű ráfordítások 658 millió forintos emelkedést mutattak a 2022. és 2023. bázis időszakainak az összehasonlítása során. A költségnövekedés okai a világpiacon jelentkező alapanyag és energiaáremelkedéseknek volt köszönhető. Az áremelkedés begyűrűzött a vásárolt alkatrészek szinte minden területére, így a fa csomagolóanyag, öntvény, hegesztő huzal árai jelentősen megemelkedtek. Az aktivált saját teljesítmények változása 205 millió Ft-tal csökkenti a működési költségeket.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

#### Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens



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

2023. első félévében az ágazat súlya továbbra is jelentős a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban, a IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszeg 21%-át, az árbevétel 22 %-át adták a szegmenshez tartozó vállalatok.

#### A. Szegmens cégei

##### A szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2023.06.30.	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.
<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	74,32%	74,32%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
<b>VIRESOL Kft.</b>	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,30%	51,00%

L - leányvállalat



### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

#### A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens Élelmiszeripari ágazata



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



A gyár 67 hektár földterületen, a Jász-Nagykun-Szolnok megyei 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 Kelet-Közép Európa egyik legnagyobb izocukor gyárának számít, mivel több mint 500.000 tonna GMO mentes magyar kukoricát képes évente feldolgozni. A cég jegyzett tőkéje 7,82 millió EUR.

A **KALL Ingredients Trading Kft.** jelenleg nem aktív vállalat, korábban különféle élelmiszergyártáshoz szükséges alapanyagok kereskedelmének lebonyolítására alakult a társaság.

A szintén nem aktív tevékenységet folytató **TTKP Energiaszolgáltató Kft.**-t gőzellátás, légkondicionálás szolgáltatás végzésére hozták létre.

A 2015-ben alapított **VIRE SOL Kft.** (továbbiakban VIRE SOL) Kelet-Közép-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búza-feldolgozója. A VIRE SOL, mely üzemszerű működése során mintegy 250.000 tonna búza feldolgozásával, több mint 250 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019-ben kezdte meg működését. A cég fő tevékenysége a keményítőtermékek gyártása. A gyár zöldmezős beruházással épült és búzakeményítő gyárként üzemel, emellett pedig alkoholt, maltodextrint, vitális glutént és takarmányt állít elő.



Az üzem Heves megyében, 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 földgáz vételezési pontok közelsége garantálja, hogy a telephely az optimális feltételeket biztosítsa mind az üzemeltetés, mind pedig a búza és a végtermékek logisztikája szempontjából.

A VIRE SOL tulajdonosi struktúrája 2023. első negyedévében átalakult. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. március 31-i határral megvásárolta a Duna Aszfalt Kft. 33,33%-os üzletrészét, így a tranzakciót követően az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése a társaságban 51%-ról 84,33%-ra nőtt.



A jelentős export árbevétel, a költségek meghatározó részének EUR alapú elszámolása és az EUR alapú banki hitelek indokoltá tették, hogy a Társaság 2023 január 1.-től átálljon EUR alapú könyvvizetésre.

#### A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens Mezőgazdasági ágazata



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.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

A Csabatájon belüli stratégiai döntés következményeként a társaságnál 2023. első negyedévében az állattenyésztés keretében megszűnt az árutojás termelési tevékenység és a Csabatáj idén hízópulyka termelésre alakítja át telephelyét. Az árutojás termelés megszűnésével egyidejűleg a kiskereskedelmi egység is megszüntetésre került, mivel ez a tevékenységi kör az alapvetően a tojásértékesítésre épült. A Csabatájnak bevétele származik még ingatlan- és gép bérbeadásból, illetve egyéb tevékenységből. Az értékesítési és beszerzési tevékenységet jellemzően belföldi partnerekkel folytatja a cég.



#### B. A szegmensek érintő gazdasági környezet bemutatása:

A 2022-es év egésze csapadékhiánnyal telt, ez jelentősen visszavetette a szántóföldi kultúrák, a tavaszi, majd az őszi vetések növekedését is. A meglehetősen nehéz esztendő után a hazai mezőgazdaság 2023-ban jelentős változáson mehet át, mert a növénytermesztést továbbra is sújtja a magas energiaár, az import miatt nyomott felvásárlási árak. A 2022-ben nagyon rossz eredményt produkáló kukoricatermés miatt az ehhez kötődő vállalkozások lehetőségei és várakozásai jelentősen romlottak. Az előző évben az input anyag árak (műtrágya, növényvédőszer, vetőmag), az energiaárak drasztikus emelkedése a szántóföldi növénytermesztők, a takarmányárakon keresztül pedig az állattenyésztők számára is jelentős nehézségeket okozott, ennek következményei az idei év elején is meglátszottak. A műtrágya értékesítése a termelők részére 2023 első félévében 561 ezer tonna volt, az árak 11,4%-os csökkenése és a mérséklődő felhasználás miatt a műtrágya-értékesítés nettó árbevétele 30%-kal csökkent.

A makrogazdasági környezet változása, különösképpen a kamatkörnyezet alakulása a gazdálkodóknak jelentősen magasabb finanszírozási költségeket jelent, ami feltételezhetően tetten érhető a fent részletezett inputanyag készletezések visszafogásában, és még inkább megjelenik a tervezett beruházások megvalósulásában. A várakozások szerint előtérbe kerülnek az energia-, és a termelés hatékonyságát javító beruházások az egyszerű volumen-növeléssel szemben. Az elmúlt 1-2 év tanulságai alapján sok termelő nagyobb figyelmet fordít a likviditáskezelésre, a tervezésre, a gondos költségkalkulációk elkészítésére.

A feldolgozóiparból körülbelül 12%-kal részesülő élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása 2023. első három havi adatai átlagosan 13%-kal, a második negyedévben már 16%-kal csökkentek, mind a hazai, mind a külpiazi eladások visszaesése miatt. Az első negyedévben két alágazatban nőtt a kibocsátás: az édesség- és a készételgyártást is magában foglaló egyéb élelmiszer gyártásában 7,7%-kal, a dohánytermék gyártásában 21,5%-kal, de a második negyedévben az egyéb élelmiszerek termelése csökkent, csak a dohánytermék gyártás tudott növekedni 15,8%-kal. A legnagyobb (21%-os) súlyt képviselő húsfeldolgozás, -tartósítás, húskészítmény gyártása az első negyedévben 13,7%-kal, a második negyedévben 13,3%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól.

A fogyasztói árak emelkedésének üteme 2023 első negyedévében tovább gyorsult, 25% volt a havi drágulás átlagos növekedése az előző év azonos időszakához képest, de a második negyedévben már 21%-ra mérséklődött a fogyasztói árak emelkedésének üteme. Az élelmiszerek áremelkedésének havi üteme 44,0% - 43,3% - 42,6% volt az első három hónapban, a második negyedévben 37,9% - 33,5% - 29,3% volt az áremelkedés, ami végre enyhe lassulást jelez. Kiugró emelkedést mutatott az első negyedévben a kenyér és a tojás 70-80%, a vaj 75% körüli árnövekedése. Az idényáras élelmiszerek (burgonya, friss zöldség, déligyümölcs) ára az első negyedévben hónapról hónapra 6-6%-kal emelkedett. Ezen termékcsoportok áremelkedésének az üteme is lassult a második negyedévben, de igazi áttérés majd ősszel, elsősorban a bázishatások miatt várható.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

#### C. A szegmens 2023. I. féléves tevékenységének bemutatása:

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.-2023.06.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	159 147 521	169 299 142	-10 151 621	-6,0%
Pénzeszközök összesen	9 013 510	9 794 334	-780 824	-8,0%
Saját tőke	9 337 765	11 183 524	-1 845 759	-16,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	129 264 291	130 060 375	-796 084	-0,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	20 545 465	28 055 243	-7 509 778	-26,8%
Hitelek és kölcsönök	61 528 561	68 446 022	-6 917 461	-10,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	38,7%	40,4%	-1,8%	-4,4%

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens mérlegfőösszegében az első negyedéves enyhe 2,7%-os növekedést követően a második negyedévében egy kismértékű csökkenést láthatunk, aminek hatására a mérlegfőösszeg a 2022. évi záráshoz képest első félévben 6%-os, 10,15 milliárd forint értékű csökkenést mutat. A szegmens mérlegfőösszegének ilyen jellegű alakulásának a háttérében a KALL-nál megfigyelhető folyamatok állnak. A szegmens befektetett eszközeinek változása eredményezte az eszköz oldalon történő változást, az összes eszközállomány 169,29 milliárd forintról 159,14 milliárd forintra módosult. Az élelmiszer ágazat két szereplője, a KALL és a VIRE SOL esetében megfigyelhető forgóeszközváltozások kiegyenlítették egymást, ezzel szemben mind a két vállalat esetében az éven túli eszközöknél - KALL esetében 6,09 milliárd forint, VIRE SOL esetében 4,21 milliárd forint - állománycsökkenés történt. A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens saját tőkéje a KALL 2023. első féléves adózott szintű vesztesége hatására 16,5%-kal, 1,84 milliárd forinttal visszaesett. A kötelezettségállományában az első negyedévben megindult csökkenési folyamat folytatódott a második negyedévében, a szegmens rövid és hosszú lejáratú kötelezettségeinek összege 158,11 milliárd forintról 149,8 milliárd forintra, közel 10 milliárd forinttal zsugorodott. A kötelezettségállomány változásai főleg az éven belüli állományban volt jelentős, itt 10%-os csökkenést láthatunk, aminek volumene 7,5 milliárd forint volt. A KALL-nál a hosszú lejáratú kötelezettségekben látható csökkenés, míg a VIRE SOL éven túli kötelezettségeiben egy kisebb volumenű növekedés figyelhető meg. A szegmens külső forrásaiban (hitelek és kölcsönök) közel 7 milliárd forint csökkenést volt. A kötelezettségállományok csökkenése a szegmens bizonyos pénzügyi stabilitását is erősítette, hiszen a mérlegfőösszeg csökkenése mellett javult az idegen forrás aránya, ami 40,4%-ról 38,7%-ra változott.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.-2023.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	70 174 920	60 834 014	9 340 906	15,4%
Működési költségek	63 861 240	61 653 933	2 207 307	3,6%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 313 680	-819 919	7 133 599	870,0%

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

<b>EBITDA</b>	<b>9 366 002</b>	<b>1 856 225</b>	<b>7 509 777</b>	<b>404,6%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-5 799 168	-2 145 286	-3 653 882	-170,3%
Adózás előtti eredmény	514 512	-2 965 205	3 479 717	117,4%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-1 008 949</b>	<b>-3 058 051</b>	<b>2 049 102</b>	<b>67,0%</b>
Teljes átfogó jövedelem	-1 842 357	-3 043 897	1 201 540	39,5%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>707</b>	<b>702</b>	<b>6</b>	<b>0,8%</b>

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens árbevétele a bázis időszakhoz hasonlítva a 2022. évi inflációs adathoz hasonló arányú 15,4%-os, 9,34 milliárd forintos növekedést mutat. Az árbevétel emelkedés a két meghatározó szegmens szereplőnél egyaránt megfigyelhető volt. A költségoldalon jóval kisebb 3,6%-os, 2,2 milliárd forintos gyarapodást láthatunk. Köszönhetően annak, hogy a bevételi oldalon nagyobb emelkedést láthatunk, mint a költségek esetében, a szegmens EBIT és EBITDA alapú nyereségességi mutatói egyaránt jelentősen javultak. Az EBIT érték 2023-ban már pozitív tartományba ért. Az üzemi szintű nyereség a 2022. évi bázis időszak negatív eredményét jelentősen túlszárnyalta és 7,13 milliárd forintos javulással 6,31 milliárd forint nyereséget ért el. Az EBITDA az EBIT-hez hasonló mértékű növekedést mutat, a 2022. első féléves 1,85 milliárd forint nyereséget jóval meghaladva 9,36 milliárd forintos eredményt ért el szegmensszinten. Az élelmiszeripari ágazat mindkét szereplője EBIT szinten pozitív eredményt realizált 2023-ban. A pénzügyi műveletek vesztesége 2023. első félévében 3,65 milliárd forinttal meghaladta a bázis időszaki adatot és döntően ennek az 5,79 milliárd forintos pénzügyi veszteség hatására – a javuló üzemi szintű eredmények ellenére – a szegmens adózott eredménye egy javuló trend mellett még továbbra is negatív tartományban helyezkedik el. Fontos ugyanakkor kiemelni, hogy a pénzügyi veszteség alapvetően technikai jellegű, hiszen a forint alapú tagi hitelek EUR könyvvizetés miatti átértékelése miatt jelentkezik a cég könyveiben. A szegmens által foglalkoztatott munkavállalói létszámban érdemi változás nem volt 2023-ban.

Működési költségek	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.-2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	56 379 511	55 363 055	1 016 456	1,8%
Személyi jellegű ráfordítások	3 630 953	2 903 706	727 247	25,0%
Értékcsökkenés	3 052 322	2 676 144	376 178	14,1%
Értékvesztés	0	0	0	-----
Egyéb működési költségek és ráfordítások	798 454	711 028	87 426	12,3%
<b>Összes működési költség</b>	<b>63 861 240</b>	<b>61 653 933</b>	<b>2 207 307</b>	<b>3,6%</b>

A szegmens költségstruktúráját befolyásoló két meghatározó tétel az alapanyag és az energiaköltség, amelyek az anyagjellegű ráfordításokban kerülnek kimutatásra. A korábbi években látható jelentős áremelkedés hatására ezen tételegyüttes aránya a költségstruktúrában megugrott és elérte a 90%-ot. Ennek az arányszámnak a növekedési trendje 2023-ban megállt és kismértékű visszakorrigálás indult meg, az anyagjellegű ráfordítások összes működési költségen belüli súlya jelenleg 88%. A szegmens nyereségességi mutatóinak javulása így alapvetően annak köszönhető, hogy az anyagjellegű ráfordításoknál egy kisebb 1,8%-os, 1,01 milliárd forintos költségnövekedést láthatunk. Az Élelmiszer ágazatban a negyedéves értékesítési szerződések segítettek a hozamjavulást, hiszen a késztermékek árban csúsztatva, csak később jelentkezett az input alapanyagárak vissza-konszolidálódásának a hatása. Az ágazat szereplői az inflációs bérnyomásra válaszul még 2022-ben átalakították a bérstruktúrát, alpbér emelést hajtottak végre, és mindkét ágazati szereplőre bevezették a munkajárási lehetőséget (busz transzfer) is. Mindezen intézkedések és a látszáműzés hatására emelkedett meg a személyi jellegű ráfordítás a vizsgált időszakban.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Élelmiszeripari ágazat 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripari ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %- ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>155 713 527</b>	<b>165 489 936</b>	<b>-9 776 409</b>	<b>-5,9%</b>
Pénzeszközök összesen	8 770 467	9 732 753	-962 286	-9,9%
<b>Saját tőke</b>	<b>6 672 787</b>	<b>8 433 970</b>	<b>-1 761 183</b>	<b>-20,9%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	128 702 046	129 506 126	-804 080	-0,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	20 338 694	27 549 840	-7 211 146	-26,2%
Hitelek és kölcsönök	61 426 121	68 331 652	- 6 905 531	-10,1%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	39,4%	41,3%	-1,8%	-4,5%

Az élelmiszeripari ágazat szegmensben belüli súlya miatt az ágazat pénzügyi adatai nagymértékben együtt mozognak a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari szegmens szintű adatokkal. A KALL még 2023. februárjában 13 millió euró értékben aktiválta a HIPA támogatás segítségével megvalósuló, K+F tevékenységeinek egy részét (kukorica nedves úti feltárásának komplex vizsgálata, kukorica-keményítéskből előállított cukoroldatok szűrhetőségét befolyásoló tényezők vizsgálata és élelmiszeripari alkoholok organoleptikus tulajdonságainak vizsgálata), ami 213 millió forintról 5,28 milliárd forintra emelte az immateriális javakat. Az immateriális javaknál látható nagyságrendileg 5 milliárd forintos növekedés sem tudta teljes mértékben ellensúlyozni az ingatlanok, gépek és berendezések állományában realizált 10,69 milliárd forintos csökkenést. Az éven túli eszközök állománycsökkenését (10,3 milliárd forint) így részben – mivel a két cég EUR alapú könyvvizetést folytat – az árfolyamhatás, részben az elszámolt értékcsökkenés, valamint az aktivált K+F tevékenység miatt leírásra kerülő gépek és berendezések értékcsökkenése okozta. A KALL forgóeszközállománya 4 milliárd forintos esést realizált annak ellenére, hogy a vevővolumen 4,67 milliárd forintról 6,01 milliárd forintra emelkedett. Ennek a változásnak a háttere az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 2,58 milliárd forintos, valamint a pénzeszközök közel 2 milliárd forintos csökkenése. A VIRE SOL-nak az ágazati mérlegfőösszeg változásra gyakorolt hatása gyakorlatilag semleges, mivel a cég éven túli eszközeinek 4,2 milliárd forintos csökkenését a forgóeszközállomány 4,61 milliárd forintos növekedése alapvetően kiegyenlítette. A forgóeszközök között a készletérték 81%-kal emelkedett és 7,58 milliárd forint értéken zárt, ezzel együtt a vevőállományban és pénzeszközállományban is bővülés látható. A KALL első félévi veszteségét a VIRE SOL 1,53 milliárd forint adózott eredménye részben ellensúlyozta, viszont még így is 1,76 milliárd forinttal 20,9%-kal csökkent az ágazat saját tőkéje.

