



I. NEGYEDÉVES
KONSZOLIDÁLT JELENTÉSE
2024

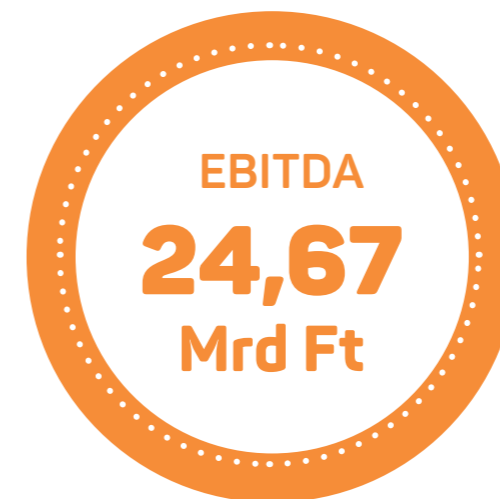


OPUS
GLOBAL

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Vezetői köszöntő	4
II.	PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	6
	II.1. Konszolidált Mérleg	7
	II.2. Konszolidált Eredménykimutatás	9
	II.3. Konszolidált Saját tőke változása	12
	II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatása	14
	ÜZLETI JELENTÉS	16
III.	III.1. A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása	17
	III.2. A beszámolási időszak kiemelt eseményei	20
	III.3. A Vállalatcsoport I. negyedévi gazdálkodásának bemutatása	22
	III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása	30
	• Ipari termelés szegmens	30
	• Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens	44
	• Turizmus szegmens	56
	• Energetika szegmens	69
	• Vagyonkezelés szegmens	81
IV.	MELLÉKLETEK	84
	IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	85
	IV.2. Vállalatirányítási Nyilatkozat	85

A 2024. I. negyedév kiemelt mutatószámai



Megjegyzés:

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

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

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

I. VEZETŐI ÉRTÉKELÉS

A 2024. I. negyedév kiemelt mutatószámai

Az OPUS GLOBAL jelenleg a BÉT 5. legnagyobb kapitalizációjával rendelkező vállalata. Az elmúlt években a Társaság

gazdasági tevékenységének négy pillérévé az ipari termelés, az energetika, a turizmus, valamint az élelmiszeripar vált.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb pénzügyi adatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konsolidált 2024.03.31. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konsolidált 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 065 094 916	1 072 649 076	-7 554 160	-0,7%
Saját tőke	365 836 286	355 778 711	10 057 575	2,8%

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konsolidált 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konsolidált 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	144 040 193	167 054 560	-23 014 367	-13,8%
Működési költségek	129 646 056	151 947 888	-22 301 832	-14,7%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	14 394 137	15 106 672	-712 535	-4,7%
EBITDA	24 665 533	25 667 956	-1 002 423	-3,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	2 900 581	-243 757	3 144 338	1289,9%
Adózás előtti eredmény	17 294 718	14 862 915	2 431 803	16,4%
Adózott eredmény	11 229 487	10 842 331	387 156	3,6%
Teljes átfogó jövedelem	11 945 300	10 285 854	1 659 446	16,1%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 391	4 260	131	3,1%

Az OPUS GLOBAL Nyrt. portfóliójában érdemi változás nem történt a vizsgált időszakban, így a konsolidált pénzügyi eredmények ugyanazon bázis tekintetében összevethetők. 2024. első negyedévében a **Mérlegfőösszeg** minimális, mindössze 0,7%-os csökkenést mutatott, míg a saját tőke 2,8%-os növekedést ért el. Mindez arra utal, hogy nem történt jelentős átrendeződés a vagyonelemek között és a Vállalatcsoport pénzügyi stabilitása változatlanul fennáll.

A Cégcsoport 2024. első negyedévi teljesítménye a hazai gazdasági folyamatokkal összhangban alakult. Ennek megfelelően, a 2023. évben kezdődő árkonzolidáció (energia- és alapanyagárak csökkenése és az infláció mérséklődése) hatására az első negyedév **Összes működési bevétele** a megelőző év azonos időszakához képest ugyan csökkent, de ezzel egyidejűleg a **Működési költségek** is alacsonyabb szinten alakultak az előző évi bázisidőszakhoz képest. Mindezek következményeként a Csoport működését jellemző konsolidált **EBITDA** 24,7 milliárd forint volt, amely némileg elmaradt a 2023. első negyedévében elért ered-

ménytől. A csökkenés oka visszavezethető a nemzetgazdaság egészére jellemző, nagy súlyt képviselő ipar hozzáadott értékének csökkenésére, azonban ezt ellensúlyozó tényezőként említendő a piaci szolgáltatások és energia-szektorban tapasztalt stabil és kiszámítható működése.

Jelentős, 2,9 milliárd forint **Pénzügyi eredményt** ért el a Csoport az idei első negyedévben - szemben a tavalyi év ugyanezen időszaki pénzügyi veszteségével -, amely nagyrészt a pénzügyi ráfordítások több mint 50%-os csökkenésének köszönhető.

A Csoport 17,3 milliárd forint **Adózás előtti eredménnyel** zárta a negyedévet, amely 16%-ot meghaladó növekedést jelent 2023. első negyedévéhez képest. Az adófizetési kötelezettség teljesítését követően a Csoport 3,6%-kal tudta növelni eredményét – ami a magyar gazdasági teljesítmény első negyedévi növekedésének (1,7%) több mint duplája -, így 11,9 milliárd forint **Adózott eredményt** ért el.

II. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

Általános információ a Pénzügyi Kimutatásokhoz kapcsolódóan

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

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

II.1. Konszolidált Mérleg

ESZKÖZÖK (adatok eFt-ban)	2024.03.31	2023.12.31
Éven túli eszközök		
Ingtatlanok, gépek, berendezések	493 923 182	486 741 882
Egyéb immateriális javak	9 249 717	9 589 316
Szerződésállomány	17 753 016	19 607 564
Goodwill	88 636 529	88 636 529
Befektetési célú ingatlanok	1 793 112	3 563 112
Befektetett pénzügyi eszközök	4 736 635	4 718 112
Éven túli kapcsolt követelések	8 166 568	8 146 216
Halasztott adó követelések	2 031 433	1 996 432
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	2 708 235	2 708 235
Egyéb részesedések	823 325	73 334
Eszköz használati jog	7 418 330	7 411 971
Éven túli eszközök összesen	637 240 082	633 192 703
Forgóeszközök		
Készletek	29 061 614	33 463 969
Biológiai eszközök	273 338	202 100
Tényleges nyereségadó követelés	3 448 250	3 223 263
Vevők	36 774 568	57 506 415
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	12 208 847	15 421 946
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	92 460 607	81 959 484
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	253 627 610	247 679 196
Értékesítésre tartott eszközök	-	-
Forgóeszközök összesen	427 854 834	439 456 373
Eszközök összesen	1 065 094 916	1 072 649 076

FORRÁSOK (adatok eFt-ban)	2024.03.31	2023.12.31
---------------------------	------------	------------

Saját tőke		
Jegyzett tőke	17 541 151	17 541 151
Visszavásárolt saját részvény	- 7 167 568	- 5 279 843
Tőketartalék	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	- 181 316	- 119 811
Felhalmozott eredmény	39 079 517	13 223 241
Tárgyévi eredmény	6 360 379	25 856 276
Átértékelési különbség	850 100	184 445
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen	223 369 329	218 292 525
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	142 466 957	137 486 186
Saját tőke összesen	365 836 286	355 778 711

Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	118 455 117	118 561 349
Állami támogatások	117 181 321	112 483 648
Tartozások kötvénykibocsátásból	113 230 201	114 736 276
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 082 380	4 141 928
Hosszú lejáratú céltartalék	15 373 984	15 186 281
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	2 036 941	2 374 876
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	5 702 405	5 615 453
Halasztott adó kötelezettség	43 728 263	42 991 402
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	419 790 612	416 091 213

Rövid lejáratú kötelezettségek		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	11 766 966	12 005 394
Szállítók	23 811 348	40 201 712
Vevőtől kapott előlegek	72 058 269	73 317 874
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	110 485 503	102 624 903
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	50 319 606	65 005 170
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	2 015 571	2 059 769
Rövid lejáratú céltartalék	715 061	785 744
Tárgyévi nyereségadó kötelezettség	8 295 694	4 778 586
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	279 468 018	300 779 152
Kötelezettségek összesen	699 258 630	716 870 365
Kötelezettségek és saját tőke összesen	1 065 094 916	1 072 649 076

II.2. Konszolidált Eredménykimutatás

Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024.01.01-2024.03.31	2023.01.01-2023.03.31
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	2 708 235	2 708 235
Egyéb részesedések	823 325	73 334
Eszköz használati jog	7 418 330	7 411 971
Éven túli eszközök összesen	637 240 082	633 192 703
Anyagjellegű ráfordítások	98 877 921	117 882 547
Személyi jellegű ráfordítások	11 723 040	10 132 427
Értékcsökkenés	10 271 396	10 561 284
Értékvesztés	13 157	111 880
Goodwill értékvesztés	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	8 760 542	13 259 750
Összes működési költség	129 646 056	151 947 888
EBITDA	24 665 533	25 667 956
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	14 394 137	15 106 672
Pénzügyi műveletek bevételei	8 545 276	11 527 852
Badwill	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 644 695	11 771 609
Pénzügyi műveletek eredménye	2 900 581	- 243 757
Eszközök összesen	1 065 094 916	1 072 649 076
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	-	-
Adózás előtti eredmény	17 294 718	14 862 915
Jövedelemadó ráfordítások	6 065 231	4 020 584
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	11 229 487	10 842 331
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-
Adózott eredmény	11 229 487	10 842 331

Valós értékelés hatása	-	-	-
Árfolyamváltozás hatása	788 881	-	543 486
Halasztott adó hatás	- 73 068	-	12 991
Egyéb átfogó jövedelem	715 813	-	556 477

Teljes átfogó jövedelem	11 945 300		10 285 854
--------------------------------	-------------------	--	-------------------

Adózott eredményből

Anyavállalat tulajdonosaira jutó	6 360 379		6 322 799
Nem ellenőrző részesedésre jutó	4 869 108		4 519 532

Egyéb átfogó jövedelemből

Anyavállalat tulajdonosaira jutó	604 150	-	460 320
Nem ellenőrző részesedésre jutó	111 663	-	96 157

Teljes átfogó eredményből

Anyavállalat tulajdonosaira jutó	6 964 529		5 862 479
Nem ellenőrző részesedésre jutó	4 980 771		4 423 375

EPS (alap és hígított)	2024.01.01-2024.03.31	2023.01.01-2023.03.31
-------------------------------	------------------------------	------------------------------

Egy részvényre jutó anyavállalati adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	9,8	9,3
Hígított egy részvényre jutó anyavállalati eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	9,8	9,3
Egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	17,2	15,9
Hígított egy részvényre jutó adózott eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	17,2	15,9



II.3. Konszolidált Saját tőke változása

adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
2022. december 31.	17 541 151	- 3 562 249	166 887 066	- 137 842	12 257 949	12 321 033	851 484	206 158 592	137 103 294	343 261 886
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	12 321 033	- 12 321 033	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 10 102	-	6 322 798	- 449 672	5 863 024	4 423 375	10 286 399
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók nem ellenőrző részesedésekkel kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	- 7 125 685	-	-	- 7 125 685	- 7 300 124	- 14 425 809
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 687 633	-	-	-	-	-	- 687 633	-	- 687 633
2023. március 31.	17 541 151	- 4 249 882	166 887 066	- 147 944	17 453 297	6 322 798	401 812	204 208 298	134 226 545	338 434 843
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	28 133	-	19 533 478	- 217 367	19 344 244	14 495 550	33 839 794
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	- 4 230 056	-	-	- 4 230 056	- 2 438 209	- 6 668 265
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 8 797 700	- 8 797 700
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 029 961	-	-	-	-	-	- 1 029 961	-	- 1 029 961
2023. december 31.	17 541 151	- 5 279 843	166 887 066	- 119 811	13 223 241	25 856 276	184 445	218 292 525	137 486 186	355 778 711
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	25 856 276	- 25 856 276	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 61 505	-	6 360 379	665 655	6 964 529	4 980 771	11 945 300
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók nem ellenőrző részesedésekkel kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 887 725	-	-	-	-	-	- 1 887 725	-	- 1 887 725
2024. március 31.	17 541 151	- 7 167 568	166 887 066	- 181 316	39 079 517	6 360 379	850 100	223 369 329	142 466 957	365 836 286

II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatása

Konszolidált Cash Flow kimutatás (adatok eFt-ban)	2024.03.31.	2023.03.31.
Saját tőke		
Egyéb részesedések	17 294 718	14 862 915
Eszköz használati jog	715 813	- 556 477
Eredményben elszámolt pénzmozgással nem járó tételek:		
Értékcsökkenés és amortizáció	10 271 396	10 561 285
Elszámolt értékvesztés és visszairása	13 157	111 880
Céltartalékok változása	117 020	1 942 228
Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált veszteség/ (eredmény)	47 803	3 829 011
Leányvállalati értékesítés eredménye	181 148	-
Kamat swap valós érték hatása	120 565	1 218 143
Árfolyamváltozás hatása	- 1 114 713	- 2 342 702
Kamat ráfordítás	3 505 707	4 604 492
Kamat bevétel	- 4 217 237	- 4 489 151
Kapott osztalék	- 508 806	-
Működő tőke változásai:		
Vevő és egyéb követelések változása	14 581 796	15 044 096
Forgóeszközök (egyéb) változása	4 390 608	- 29 462 511
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	- 29 599 052	- 19 802 252
Nyereség adó	- 1 785 026	- 4 020 584
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	14 014 897	- 8 499 627
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Kapott osztalék	508 806	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 8 989 026	- 8 080 181
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	15 418	2 039 405
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása	- 38 874	486 036
Értékpapírok & részesedések	- 1 036 045	900 720
Leányvállalat értékesítése után kapott nettó pénzeszköz	741 203	-
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	-
Kapott kamatok	2 722 134	5 145 499
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	- 6 076 384	491 479

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow			
Saját részvény vásárlás	-	1 887 725	- 687 633
Hitelek és kölcsönök felvétele		4 306 072	830
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-	5 597 710	- 1 987 897
Lízingtörlesztés	-	543 864	- 431 582
Osztalék fizetése		-	-
Fizetett kamatok	-	3 245 755	- 2 255 116
Állami támogatások		4 697 673	50 845 523
Kötvények kibocsátása (visszafizetése)	-	1 500 000	- 1 503 602
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-	3 771 309	43 980 523
Árfolyamváltozás hatása		1 781 210	1 870 663
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása		5 948 414	37 843 038
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege		247 679 196	174 218 420
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege		253 627 610	212 061 458

III. ÜZLETI JELENTÉS

III.1. A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

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

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

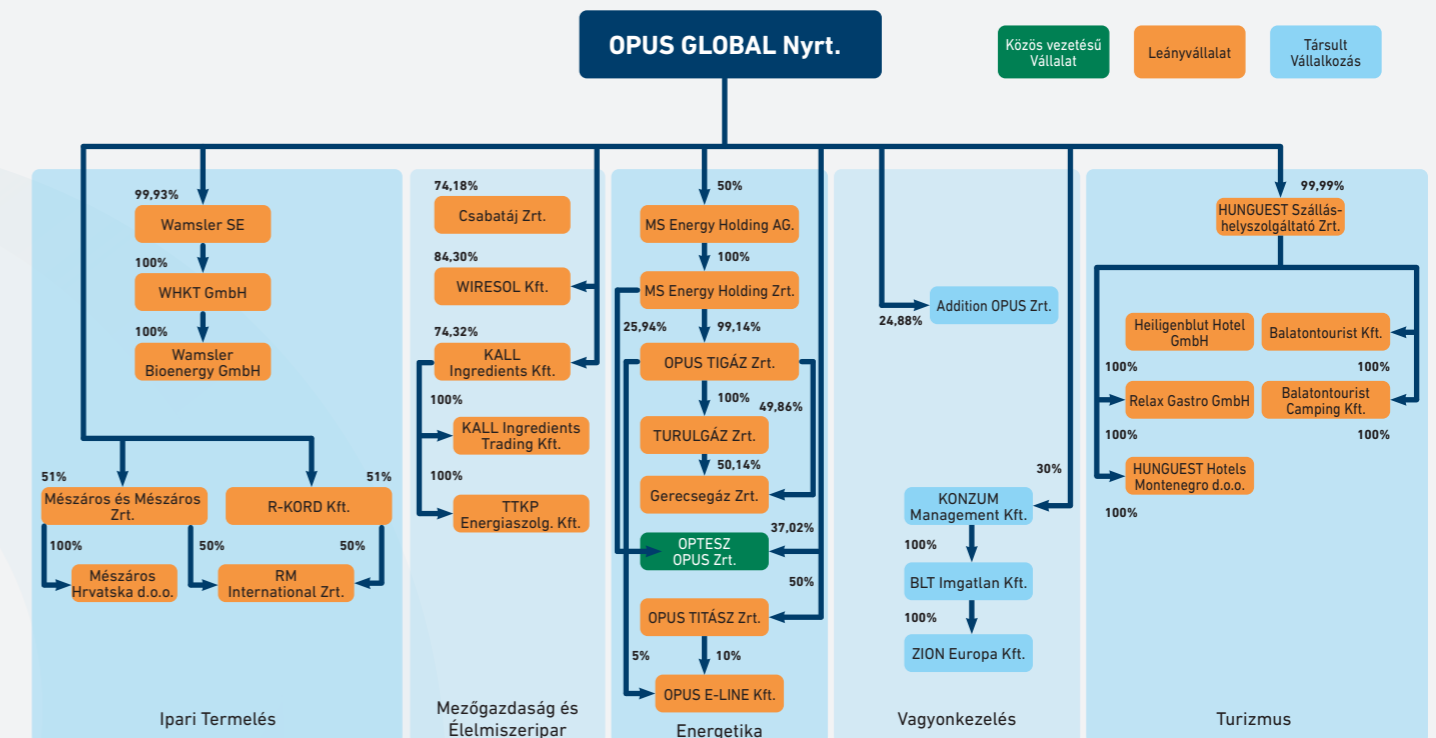
- **Ipari termelés**
- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés**

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

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

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

OPUS GLOBAL Nyrt. cégcsoport szerkezeti ábrája - 2024.03.31.