Az élelmiszeripari ágazatra jellemző, hogy folyamatosan jelentkezik új beruházási igény, amiket egyrészt a hatékonyságjavítás indokol, másrészt a folyamatosan fenttartandó fejlődésre és innovációra való törekvés tesz szükségessé. A beruházások megvalósítása minden esetben jól megtervezetten és megtérülésszámításra alapozva kezdődnek meg. A csoport a hatékonyságjavító intézkedések és beruházások mellett a piaci igényekhez illeszkedve törekszik fejleszteni termékínálatát és szolgáltatásait is. A VIRE SOL-nál megépítésre került a siktároló, ami a raktári kapacitást növeli. A KALL az energiahatékonyság és az energiaköltségének racionalizálására biomasszakazán kivitelezésének előkészítését kezdte meg, amely beruházás 2024. év végére készül el.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

#### Az ágazat I. féléves jelentős beruházásai:

adatok ezer forintban

Beruházás célja	Beruházás volumene
Zöldmezős beruházás	-
Termékfejlesztés	773 717
Logisztikai fejlesztés	15 621
Kapacitásbővítés	677 951
Egyéb	594 768
<b>Beruházások összesen</b>	<b>2 061 653</b>

Az Élelmiszeripari ágazat saját tőkéje 8,43 milliárd forintról 6,62 milliárd forintra zsugorodott. A KALL félévi veszteségét a VIRE SOL 1,53 milliárd forint adózott eredménye részben ellensúlyozta.

Az idegen források volumenének csökkenő trendje 2023-ban folytatódott és az idegen források mérlegfőösszeghez viszonyított aránya a félév végére 40% alá esett. Az ágazati szereplők a hitelmoratórium után 2023. első negyedében megkezdtek a hitelek és kölcsönök visszafizetését, illetve megkezdődött a hitelszerződésekkel összhangban a tőketörlesztések teljesítése. A tagi hitelállomány 7%-os növekedése a KALL 2023-ban végrehajtás alatt álló energiaracionalizáció beruházásához kapcsolódik. A mérleg struktúra egyensúlya változatlanul, továbbra is stabilitást mutat. Az ágazat cégei esetében a saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségek összege meghaladja a éven túli eszközök állományát, valamint folyamatos csökkenést mutat a hitelek és kölcsönök állománya. 2023. első félévében a hitelek és kölcsönök együttes értéke 114,26 milliárd forintról 108,97 milliárd forintra csökkent, amit az alábbi táblázat mutat be részletesen:

adatok ezer forintban

	2023.06.30	2022.12.31	Változás %
Beruházási Hitel	56 841 738	62 835 219	-9,5%
Forgóeszközhitel	4 584 383	5 496 433	-16,5%
Tagi kölcsön/hitel	49 206 683	45 928 135	7,1 %
<b>Hitel és kölcsön összesen</b>	<b>108 974 222</b>	<b>114 259 787</b>	<b>-4,6%</b>

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

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

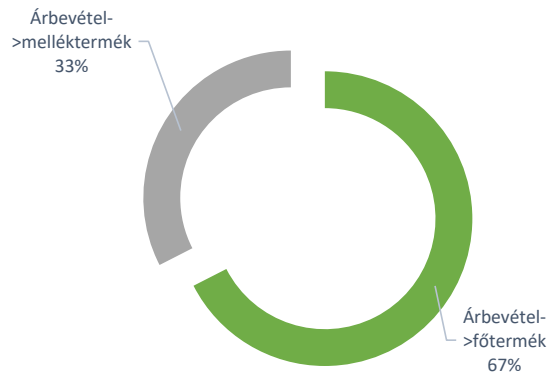
adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Élelmiszeripari ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripari ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
Összes működési bevétel	69 204 424	59 512 398	9 692 026	16,3%
Működési költségek	62 805 760	60 388 060	2 417 700	4,0%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	6 398 664	-875 662	7 274 326	830,7%
EBITDA	9 378 851	1 689 756	7 689 095	455,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	-5 785 972	-2 142 457	-3 643 515	-170,1%
Adózás előtti eredmény	612 692	-3 018 119	3 630 811	120,3%
Adózott eredmény	-925 180	-3 092 895	2 167 715	70,1%
Teljes átfogó jövedelem	-1 758 588	-3 078 741	1 320 153	42,9%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	670	658	13	1,9%

Az ágazat összes működési bevétele az alacsonyabb gyártási és értékesítési adatok ellenére 69,2 milliárd forint volt 2023. első félévében, ami a bázisidőszakhoz képest 16,3%-os többletet jelent. Az összes működési költség növekedése nem éri el az árbevételben realizált növekedést, ami jelentős eredményjavulást biztosít az élelmiszeripari ágazatban. Az alapműködéshez kapcsolódó eredményességi mutatók, mint az EBIT és EBITDA, jelentős 7 milliárd forintot meghaladó bővülést mutatnak, az EBIT érték 6,39 milliárd, az EBITDA 9,37 milliárd forint értéken zárta az első félévet. Üzemi szinten mind a KALL mind a VIRE SOL nyereséget realizált. Az előbbi gazdálkodásában pozitív változások voltak megfigyelhetők, a 2022. első féléves 1,99 milliárd forint veszteségével szemben 2023-ban 1,02 milliárd forint EBIT-t ért el. A VIRE SOL az eddig is pozitív üzemi eredményét tovább tudta növelni, a cég EBIT értéke a 2022. évközi 1,11 milliárd forintról 2023-ban 5,37 milliárd forintra nőtt. Az eredményesség javulása a piaci környezet változására adott azonnali reakcióból eredeztethető, mint a megnövekedett költségek értékesítési árakban való érvényesítése, a termelési-mix és stratégia felülvizsgálata. Az ágazat pénzügyi műveleteinek negatív eredménye a 2022. évi veszteséget 3,63 milliárd forinttal meghaladt, így az ágazati összegző adat 5,78 milliárd forintos pénzügyi veszteséget mutat. A pénzügyi eredmény alakulását az időszaki hitelkamatokon túl a devizás tételek ártértékelésének eredménye is befolyásolta. A forint bázisú tagi kölcsönök ártértékelése 3,24 milliárd forint kimutatott, de nem realizált árfolyamvesztést okozott. A pénzügyi veszteség ellenére mégis pozitív adózott eredményt ért el a VIRE SOL, a korábbi veszteséges gazdálkodásához képest 3,84 milliárd forinttal tudta növelni az adózott eredményét, így a 2023. első félévet 2,53 milliárd forint adózás előtti eredménnyel zárta. A teljes ágazatot figyelve a 2022. évi bázishoz képest ugyan 2,16 milliárd forinttal nagyobb, tehát javuló adózott szintű eredmény ért el együttesen a KALL és a VIRE SOL, de ennek ellenére az élelmiszeripari ágazat 2023. első félévében negatív adózott eredményt mutatott ki. Az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI. 4.) Korm. rendelettel a feldolgozóipari gyártókra is kiterjesztésre került az adóalanyok köre, így ezen adótétel a szegmens szereplőire vonatkozóan a korábbi 31%-ról 2023-ban 41%-ra emelkedett, ami hozzájárult a negatív adózott eredményhez.

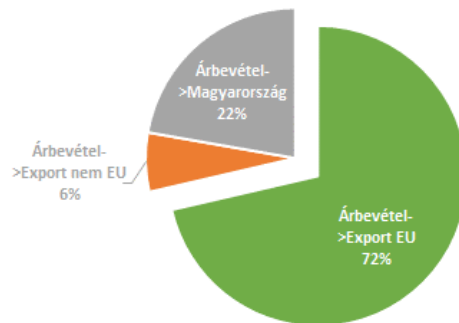
A csoport a termelési és értékesítési volument tekintve csökkést mutat, ennek egyik oka, hogy az orosz invázió miatt kialakult gazdasági és piaci helyzet korlátozta az iparágat. Az előző évinél alacsonyabb értékesítési volumen ellenére elért magasabb működési bevétel oka leginkább, hogy a 2022-ben jelentkező alapanyag és energiapiaci ár-növekedés a termékek árába beépültek. Az áremelkedés vevők felé történő érvényesítése jelentős arányban megtörtént. Ágazati szinten a főtermékek (keményítő termékek és cukrok) adták az értékesítés 67%-át, míg a melléktermékek (takarmány és búzaglutén) 33%-ban járultak hozzá az árbevételhez 2023. első félévében.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása



A főtermékek esetében az előző évihez képest 13%-os bevételnövekedést ért el az ágazat. A melléktermék esetében ennél nagyobb, 33%-os bevételnövekedést sikerült realizálni 2023-ban.

Az élelmiszeripari ágazat értékesítésének fő célpontja Európa. A főtermék ezen földrajzi körön kívüli értékesítése és fuvarozása jellemzően nem gazdaságos. A cégcsoport magyarországi értékesítése 22%-át adja a teljes értékesítés bevételének és 24%-kal nőtt az előző évi értékhez képest. Az EU-n belüli értékesítés az árbevétel 72%-át adja és 2023. első félévében 15%-os árbevétel növekedést ért el az ágazat szereplői. A nem EU-s országok az árbevételben nem képeznek meghatározó nagyságrendet, az előző időszakokhoz képest változatlanul 6%.



Működési költségek	Élelmiszeripari ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripari ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	55 755 451	54 403 138	1 352 313	2,5%
Személyi jellegű ráfordítások	3 482 394	2 773 376	709 018	25,6%
Értékcsökkenés	2 980 187	2 565 418	414 769	16,2%
Értékvesztés	0	0	0	-----
Egyéb működési költségek és ráfordítások	587 728	646 128	-58 400	-9,0%
<b>Összes működési költség</b>	<b>62 805 760</b>	<b>60 388 060</b>	<b>2 417 700</b>	<b>4,0%</b>



### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

A működési költségek közel 90%-át az anyagjellegű ráfordítások teszik ki. Az anyagjellegű ráfordítások 2,5%-kal emelkedtek a bázisadathoz képest. Az ágazat termelési és értékesítési volumene a tervezetthez képest kissé elmaradt. 2023. első félévében a kibocsátással arányosan alacsonyabb mennyiségű gabona került feldolgozásra, mint az előző év azonos időszakában, melynek egyik oka a késztermékek iránti alacsonyabb kereslet. A keresletcsökkenés oka a megemelkedett értékesítési áraknak köszönhető fogyasztás elmaradás, illetve az ebből eredő kereskedői készlet szintek megnövekedése. A termelés csökkenésének másik oka a megfelelő minőségű kukorica alapanyag limitált elérhetősége (toxin tartalom), és magas ára miatti alacsonyabb profittartamú termelés.

#### **A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:**

	2023. I. félév	2022. I. félév	Eltérés
Felhasznált alapanyag (tonna)	243 400	275 760	-26%

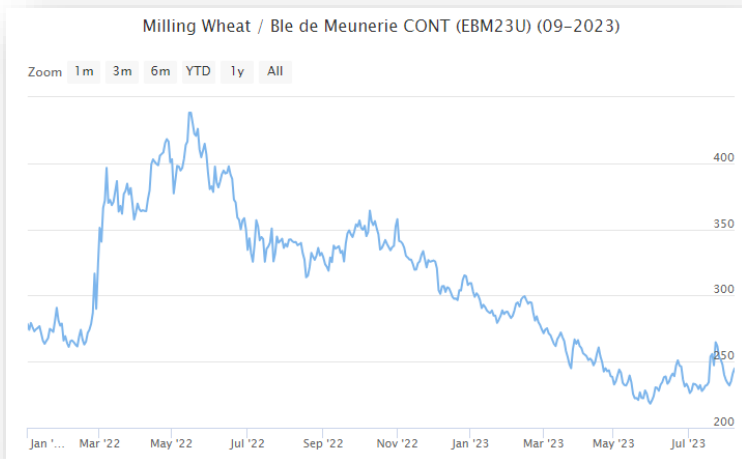
A 2022-ben drasztikusan megnövekedett kukorica és búza ár konszolidációja 2023-ban elkezdődött, és az új gabona ára várhatóan megközelíti a háború előtti időszak gabona árait. Búza esetében az előző évről megmaradt termény és az új gabonatermés (ami az átlag felett látszik realizálódni) készletezési problémákat okoz a gazdánknál, és a silányabb minőség (alacsony sikértartalom) miatt további árcsökkenéseket indukálhat. Kukorica esetében az időjárás eddig kedvezően hatott a terményre, de továbbra is nehéz jó minőségű alapanyagot találni a piacon, valamint ezen aratási időszakból származó új gabona terméshozama és minősége is jelentősen elmaradt az átlagtól, amit a vállalatok a felvásárlási/készletezési/értékesítési stratégia megváltoztatásával igyekeztek kompenzálni. Az alapanyagköltség csökkenése az előző évihez képest 4% amellest, hogy a felhasznált gabona mennyisége 26%-kal elmaradt az előző évhez képest. Az enyhe tél nem várt előnyöket jelentett az energiahordozók, elsősorban a gázárak alakulásában. Az alapanyag beszerzési árai a tőzsdei árakkal arányosan változtak, amelyek az alábbi táblázatban találhatóak. Az energiakereskedelmi szerződési feltételek is változtak, előre fizetésre váltott a földgáz piac, ami a nagy likviditás, igény miatt nagyban megnehezíti, illetve megnehezítette a jövőbeli árak rögzítését. Az élelmiszer ágazatban jelentkező szállítási költségek a tervezett szint alatt alakultak részben az értékesítési volumencsökkenés, részben a tervezettnél kedvezőbb fuvardíjak miatt.

Az energia (gáz) beszerzési árai a tőzsdei árakkal (TTF) arányosan változnak, melyet az alábbi táblázat mutat.



### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

Az alapanyag beszerzés árai a tőzsdei árakkal (MATIF) arányosan változtak, melyek az alábbi táblázatban találhatóak:



### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdasági ágazat 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdasági ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %- ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>3 433 994</b>	<b>3 809 206</b>	<b>-375 212</b>	<b>-9,9%</b>
Pénzeszközök összesen	243 043	61 581	181 462	294,7%
<b>Saját tőke</b>	<b>2 664 978</b>	<b>2 749 554</b>	<b>-84 576</b>	<b>-3,1%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	562 245	554 249	7 996	1,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	206 771	505 403	-298 632	-59,1%
Hitelek és kölcsönök	102 440	114 370	- 11 930	-10,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	3,0%	3,0%	0,0%	0,0%

Az ágazat mérlegfőösszege 375 millió forinttal, 9,9%-kal csökkent az 2023. első félévében a 2022. évi bázishoz képest. A társaság 2023. első negyedévében stratégiai szintű átalakításokat indított útjára, februárban megszűnt az árutójas termelési tevékenység és megkezdődtek az előkészületek a hízópulyka termelésre történő teljeskörű átállásra. Ennek a strukturális változásnak hatásai köszönthek vissza a Csabatáj gazdálkodási adataiban. A tojástermelési üzletág felszámolása miatt tartós eszközök értékesítésének hatására a befektetett eszközállomány csökkenése mellett a forgóeszközöknél is állománycsökkenést láthatunk, ami részben a készletek 483 millió forintról 282 millió forintra történő esésének, részben pedig a rövid lejáratú kapcsolt követelések 118 millió forinttal történő csökkenésének köszönhető. A befolyt követelések, valamint az értékesített eszközök ellenértéke a pénzeszközállomány növekedését eredményezte. A Csabatáj a tojástermelési ágazat átalakítása miatt 2023. első félévében 83 millió forintos veszteséget ért el, ami a saját tőke értékét 3,1%-kal csökkentette. Ugyan a társaság saját tőkéje 2,74 milliárd forintról 2,66 milliárd forintra csökkent, ennek ellenére a Csabatáj mérleg struktúrája stabil, a társaság pénzügyi egyensúlya jó. Az ágazaton belül az idegen források aránya tartósan 3% körül mozog. A saját tőke arány a veszteség ellenére javult és továbbra is magas, 77%. Az összes kötelezettségállomány jelentősen csökkent, aminek a háttere, hogy a rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállító állomány csökkenése a második negyedévben is folytatódott és a szállítóállomány kifutott, azaz 2022. december 31-hez képest a 304 millió forintról nulla forintra esett. A Csabatáj likviditási helyzete stabil, egyrészt a folyamatosan rendelkezésre álló bankszámlapénz, másrészt a 2023. évi értékesítéseknek köszönhető pozitív pénzáramlás miatt.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Mezőgazdasági ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdasági ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>970 496</b>	<b>1 321 616</b>	<b>-351 120</b>	<b>-26,6%</b>
Működési költségek	1 055 480	1 265 873	-210 393	-16,6%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>-84 984</b>	<b>55 743</b>	<b>-140 727</b>	<b>-252,5%</b>

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

<b>EBITDA</b>	<b>-12 849</b>	<b>166 469</b>	<b>-179 318</b>	<b>-107,7%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-13 196	-2 829	-10 367	-366,5%
Adózás előtti eredmény	-98 180	52 914	-151 094	-285,5%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-83 769</b>	<b>34 844</b>	<b>-118 613</b>	<b>-340,4%</b>
Teljes átfogó jövedelem	-83 769	34 844	-118 613	-340,4%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>37</b>	<b>44</b>	<b>-7</b>	<b>-15,9%</b>

A mezőgazdasági ágazat árbevétele 2023-ban a 2022. bázis félévhez képest jelentős, 26,6%-os 351 millió forintos visszaesést mutatott ki, és mivel az működési bevétel csökkenése elmarad az bevételek csökkenéséhez képest, így üzemi szinten 84,9 millió forintos veszteséget könyvelt el a cég. Az EBITDA mutató a 2023. első félévre elszámolt 72 millió forint értékcsökkenés miatt kedvezőbb képet mutat, ezen adatnál a veszteség 12,89 millió forint. A pénzügyi műveletek ráfordítása 11,95 millió forinttal magasabb értéket mutat, a bevétel növekedése ezzel szemben csupán 1,5 millió forint volt a 2022. évi bázishoz képest, így a pénzügyi műveletek összeredménye 10 millió forinttal nagyobb veszteséget eredményezett 2023-ban a 2022. bázishoz képest. Ennek hatására az adózás előtti vesztesége a Csabatájnak 98 millió forint volt.