II.1. Kiegészítő Melléklet – Általános háttér

A konszolidációs körbe bevont társaságok felsorolása 2024.03.31. napjára vonatkozóan:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Ipari termelés						
Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	Mérnöki tevékenység és műszaki tanácsadás	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar						
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,32%	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%
VIRESOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,30%	84,30%
Energetika						
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés (holding)	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt. *	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
Gerecsegáz Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.*	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPUS E-LINE Kft.**	L	Elektromos, híradás-technikai célú közmű építése	Magyarország	Közvetett	7,48%	7,48%
OPTESZ OPUS Zrt. ***	K	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetett	49,99%	49,99%

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Vagyonkezelés						
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	Anyav.	Anyav.	Anyav.
OBRA Ingatlankezelő Kft.****	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan 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%
Turizmus						
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság ****	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft. ****	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Balatontourist Idegénforgalmi és Kereskedelmi Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

Megjegyzések:

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

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

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

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

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

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

III.2. A beszámolási időszak kiemelt eseményei

Közzétételi információk és Tőzsdei kapcsolattartás

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

Portfólió és üzleti kombináció változás

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. január 31-én aláírt Üzlet-rész Adásvételi Szerződéssel értékesítette az **OBRA** Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaságban tulajdonolt 100%-os üzletrészt. A OBRA Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaság értékesítésére a Cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében, profiltisztítás céljából került sor.

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkívuli_tajekoztatas_129012516

A Társaság konszolidációjába bevont MS Energy Holdig Zrt. tőkeemelés útján megszerezte a **Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű** Projekt Kft. 30 százalékos mértékű üzletrészt, amelynek következtében a Társaság a Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft.-ben fennálló, közvetett részesedésének mértéke meghaladja a Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft. törzstőkéjének 10 százalékát.

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.02./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkívuli_tajekoztatas_129022183

Társasági Jogi változások és események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2024. február 26-án tőzsdén kívüli ügylet keretében a Konzum PE Magántőkealapra átruházott 312.728 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészt. A tranzakciókat követően a Konzum PE Magántőkealap által birtokolt OPUS részvények száma 152.451.735 darabra nőtt, mely 21,73% részesedést reprezentál.

https://www.bet.hu/newkibdata/129021715/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20C3%A1llom%C3%A1ny%20v%C3%A1lltoz%C3%A1s_20240226_HU.pdf

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

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

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

Az aukció fő részletei az alábbiak voltak:

Minimum ár: 294 Forint

Maximum ár: 489 Forint

Ügyletkötési algoritmus: Többáras

Allokáció módja: Arányos

Ajánlatgyűjtés: Kompetitív áras

Az Aukció keretében a Társaság 1.999.991.368 forint értékben fogadott el eladási ajánlatokat. A Társaság 4.560.984 darab OPUS törzsrészt visszavásárlására kötött ügyleteket 438,5 forint/darab átlagáron. Az Aukció keretében elfogadott legmagasabb árszint részvényenként 450 forint volt. Az ügyletek teljesítését követően a Társaság tulajdonában lévő saját részvények száma 53.295.397 darabra változott (7,60 %).

https://www.bet.hu/newkibdata/129010815/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_el%C5%91zetes%20k%C3%B6zz%C3%A9tel_20240129_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129023135/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_felf%C3%BCggeszt%C3%A9s_aukci%C3%B3s%20t%C3%A1j%C3%A9koztat%C3%B3_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/129024128/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9nyvisszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1s_aukci%C3%B3s%20eredm%C3%A9ny_HU.pdf

Befektetői elemzések

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

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

Beszámolási időszakot követő utólagos esemény

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

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Eves_Jelentes_konzolidalt_es_egyedi_129052251

2024. április 24-én a **Kögyűlés** szintű elfogadta Az OPUS GLOBAL Vállalatcsoport önálló Fenntarthatósági Jelentését, Felelős Társaságirányítási Jelentését és Javalmazási Jelentését.

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

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

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2024.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Javalmazasi_jelentes_129052332

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

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

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

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

A Társaság a 2024. év 04. hónap 24. napján meghozott, 7/2024. (IV.24.) számú közgyűlési határozatával az alaptőkéjének leszállításáról döntött. **Alaptőke-leszállítás** mértéke 81.669.550 Ft, így a jelenlegi 17.541.151.250 Ft alaptőkéjét 17.459.481.700 forint összegre szállítja le. Az Alaptőke-leszállítás a Társaság által kibocsátott 25, azaz huszonöt magyar forint névértékű, dematerializált módon előállított „A” sorozatú törzsrészt érinti, ugyanakkor az Alaptőke-leszállítás kizárólag a Társaság tulajdonában álló 3.266.782 db Törzsrészvény mint saját részvény bevonásával kerül végrehajtásra, az a Társaság részvényeseinek részvénytulajdonát nem érinti.

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

https://www.bet.hu/newkibdata/129065054/OG_rendkivuli_tajekoztatas_tokeleszallitas_első_kozzetétel_20240509_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen tulajdonában lévő KALL Ingredients Kft. elrendelte a 100%-os tulajdonában lévő **KALL Ingredients Trading Kft.**, valamint a **TTKP Energiaszolgáltató Kft.** végelszámolását. A társaságok végelszámolásának kezdő időpontjaként 2024. április 30. napja került kijelölésre. A KALL Ingredients Trading Kft., valamint a TTKP Energiaszolgáltató Kft. végelszámolására a Cégcsoport gazdasági tevékenységének racionalizálása érdekében került sor.

https://www.bet.hu/newkibdata/129062189/OPUS_Kall%20trading_TTKP_v%C3%A9gelsz%C3%A1mol%C3%A1s_20240502_HU.pdf

III.3. A Vállalatcsoport I. negyedévi gazdálkodásának bemutatása

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

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

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

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

Konszolidált eredménykimutatás kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2024.01.01.-2024.03.31. és a 2023.01.01.-2023.03.31. időszakra vonatkozó IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli teljes konszolidációs kiszűrés figyelembe véve.)

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.03.31.-2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	144 040 193	167 054 560	-23 014 367	-13,8%
Működési költségek	129 646 056	151 947 888	-22 301 832	-14,7%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	14 394 137	15 106 672	-712 535	-4,7%
EBITDA	24 665 533	25 667 956	-1 002 423	-3,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	2 900 581	-243 757	3 144 338	1289,9%
Adózás előtti eredmény	17 294 718	14 862 915	2 431 803	16,4%
Adózott eredmény	11 229 487	10 842 331	387 156	3,6%
Teljes átfogó jövedelem	11 945 300	10 285 854	1 659 446	16,1%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 391	4 260	131	3,1%

2024. I. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 24.665.533 ezer Ft EBITDA-t ért el, Üzemi eredmény szinten pedig 14.394.137 ezer Ft eredményt realizált. A Cégcsoport 2024. I. negyedévi Teljes átfogó eredménye 11.945.300 ezer Ft lett.

2024. I. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 13,8%-kal alacsonyabb Működési bevételt realizált, amely 23.014.367 ezer Ft-tal kevesebb, mint a bázisidőszakban volt. A Működési bevételeken belül a Nettó árbevételt 137.438.261 ezer Ft, az Aktivált saját teljesítmények értéke

4.459.068 ezer Ft, az Egyéb működési bevételek 2.142.864 ezer Ft értékben jelentkeztek.

Az egyes portfóliók eltérő volumene jól látható a konszolidált pénzügyi mutatókban, így az Összes működési bevételből

2024. I. negyedévben az Energetika szegmens birtokolja a legnagyobb részarányt 39%-ot (56,8 milliárd Ft), az Ipari termelés 34%-os részesedéssel (49,1 milliárd Ft), a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 20%-kal (28,8 mil-

liárd Ft), a Turizmus pedig 7%-kal (9,3 milliárd Ft) járult a bevételekhez. A Vagyonkezelés szegmens az összes működési bevételekből továbbra is, 0% (5 millió Ft) körüli értéket tudhat magáénak.

2024. első három hónapjában a Cégcsoport összes Működési költsége a bevételekkel összhangban szintén csökkent, de a

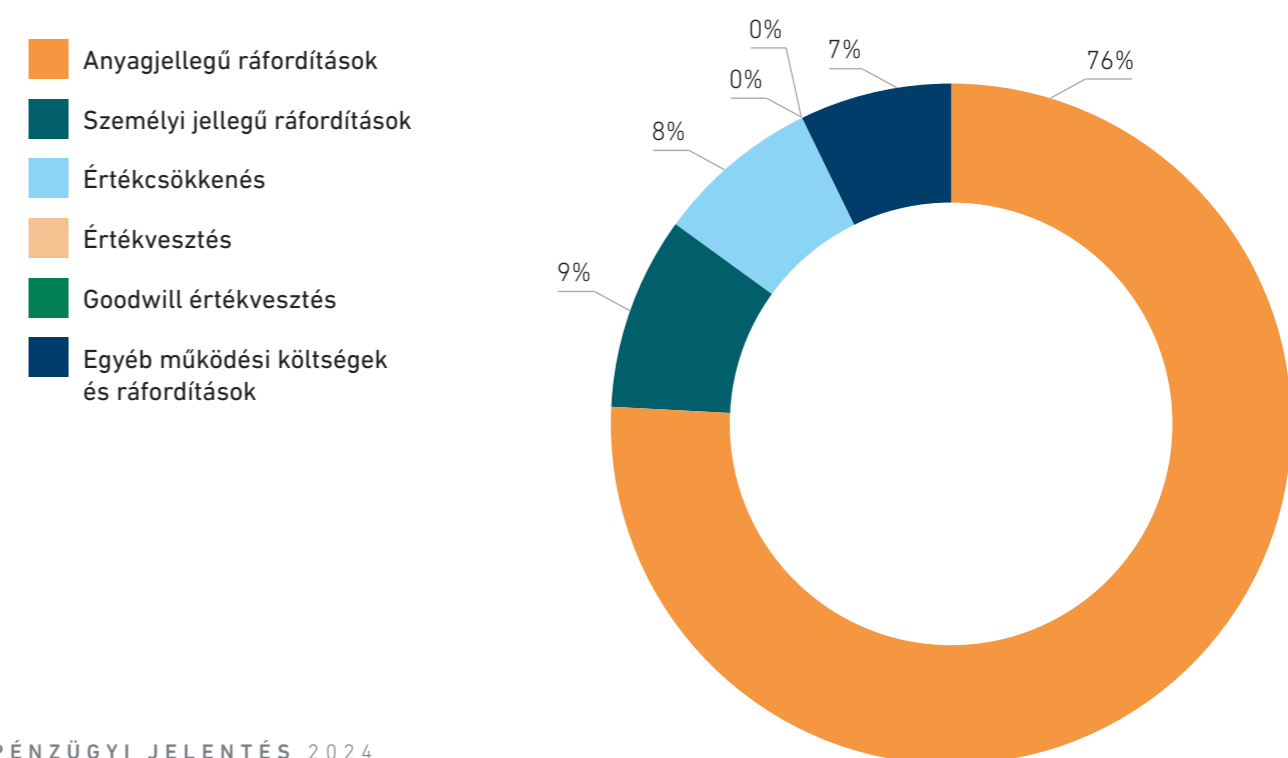
költségcsökkenés a bevételek csökkenésétől nagyobb mértékben jelentkezett (-14,7%) konszolidált szinten 22.301.832 ezer Ft értékben a tavalyi bázisidőszakhoz képest.

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

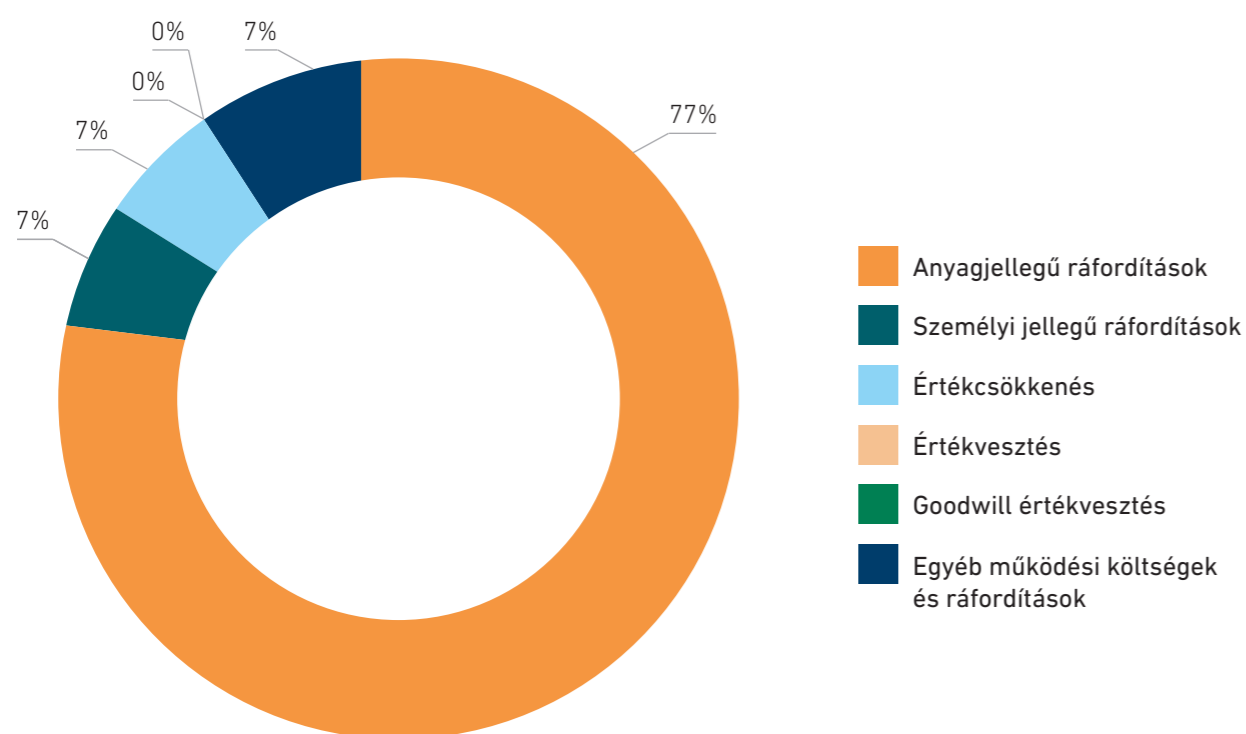
Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.03.31.-2024.03.31. %-ban
Összes működési költség	129 646 056	151 947 888	- 22 301 832	- 14,7%
Anyagjellegű ráfordítások	98 877 921	117 882 547	- 19 004 626	- 16,1%
Személyi jellegű ráfordítások	11 723 040	10 132 427	1 590 613	15,7%
Értékcsökkenés	10 271 396	10 561 284	- 289 888	- 2,7%
Értékvesztés	13 157	111 880	- 98 723	- 88,2%
Goodwill értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	8 760 542	13 259 750	- 4 499 208	-33,9%

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

Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2024.03.31.



Működési költségek költségnemenkénti megoszlása 2024.03.31.

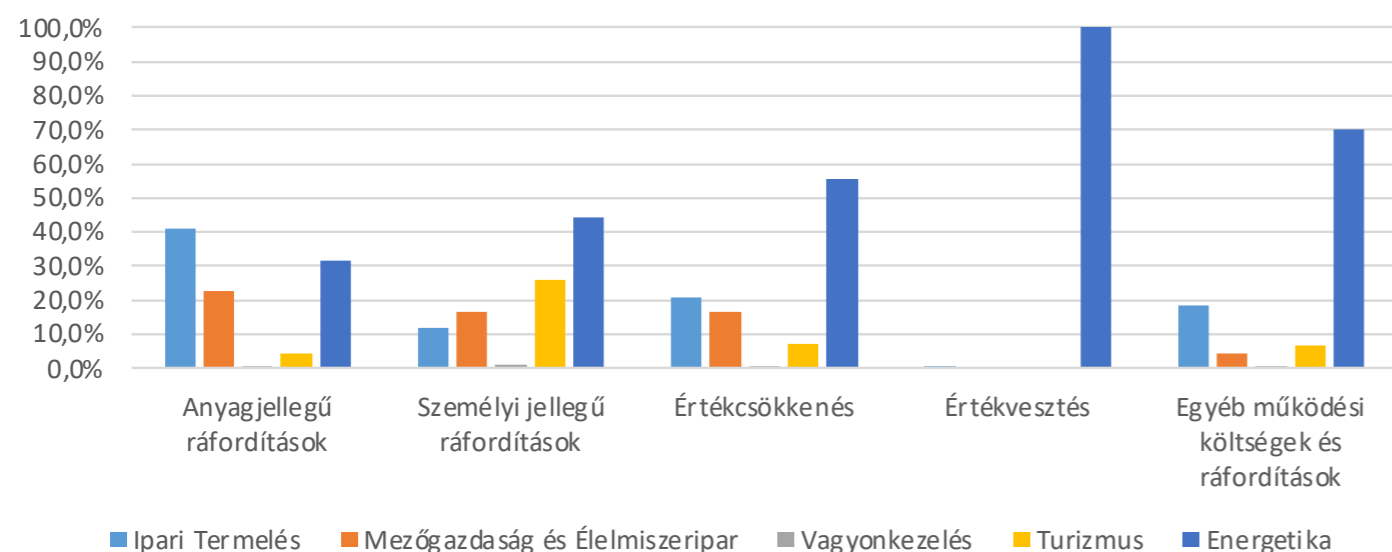


A szegmens szerinti megbontásban a Működési költségek szinte a működési bevételek megoszlásával összhangban alakultak, az Energetika szegmensnél jelentkezik a legnagyobb részarány 38%-ban, az Ipari termelés 35%-os, a

Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 20%-os, míg a Turizmus szegmens 7%-os költség arányt generált. A Vagyonkezelés szegmens részesedése a Működési költségek-ből jóval 1% alatt maradt.

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

Működési költség szegmensenkénti megoszlása 2024.03.31.