#### **Nettó árbevétel alakulása 2023. és 2022. I. félév:**

Árbevétel	2023		2022		Változás	
	eFt	Megoszlás	eFt	Megoszlás	eFt	%
Növénytermelés árbevétele (2022. évi terméskből is)	211 384	26,17%	50 972	5,62%	160 412	314%
Állattenyésztés árbevétele	382 969	47,41%	658 379	72,65%	-275 410	-41,83%
Mg-i és egyéb szolgáltatások árbevétele	59 673	7,39%	43 635	4,82%	16 038	36,75%
Épület-, gép bérbeadás árbevétele	23 708	2,94%	32 219	3,56%	-8 511	-26,42%
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	85 576	10,59%	120 416	13,29%	-34 840	-28,93%
Egyéb tevékenység árbevétele	85 576	10,59%	120 416	13,29%	-34 840	-28,93%
<b>Összesen:</b>	<b>807 758</b>	<b>100,00%</b>	<b>906 192</b>	<b>100,00%</b>	<b>-98 434</b>	<b>-10,86%</b>

A növénytermesztés árbevétele nőtt 315 %-kal, mivel a Társaság a 2022-ben termelt terményt 2023-ban értékesítette. Az állattenyésztés árbevétele a korábban leírt strukturális átalakítások hatására csökkent 41,48%-kal. 2023. február 17-én kivágásra került a teljes tojótyúk állomány és azt követően leállt a tojástermelés, így teljesen megszűnt ezen bevételi forrás. A pulykanvelésre való áttérés már folyamatban van, de innen származó bevételt egyelőre még nem realizált a Társaság. Az egyéb tevékenység árbevételben a tevékenységi kör átalakítása miatt feleslegessé vált tojótelepi technológiáknak az értékesítéséből származó bevétel található. A Csabatáj 2023. június 30-ig 3.753 ezer db étkezési tyúktojást termelt. Ez 70%-kal kevesebb az előző év hasonló időszakához képest, amelynek hátterében a már ismertett strukturális átalakítás áll. 2023 februárjában értékesítésre került az összes nevelőtelepen lévő jérce. Április 27-én fogadásra került 64.000 db csibe, bérnevelés céljából. A társaság tervei alapján az eszköz- és terményértékesítésből befolyó bevételekből kerül finanszírozásra az idej növények inputanyag szükséglete, a beművelési költség és a pulyka hizlaláshoz szükséges technológiai átalakítás (kb. 160 millió forint), valamint a napi működés. 2022. év végén a bérelt földterületek kb. 90%-ának esetében a bérleti jogviszony lejárt, és a korábban bérelt területekből mintegy 380 ha nem került meghosszabbításra, így jelenleg 599 hektáron gazdálkodik a Csabatáj.

### III.4. Üzleti Jelentés – Mezőgazdasági és élelmiszeripari szegmens gazdálkodása

Növény	Vetésterület (ha)	Vetésterület megoszlása (%)	Tervezett átlagtermés (t/ha)	Tervezett termelt mennyiség (t)
Őszi búza	231	38,56 %	4,09 (tény)	943 (tény)
Kukorica	212	35,39 %	8	1 693
Olajnapraforgó	84,5	14,11 %	3,2	270
Lucerna	71,5	11,94 %	6,2	444
<b>Összesen</b>	<b>599</b>	<b>100,00%</b>		

Működési költségek	Mezőgazdasági ágazat 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdasági ágazat 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	624 060	959 917	-335 857	-35,0%
Személyi jellegű ráfordítások	148 559	130 330	18 229	14,0%
Értékcsökkenés	72 135	110 726	-38 591	-34,9%
Értékvesztés	0	0	0	-----
Egyéb működési költségek és ráfordítások	210 726	64 900	145 826	224,7%
<b>Összes működési költség</b>	<b>1 055 480</b>	<b>1 265 873</b>	<b>-210 393</b>	<b>-16,6%</b>

A működési költségeken belül strukturális változást látunk, 2023-ban lezajlott változások hatására a működési költségek jelentős részét az anyagjellegű ráfordítások képezték, ezen belül is a takarmányköltség volt az egyik meghatározó költségtétel. 2022. évvégéig az összes költség nagyságrendileg háromnegyedét adta az anyagjellegű ráfordítások. Mivel a társaság stratégiai döntése alapján megszűnt az árutojás termelés, így az ezen tevékenységhez kapcsolódó takarmányköltség kiesett a költségek közül, ami az anyagjellegű ráfordítások 35%-os csökkenését okozta. A személyi jellegű ráfordítások növekedtek, mivel a társaság már 2022-ben - az inflációs környezethez illeszkedően - bérrendezést indított el. Az anyagjellegű ráfordításoknál észlelhető költségcsökkenés pozitív hatásait az egyéb működési költség és ráfordítások 145 millió forintos többlete elfedte.

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

#### Turizmus szegmens



A HUNGUEST Hotels Zrt. és a Balatontourist Csoport 2019. július 1-től szerepel leányvállalként az OPUS Csoport IFRS szerinti konszolidált beszámolójában, ezen cégek reprezentálják a Csoport turisztikai szegmensét, amely 2023 első félévében a csoportszintű mérlegfőösszeg 11%, árbevételének 5%-át adja.

A turisztikai szegmens tevékenységi körébe az alábbiak tartoznak:

- Belföldi wellness, rendezvény- és gyógyturizmus
- Balaton környéki kempingszolgáltatás
- Szálláshelyek Ausztriában, Montenegróban

#### A. Szegmens cégei

##### Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett/közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2023.06.30
KZH INVEST Kft.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	100,00%
KZBF INVEST Kft.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	100,00%
HUNGUEST Hotels Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%
Relax Gastro Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%
Heiligenblut GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegró	Közvetett	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Kft.	L	kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%
BALATONTOURIST Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%

L: Teljeskörűen bevont

A KZH INVEST Kft. és a KZBF INVEST Kft. kizárólag holding tevékenységet látnak el, ezen cégek együttesen tulajdonolják a HUNGUEST Hotels Zrt. (továbbiakban: HH) 99,99%-át, minden további leányvállalatot a HH tulajdonol 100%-ban.

A HH Magyarország vezető vidéki szállodalánca, 18 szállodát és két fürdőt üzemeltet az országhatárokon belül. A belföldi szállodák összesen 3 427 szobával és 6 877 férőhellyel rendelkeznek, amely a HH dinamizmusát jól jellemző módon 92 szoba és 184 férőhely bővülést jelent az előző negyedévhez képest. Ez annak köszönhető, hogy új egységgel bővült a Társaság, 2023 június 1-től a HH üzemelteti a ceglédi Hotel Aquarell szállodát, amely egy négycsillagos wellness hotel egy országos

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

összehasonlításban is meghatározó fürdőszomszédságában. A szállodák kiemelt turisztikai célpontokban (fürdő- és üdülőhelyeken: Balatonalmádi, Bük, Cegléd, Eger, Egerszalók, Hajdúszoboszló, Hévíz, Gyula, Nyíregyháza, Szeged, Zalakaros és Tapolca) találhatóak.

A Relax Gastro Hotel GmbH és a Heiligenblut GmbH szállodaüzemeltető társaságokon keresztül az érdekeltségi körbe tartozik két ausztriai szálloda (a karintiai Heiligenblut am Großglockner-ben elhelyezkedő Sporthotel Heiligenblut és Landhotel Post), valamint a Hunguest Hotels Montenegro d.o.o. üzemelteti a montenegrói Herceg Novi-ban található, közvetlen tengerparti fekvésű Hunguest Hotel Sun Resort elnevezésű szállodát.

A Balatontourist Csoport (BALATONTOURIST CAMPING Kft. és BALATONTOURIST Kft.) Magyarország piacvezető kempingüzemeltetője 1 543 kempinghellyel, 76 üdülőházzal, 230 mobilházzal, valamint bérelhető lakókocsikkal, és berendezett, komfortos sátrakkal várja a kempingezni vágyókat Balatonakaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülöpon.

#### B. A szegmensek érintő gazdasági környezet bemutatása

##### Új kormányzati intézkedések<sup>1</sup>:

A szektor működését befolyásoló változás, hogy a gazdaságvédelmi akciótervbe illeszkedően ismét lehetővé válik a SZÉP-kártyák felhasználása hidegérelemre, erre augusztus 1-jétől december 31-ig korlátlanul lesz lehetőség. Ebben az időszakban a munkáltatók a SZÉP-kártya keretét, amelynek maximális összege 450 ezer forint, további egyszeri, maximum 200 ezer forinttal megemelhették a kedvezményes szabályoknak megfelelően. Az év végéig folyamatosan érkező újabb feltöltések bár időben eltolva, de többlet keresletet teremthetnek a turizmusnak, ugyanakkor kismértékben elszívó hatás is felmerülhet a SZÉP kártyák egyenlegének részben az élelmiszer-vásárlásra történő fordítása következtében. Az intézkedés az idei turisztikai főszezon alakulására kevésbé lesz befolyással, hiszen a főszezonra a belföldi utazást tervezők közül sokan előre foglalnak, és az élelmiszer vásárlásra való felhasználás lehetősége is csak a nyár utolsó hónapjától válik lehetővé.

A tavalyi tapasztalatok alapján az egész éves költségek csak kis részét fordították élelmiszerre. Vélhetően ez az arány az idén sem fog lényegesen megváltozni és így azok a kártyákon lévő kis összegek kerülnek majd idén is a boltokban felhasználásra, amelyek még ráfizetéssel sem fedeznék egy éjszaka vagy egy hétfégi tartózkodást két fő részére.

A 15 százalékos díj megfizetése nélkül május 31-ig felhasználható korábbi feltöltések közel 90%-a megadott határidőig felhasználásra került, amit segített az alszámlák év eleji összevonása is.

Emellett mind a munkáltatói feltöltések összértéke, mind pedig a kártyabirtokosok száma növekszik, ami további elkölthető forrásokat biztosít a turisztikai vállalkozások számára.

##### TURIZMUS KONJUNKTÚRA INDEX (TKI) alakulása<sup>2</sup>:

2022 során tavasztól az év végéig az energiaárak és az energia beszerzési lehetőségek kedvezőtlen alakulása miatt a piaci szereplők várakozásai romlottak. Az energiaárak 2023 év eleji csökkenő trendje következtében 2023 első hónapjaiban némi konszolidáció volt tapasztalható.

A turizmus szektor vállalkozásainak várakozásai nemzetgazdasági összehasonlításban pozitívabbak a más iparágakban működő hazai szolgáltatókénál.

Az UNWTO (Turisztikai Világszervezet) adatai szerint nemzetközi szinten is kedvezőek a várakozások a turizmusban, a vállalkozások 70 százaléka javulásban bízik.

Az UNWTO felmérése szerint európai szinten a gazdasági feltételek és a magasabb utazási és szállásköltségek a két legfontosabb növekedést fékező erő. Az utazási korlátozások, az orosz–ukrán háború bizonytalanságai, a lakossági bizalom

<sup>1</sup> forrás: 237/2023 (VI.19.) Kormányrendelet

<sup>2</sup> forrás: VIMOSZ-Turisztikai Szövetség Alapítvány-GKI Gazdaságkutató

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

alacsony szintje, a reptéri járatörlések, késések, valamint a munkaerőhiány csak lényegesen kisebb mértékben befolyásolják a turisztikai szektor forgalmát.

Magyarországon emellett az infláció mértéke is hat a forgalom alakulására. Az infláció esetében pozitív a csökkenési trend elindulása és az év végére várt egyszámjegyű mérték, de az élelmiszeralapanyag-árak átlagosnál magasabb drágulása még mindig jelentős költségnövelő tényező.

A beutazó turizmus szempontjából európai viszonylatban Magyarország az árszintet tekintve nem tartozik sem a legolcsóbb, sem pedig a legdrágább úticélok közé, így a turizmus további növekedésének az árak nem szabnak gátat.

Hazánkban a belföldi turizmus már közelebb van a válságok előtti szinthez, mint a beutazó forgalom, ugyanakkor jelenleg a belföldi szálláshelyeken a külföldi forgalom növekvő, míg a belföldi pedig csökkenő tendenciát mutat.

A Turizmus Konjunktúra Index alapján júniusban az ágazat szereplői helyzetüket stagnálás közelinek érzékelik. Ugyanakkor biztató, hogy az index újra növekedést mutat és jóval magasabb a szolgáltatási szektor konjunktúra indexénél, valamint a nemzetgazdasági átlagot képviselő GKI (GKI Gazdaságkutató Zrt.) üzleti bizalmi indexnél.

A főszezoni előjelzések alapján a többség már a vendégéjszakák bővülését várja és az árakat tekintve is lehetőség nyílik a növekedésre.

#### **Főszezoni várakozások<sup>3</sup>:**

Az ágazat irányítását szakpolitikai szinten végző Magyar Turisztikai Ügynökség jó évet és nyári turisztikai szezont vár. A bővülés alapja idén a beutazó turizmus.

A belföldi vendégforgalom visszaesése Európában általánosan megfigyelhető jelenség. A korábbi évek korlátozásainak megszűntével a válságok alatt otthon maradó vagy maximum belföldön utazók nagy része ismét elindult külföldre.

A külföldi turisták preferenciái alapján a tíz legnépszerűbb település közül mára csupán négy Balaton-parti.

Az NTAK (Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ) adatai szerint július-augusztusra már beérkezett előfoglalások száma ugyan kismértékben alacsonyabb a tavalyihoz képest, de a foglalási szokások változása miatt (utolsó pillanatra hagyott utazási döntések) ez még jelentősen növekedni fog. A külföldi vendégforgalmat tekintve további erősödés várható, amit megalapoznak az idei nagy rendezvények, kiemelten az atlétikai világbajnokság.

A szálláshelyek tekintetében átrendeződés figyelhető meg a piacon. A szállodákban kevesebb, míg egyéb szálláshelyeken nagyobb a vendégéjszaka-foglalás a tavalyihoz képest. Ennek oka a kisebb szálláshelyek minőségének javulása is.

#### **Európai trend<sup>4</sup>:**

Az Európai Utazási Bizottság (ETC) 2023 második negyedévére vonatkozó jelentése szerint az európai turizmus fellendülése folytatódott, a nemzetközi turistaérkezések száma elérte a 2019-es szint mintegy 95 százalékát.

Bár az infláció és a megnövekedett utazási költségek többletkiadásokat igényelnek, az utazási kiadások még mindig előnyben vannak más diszkracionális kiadásokkal szemben.

A turisztikai infrastruktúrának fel kell készülnie a megnövekedett kereslet és az utazók visszatérésének hatékony kezelésére. Az utazásokat időben és térben is szét kell húzni a túlszűfolttság elkerülése érdekében, illetve a kevésbé bejárt területekre is nagyobb hangsúlyt kell fektetni.