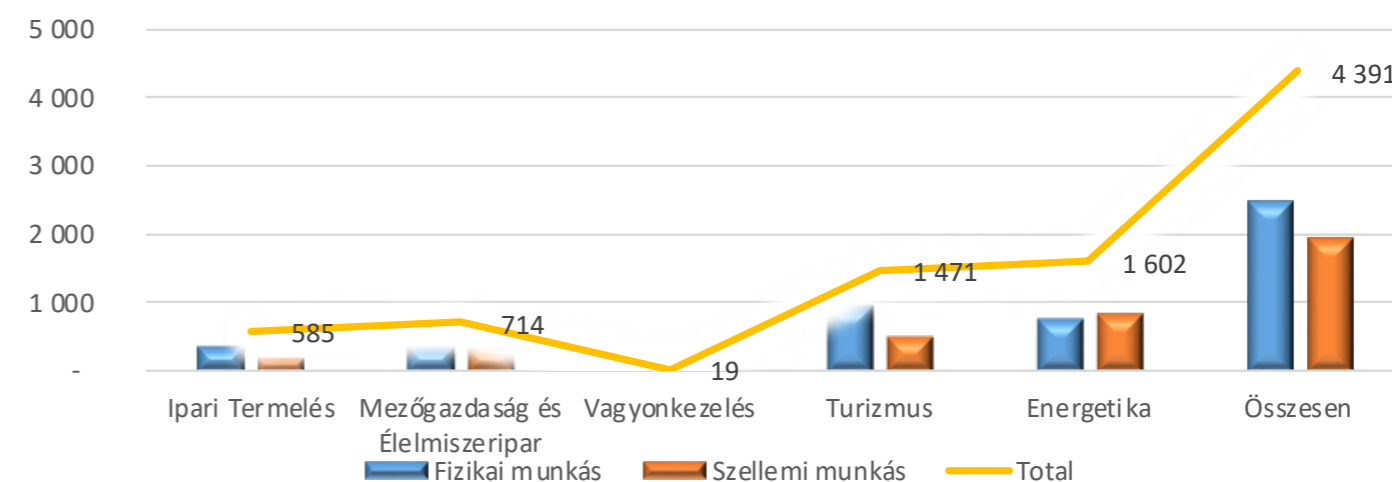


A Működési költségeken belül a legnagyobb tétel az Anyagjellegű ráfordítások, melynek mértéke 16,1%-kal csökkent 2023.03.31-hez képest. A beszámolási időszakban konszolidált szinten e tétel 98.877.921 ezer Ft értéket mutat, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások legnagyobb részét, 41%-át a vizsgált időszakban az Ipari Termelés szegmens adja. Az Energetika szegmensnél keletkezik további 32%, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél 22%, míg a Turizmus szegmens 5%-kal részesedik konszolidált szinten. A Vagyonkezelés szegmens részesedése itt is elhanyagolható, 1% alatti értéket képvisel. Az Anyagjellegű ráfordítások alakulásának legfőbb mozgatórugója az alapanyagárak és az energiaárak változása.

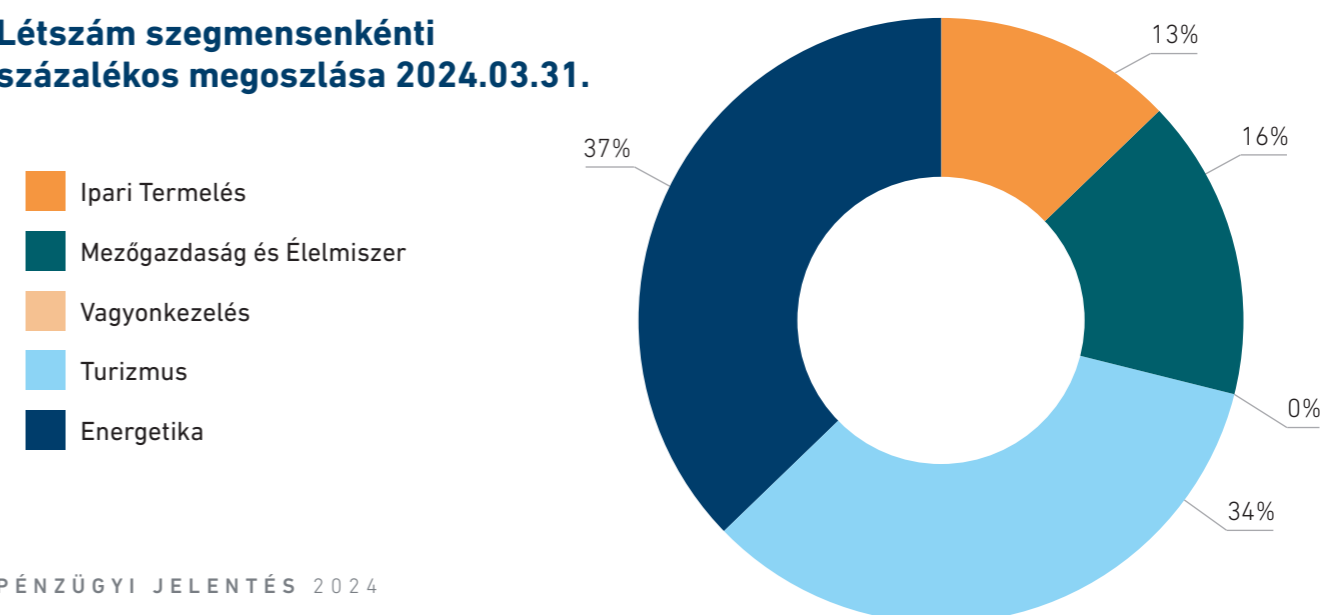
A költségstruktúrában 2023. I. negyedévben a Személyi jellegű ráfordítások értéke 15,7%-kal növekedett a bázisidőszakhoz képest, melynek értéke 11.723.040 ezer Ft, ebből 44% az Energetika szegmensnél, 26% a Turizmus, 12% az Ipari termelés, 17% a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél jelentkezett, míg a Vagyonkezelés szegmens részesedése ezen a költségtételen is csupán 1%. A személyi jellegű ráfordítások emelkedésének oka az infláció generált bérszínvonal változása mellett a foglalkoztatottak létszámának 131 fővel való növekedése.

A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2024. március 31-ével 4 391 fő volt, a dolgozók megoszlása szinte azonos arányú, 56%-a fizikai, 44%-a szellemi dolgozó. A létszám szegmensenkénti megoszlása magyarázza, hogy a személyi jellegű ráfordítások eltérő arányokat mutat a többi költségnemhez képest.

Létszám szegmensenkénti megoszlása 2024.03.31. (fő)



Létszám szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.03.31.



A költségstruktúrát vizsgálva az Értékcsökkenés értéke konszolidált szinten a bázisidőszakhoz képest 2,7%-kal csökkent, amely a 2024. I. negyedéves Működési költségek közel 8%-át képviseli. Az értékcsökkenés szegmensenkénti megoszlásában az Energetika szegmens az értékcsökkenés 56%-át adta, addig az Ipari termelés szegmens 21%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 16%-ot, a Turizmus szegmens része pedig 7%-ot tett ki.

A Cégcsoport 2024. első három hónapjában realizált Működési bevételének a Működési költségektől (14,7%-os) kisebb mértékű csökkenése (13,8%-os) mellett Üzemi eredmény (EBIT) szinten 14.394.137 ezer Ft konszolidált pozitív eredményt ért el, amely a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményéhez képest csekély 712.535 ezer Forint (4,7% -os) csökkenést okozott.

Az EBIT változásához hasonlóan a Vállalatcsoport 2024. I. negyedéves konszolidált EBITDA-mutatója is kisebb mértékben csökkent (-3,9%) 24.665.533 ezer forintra.

A Cégcsoport Pénzügyi műveletek eredményében jelentős javulás történt a tavalyi ugyanezen időszakhoz képest. Az idei évben a Csoportnak egyrészt csökkentek a kamatterhei másrészt jelentős árfolyam nyereséget ért el a tavalyi árfolyam veszteséghez képest egy tudatos kamat és árfolyam kockázatkezelés eredményeként.

Ezért a pénzügyi műveletek tavalyi, I. negyedévi 243.757 ezer Ft vesztesége 2.900.581 ezer Ft eredményre nőtt, mely jelentősen hozzájárult a Vállalatcsoport 2024. I. negyedéves konszolidált adózás előtti eredményének 2.431.803 ezer Ft-os előző év hasonló időszakához képesti növekedéséhez, mely összesen így 17.294.718 ezer Ft-ot ért el.

A magasabb eredmény szint miatt a Jövedelemadó ráfordítás szintén jelentősen 2.044.647 ezer Ft-tal emelkedett. A Cégcsoport 2024. I. negyedévesben az adófizetési kötelezettségek teljesítését követően 11.229.487 ezer Ft Adózott eredményt generált, mely az előző év hasonló időszakához képest 3,6% - al növekedett. A Cégcsoport Teljes átfogó jövedelme 2024. első három hónapjában 11.945.300 ezer Ft.

Az OPUS Csoport 2024.03.31-én konszolidált szinten 1.065.094.916 ezer Ft **Mérlegfősszeggel** zárt, amely 0,7%-os csökkenést jelent a tavalyi év végi bázisadatokhoz képest.

A Csoport 2024. március 31-i mérlegadatait tekintve az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 41%-ban, az Ipari termelés szegmens 24%-ban, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 22%-ban részesedik. Ezt követi 12%-os aránnyal a Turizmus szegmens és a Vagyonkezelés zárja a sort 1%-os megoszlással.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök értéke** 637.240.082 ezer Ft volt a beszámolási időszak végén, amely 0,6%-kal magasabb, mint tavalyi év végén.

A Csoport az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve az építőipari leányvállalatok apportjakor beazonosított és felvett **Szerződésállományokat**, melyeket a szerződésállomány nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezet ki az eszközök közül az eredmény terhére, értékcsökkenésként kimutatva. Ennek megfelelően közel 10%-os csökkenés (1.854.548 ezer Ft) került elszámolásra 2024. első három hónapjában, így a nettó értéke az Éven túli eszközöknek már csak 2,8%-át teszik ki.