Idén az utazási döntések legmeghatározóbb eleme az ár. A többség továbbra is a kedvezőbb ár-érték arányt kínáló úti célokat fogja előnyben részesíteni. A májusi adatok azt mutatják, hogy 2019 azonos hónapjával összevetve Szerbia (+27%), Bulgária (+21%), Montenegró (+12%) és Törökország (+9%) van a legnagyobb nyertesek között, köszönhetően ezen országok által biztosított jó ár-érték arányú pihenési lehetőségeknek.

<sup>3</sup> forrás: NTAK (Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ)

<sup>4</sup> forrás: European Travel Commission Quarterly Report Q2/2023



### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

A légitranszport terén a megnövekedett utazási kedvet a légitársaságok kapacitásbővítése várhatóan ki tudja majd szolgálni, viszont a légitársaságok sztrájkjai, a munkaerőhiány és a háborús légtérzárak ez évben is fennakadásokat okozhatnak.

#### A főbb hazai szállodai markerek 2023Q2:

(Vált. = előző év azonos időszakához képesti változás %-ban)

Mutató	Április	Vált.	Május	Vált.	Június	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	742	-6,1	769	-5,4	910	-10,3
Külföldi vendégéj, ezer	846	7,1	880	10,8	948	12,7
Összes. vendégéj, ezer	1.588	0,5	1.649	2,6	1.858	0,2
Összes. bruttó bevétel, mFt	41.014	35,9	44.231	31,8	48.111	17,5
Mutató	Q1	Vált.	Q2	Vált.	H1	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	1.745	-5,9	2.421	-7,5	4.166	-6,8
Külföldi vendégéj, ezer	1.849	14,6	2.674	10,3	4.523	12,0
Összes. vendégéj, ezer	3.594	3,7	5.095	1,1	8.689	2,1
Összes. bruttó bevétel, mFt	91.380	42,7	133.356	27,4	224.736	33,2

Forrás: Kereskedelmi szálláshelyek forgalma (ksh.hu)

A jelenlegi adatok szerint 2023-ban a belföldi turizmus vendégéjszaka számai stagnálni, a külföldieké emelkedni fognak. A küldő országok sorrendjét tekintve 2022-ben az első tizenben négy szomszédos ország kapott helyet: Csehország, Románia, Ausztria és Szlovákia.

2023 első negyedévében, öt ország (Ausztria, Csehország, Lengyelország, Magyarország, Szlovákia) összevetésében, mind a szobafoglaltság, mind a nettó átlagár, mind a RevPAR (kiadható egységekre jutó szobaárbevétel) tekintetében a második helyen végzett Magyarország. A nemzetközi STR riport (Smith Travel Research) szerint 2023 áprilisában a közép-kelet-európai régióban vizsgált öt ország között a magyarországi szállodák nettó RevPAR mutatója volt a 2. legmagasabb, 78,8 euró. Magyarországot megelőzte Ausztria (90,2 €), követte Csehország (75,9 €) Szlovákia (61,1 €) és Lengyelország (53,4 €). A vizsgált 27 európai ország között pedig a magyarországi szállodák szobafoglaltságban (70%) a 10., nettó átlag szobaárban (112,7 €) a 17. és nettó RevPAR-ban (78,8 €) a 14. helyen végeztek.

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

#### C. A szegmens 2023. I. féléves tevékenységének bemutatása:

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Turisztikai szegmens 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Turisztikai szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>152 200 248</b>	<b>154 214 772</b>	<b>-2 014 524</b>	<b>-1,3%</b>
Pénzeszközök összesen	6 685 806	10 776 933	-4 091 127	-38,0%
<b>Saját tőke</b>	<b>70 537 179</b>	<b>50 184 847</b>	<b>20 352 332</b>	<b>40,6%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	67 117 428	68 420 976	-1 303 548	-1,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	14 545 641	35 608 949	-21 063 308	-59,2%
Hitelek és kölcsönök	24 267 754	27 640 836	-3 373 082	-12,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	15,9%	17,9%	-2,0%	-11,0%

A Turizmus szegmens mérlegfőösszege marginális csökkenést mutat, az első félév alatt a csökkenés nominálisan kicsivel meghaladta a 2 milliárd forint, ami 1,3%-os csökkenésnek felel meg. Míg a turisztikai szegmens egészének aggregált éven túli eszközállománya elsősorban a HH szállodafelújítási programjával járó folyamatos értékteremtésnek köszönhetően nőtt (4,3 milliárd forinttal), addig a szegmens összesített forgóeszközállománya ezt meghaladó mértékben csökkent, (6,3 milliárd forinttal) így alakult ki a mérlegfőösszeg időszaki állományváltozásának egyenlege.

A forgóeszközállomány csökkenésében a legnagyobb súllyal a pénzeszközök csökkenése jelent meg, melynek hátterében a szállodafelújítási program jelentős készpénzigénye áll. Ezt követi az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások, továbbá a rövid lejáratú kapcsolt követelések állományában bekövetkezett csökkenés.

Kiemelendő a csoport saját tőke állományában bekövetkezett jelentős, kedvező változás. Ehhez hozzájárul egyrészt a szegmens tárgyévi eredménye 687,8 millió forint összegben, amely egy nagyon intenzív fejlődési pálya eredménye a 2022.06.30-i 2 618 millió forint és a 2022.12.31-i 3 086 millió forint veszteség után.

A tárgyévi eredmény mellett a saját tőkében bekövetkezett 40,6%-os növekedés legfőbb oka, hogy az OPUS Csoport 21,5 milliárd forint összegben ázsiai tőkeemelését hajtott végre a turisztikai szegmensben, hiszen hosszútávon meghatározó, stratégiai iparágként tekint rá. A tőkeemelés célja, hogy a Turisztikai ágazat képes legyen a saját piacain elért meghatározó pozícióját stabilizálni és az eddigi dinamizmusát megőrizve tovább erősíteni. A Cégcsoport hosszútávú befektetesként tekint a végrehajtott tőkeemelésre, hiszen az addicionális tőke hozzájárul a Turisztikai leányvállalatok nyereségességének növeléséhez és ezen keresztül a befektetések gyorsabb ütemű megtérüléséhez. Mindemellett a tőkeemelés a Cégcsoport konszolidált vagyonát nem érinti.

Fentiek mellett a HH osztalékfizetéséről döntött 2023 első negyedévében a vagyonkezelő társaságok (KZH INVEST Kft. és KZBF INVEST Kft.) banki adósságszolgálati kötelezettségének fedezete céljából, melynek összege 1 822 millió forint volt, így alakult ki 2023 első félévében a szegmens saját tőke állománya.

A kölcsönállomány több, mint 3 milliárd forinttal csökkent, amely mögött elsősorban a HH banki kölcsöntörlesztései állnak. A Társaság banki kölcsönszerződés szerinti esedékességek naptárhatás miatt összecsúsztak, így a féléves számokban látható törlesztési volumen 2022Q4, 2023Q1 és 2023Q2 esedékes törlesztőrészeit együtt mutatja, kiegészülve a KZH INVEST Kft. és KZBF INVEST Kft. első féléves kölcsöntörlesztéseivel. A kölcsönök folyamatos törlesztése, a nyereséges működés, továbbá a végrehajtott tőkeemelés hozzájárult a turisztikai szegmens tőkeszerkezetének jelentős mértékű harmonizálódásához, a saját tőke mérlegfőösszegeen belüli aránya 2023.06.30-án 46,3%.

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Turisztikai szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Turisztikai szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>15 607 507</b>	<b>12 274 441</b>	<b>3 333 066</b>	<b>27,2%</b>
Működési költségek	15 517 019	12 650 914	2 866 105	22,7%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>90 488</b>	<b>-376 473</b>	<b>466 961</b>	<b>124,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 468 958</b>	<b>751 665</b>	<b>717 293</b>	<b>95,4%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	742 116	-2 231 857	2 973 973	133,3%
Adózás előtti eredmény	832 604	-2 608 330	3 440 934	131,9%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>687 844</b>	<b>-2 618 012</b>	<b>3 305 856</b>	<b>126,3%</b>
Teljes átfogó jövedelem	660 574	-2 570 388	3 230 962	125,7%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>1 289</b>	<b>1 195</b>	<b>94</b>	<b>7,9%</b>

Működési költségek	Turisztikai szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Turisztikai szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	8 325 922	6 748 301	1 577 621	23,4%
Személyi jellegű ráfordítások	5 072 768	4 064 287	1 008 481	24,8%
Értékcsökkenés	1 378 470	1 128 138	250 332	22,2%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	739 859	710 188	29 671	4,2%
<b>Összes működési költség</b>	<b>15 517 019</b>	<b>12 650 914</b>	<b>2 866 105</b>	<b>22,7%</b>

Az két legfontosabb eredmény, hogy a szegmens EBITDA szintű teljesítményét megduplázta, míg működési bevételét az inflációt jóval meghaladó mértékben növelte 2022 azonos időszakához képest a negatív piaci körülmények és gazdasági hatások ellenére. Az ágazat a működési költségeinek növekedésénél nagyobb mértékű bevételnövekedést ért el, ennek köszönhetően 717,3 millió forinttal növelte EBITDA szintű teljesítményét év/év, mely a 2022 első féléves 751,7 millió forint után 2023 első féléve alatt közel 1,469 millió forintot ért el, amely 95,4%-os növekedésnek felel meg. Ez különösen figyelemre méltó annak ismeretében, hogy a szálloda-és kemping piac hagyományosan az év első felében jelentős negatív szezonális mutatót mutat, továbbá a belföldi kereslet országosan továbbra is csökkenő tendenciát mutatott 2023 I. félévben, ami a hagyományosan belföldi vendégkörre építő szállodaipar esetében további nehezítő tényezőt jelentett.

Összességében elmondható, hogy a turisztikai szegmens aggregált teljesítmény mutatóit elsősorban a HH-ban zajló folyamatok határozzák meg. A turisztikai szegmens működési bevételeinek 94%-a, míg az összes működési költségének 89%-a HUNGUEST Hotels Zrt.-ben realizálódott 2023 első féléve során.

A turisztikai szegmens egésze (természetesen túlnyomórészt a HH teljesítményének köszönhetően) jelentős bevételnövekedést ért el 2023 első félévében 2022 azonos időszakához viszonyítva. Működési bevételei 12,3 milliárd forintról 15,6 milliárd forintra nőttek, ami 27,2%-os növekedésnek felel meg, míg az ugyanezen időszakra számított, az üdülési

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

szolgáltatások inflációs üteme 21% volt. Jól kirajzolódik tehát, hogy az OPUS Csoport turisztikai szegmense milyen dinamikus növeli piaci részesedését nehezített körülmények között akkor is, amikor a piaci környezet épp ellenkező irányba mutat. Ennek az eredménynek a hátterében az áll, hogy a HUNGUEST Hotels Zrt. a hazai piaci trendekkel teljes mértékben szembemelve egyedülálló teljesítményt nyújtott az év első felében. (ennek részletei a szállodaipari ágazat eredménymutatóit ismertető fejezetben kerülnek bemutatásra)

A hazai gazdaságra továbbra is erőteljes hatást gyakorol az infláció, így mind az anyagjellegű, mind a személyi jellegű ráfordítások volumene 20%-ot meghaladó mértékben növekedett, nagyságrendileg követve a 2022.06.30. – 2023.06.30. között mért éves inflációs ütem alakulását.

A HH akvizíciós és felújítási programjának eredményeképpen folyamatosan növekszik a szállodalánc kapacitása, amely szükségessé teszi a foglalkoztatotti létszám növelését. Ez áll elsősorban a 94 fős állományi növekedés hátterében, amely trend a HH szállodafelújítási programjának 2023-2024-es időszaka alatt várhatóan folytatódni fog.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Szállodaüzletág 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Szállodaüzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>148 044 147</b>	<b>150 416 019</b>	<b>-2 371 872</b>	<b>-1,6%</b>
Pénzeszközök összesen	6 352 480	10 132 327	-3 779 847	-37,3%
<b>Saját tőke</b>	<b>69 731 373</b>	<b>48 938 845</b>	<b>20 792 528</b>	<b>42,5%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	64 983 622	66 211 600	-1 227 978	-1,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	13 329 152	35 265 574	-21 936 422	-62,2%
Hitelek és kölcsönök	24 267 754	27 640 836	-3 373 082	-12,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,4%	18,4%	-2,0%	-10,8%

A szállodaipari ágazatot bemutató pénzügyi táblák együttesen tartalmazzák a HH csoport valamennyi tagját, (ideértve a külföldi egységeket is) kivéve a kempingüzletághoz tartozó BALATONTOURIST CAMPING Kft.-t és BALATONTOURIST Kft.-t.

#### **A HUNGUEST szállodalánchoz tartozó szállodák:**

Szálloda/fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos 2023.06.30-án	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Hotels Zrt.-re
Aqua-Sol	142	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Béke	224	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Apollo	55	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Sóstó	123	Nyíregyháza	Nyíregyháza MJV	HUNGUEST Hotels Zrt.	üzemeltetés	teljes időszakban
Hunguest Szeged**	196	Szeged	HUNGUEST Hotels Zrt		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Bük	351	Bükfürdő	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Pelion	228	Tapolca	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Bál Resort	209	Balatonalmádi	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Gyula**	308	Gyula	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Saliris**	204	Egerszalók	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Flóra	190	Eger	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Helios**	210	Hévíz	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Panoráma	205	Hévíz	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Freya	162	Zalakaros	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Millennium	122	Budapest	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Platánus	182	Budapest	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Eger & Park	214	Eger	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Aquarell	92	Cegléd	MFB- Ingatlanfejlesztő Zrt.	HUNGUEST Hotels Zrt.	üzemeltetés	2023.06.01-től
Sun Resort (CG)	229	Herceg Novi/ Montenegró	HUNGUEST Hotels Montenegro Doo.		franchise saját leányvállalattal	teljes időszakban
Sporthotel Heiligenblut (A)	112	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH	Relax Gastro Hotel GmbH	partner saját leányvállalattal	teljes időszakban
Landhotel Post (A)	50	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH		partner saját leányvállalattal	teljes időszakban
Palota*	133	Miskolc-Lillafüred	HUNGUEST Hotels Zrt.-én kívüli cég		franchise	2023 I. negyedév
Fenyő (RO)*	100	Csíksereda/ Románia	HUNGUEST Hotels Zrt.-én kívüli cég		franchise	2023 I. negyedév

\*2023.03.31-el megszűnt franchise szerződések

\*\* Arculat- és névváltozás történt

A HH stratégiai céljaival összhangban a negyedév végével megszüntette a lillafüredi Hotel Palota és a csíkseredai Hotel Fenyő szállodákkal franchise szerződéseit, ezzel a szállodák többsége nagy kapacitású, fürdők mellett található vidéki wellness hotel. 2022 elején az egri Hotel Eger & Park csatlakozott a szállodalánchoz, idén júniusban a ceglédi Hotel Aquarell érkezett 5 éves üzemeltetési szerződés alapján. A tervek szerint a szállodalánc a jövőben is aktív marad a koncessziós üzemeltetési piacon, melyben a jövőbeli növekedési lehetőségeinek egyik potenciális talpkövét látja. A Hotel Aquarell a HH szálloda portfóliójába tökéletesen illeszkedő 4 csillagos egység, hiszen nagykapacitású, kiterjedt wellnessrészleggel bír és a közelben található Ceglédi Gyógy- és Strandfürdőnek köszönhetően fürdő mellett helyezkedik el. Az üzemeltetési szerződéssel a szállodalánc egy, a térségben meghatározó szállodával lép be Közép-Magyarország wellness-szálloda piacára.

A HH szállodafejlesztési programja ütemterv szerint halad, 2023.06.30-án 5 db szálloda felújítása van folyamatban, 2023 II. negyedévében ütemterv szerint átadásra került a Hunguest Bük nyugati szárnya, (felújítás előtt Hunguest Hotel Répce Gold) valamint 165 felújított szobát nyitott újra a Hunguest Helios. 2023 második felében átadásra kerül a Hunguest Gyula, (korábban: Hunguest Hotel Erkel) a Hunguest Szeged (korábban: Hunguest Hotel Forrás) és az egerszalóki Hunguest Saliris. (korábban: Saliris Resort Spa&Conference Hotel). 2024 folyamán zárul valamennyi szállodafejlesztés a tervek szerint, míg 2025 lesz az első üzleti év, amikor a szállodalánc várhatóan teljes kapacitással üzemel majd.

A Társaságnál megfigyelhető pénzeszközállomány-csökkenés hátterében legnagyobb részben a szállodafelújítások finanszírozása áll, továbbá kisebb arányban a banki kölcsöntörlesztések. A szállodafelújítási program teljes lebonyolításához

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

szükséges pénzügyi fedezet rendelkezésre áll, az OPUS Csoport konzervatív megközelítéssel viszonyul az ország legnagyobb szállodafejlesztési programjához, és biztonsági tartalék képzésével garantálja a sikeres befejezést.

A szállodaipari ágazat saját tőkéje kiemelkedő, 20,8 milliárd forinttal, 42,5%-kal növekedett a tavalyi év záró adataihoz képest. Ezen egyenleg mögött a turisztikai szegmens aggregált mérlegadatainál már fentebb bemutatott, a szállodaiparban végrehajtott 21,5 milliárd forint összegű ázsiai tőkeemelés, a 2023-ban mutatkozó pozitív évközi eredmény, és a 2023 első negyedévében kifizetett 1 822 millió forint osztalék áll, mely osztalék a vagyonkezelő társaságok (KZH INVEST Kft. és KZBF INVEST Kft.) banki adósságszolgálati kötelezettségének fedezete céljából került kifizetésre.

A szállodaipari ágazat külső kölcsönállománya 3,4 milliárd forinttal csökkent, amely háttére fentebb bemutatásra került a turisztikai szegmens mérlegadatainál. (tekintettel arra, hogy a kempingüzletág nem rendelkezik banki kölcsönrel, a turisztikai szegmens egészének banki kölcsönállománya egyenlő a szállodaipari ágazat banki kölcsönállományával) A külső adósságállomány folyamatos csökkenésének és az eredményes működésnek köszönhetően, a tőkeemeléssel is támogatott saját tőke mérlegfőösszege belüli aránya a 2022 év végi 32,5%-ról 2023.06.30-ra 47,1%-ra nőtt.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Szállodaüzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Szállodaüzletág 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
<b>Összes működési bevételek</b>	<b>15 192 076</b>	<b>11 860 704</b>	<b>3 331 372</b>	<b>28,1%</b>
Működési költségek	14 690 427	11 958 102	2 732 325	22,8%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>501 649</b>	<b>-97 398</b>	<b>599 047</b>	<b>615,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 690 167</b>	<b>831 515</b>	<b>858 652</b>	<b>103,3%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	775 619	-2 219 131	2 994 750	135,0%
Adózás előtti eredmény	1 277 268	-2 316 529	3 593 797	155,1%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 128 040</b>	<b>-2 324 850</b>	<b>3 452 890</b>	<b>148,5%</b>
Teljes átfogó jövedelem	1 100 770	-2 277 226	3 377 996	148,3%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>1 245</b>	<b>1 157</b>	<b>88</b>	<b>7,6%</b>

Működési költségek	Szállodaüzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Szállodaüzletág 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	7 905 736	6 417 510	1 488 226	23,2%
Személyi jellegű ráfordítások	4 887 779	3 917 862	969 917	24,8%
Értékcsökkenés	1 188 518	928 913	259 605	27,9%
Értékvesztés	-	-	-	-

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Egyéb működési költségek és ráfordítások	708 394	693 817	14 577	2,1%
<b>Összes működési költség</b>	<b>14 690 427</b>	<b>11 958 102</b>	<b>2 732 325</b>	<b>22,8%</b>

Mintegy 3,3 milliárd forinttal, 28,1%-kal növekedett a szállodaipari ágazat összes működési bevétele 2023 és 2022 első félévét összehasonlítva, a félév végére meghaladva a 15 milliárd forintos bevételi szintet. Míg országosan a belföldi forgalom 7,5%-kal csökkent a tavalyi év azonos időszakához képest, addig a HH szállodákban 8,5%-os volt a növekedés. Elmondható tehát, hogy a szállodalánc a negatív gazdasági körülmények ellenére is népszerű választása maradt a belföldi utazóknak, és képes volt a magyar piaci trendektől teljes mértékben leválva folytatni a kitartó növekedését. A HH elérhető kapacitása ebben az időszakban 6,7%-kal magasabb volt, mint egy évvel ezelőtt, de ezt figyelembe véve is – az országos trenddel ellentétben – növelni tudták a belföldi vendégéjszakák számát. A kapacitásbővüléssel korrigált növekedés a HH esetében 1,7%.

Féléves szinten a vendégéjszakák száma országosan 2,1%-kal, a HH esetében 9,6%-kal nőtt. A HH egyes fejlesztések befejezésének köszönhető kapacitásbővülése mellett is az országos átlagnál nagyobb növekedést ért el, így megállapítható, hogy a szállodalánc belföldi piaci részesedése 2023 I. féléve alatt ismét nőtt, ezzel tovább erősítve vezető pozícióját.

A szigorú költséggazdálkodást tükrözi, hogy a bevételek 28,1%-os emelkedéséhez a működési költségek csak 22,8%-os növekedése párosult, ennek köszönhetően az alpműködés hatékonyságát tisztán kifejező teljesítménymutató, az EBITDA év/év 103,3%-kal emelkedett, a tavalyi első féléves 831,5 millió forintos eredményt idén 1 690 millió forint EBITDA eredmény váltotta.

A HH 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 Társaság 2023 első félévében összesen 138 031 számlázott ügyfelet szolgált ki, melyből 127 514 lakossági ügyfél, 10 517 pedig céges ügyfél volt.

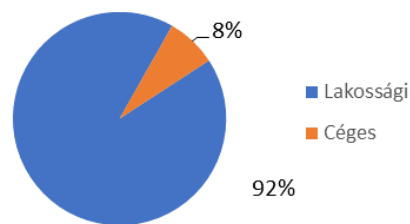
A Társaság működésében fontos szerepet kap a beszállítói kapcsolatok racionalizálása, ennek következtében a HH folyamatosan felülvizsgálja élő szerződéseit és azokat szükség esetén a piaci elvárások mentén újratárgyalja.

A rendszeres beszállítói versenyeztetés és a magas minőség elvárása együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve megerősíti a szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt. Az így kialakított beszállítói kapcsolatrendszer hozzájárul a magas színvonalú szálláshelyszolgáltatáshoz.

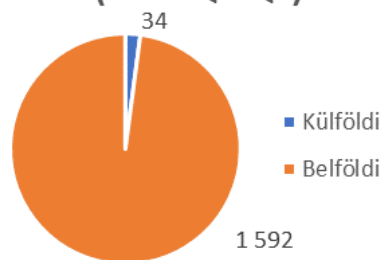
2023 I-II. negyedéve alatt a Társaság 1 626 beszállítóval dolgozott együtt, melyből 1 592 belföldön, 34 pedig külföldön működő vállalkozás volt. A Cégcsoport egésze elhivatott a belföldi partnerekkel történő együttműködésben, ennek szellemében a szállodaipari ágazat teljes partnerhálózatának 98%-a a hazai gazdaságot erősíti.

A Társaság 2023Q1 időszakban a foglalkoztatott munkavállalók 97%-át továbbra is teljes munkaidőben, míg 3%-át részmunkaidőben alkalmazta kiegyensúlyozott nemek szerinti megoszlásban.

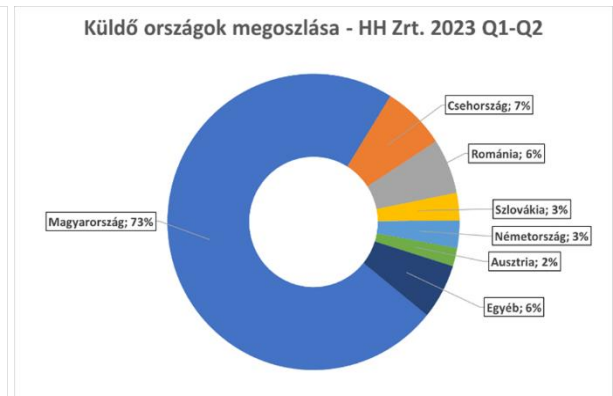
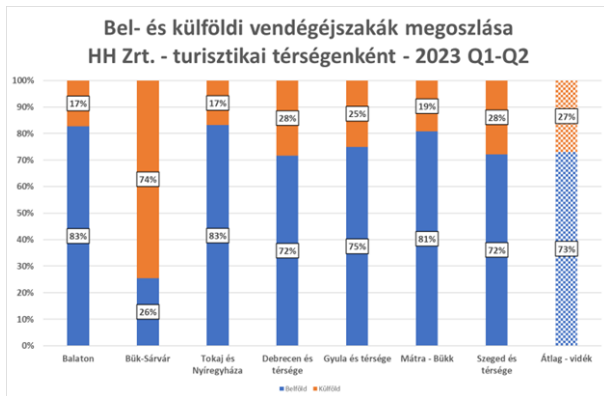
**Számlázott ügyfél megoszlása (2023 Q1-Q2)**



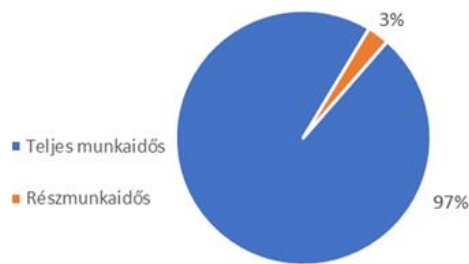
**(2023 Q1-Q2)**



### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása



**Foglalkoztatottak megoszlása rész-  
vagy teljes munkaidős  
foglalkozásuk szerint (2023 Q1-Q2)**



**Foglalkoztatottak megoszlása  
nemenként (2023 Q1-Q2)**



A humánéripolitika továbbra is kiemelt szerepet játszik a Társaság stratégiai irányításában figyelembe véve, hogy a megfelelő, szakképzett munkaerő egyre nehezebben hozzáférhető a munkaerőpiacon, ezért a toborzás mellett kiemelten fontos a munkaerő megtartása is, a munkavállalói elégedettség elősegítése. Ebben segít a cafetéria juttatások széles köre, kedvezményes üdülési lehetőségek biztosítása, szakmai továbbképzési lehetőségek, következetes, teljesítményalapú bérezés és természetesen folyamatos bérfejlesztés.

Különleges munkaerőpiaci hozzáférést biztosít, hogy a HH szállodalánc valamennyi tagja gyakorlati szakképzőhelyként működik, így a HH számos, pályakezdés előtt álló tehetséges munkavállalóval kapcsolatba kerülhet még a piacra lépésük előtt.

Tapasztalható, hogy a vendégfoglalások dinamikája és összetétele a pandémia előtti időkhöz képest jelentősen megváltozott. A foglalások még közelebb kerültek az érkezésekhez, a vendégösszetétel pedig döntően a belföldi egyéni szabadidős szegmens felé tolódott el. A rendezvénypiac továbbra is élénk, folytatva a pandémia utáni pozitív trendet, ebbe illeszkedően több nagy létszámú rendezvény is lebonyolításra került a HH szállodáiban.

A küldő országok sorrendjében szignifikáns változás nem tapasztalható. A külföldi vendégek döntő többsége (67%) a környező országokból érkezik. A belföldi vendégforgalom a vidéki városokban és fürdőkapcsolatos településeken összpontosul. Az I. negyedév után a II. negyedév végére a külföldi vendégéjszakák aránya 24%-ról 27%-ra nőtt.



### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

A top hét vidéki turisztikai térségben található Hunguest szállodák 2023 Q1-Q2 időszakban az ábrán látható arányban realizáltak belföldi és külföldi vendégkört. A legtöbb külföldi vendég a Bük-Sárvár régióban került eltöltésre. Az átlagosnál nagyobb külföldi vendég arány még Szegeden és Hajdúszoboszlón keletkezett.

#### Szállodaipari ágazat - Ausztria

Az alacsony kereslethez igazodva a karintiai Heiligenblut am Großglockner-ben elhelyezkedő két szálloda közül a nyári szezonban is csak a Sporthotel Heiligenblut tart nyitva, a vendégszámhoz igazított csökkentett létszámmal. Ugyanakkor az átutazó forgalomra alapozva a Landhotel Post terasza is üzemel. A nyári szezon végeztével az ausztriai szállodák üzemelési koncepciója felülvizsgálatra kerül a maximális hatékonyság elérése érdekében.

#### Szállodaipari ágazat - Montenegró

A szálloda szezonális üzemelése május 6-án kezdődött. Mind a bázishoz, mind a tervhez képest jelentős bevételi többlet realizálódott. A szezon elején főleg csoportok és rendezvények domináltak, de a nyári utazások megkezdésével az egyéni vendégek felé tolódott el a hangsúly. A főszezon kilátások is jók, a szálloda forgalma megközelítheti a válságok előtti szintet. A hotel első féléves eredménye a költségracionalizálásoknak köszönhetően a kisebb bevétel ellenére is magasabb a 2019. év első félévéénél, amely egy releváns referenciapont, hiszen 2019 a turizmus vírusjárvány előtti utolsó éve.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Kempingüzletág 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Kempingüzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>4 156 101</b>	<b>3 798 753</b>	<b>357 348</b>	<b>9,4%</b>
Pénzeszközök összesen	333 326	644 606	-311 280	-48,3%
<b>Saját tőke</b>	<b>805 806</b>	<b>1 246 002</b>	<b>-440 196</b>	<b>-35,3%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 133 806	2 209 376	-75 570	-3,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 216 489	343 375	873 114	254,3%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

A kempingüzletágot bemutató pénzügyi táblák együttesen tartalmazzák a BALATONTOURIST Kft. és a BALATONTOURIST CAMPING Kft. pénzügyi adatait, mely két cég együttesen alkotja az üzletágot.

A mérlegfőösszegben látható növekedést az éven túli eszközállomány növekménye okozta, amely mögött elsősorban a Füred kempingben végrehajtott jelentős fejlesztések állnak. A kempingüzletág kihasználva a működés szezonálisát elsősorban a nyári szezonok közötti időszakban hajtja végre a vendégélményt és hatékonyságot növelő beruházásait, - így ezekkel a munkálatokkal a kempingezni vágyók nem találkoznak - amely hozzájárul a teljes értékű kikapcsolódásukhoz. Idén a Füred kempingben új beléptető rendszer, vendéglátó egység, és új vízivilág került átadásra. A kempingüzletág egészében közel 500 millió forint értékben valósítottak meg különböző fejlesztéseket 2023 első hat hónapjában.

A saját tőke állomány 440 millió forintos csökkenése a két társaság együttes évközi eredményének köszönhető. A negatív eredmény egy része az év eleji szezonálisnak köszönhető, elsősorban azonban számviteli eredetű. Egyrésről a Füred Kemping és Üdülőfalunak helyet adó terület teljes éves bérleti díját Q1 során kifizették, továbbá az első negyedév során magasabb összegű átalánydíjas energiaszámlák érkeztek. Mind a két költség a működés alapvető, szokásos költsége,

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

amelyeket időben előrehozva realizáltak a Társaságok, de nem határoltak el, így az első félév eredményeit negatívan torzítják. Az év előrehaladtával ez a negatív hatás fokozatosan fog eltűnni, míg év végére helyreáll a szokásos egyensúly.

Jelentős növekmény jelenik meg a rövid lejáratú kötelezettségek között, amelynek háttérében elsősorban az áll, hogy a bázisidőszakként szolgáló 2022.12.31-i időszak a kempingüzletág esetében természetesen jóval kevésbé aktív. Az év előrehaladtával jelennek meg egyre nagyobb volumenben az üzemeltetéssel járó szállítói tartozások, vevői előlegek, a cégek közötti átmeneti likviditási kölcsönök, valamint áfa-és egyéb, a működéssel járó adófizetési kötelezettségek. Mindemellett bevételek passzív időbeli elhatárolására is sor került az I. negyedév során, amely hosszú távú bérleti díjbevételek elszámolásából fakad: a kempingszolgáltató társaságok a bérbe vett területeik egy részét külsős szolgáltatóknak albérletbe adják éves fix díjért cserébe, és 2023Q1-ben ezen bérleti szerződések előre kifizetett, több éves bevételei kerültek elhatárolásra. Figyelemre méltó, hogy a kempingüzletág továbbra is kizárólag saját forrásból fedezi a finanszírozását függetlenül attól, hogy a tevékenység erősen szezonális, és a nyári szezonok közötti időszakok külső forrás nélküli áthidalásához jelentős tartalékokra van szükség.

#### **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 Üdülőfaló	Balatonfüred	18 ha	Balatontourist Camping Kft.	Balatonfüred Város Önkormányzata	saját üzemeltetés
Napfény Kemping	Révfülöp	7,2 ha	Balatontourist Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60% MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40%	saját üzemeltetés
Napfény-Garden Kemping	Révfülöp	1,5 ha	Balatontourist Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata	saját üzemeltetés
Strand-Holiday Kemping	Balatonakali	3 ha	Balatontourist Camping Kft.	Zion Europe Ingatlanforg. és Hasznosító Kft.	saját üzemeltetés

#### **Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Kempingüzletág:**

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Kempingüzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Kempingüzletág 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	415 431	413 737	1 694	0,4%
Működési költségek	826 592	692 812	133 780	19,3%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-411 161	-279 075	-132 086	-47,3%
EBITDA	-221 209	-79 850	-141 359	-177,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	-33 503	-12 726	-20 777	163,3%
Adózás előtti eredmény	-444 664	-291 801	-152 863	-52,4%
Adózott eredmény	-440 196	-293 162	-147 034	-50,2%
Teljes átfogó jövedelem	-440 196	-293 162	-147 034	-50,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	44	38	6	15,8%

### III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Működési költségek	Kempingüzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Kempingüzletág 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	420 186	330 791	89 395	27,0%
Személyi jellegű ráfordítások	184 989	146 425	38 564	26,3%
Értékcsökkenés	189 952	199 225	-9 273	-4,7%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	31 465	16 371	15 094	92,2%
<b>Összes működési költség</b>	<b>826 592</b>	<b>692 812</b>	<b>133 780</b>	<b>19,3%</b>

Az üzletág az első félév alatt a várható bevételének nagyságrendileg a 20%-át realizálta. Látható, hogy a kempingidőszak az év első felében csak korlátozottan indul el, így az üzletág teljesítménye is csak korlátozottan vizsgálható. A kilátások azonban biztatóak, hiszen a telítettség az év első felében elvárható szintekhez képest magasnak mondható volt, és a vevői előlegek volumene 20%-kal haladta meg az előző év azonos időszakét.