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

Az Éven túli eszközök értéke az Eszközök értékén belül 60%-ot tesz ki, míg a Forgóeszközök értéke 40%.

A Forgóeszközök között a **Készletek** értéke 13,2%-kal, míg a **Vevők** értéke 36,1%-kal csökkent. A **Pénzeszközök** értéke jelentős 10.501.123 ezer Ft-os növekedést mutat 2024 I. negyedévesben. A szabad pénzeszközök egy részét a társaságok a treasury tevékenységük során az elérhető legmagasabb kamatfelárat kihasználva lekötik.

Forrásoldalon a **Saját tőke** értéke 2,8%-kal növekedett 2023.12.31.-hez képest, mely növekedés gyakorlatilag a negyedéves adózott eredményből származott.

A **Kötelezettségek** értéke 2024.03.31-ig 2,5%-os csökkenést mutat a tavalyi év végéhez képest.

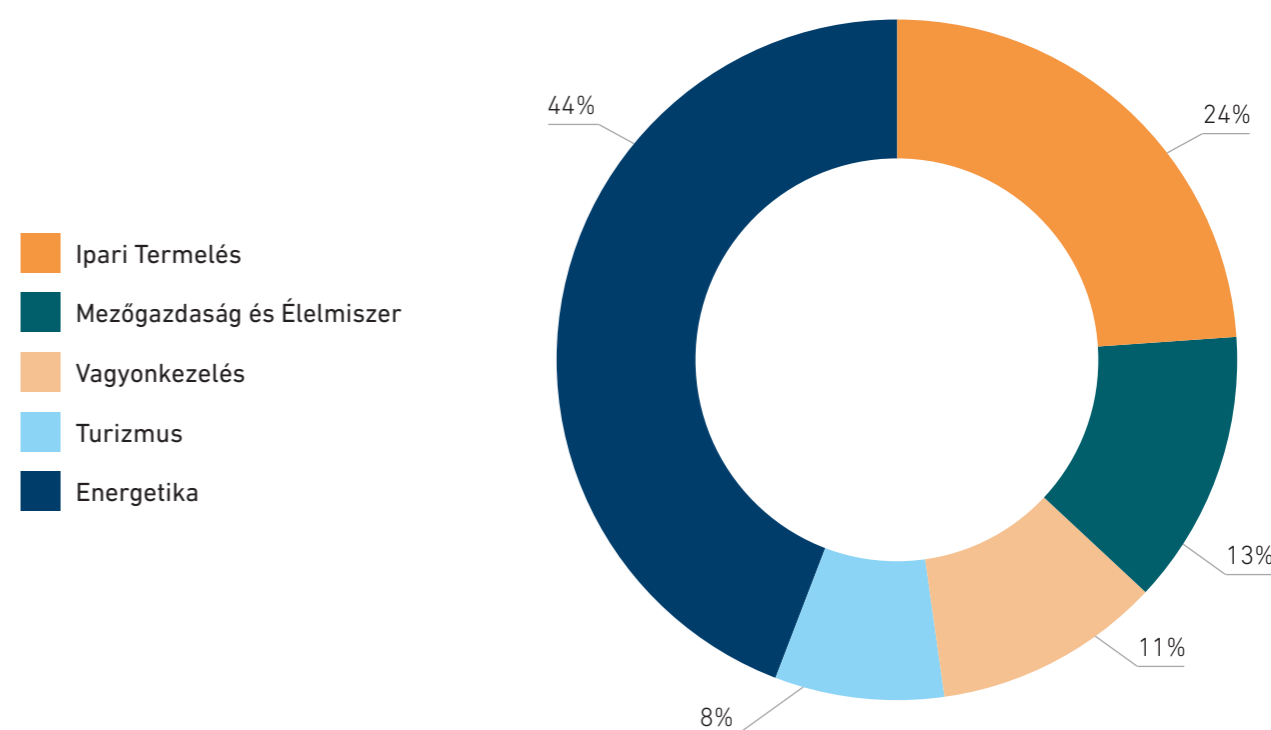
A Kötelezettség mérleg sor legnagyobb részét, 44%-át az Energetika szegmens adja, az Ipari termelés szegmens 24%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 13%-kal, a Turizmus 8 %-kal, míg a Vagyonkezelés 11%-kal részesedik.

Konszolidált mérleg kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2024.03.31. nem auditált és 2023.12.31. napjára vonatkozó auditált IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli konszolidációs kiszűréseket figyelembe véve.)

Mérlegadatok (záró állomány)	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2024.03.31. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 065 094 916	1 072 649 076	-7 554 160	-0,7%
Pénzeszközök összesen	253 627 610	247 679 196	5 948 414	2,4%
Saját tőke	365 836 286	355 778 711	10 057 575	2,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	419 790 612	416 091 213	3 699 399	0,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	279 468 018	300 779 152	-21 311 134	-7,1%
Hitelek és kölcsönök	130 222 083	130 566 743	-344 660	-0,3%
Hitel/Mérlegfőösszeg	0,12	0,12	0,00	0,4%

Összes kötelezettség szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.03.31.



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

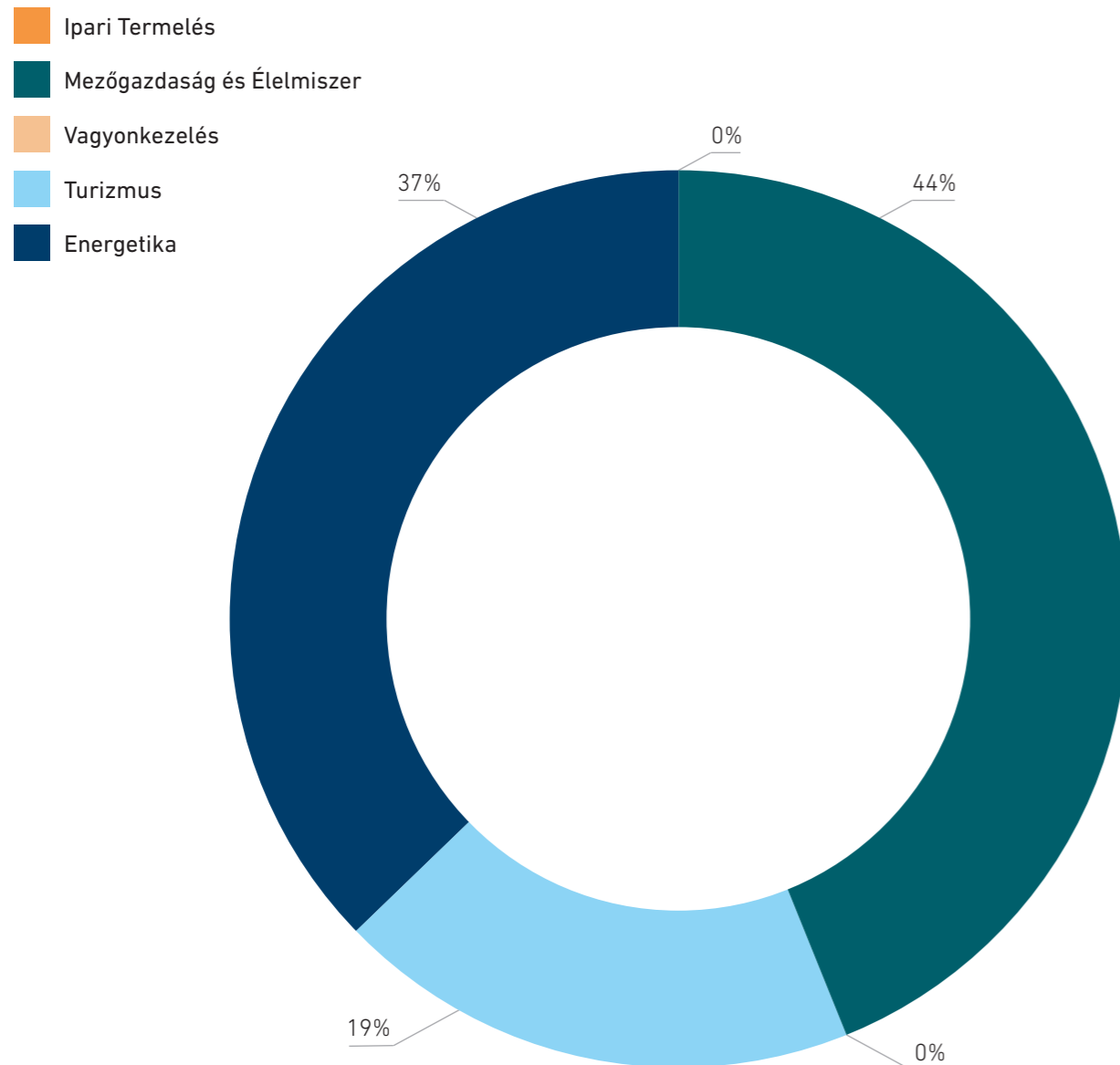
A Cégcsoport **kötvénykibocsátásból** eredő kötelezettsége az Anyacég és az OPUS TIGÁZ Zrt. kötvénykibocsátásából ered és a hosszú lejáratú kötelezettségek 27%-át teszi ki, míg az összes forráson belül 11%-kal részese-

dik. Ezen mérleg sor a Tárgyidőszak végén a 2023.12.31-i értékéhez képest a csökkenést mutat, melynek oka az OPUS TIGÁZ Zrt. 2024. márciusban teljesített tőketörlesztése volt 1.500 millió forint értékben.