Az évközi eredmény kedvezőtlen alakulása a mérlegadatoknál már említett energiaszámlákkal van összefüggésben, amely az üzemi eredményt, EBITDA-t, adózás előtti és adózott eredményt is jelentősen torzítja, tekintve, hogy az időarányosan magasabb Q1-es energiaköltségeket nem határolták el. Az elszámolt veszteség másik része fentebb már szintén említett tényezőre vezethető vissza: a Füred Kemping és Üdülőfaló bérleti díját első negyedévben kifizették, amely költség szintén nem került elhatárolásra. Összességében a veszteség megnövekedett volumene tehát számviteli eredetű, nem a mögöttes reálgazdasági folyamatok változását jelzi.

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

#### Energetika szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. kiemelt stratégiai céljaként 2021. évben megvalósította a diverzifikált energetikai portfóliójának kiépítését, mellyel a hazai energetikai piac meghatározó szereplőjévé vált, és kiemelt célként határozta meg az energetikai szolgáltatások közötti szinergiák optimális és hatékony kihasználását.

A stratégiájának megfelelően az OPUS GLOBAL Nyrt. a két legnagyobb kelet-magyarországi energetikai társaságnak - az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek és az OPUS TITÁSZ Zrt.-nek - meghatározó tulajdonosává vált. Ezen akvizícióknak köszönhetően két olyan nagymúltú, megbízható szaktudással rendelkező

szereplő lett része az OPUS Csoportnak, mely társaságok működési területei jelentős földrajzi átfedést is mutatnak.

Az OPUS Csoport energetikai portfóliója ma az egyik legnagyobb földrajzi lefedettséggel rendelkező energetikai szolgáltató itthon. A szolgáltatási terület összesen Magyarország 40%-át fedi le: az OPUS TIGÁZ Zrt. hét megyében 1,27 millió felhasználót lát el gázzal, míg az OPUS TITÁSZ Zrt. hat megyében 780 ezer ügyfélnek szállít áramot.

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

2023. első félévének végén az Energetika szegmens adja az OPUS Csoport mérlegfőösszegének 34%-át, árbevételének 35%-át, ezzel vagyontérteket tekintve a legnagyobb súlyú és árbevétel tekintve a második legnagyobb súlyú szegmens az OPUS Csoporton belül.

#### A. Szegmens cégei

##### Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett/közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2023.06.30
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés	Svájc	Közvetlen	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt.	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%
TURULGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%
GERECSEGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%
OPTESZ OPUS Zrt.	KV	Szolgáltató központ	Magyarország	Közvetlen és közvetett együttesen	49,99%
OPUS E-LINE Kft.	L	Közmű építés	Magyarország	Közvetett	5%

L: Leányvállalat; KV: Közös vezetésű vállalkozás

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

#### **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 részvénytársaságot – 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 TIGÁZ Földgázelosztó Zártkörűen Működő Részvénytársaság feletti 49,57% mértékű befolyást jelent. Az MS Energy Holding AG másik 50%-át az OPUS GLOBAL 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 végez, az energetikai üzletág egyik zászlóshajója a gázelosztást végző OPUS TIGÁZ Zrt. A Társaság földgáz elosztási engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában, a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal által kiadott engedélyben rögzített földrajzi területen. Szolgáltatási területét tekintve az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, több, mint 33.000 kilométernyi vezetékhálózatot üzemeltet. 2022. december 31-én az OPUS TIGÁZ Zrt. által ellátott települések száma 1.092 volt. Tevékenysége szabályozott árakon (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 Zrt. 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.

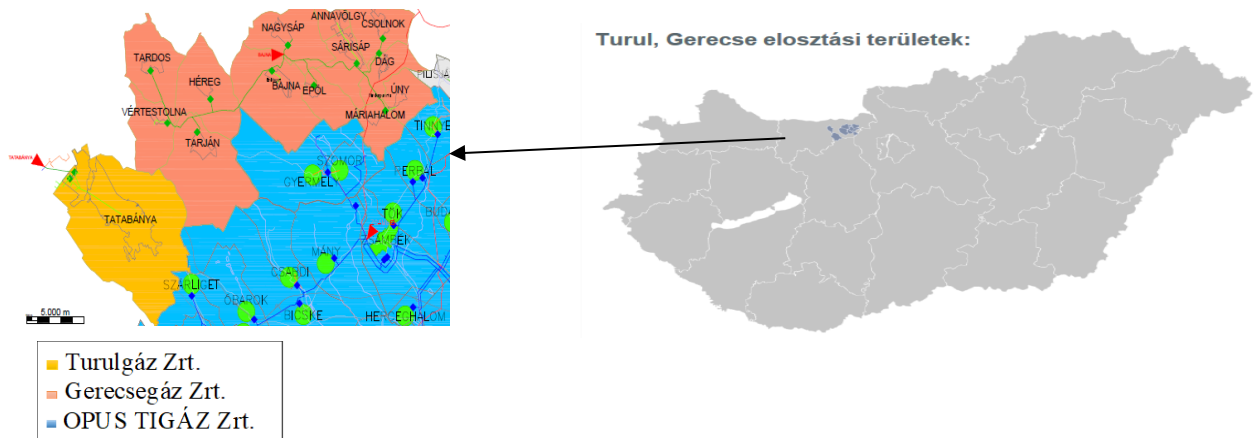
A gázszolgáltató üzletág további két társaságból áll, ez a TURULGÁZ Zrt. és a GERECSEGÁZ Zrt. Működésük azonos alapokon nyugszik, mindkét társaság Észak-Magyarországon tulajdonol összesen 374 km földgázvezeték, amely vezetékeken az OPUS TIGÁZ Zrt. végez földgázelosztói tevékenységet. Árbevételüket a földgázrendszerükön forgalmazott gázmennyiség után járó elosztási díj határozza meg, amelyet az OPUS TIGÁZ Zrt. fizet részükre üzemeltetési szerződés alapján.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. és a T-SZOL Zrt. között 2022.10.07. napon részvényátruházási szerződés jött létre, mely alapján az OPUS TIGÁZ Zrt. megvásárolta a T-SZOL Zrt. tulajdonában lévő 41,09%-os TURULGÁZ Zrt. részesedést, emellett a fennmaradó 0,49% saját részvény is megvásárlásra került. Ezzel összességében az OPUS TIGÁZ Zrt. korábbi 58,42%-os részesedése 100%-ra nőtt és egyedüli részvényessé vált.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. és az MVM Next Energiakereskedelmi Zrt. között 2022.11.30 napon szintén részvényátruházási szerződés jött létre, mely alapján az OPUS TIGÁZ Zrt. megvásárolta az MVM Next Zrt. tulajdonában lévő 49,36%-os GERECSEGÁZ Zrt. részesedést, emellett a fennmaradó 0,5% önkormányzatok által birtokolt részvény is megvásárlásra került. A GERECSEGÁZ Zrt. 50,14%-os tulajdonosa a TURULGÁZ Zrt., vagyis az OPUS TIGÁZ Zrt. közvetett és közvetlen részesedése együttesen ebben a társaságban is 100%-ra nőtt.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2022. utolsó negyedétől a továbbiakban leányvállalatként vonja be a konszolidációba a TURULGÁZ Zrt.-t, és a GERECSEGÁZ Zrt.-t.

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása



#### Energetika szegmens –Villamosenergia-elosztó ágazat



Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. októberében jelentette be vételi szándékát a Tiszántúli Áramhálózati Zrt. megvásárlására. Az átfogó, mindenre kiterjedő átvilágítást követően 2020. decemberében kötelező érvényű ajánlatot tett az E.ON Beteiligungen GmbH részére, majd 2021. március 30. napján sor került a végleges adásvételi szerződés megkötésére. A tranzakció

zárása - a szükséges hatósági engedélyek beszerzését és a szerződésben meghatározott zárási feltételek teljesítését követően – 2021. augusztus 31-én történt, így az OPUS Csoport konszolidációjába való bevonása is ezen időponttól valósul meg. A társaság 2021. szeptember elsejétől vette fel az OPUS TITÁSZ Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság nevet, hogy ezzel is kifejezze az OPUS Csoporthoz való tartozását.

Az akvizíciót egy céltársaság (OPUS ENERGY Kft.) létrehozásával valósították meg, amelyet az OPUS GLOBAL Nyrt. és a Status ENERGY Kft. 50-50% tulajdonosi részesedés mellett alapított. A felvásárlás sikeres zárását (2021. augusztus 31.) követően az OPUS ENERGY Kft. elérte alapításának célját, további fenntartása mellett sem gazdasági, sem jogi érdek nem szólt, emiatt 2022. március 28-án a tulajdonosok - az OPUS GLOBAL Nyrt. és a STATUS ENERGY Kft. - eldöntötték az OPUS Energy Kft. beolvadását az OPUS TITÁSZ Zrt.-be, mint átvevő, egyben jogutód társaságba. A beolvadás 2022. július 1-jével lezárult, mellyel az OPUS ENERGY Kft. megszűnt, az OPUS GLOBAL Nyrt. pedig közvetlen, 50%-os tulajdonrészt szerzett az OPUS TITÁSZ Zrt.-ben.

Fontos, hogy a villamosenergia-elosztás üzletág felvásárlást követő második, kiemelten fontos fázisa, az ún. „Integrációs Fázis” jelenleg is zajlik. Ez a fázis magában foglalja azon informatikai és üzleti folyamat-fejlesztéseket, amelyek biztosítani fogják a Társaság saját informatikai rendszerén és saját humán erőforrásán alapuló, E.ON-tól független önálló működését.

Az OPUS Csoport energetikai szegmensének villamosenergia-elosztás üzletága, az OPUS ENERGY megszűnésével teljesen letisztult cégstruktúrát mutat, az egyetlen társaság az OPUS TITÁSZ Zrt. 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.

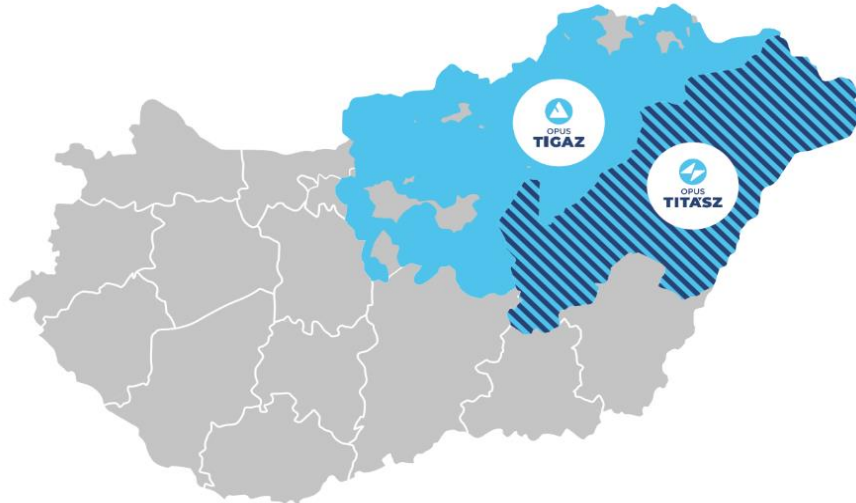
Az OPUS TITÁSZ Zrt. a VET (Villamosenergia törvény) hatálya alá tartozó, hatósági engedélyköteles tevékenységet végző társaság. Szolgáltatási területét a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal által kiadott engedély rögzíti és védi. Tevékenysége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott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

Az OPUS TITÁSZ Zrt. hat megyére kiterjedően látja el a villamos energia elosztói engedélyes tevékenységet. Ellátási területe lényegében Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg és Jász-Nagykun-Szolnok megyékre, míg kisebb mértékben Bács-Kiskun,

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Békés, valamint Pest megyékre terjed ki. 18 728 négyzetkilométer területen, 26 177 kilométer hosszúságú villamosenergia elosztó hálózatot üzemeltet, közel 400 településen, több mint 780 ezer otthonban és munkahelyen biztosítva ezzel a zavartalan villamosenergia ellátást.

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:**



2022 folyamán döntés született egy új működési modell bevezetéséről, melynek megvalósítása lehetővé teszi a tevékenységek szolgáltatás alapú nyújtását és elszámolását az OPUS Csoport energetikai szegmensén belül. A modell központi eleme, hogy az energetikai szegmens energiaelosztó és támogató vállalatainak tevékenysége letisztul olyan módon, hogy e cégekből kiszervezésre kerülnek azok a funkciók, (és minden ilyen funkció ellátásához szükséges materiális, immateriális-és humán erőforrás) amelyek a tényleges fő profiltól, vagyis az energiaelosztási tevékenységtől („core business”) eltérnek.

Ezzel különválnak az energiaelosztói tevékenység (core business) és az alaptevékenységet támogató funkciók. A profilok ilyen módon történő elválasztása és letisztultsága pedig lehetővé teszi, hogy a vállalatok kizárólag a saját dedikált feladatuk ellátására fókuszálhassanak. Ez a típusú áramvonalas működés utat nyit a költséghatékonyság és belső szinergiák maximális kiaknázásának, így a szegmens eredményessége tovább növelhető. Az energetika szegmens közös szolgáltató központja az OPTESZ OPUS Zrt. Az OPTESZ OPUS Zrt.-t az OPUS GLOBAL Nyrt. és a STATUS ENERGY Magántőkealap alapították 2022. május 26-án, ennek megfelelően az alapításkori részesedésük 50-50% volt. A 2022-es év végétől, mint közös vezetésű vállalkozás kerül bevonásra a konszolidációba és a lenn részletezett beolvadásos kiválás eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetett és közvetlen részesedése együttesen 49,99%-ra változott.

A szegmens meghatározó vállalatai – az OPUS TITÁSZ Zrt., az OPUS TIGÁZ Zrt., valamint az OPTESZ OPUS Zrt. – igazgatóságai előkészítették a társaságok átalakítását beolvadásos kiválással. A beolvadásos kiválás során az OPUS TIGÁZ Zrt. és az OPUS TITÁSZ Zrt. fennmaradtak és a társaságok vagyonának egy részével az OPTESZ OPUS Zrt.-hez, mint átvevő jogutód társasághoz csatlakoztak. Az átalakulásra vonatkozó határozatokat 2022. szeptember 15-ével a társaságok közgyűlései meghozták, ezzel elfogadták az egyes támogató funkciók beolvadásos kiválással történő kiszervezését az OPTESZ OPUS Zrt.-be, mint szolgáltató központba 2022. december 31-i fordulónappal. A szolgáltató központ e jogi aktussal 2023. január 1-ével megkezdte működését, többek között a gazdasági funkciók, a HR, az IT, a jogi, a beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlan gazdálkodási, valamint az üzleti támogatási (gépjármű-üzemeltetési, dokumentumkezelési, és üzleti adminisztrációs) szolgáltatásokat végzi.

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

2023 május 4-én a terveknek megfelelően döntés született egy 2. körös beolvasásos kiválásról, amellyel kialakul az OPTESZ OPUS Zrt. teljes kompetenciakészlete, ami azt jelenti, hogy a fentebb felsorolt funkciók kiegészülnek ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőségkezelési, valamint leolvasási tevékenységgel és kikapcsoláskoordinációs feladatokkal.

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

2023 júniusában alakult az **OPUS E-LINE Kft.**, amelynek többségi irányítási jogait az OPUS TITÁSZ Zrt. gyakorolja, ezért a Cégcsoport a jövőben leányvállalatként konszolidálja az újonnan létrejött Társaságot. Az OPUS E-LINE Kft. elsődleges feladata a tervek szerint, hogy 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 az év első felében nem végzett tevékenységet.