A Kötelezettségek 19%-át a **Hitelek és kölcsönök** teszik ki (130.222.083 ezer Ft), ez a mutatóérték a bázisidőszakhoz képest gyakorlatilag nem változott.

Összes hitel szegmensenkénti százalékos megoszlása 2024.03.31.

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



Részvényinformációk és Részvénypiaci megítélés

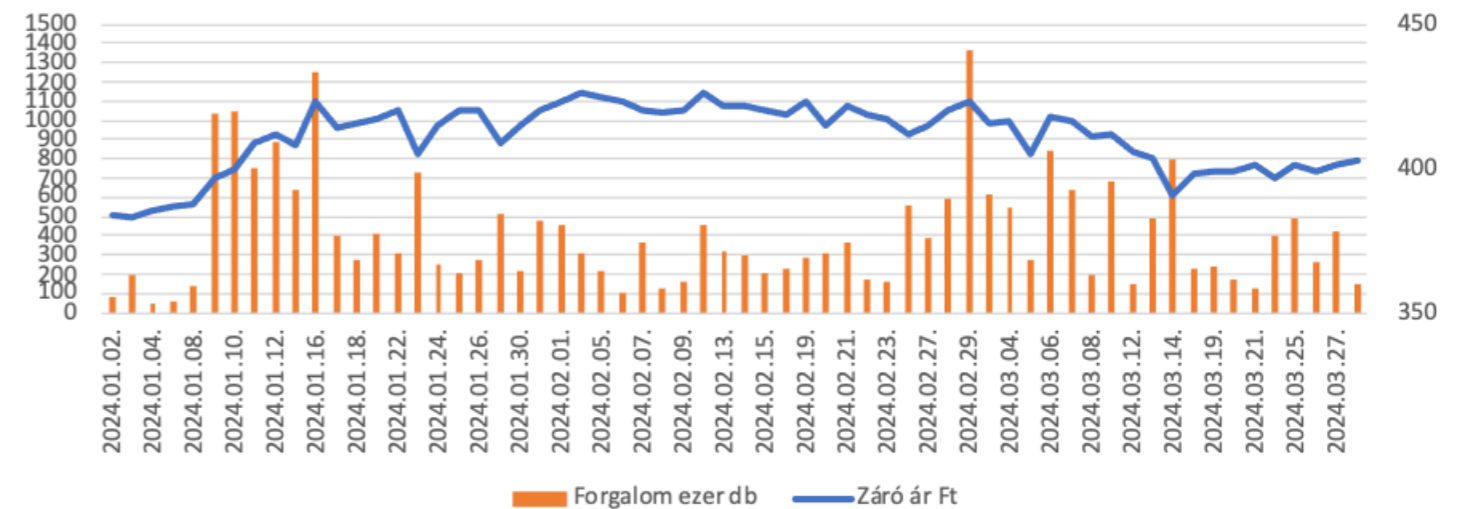
Az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje 701.646.050 db (azaz hatszázegymillió-hatszáznegyvenhatezer-ötven) darab „A” sorozatú 25 Ft (azaz huszonöt forint) névértékű, névre szóló, dematerializált módon előállított tőzsrészvényből áll („Részvények”).

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. Részvénypiaci megítélés szempontjából szintén fontos, hogy az OPUS részvény tagja az MSCI, majd az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexeknek is, valamint 2018-tól a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) határozata alapján a CECE index részévé is vált. 2024. március 31. napi záró árfolyam 403 Ft (a 2023. december 31. napi záró árfolyam 382 Ft és a 2023 március 31. napi záró árfolyam 117 Ft) volt.

Mérlegadatok (záró állomány)	2024.03.31	2023.03.31	Változás 2023.03.31-2024.03.31 %-ban
Záróár (Ft)	403,0	117,0	244,4%
Tőzsdére bevezetett Részvényszám (db)	701 646 050	701 646 050	0,0%
súlyozott részvény szám (db)	651 146 045	681 935 629	-4,5%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	282,8	82,1	244,4%
EPS (Anyavállalatra jutó adózott eredmény/súlyozott részvényszám)	9,8	9,3	5,0%
BVPS (teljes saját tőke/súlyozott részvényszám)	561,8	496,3	13,2%
Saját részvényszám (db)	53 295 397	45 780 359	16,4%
EPS folytatódó tevékenységre vonatkozó (adózott eredmény/súlyozott részvényszám)	17,2	15,9	8,5%

Részvényforgalom és záróár a 2024. I. negyedévben



III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása

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

IPARI TERMELÉS SZEGMENS

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

vétel 35%-át, míg a mérlegfőösszeg 24%-át adja a szegmens az OPUS Csoporton belül.

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

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.03.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	Project-management	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%

L: Leányvállalat

Építőipari ágazat:

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



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

A Mészáros és Mészáros 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.

Vízépítés

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

Közlekedés

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

Környezetvédelem

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

Atomenergia

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

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



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

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

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



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

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

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



Nehézipari ágazat:

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

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

A Wamsler Bioenergy GmbH a Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH 100%-os németországi leányvállalata speciális környezetbarát tűzhelyek célzott forgalmazását végzi, nagykereskedelmi és elsősorban barkácsáruházak részére.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A termelési indikátorok alapján az első negyedévben folytatódott az ipari termelés csökkenése, amely 4,1%-kal mérséklődött a korábbi év azonos időszakához képest. Januárban 3,6%-ot csökkent az ipar teljesítménye (naptárhatástól megtisztítva 4,1%-kal csökkent), februárban enyhe, 1,8%-os erősödés volt tapasztalható (naptárhatástól megtisztítva 1,4%-kal emelkedett), majd márciusban 10,4%-ot csökkent (naptárhatástól megtisztítva 2,8%-ot csökkent) a termelés.

A feldolgozóipar 13 alága közül 11 alágban visszaesett a termelés, a legnagyobb mértékben, 14,1%-kal a gépi berendezés gyártásában, de visszafogta az ipar teljesítményét az energia- és textilipar is. A legnagyobb alág, a járműgyártás kibocsátása 5,3%-kal csökkent. Csupán két alágban nőtt a volumen: az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártásában 4,1%-kal, illetve a kocsigyártás, kőolaj-feldolgozásban 0,8%-kal.

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

Az építőipari termelés több mint 1.500 milliárd forintot jelentett az év első három hónapjában (434-463-611 milliárd forint), amely 9,0%-os értéknövekedést jelent 2023. első negyedévéhez képest. Az építőipari termelés volumene az év első három hónapjában 2,3%-kal emelkedett az előző év azonos idősz-

kához képest. 2024 I. negyedévében az építőipar termelői árai 6,7%-kal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

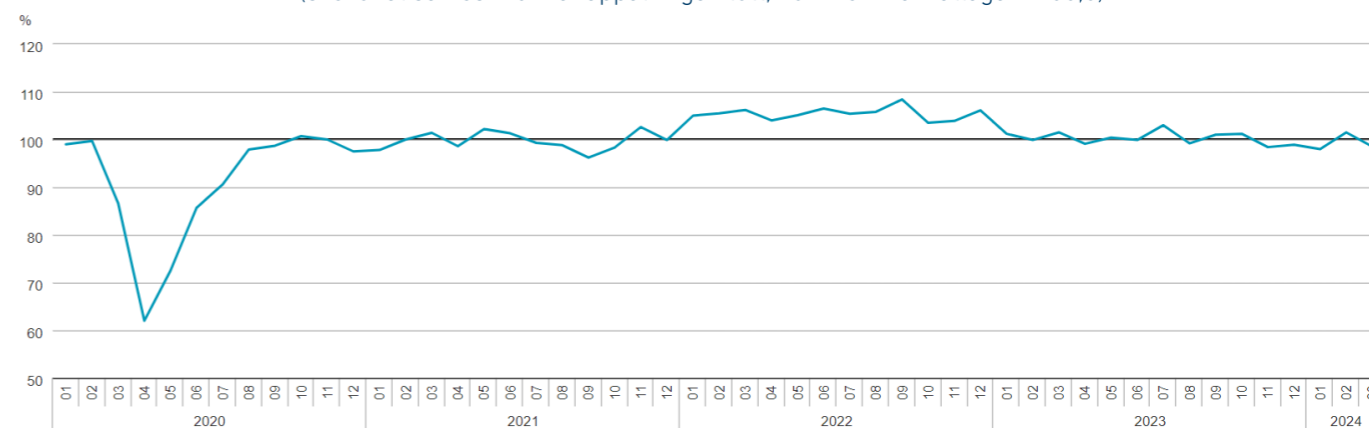
Márciusra a megkötött új szerződések volumene 19,4%-kal nőtt az előző év azonos hónapjához képest. Ezen belül az épületek építésére kötött szerződéseké 50,2%-kal magasabb, az egyéb építmények építésére vonatkozóké 23,3%-kal alacsonyabb volt az egy évvel korábinál. Az építőipari vállalkozások március végi szerződésállományának volumene 3,7%, ezen belül az épületek építésére vonatkozó szerződéseké 0,7%, az egyéb építményekre vonatkozóké 6,7%-kal elmaradt az előző év azonos időszakától.