#### B. A szegmensek érintő gazdasági környezet bemutatása:

2022. év végére konszolidálódott a helyzet az energetikai szektorban, enyhültek a hatalmas kilengések és jelentős áremelkedések, melyeket az orosz-ukrán háború okozott. Az energiapiacok irányadó terméke, - ami az egyes energiahordozók és feldolgozott, vagy előállított energia árát meghatározó nyersolaj – a Brent olaj ára 2022-ben közel 140 USD napon belüli árszinten tetőzött, a nyári 100-120 USD szintről év végére lecsökkent 90 dolláros hordónkénti szint alá. 2023. első félévében nagy változás nem volt, a 75-85 dolláros sávban mozgott az ár, a második negyedévben jellemzően a 75-80 dolláros árszinten mozgott az ár. A legfrissebb várakozások és a határidős jegyzések szerint a 2023. teljes évi átlagár 80 dollár körül várható. Az olajkészletek szintje továbbra is viszonylag alacsony, ami volatilitást okozhat az árakban, különös tekintettel a nyersolaj termelés vártnál lassabb növekedésére.

A villamosenergia ár a többi energia árához hasonlóan rendkívüli volatilitást mutatott 2022-ben, a német piacon az év eleji 100-110 EUR/MWh árról augusztus végére 868 EUR/MWh csúcspontjára fordult le és év végén került 200 EUR/MWh alá, 183 EUR/MWh szintjére. A csökkenő tendencia folytatódott 2023. első félévében, a számunkra mértékadó hazai tőzsdei átlagár is, a HUPX DAM januári átlagára 150-200 EUR/MWh között mozgott, ugyanez februárban már a 150 EUR/MWh -s ár közvetlen közelében ingadozott, március végére pedig elérte a 100 EUR/MWh szintjét. 2023. második negyedévében az átlagár áprilisban 106,71 – májusban 88,19 – júniusban 96,57 EUR/MWh szinten stabilizálódott (ez a tavalyinál 60%-kal alacsonyabb). Idén júniusban az átlaghőmérséklet 2,4 °C-kal volt alacsonyabb az előző évinél, ez önmagában mintegy 2% fogyasztáscsökkenést okozott.

Az alaptermékek árának alakulása mellett természetesen jelentős hatása van az euró-forint keresztárfolyamnak, amely az év végi EUR/HUF 400-as tartományból 2023. első negyedévében kisebb rövid ideig tartó kilengéstől eltekintve egyenesen csökkent EUR/HUF 380-ig, majd a nyár elejére a 370-es EUR/HUF szintre állandósult támaszként.

Az euró-forint árfolyama a Társaságok egyik jelentős költségelemére, a hálózati veszteségek pótlása céljából beszerzett villamosenergia és a gáz költségére gyakorolnak hatást. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatározott mennyiségben és áron kerül elismerésre a Társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban.

A földgázpiacon okozta a legszükségesebb változásokat a háború, melynek kitörése után két hét alatt közel megháromszorozódott a gáz világgiazi ára. A háború előtti utolsó hónap átlagértéke 79,90 EUR/MWh volt a holland tőzsdén jegyzett TTF-ben, az árcsúcsot augusztusban érte el 340 EUR/MWh szinten. Év végére tovább csökkent a világgiazi ár 80 EUR/MWh szintre, majd 2023. elején már a háború előtti szintekre esett vissza, ezt követően az enyhe télnek köszönhetően folyamatosan csökkent 2023. március végére 50 EUR/MWh alá, 30-35 EUR/MWh szinten stabilizálódott is az ár 2023. második negyedévében. Az európai gázpiac a tél végével folyamatosan megnyugodott, bár a piac dinamikáját befolyásolja az orosz gázáramlások alakulása, az európai gáz tározók magas töltöttségi szintje (tél elején elérte az 5 éves átlagot) segített az árcsökkenésben. A hazai tárolók 2023. június végére 67%-os töltöttségi szinten voltak, ami az előző évi szintnél közel 30%-kal, az 5 éves átlagnál pedig 5%-kal volt magasabb.



### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

#### C. A szegmens 2023. I. féléves tevékenységének bemutatása:

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Energetika szegmens 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>486 637 663</b>	<b>453 231 071</b>	<b>33 406 592</b>	<b>7,4%</b>
Pénzeszközök összesen	85 451 613	45 561 466	39 890 147	87,6%
<b>Saját tőke</b>	<b>196 046 162</b>	<b>211 108 510</b>	<b>-15 062 348</b>	<b>-7,1%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	218 386 515	173 542 002	44 844 513	25,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 204 986	68 580 559	3 624 427	5,3%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	97 023 701	101 325 478	-4 301 777	-4,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	19,9%	22,4%	-2,4%	-10,8%

A szegmens aggregált számainak tekintve két társaság, az OPUS TITÁSZ Zrt. és az OPUS TIGÁZ Zrt. a meghatározó, náluk koncentrálódik a teljes eszközállomány több, mint 97%-a, és ők termelik a szegmens teljes működési bevételeinek 99,97%-át, így a szegmensszintű változásokat is ezek a társaságok indukálják.

Az energiaeelosztás rendkívül komplex, magas hozzáadott értéket teremtő üzleti tevékenység, a belépési korlát kifejezetten magas mind szabályozói összetettsége, mind a szükséges infrastruktúra tőkeigénye miatt. A két meghatározó társaság 341,5 milliárd forint értékű éven túli eszközállománnyal rendelkezik, amelynek jelentős részét nagyságrendileg 60 000 kilométer (villamos-és gázhálózat együttesen) vezetékhálózat tesz ki.

Az eszközállomány megújítása, állagmegóvása az ellátásbiztonság szempontjából kiemelt feladat, 2023 I. féléve folyamán 10,4 milliárd forint volt az amortizáció volumene az energetika szegmens társaságainál, amelyet a társaságok a beruházási tevékenységeiknek köszönhetően kompenzáltak. Igaz ez annak ellenére is, hogy 2023.01.01 nappal a Társaságok éven túli eszközállománya csökkent 12,65 milliárd forinttal. Ennek oka, hogy az energetika szegmens szolgáltató központja, az OPTESZ OPUS Zrt. 2023.01.01-el megkezdte a szolgáltatásnyújtást és átvette a működéshez szükséges mintegy 12,65 milliárd forint könyv szerinti értékű éven túli eszközállományt, (valamint 725 millió forint forgóeszközt) amely állomány ezzel a konszolidációs körön kívül került. Az átadott eszközök és amortizáció együttes összege pótló beruházások nélkül 23,05 milliárd forint értékű eszközállomány-csökkenést eredményezett volna, így tehát az éven túli eszközállományban 2023 első féléve alatt bekövetkezett mindössze 13,58 milliárd forint értékű csökkenés azt jelzi, hogy összességében az eszközök megújítása, állagmegóvása, pótlása meghaladta az amortizációt.

A fentiekből is következik, hogy a mérlegfőösszeg 7,4%-os (33,4 milliárd forint) növekedése mögött a forgóeszközök növekedése áll, melynek legnagyobb részét (~85%) a szegmens pénzeszközállomány-növekedése okozta különböző állami támogatások és támogatási előlegek folyósításának köszönhetően. Kisebb mértékben, de szintén emelkedést mutatott a készlet, a vevő, valamint az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások volumene is.

Az idegen források csökkenésével párhuzamosan növekedett a Szegmens mérlegfőösszege, így összességében harmonikusabbá vált a mérleg szerkezet az idegen források mérlegfőösszeghez viszonyított arányának csökkenésével, amely 2022 év vége óta 22,4%-ról 19,9%-ra csökkent. A saját tőkeállományban beállt csökkenés szintén elsősorban az OPTESZ OPUS Zrt. beolvadásos kiválásának köszönhető, hiszen a fentebb említett 13,38 milliárd forint éven túli- és forgóeszközállománnyal együtt, közel ugyanekkora összegű saját tőkeállomány (pontosan 12,77 milliárd forint) is konszolidációs körön kívül került.

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

A saját tőke csökkenésének fennmaradó részéből 764 millió forintot az energetikai szegmens első félévben termelt vesztesége, valamint az OPUS TIGÁZ Zrt.-ből kifizetett 1,49 milliárd forint osztalék magyaráz, amely osztalék az MS Energy Holding Zrt. kölcsöntörlesztését szolgálta a lentiek szerint.

A hitel és kötvénykötelezettség-állomány csökkenését a gázelosztó ágazat teljesítménye eredményezte: az OPUS TIGÁZ Zrt. (a kibocsátási feltételeknek megfelelően) 1,5 milliárd forint tőketörlesztést eszközölt a Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott 50 milliárd forint össznévértékű amortizálódó kötvényéből, valamint az MS Energy Holding Zrt. teljes mértékben visszafizette az MBH Bank Nyrt.-től 2021-ben felvett kölcsönét, ezzel a véglejárát előtt lezárva a szerződését. A szegmens külső forrásainak teljes volumene így 101,3 milliárd forintról 97 milliárd forintra csökkent.

#### **Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:**

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>120 308 138</b>	<b>64 937 597</b>	<b>55 370 541</b>	<b>85,3%</b>
Működési költségek	120 706 936	60 565 202	60 141 734	99,3%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>-398 798</b>	<b>4 372 395</b>	<b>-4 771 193</b>	<b>-109,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10 001 251</b>	<b>15 774 948</b>	<b>-5 773 697</b>	<b>-36,6%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	1 675 549	2 205 604	-530 055	-24,0%
Adózás előtti eredmény	1 276 751	6 577 999	-5 301 248	-80,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-764 428</b>	<b>4 166 584</b>	<b>-4 931 012</b>	<b>-118,3%</b>
Teljes átfogó jövedelem	-766 834	4 171 812	-4 938 646	-118,4%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>1 715</b>	<b>1 996</b>	<b>-282</b>	<b>-14,1%</b>

Működési költségek	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	93 799 846	31 813 590	61 986 256	194,8%
Személyi jellegű ráfordítások	9 797 352	10 101 263	-303 911	-3,0%
Értékcsökkenés	10 400 049	11 402 553	-1 002 504	-8,8%
Értékvesztés	292 533	68 201	224 332	328,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	6 417 156	7 179 595	-762 439	-10,6%
<b>Összes működési költség</b>	<b>120 706 936</b>	<b>60 565 202</b>	<b>60 141 734</b>	<b>99,3%</b>

Az alaptevékenységből származó bevételek jelentősen növekedtek mind a két üzletágban, a bevételnövekedés mértéke 85,3% volt az első félév során: a tavalyi első féléves 64,9 milliárd forintról az idei első félévben 120,3 milliárd forintra nőtt az energetikai szegmens teljes működési bevétele. A bevételek növekedését meghaladó mértékben növekedtek ugyanakkor a működési költségek, melynek következtében a szegmens EBITDA szintű eredményessége 36,6%-os csökkenést mutat, amelynek hátterében az OPUS TITÁSZ Zrt. eredményességének csökkenése áll. (lásd lentebb)

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

A szegmens foglalkoztatotti létszáma a 2022. december 31-i 2 007 főről 1 715 főre csökkent a 2023. június 30-i fordulónapra, amely az állomány egy részének OPTESZ OPUS Zrt. szolgáltató központba történő átvételének köszönhető, azaz a csökkenés elsősorban technikai jellegű.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Gázelosztó üzletág 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>175 987 826</b>	<b>186 738 780</b>	<b>-10 750 954</b>	<b>-5,8%</b>
Pénzeszközök összesen	17 627 146	15 890 722	1 736 424	10,9%
<b>Saját tőke</b>	<b>84 864 734</b>	<b>83 658 031</b>	<b>1 206 703</b>	<b>1,4%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	77 029 213	81 145 813	-4 116 600	-5,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	14 093 879	21 934 936	-7 841 057	-35,7%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	47 023 701	51 325 478	-4 301 777	-8,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	26,7%	27,5%	-0,8%	-2,8%

A gázelosztó üzletág mérlegfőösszegében bekövetkezett csökkenés a szolgáltató központ, vagyis az OPTESZ OPUS Zrt. kiválásának köszönhető, amely a beolvadásos kiválás 2022. december 31-én hatályba lépett első fordulójában az OPUS TIGÁZ Zrt. vagyonából 3,52 milliárd forinttal vált ki. A csökkenés fennmaradó része az OPUS TIGÁZ Zrt. nem pótolta az amortizációjának, (~1,9 milliárd forint) a forgóeszközei csökkenésének, (4,1 milliárd forint) valamint a gázelosztó ágazat kisebb cégeinek (GERECSEGÁZ ZRT., TURULGÁZ ZRT. MS Energy Holding Zrt.) kis mértékű vagyoncsökkenésének (1,2 milliárd forint) köszönhető.

Jelentős az OPUS TIGÁZ Zrt. alaptevékenységének készpénztermelő képessége, amit jól mutat, hogy a pénzeszközállomány növekedni tudott annak ellenére is, hogy az alaptevékenység finanszírozásán túl, jelentős a CAPEX finanszírozásának készpénzigénye és megjelent az első negyedévben az NKP kötvény tőketörlesztése is.

Az üzletág mérleg szerkezete nem változott érdemben 2023 I. félévében, továbbra is alacsony, 26,7% az idegen források és 48,2% a saját tőke mérlegfőösszegen belüli aránya, ami az üzletág stabilitását mutatja.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. finanszírozásában a legfontosabb külső elem az NKP keretében 2021-ben kibocsátott, 10 éves futamidejű, fix kamatozású 50 milliárd forint össznévértékű kötvény. A tőketörlesztés 2022-ben elindult, aktuális mértéke éves 1,5 milliárd forint, a Társaság a 2023. évre esedékes tőketörlesztését a kamatok megfizetésével együtt 2023Q1 során teljesítette.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
<b>Összes működési bevétel</b>	<b>31 997 060</b>	<b>22 538 200</b>	<b>9 458 860</b>	<b>42,0%</b>
Működési költségek	24 571 629	19 829 806	4 741 823	23,9%
<b>Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT</b>	<b>7 425 431</b>	<b>2 708 394</b>	<b>4 717 037</b>	<b>174,2%</b>

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

EBITDA	12 106 927	7 733 780	4 373 147	56,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	2 517 051	1 131 626	1 385 425	122,4%
Adózás előtti eredmény	9 942 482	3 840 020	6 102 462	158,9%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>6 255 520</b>	<b>3 141 223</b>	<b>3 114 297</b>	<b>99,1%</b>
Teljes átfogó jövedelem	6 253 114	3 146 451	3 106 663	98,7%
<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>786</b>	<b>927</b>	<b>-141</b>	<b>-15,2%</b>

Működési költségek	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	12 167 275	6 975 041	5 192 234	74,4%
Személyi jellegű ráfordítások	4 177 232	4 466 220	-288 988	-6,5%
Értékcsökkenés	4 681 496	5 025 386	-343 890	-6,8%
Értékvesztés	13 756	12 520	1 236	9,9%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 531 870	3 350 639	181 231	5,4%
<b>Összes működési költség</b>	<b>24 571 629</b>	<b>19 829 806</b>	<b>4 741 823</b>	<b>23,9%</b>

Az ágazat összes működési bevétele 22,54 milliárd forintról 31,99 milliárd forintra nőtt, melynek elsődleges oka a tarifákban bekövetkezett kedvező változás, mely tarifa 2022. év október hó 1. napjával lépett hatályba. A piac sajátossága, hogy a tarifaszabályozás utólag követi a piacon lejárló eseményeket, mely kiszámítható piaci körülmények között nem jelent addicionális kihívást a szereplők számára, azonban a 2022-ben tapasztalt erőteljes volatilitás mellett ez egy jelentős működési kockázatot generált.

A Társaság működési költségei a tervezett szinten alakultak, a szigorú költséggazdálkodás az EBITDA mutató növekedésén jól megmutatkozik. Míg a bevételek 42%-kal emelkedtek, addig ezt a költségek 23,9%-os emelkedése követte, ennek köszönhetően növekedett 7,73 milliárd forintról 12,11 milliárd forintra az ágazati szintű EBITDA a 2022H1/2023H1 összevetésben, amely 56,5%-os növekedésnek felel meg.

Az üzletág foglalkoztatotti létszáma 141 fővel csökkent, ami a már említett technikai okra vezethető vissza: miután az OPTESZ OPUS Zrt. működéséhez szükséges humán erőforrás is a jogelőd OPUS TIGÁZ Zrt.-től vált ki, így ez az állomány szintén konszolidációs körön kívül került.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.06.30. %-ban
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>310 649 837</b>	<b>266 492 291</b>	<b>44 157 546</b>	<b>16,6%</b>
Pénzeszközök összesen	67 824 467	29 670 744	38 153 723	128,6%
<b>Saját tőke</b>	<b>111 181 428</b>	<b>127 450 479</b>	<b>-16 269 051</b>	<b>-12,8%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	141 357 302	92 396 189	48 961 113	53,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	58 111 107	46 645 623	11 465 484	24,6%

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	50 000 000	50 000 000	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,1%	18,8%	-2,7%	-14,2%

A villamosenergia-ágazatban bekövetkezett mérlegfőösszeg növekedés két ellentétes hatás eredménye. Csökkentő hatást gyakorolt a már ismert OPTE SZ OPUS Zrt. kiválás, a szolgáltató központ 9,54 milliárd forint vagyonnal (4,75 milliárd forint immateriális eszköz, 4,50 milliárd forint tárgyi eszköz, 3 millió forint befektetett pénzügyi eszköz és 292 millió forint forgóeszköz) vált ki az OPUS TITÁ SZ Zrt.-ből, amely a Társaság éven túli eszközállományának csökkenését okozta. Emellett 2023. első féléve során 5,7 milliárd forint értékcsökkenés jelentkezett, amelyet teljes egészében pótol az első féléves CAPEX volumen.

Jelentős mértékben növekedett ugyanakkor a Társaság forgóeszközállománya, a növekedés 51,2 milliárd forintot tett ki. Ennek 75%-a pénzeszközben jelent meg, (támogatások, támogatási előlegek) 15%-a egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolás, 10% pedig készlet, tárgyévi társasági adó követelés, vevő és rövid lejáratú kapcsolt követelések sorokon jelent meg.

Az üzletág mérleg szerkezete kedvezően alakult 2023. első félévében, hiszen - bár csökkent a saját tőkeállomány - arányaiban nagyobb mértékben növekedett a mérlegfőösszeg, köszönhetően elsősorban a félév során befolyt beruházási célú támogatásoknak.

A külső kötelezettségállomány változatlansága mellett pedig ezek a folyamatok az idegen forrás/mérlegfőösszeg arány 2,7%-os javulását idézték elő. Az OPUS TITÁ SZ saját tőkéje 16,3 milliárd forinttal csökkent. Ennek oka a kivált vagyon, (8,88 milliárd forint) továbbá az első félévben realizált veszteség.

Az OPUS Energy Kft. 2021-ben 50 milliárd Ft akvizíciós kölcsönt vett fel kereskedelmi bankoktól, amely a társaság OPUS TITÁ SZ Zrt-be történő beolvadás útján immáron az OPUS TITÁ SZ Zrt. könyveibe került. A kölcsön változó kamatozású, de a tőke 50%-ára a kamatkockázat csökkentése érdekében kamatcsere ügyletet (IRS swap) kötött a társaság, amelynek eredményeképpen 6 évre a változó kamatozást rögzítette fix kamatozásra. A kölcsön türelmi ideje 2023-ban jár le, az első tőketörlesztés 2023.09.30-án lesz esedékes. Összességében az üzletág külső forrásállományában nem történt változás a félév során.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.- 2023.06.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2022.01.01.- 2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.- 2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.- 2023.06.30. %-ban
Összes működési bevétel	88 311 078	42 399 397	45 911 681	108,3%
Működési költségek	96 135 307	40 735 396	55 399 911	136,0%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-7 824 229	1 664 001	-9 488 230	-570,2%
EBITDA	-2 105 676	8 041 168	-10 146 844	-126,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	-841 502	1 073 978	-1 915 480	-178,4%
Adózás előtti eredmény	-8 665 731	2 737 979	-11 403 710	-416,5%
Adózott eredmény	-7 019 948	1 025 361	-8 045 309	-784,6%
Teljes átfogó jövedelem	-7 019 948	1 025 361	-8 045 309	-784,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	929	1 070	-141	-13,2%

### III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Működési költségek	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.06.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2022.01.01.-2022.06.30. nem auditált tényadatok	2022.06.30.-2023.06.30. összehasonlítása	Változás 2022.06.30.-2023.06.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	81 632 571	24 838 549	56 794 022	228,7%
Személyi jellegű ráfordítások	5 620 120	5 635 043	-14 923	-0,3%
Értékcsökkenés	5 718 553	6 377 167	-658 614	-10,3%
Értékvesztés	278 777	55 681	223 096	400,7%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 885 286	3 828 956	-943 670	-24,6%
<b>Összes működési költség</b>	<b>96 135 307</b>	<b>40 735 396</b>	<b>55 399 911</b>	<b>136,0%</b>

Az elosztott mennyiség tekintetében villamosenergiában 9,2%-os csökkenés mérhető 2022H1/2023H1 összevetésben. A bevételi adatokból az látható, hogy az ármeghatározási mechanizmus alapján elismerésre kerülő energiabeszerzési költségek emelkedtek a 2023. év január 1-ével hatályba lépett új villamostarifában, ennek köszönhetően jelentősen nőttek a Társaság működési bevételei.

A Társaság működési költségei az anyagjellegű ráfordítások kiugró növekedése miatt meghaladták a bevételek növekedését, amely az EBIT, EBITDA, adózás előtti és adózott eredmény sorokon lekövethető. Az OPUS TITÁSZ Zrt. anyagjellegű költségeinek növekedése és az ezen keresztül realizált első féléves vesztesége a szabályozás sajátosságainak és a piaci változásoknak köszönhető. Az ármeghatározás módszertana alapján a szabályozó hatóság a következő tarifameghatározási időszakokban ezen veszteségeket kompenzálja.

Az OPUS TITÁSZ Zrt. hálózati veszteség beszerzésére kötött szerződése leköveti a szabályozó hatóság által kiadott módszertani útmutatóban foglalt elveket, minimalizálva az árszabályozástól való eltérés kockázatát.

Az OPUS TITÁSZ Zrt. elosztó célja, hogy megfelelő, transzparens beszerzési szerződés keretében kiválasztott partnerrel, olyan EHV (Elosztói Hálózati Veszteség) beszerzési folyamatot és gyakorlatot valósítson meg, amely biztosítja a szükséges villamosenergia optimális, legkisebb költség alapú beszerzését, valamint a módszertani útmutatóval történő összehasonlíthatóságot, az abban megfogalmazott feltevésekkel, számításokkal történő visszamérés, összehasonlítás lehetőségét.

A Társaság életében kiemelendő az ún. TITÁN projekt, amelyet az OPUS TITÁSZ az OPUS Csoport közel száz munkatársának bevonásával hozott létre 2021. év márciusában. A projekt több fázisra osztható, amelyből az első fázis az Akvizíciós Fázis volt, amely 2021. augusztus 31. nappal zárult.

Ebben a fázisban sikeresen megtörtént az üzletfolytonosság biztosítása, a szükséges humán erőforrások kialakítása és a felvásárlási tranzakció lezárása. Ennek a fázisnak része volt a Társaság informatikai rendszerének logikai leválasztása az E.ON csoport informatikai rendszeréről és azon szolgáltatási szerződések megkötése és operatív működésének kialakítása, amelyek biztosítják az E.ON-nal közös működést az E.ON-ról történő teljes leválásig.

A második fázis az ún. Integrációs Fázis, amelyben azon informatikai és üzleti folyamat fejlesztések zajlanak, amelyek biztosítani fogják a Társaság saját informatikai rendszerén és saját humán erőforrásán alapuló önálló működését.

A jelenleg is zajló integrációs folyamat szintén jelentős nyomást gyakorol a Társaság eredményességére, hiszen rendkívül komplex, elsősorban informatikai-infrastruktúra fejlesztéseket igényel, ebből következően nagyon jelentős a folyamat erőforrásigénye.

Az üzletág foglalkoztatotti létszáma 141 fővel csökkent, amely főként az OPTESZ OPUS Zrt.-vel kivált munkaerőt jelenti.

### III.4. Üzleti Jelentés – Vagyongezelés

#### Vagyongezelés szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legdiverzifikáltabb holdingja, amely az ország és a kelet-közép-európai régió stratégiaiag fontos és nagy növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazataiban működik. A négy nagy önálló szegmens vállalatai mellett a Társaság közvetlen és közvetett módon rendelkezik kisebbségi részesedésekkel, amely részesedéseket az OPUS GLOBAL Nyrt. a Vagyongezelési szegmensében kezel. A többi szegmenstől eltérően, a Vagyongezelés szegmens adatai a konszolidációs adatok kiszűrésével készültek, tekintettel arra, hogy így jobban reprezentálják a szegmens valódi működését.

A Vagyongezelési szegmens eszközértéke (a 2022-ben elkezdett portfóliótisztítás jegyében) tovább csökkent, a 2022. december 31-i, 17,518 milliárd forintról félév végére 12,460 milliárd forintra, így a teljes OPUS Csoport eszközértékének csupán 1,2%-át teszi ki. A szegmens nettó árbevétele alapvetően az eszközérték szűkülésével együtt változott, 2023 második negyedév végére 42,4 millió forintra csökkent az előző év hasonló időszak 65,7 millió forintról, de ez a 306,8 milliárd

forintos konszolidált csoportszintű árbevétel elenyésző töredéke. A portfóliótisztítás eredményeként 2022 végével - az ingatlan eladását követően - végelszámolásra került az SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. V.A., és 2023 első negyedévben a Társaság értékesítette a MITRA Zrt-ben lévő kisebbségi részesedését a főtulajdonos MBH részére, ezzel a Vagyongezelési szegmensben az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen tulajdonában csak az OBRA Ingatlanüzemeltető Kft. maradt.

A Vagyongezelés szegmens az Anyavállalat mellett, elsősorban a likvid és kisebbségi tulajdonosi hányaddal bíró befektetéseket kezelte a négy fő divízió mellett, deklaráltan ezen fő szegmensek finanszírozásának támogatására, növekedésük biztosítására. A részesedések között egy leányvállalat és társult vállalatok szerepeltek a negyedév során az alábbi bemutatás szerint:

#### A szegmensbe tartozó főbb vállalatok bemutatása

##### OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyavállalat:

Az Anyavállalat (a továbbiakban: „OPUS GLOBAL Nyrt.”, „Anyacég”, „Társaság”, „Holdingközpont”) 1998. óta tagja a Budapesti Értéktőzsde kibocsátói körének a Prémium kategóriában. 2017-től folyamatos és jelentős profilváltást, profilfejlesztést valósított meg, amely a Társaság üzleti vízióját és jövőbeni gazdasági célkitűzéseit jelentő stratégiai tervezés részét képezte. A Társaság Magyarország vezető, ipari termelő és szolgáltató vállalatcsoportjává kíván válni, mindezt innovatív, eredmény- és minőség-orientált megközelítéssel, szakembereinek szaktudására alapozva. A Társaság a jelentős portfólió bővülést követően elsősorban a Csoport irányítását és a működés összehangolását, valamint az Anyavállalat központi adminisztrációját végzi, valamint a tőkepiaci megfelelést garantálja a teljes Cégcsoportra vonatkozóan.

A stratégiai terv részeként a Társaság tehát jelentős akvizíciókat hajtott végre 2017. óta. Az akvizíciók eredményeként egy aktív holdingvállalat jött létre, amely a magyar gazdaság számos szektorának gazdasági teljesítményére hat az általa irányított leányvállalatok gazdasági eredménye által. A Társaság hosszú távú, eredményes gazdálkodást kíván végezni a meglévő portfóliók, ingatlanok és erőforrások kihasználtságának maximalizálásával. A Holdingközpont aktív szerepet játszik a portfólióban lévő vállalatok irányításában, így módon biztosítva a magas szintű értékteremtést.

### III.4. Üzleti Jelentés – Vagyonkezelés

#### Leányvállalatok a Vagyonkezelés szegmensen belül 2023.06.30-án

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.06.30.
OBRA Ingatlankezelő Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%

L – Leányvállalat

#### OBRA Kft.

A Holding portfólió racionalizálás miatt 2020-ban döntött a 100%-os leányvállalatainak beolvadás útján történő egyesüléséről, úgy, hogy a **Révy 10 Kft.** beolvadt az **OBRA Kft.**-be, ezzel a Beolvadó társaság megszűnt és általános jogutódja az Átvevő társaság, az OBRA Kft. lett. A beolvadás időpontja: 2020. szeptember 30. napja volt.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128422650/OP\\_OBRA\\_R10\\_HU\\_20200611.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128422650/OP_OBRA_R10_HU_20200611.pdf)

Az OBRA Kft. a kizárólagos tulajdonosa és egyben üzemeltetője a 1065 Budapest, Révy u. 10. sz. alatt található irodaháznak úgy, hogy a pénzügyi feladatokat az Anyacég látja el, ezzel is biztosítva a teljeskörű kontrollt a gazdálkodás, a működés felett.

#### Társult vállalkozások felsorolása a Vagyonkezelés szegmensen belül 2023.06.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.06.30.
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%

T – Társult vállalat; A Társult vállalatokat a Csoport equity módszerrel vonja be a konszolidációba.

#### Addition OPUS Zrt.

A társult vállalatok között az Addition OPUS Zrt. a **STATUS Capital Tőkealap-kezelő Zrt.**-ből 2020. július 31-ével megvalósult szétválással jött létre, mely alapján a Szétváló Társaság (STATUS Capital Zrt.) fennmaradt, vagyonának egy része pedig a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint az újonnan alapított Addition OPUS Zrt.-re (Kiválással Létrejövő Társaság) szállt át. Az OPUS GLOBAL Nyrt. tulajdona az átszervezés következtében a Szétváló Társaságban megszűnt, a Kiválással Létrejövő Társaságban 24,88% lett.



### III.4. Üzleti Jelentés – Vagyonkezelés

[https://www.bet.hu/newkibdata/128444926/OP\\_AddOP\\_HU\\_20200731.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128444926/OP_AddOP_HU_20200731.pdf)

A társult vállalat OPUS részvényeket is birtokol, mindösszesen 2,014%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben.

#### KONZUM Management Kft.

A KONZUM MANAGEMENT Kft. (amelyben a Kibocsátó 30%-os, kisebbségi tulajdonosi részesedéssel rendelkezik) 2017-óta birtokol OPUS részvényeket, így az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben, mint Anyacégben, jelenleg 4,695%-os tulajdonrészrel rendelkezik. A KONZUM Management Kft.-t társult vállalkozásként kezeli az Anyacég, az alatta lévő leányvállalataival (BLT Ingatlan Kft. és ZION Európa Kft.) együtt.

## IV. Mellékletek

## IV. Mellékletek

### IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2023. szeptember 25-én az 40/2023 (09.25.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2023 (09.25.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága 3/2023 (09.25.) számú határozatában ebben a formában közzétételre engedélyezte.

### IV.2. Vállalatirányítási Nyilatkozat

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrássy út 59., a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2023. 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.

2023. szeptember 25.

Dr. Lélfai Koppány Tibor  
vezérigazgató

## IV. Mellékletek

### IV.3. Az időszakban közzétett tájékoztatások

Dátum	Hirdetmény megnevezése
2023. jan. 01.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. jan. 16.	Tulajdonosi bejelentés
2023. jan. 16.	Saját részvény tranzakció
2023. jan. 31.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. febr. 28.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. márc. 01.	Rendkívüli tájékoztatás - Scope Ratings
2023. márc. 02.	Rendkívüli tájékoztatás - M&M
2023. márc. 03.	Rendkívüli tájékoztatás - Sz&K
2023. márc. 27.	Közgyűlési meghívó
2023. márc. 31.	Rendkívüli tájékoztatás - Viresol
2023. márc. 31.	Rendkívüli tájékoztatás - OPUS TIGÁZ
2023. márc. 31.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. márc. 31.	Rendkívüli tájékoztatás - MITRA
2023. ápr. 05.	Közgyűlési előterjesztések
2023. ápr. 19.	Rendkívüli tájékoztatás - HH
2023. ápr. 24.	Rendkívüli tájékoztatás - Vezető állású személy részvény tranzakciója
2023. ápr. 24.	Rendkívüli tájékoztatás - M1
2023. ápr. 26.	Rendkívüli tájékoztatás - ESG jelentés
2023. ápr. 27.	Közgyűlési határozatok
2023. ápr. 27.	Éves Jelentés
2023. ápr. 27.	FT jelentés
2023. ápr. 27.	Javadalmazási jelentés
2023. máj. 02.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. máj. 11.	Rendkívüli tájékoztatás - OPTESZ
2023. máj. 31.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. jún. 15.	Negyedéves jelentés 2023 q1
2023. jún. 21.	Vezetői feladatokat ellátó személy tranzakciója
2023. jún. 22.	Vezetői feladatokat ellátó személy tranzakciója
<b>Az II. negyedév zárása utáni események</b>	
2023. júl. 03.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. júl. 21.	Rendkívüli tájékoztatás - Saját részvény visszavásárlási program
2023. júl. 27.	Saját részvény tranzakció
2023. júl. 28.	Saját részvény tranzakció
2023. júl. 31.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 01.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 01.	Szavazati jogok, alaptőke

#### IV. Mellékletek

Dátum	Hirdetmény megnevezése
2023. aug. 01.	Vezetői feladatokat ellátó személy valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 02.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 03.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 04.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 07.	Rendkívüli tájékoztatás
2023. aug. 07.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 08.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 09.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 09.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 10.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 11.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 14.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 14.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 15.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 15.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 16.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 17.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 17.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 17.	Tulajdonosi bejelentés
2023. aug. 18.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 21.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 22.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 23.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 24.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 25.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 28.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 29.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 30.	Saját részvény tranzakció