A ipari termelésben tevékeny cégek működésére továbbra is nagy hatással vannak a geopolitikai konfliktusok, az építési alapanyagok ára jelentősen megemelkedett az elmúlt években, aminek trendje mára mérséklődött. Az építőipar volumenét leginkább a jelentősen megdrágult finanszírozás, a hitelkamatok emelkedése fogta vissza, valamint az állami beruházások visszafogása is számottevő tényező volt. 2023. utolsó negyedévtől az MNB folyamatosan csökkentette az irányadó kamatot a kedvező inflációs adatoknak köszönhetően, így a finanszírozási terhek is enyhülni kezdtek. Az MNB a 2023. év végi 10,75%-ról 3 lépésben (75-100-75 bázisponttal) 2024. március végére 8,25%-ra csökkentette az alapkamatot, ami jelentős javulást mutat a tavalyi 13%-os csúcshoz képest, és hozzájárult a piaci stabilitás helyreállításához.

A munkaerőhiány továbbra is az egyik legjelentősebb probléma a hazai iparban. A foglalkoztatás az elmúlt 2 évben magas szinten volt, elérte a Covid előtti szinteket, és folyamatosan 4,7 millió fő felett maradt a foglalkoztatottak száma. 2024 első negyedévében a foglalkoztatottság továbbra is stabil maradt, a foglalkoztatottak száma még mindig meghaladja a 4,7 millió főt, és a munkanélküliségi ráta körülbelül 4,4%, jelezve a munkaerőpiac folyamatos szűköségét.

Az ipari termelés volumenindexe

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



C. Szegmens 2024. első negyedévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Ipari termelés szegmens 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.-2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	274 711 825	280 045 564	-5 333 739	-1,9%
Pénzeszközök összesen	116 270 941	122 642 390	-6 371 449	-5,2%
Saját tőke	80 515 224	76 396 636	4 118 588	5,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	24 107 972	23 918 661	189 311	0,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	170 088 629	179 730 267	-9 641 638	-5,4%
Hitelek és kölcsönök	5 502	1 194	4 308	360,8%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Az ipari szegmens pénzügyi számaiban az építőipar a nehéziparhoz képest jóval nagyobb részarányt képvisel. Az építőiparban tevékenykedő cégek körülbelül 95%-os súllyal szerepelnek a szegmens aggregált szintű kimutatásaiban. A szegmens mérlegfőösszege 280,05 milliárd forint nyitóértékről közel 2%-os csökkenést követően 274,71 milliárd forint értéket mutat 2024. első negyedév végén. A mérlegtételek struktúrájában nem látható érdemi átrendeződés. A befektetett (éven túli) eszközök értéke 44,92 milliárd forintról minimális állományeséssel 43,13 milliárd forinton zárt, amely a mérlegfőösszeg 15,7%-át teszi ki. Továbbra is a szerződésállomány a legjelentősebb nyilvántartott befektetett eszköz (17,75 milliárd forint), amely 1,85 milliárd forintos állománycsökkenését - a számviteli politikában lefektetett elvek szerint - a szerződésállomány után elszámolt értékcsökkenés generálta.

A mérlegfőösszeg csökkenését továbbá a forgóeszközök 235,13 milliárd forintról 231,58 milliárd forintra történő állományváltozása okozta. Négy mérlegsoron láthatunk érdemi állományváltozást a forgóeszközökön belül. A 116 milliárd forintot meghaladó pénzeszközállomány - amely a forgóeszközök értékének felét teszi ki - 2024 első három hónapjában 5,2%-kal, 6,37 milliárd forinttal csökkent, amely változás áll a

forgóeszköz csökkenés háttérében. Emellett a forgóeszközök mérlegsoron belül a vevő állomány (34,72 milliárd forintról 19,68 milliárd forintra csökkent), az egyéb követelések (42,46 milliárd forintról 58,51 milliárd forintra nőtt) állományának alakulása mutatott említésre méltó változást, valamint a kapcsolt követelések esetében detektálhatunk 2,4 milliárd forintos növekedést (22,82 milliárd forintról 25,25 milliárd forintra). Ezen három tétel állományváltozása kioltotta egymást, így - strukturális átrendeződést láthatunk - ezen tételek érdemben nem gyakoroltak hatást a szegmens aggregált forgóeszköz állományának alakulására.

Az ipari termelés szegmens saját tőke aránya javult az év első negyedévében, hiszen a saját tőke értéke 76,40 milliárd forintról 80,52 milliárd forintra nőtt az időszakban elért nyereségnek köszönhetően, illetve a szegmens kötelezettségállománya közel 9,5 milliárd forinttal csökkent. A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke gyakorlatilag stagnált, csupán 0,8%-os emelkedést mutatott a negyedévben. A rövid lejáratú kötelezettségeken belül 9,64 milliárd forint összegű csökkenés volt, ehhez nagymértékben járult hozzá az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolásoknál megjelenő 6,49 milliárd forintos, valamint a rövid lejá-

ratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek 4,98 milliárd forintos csökkenése. A szállító állománynál enyhe 1,58 milliárd forint (12%) növekedés volt a negyedév során.

Az ipari szegmens pénzügyi stabilitása megfelelő, vagyónának több mint 40%-a pénzeszköz, míg gyakorlatilag - a korábbi időszakokhoz képest változatlanul

- külső forrás igénybevétele nélkül gazdálkodik. Az ipari szegmens működése szempontjából szükséges bankgarancia keretszerződések rendelkezésre állnak, ami elsősorban az építőipari ágazaton belül, a projektekhez szükséges pénzügyi feltételek biztosításához elengedhetetlen.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.03.31.-2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	52 114 572	50 262 136	1 852 436	3,7%
Működési költségek	48 833 216	42 572 014	6 261 202	14,7%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	3 281 356	7 690 122	-4 408 766	-57,3%
EBITDA	5 437 957	11 072 229	-5 634 272	-50,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 390 124	3 303 587	-1 913 463	-57,9%
Adózás előtti eredmény	4 671 480	10 993 709	-6 322 229	-57,5%
Adózott eredmény	4 185 312	10 014 896	-5 829 584	-58,2%
Teljes átfogó jövedelem	4 266 162	9 866 218	-5 600 056	-56,8%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	585	658	-73	-11,1%

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

Az ipari termelés szegmens - köszönhetően annak, hogy az építőipari ágazat 2024 első három hónapjában is tartotta az árbevétel növekedési trendjét - 50,26 milliárd forintról 1,85 milliárd forintos növekedéssel 52,11 milliárd forintra emelte az összes működési bevételét. A szegmens nyereségessége visszaesett, miután a működési költségek növekedése volumenében és arányában egyaránt meghaladta a bevételnél látható változásokat, így az üzemi szintű eredmény 7,69 milliárd forintról 3,28 milliárd forintra csökkent. Az EBITDA mutató értéke 5,63 milliárd forint visszaesést mutatott. A pénzügyi műveletek eredménye is kedvezőtlenebbül alakult 2024 első negyedévében, hiszen a 2023 első negyedévi bázisadathoz képest 1,91

milliárd forint volt az elmaradás. Ennek oka nem a szegmens alapműködésére vezethető vissza, hanem nagymértékben a csökkenő kamatkörnyezet hatása. Az építőipar aggregált szintű pénzügyi műveleteken elért bevételei 2,53 milliárd forinttal lettek alacsonyabbak a 2023. évi azonos időszaki bázishoz képest. A szegmens foglalkoztatotti létszámcsökkenése 2024 első negyedévében folytatódott, az építőipari ágazatban az RMI létszámában nem volt változás, így főleg az R-KORD munkavállalói létszámának változása (-54 fő) és a nehézipar 19 fős létszámcsökkenése áll az aggregált szintű létszámváltozás háttérében.

Működési költségek	Ipari termelés szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	43 640 406	35 148 537	8 491 869	24,2%
Személyi jellegű ráfordítások	1 378 915	1 387 718	-8 803	-0,6%
Értékcsökkenés	2 156 601	3 382 107	-1 225 506	-36,2%
Értékvesztés	8	536	-528	-98,5%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 657 286	2 653 116	-995 830	-37,5%
Összes működési költség	48 833 216	42 572 014	6 261 202	14,7%

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

A szegmens költségstruktúrájában a legnagyobb részarányt, körülbelül 90%-ot az anyagjellegű ráfordítások adják, ezért ennek a tételnek az alakulása befolyásolja a szegmens szereplőinek költségszerkezetét. A költségnövekedés, így közvetve a szegmens eredményességének visszaesése mögött is, az anyagjellegű ráfordításokat domináló alapanyagköltségek növekedése

áll. Az anyagjellegű ráfordítások 8,49 milliárd forint értékű emelkedését csupán részben tudta kompenzálni a bázishoz képest 1,23 milliárd forinttal alacsonyabb értékcsökkenés, továbbá az egyéb működési költségek és ráfordítások közel 1 milliárd forinttal kisebb értéke 2024 első negyedévében.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Építőipari ágazat 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	259 906 545	264 699 585	-4 793 040	-1,8%
Pénzeszközök összesen	115 230 296	121 189 956	-5 959 660	-4,9%
Saját tőke	79 915 595	75 714 032	4 201 563	5,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	13 340 577	13 265 540	75 037	0,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	166 650 373	175 720 014	-9 069 641	-5,2%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

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

Az építőipari ágazat mérlegfőösszege 259,91 milliárd forintot zárta a 2024 első negyedévével, ami a bázis időszakhoz képest 1,8%-kal, 4,79 milliárd forinttal alacsonyabb. Az ágazat aggregált mérlegfőösszegének csökkenése mögött az RMI mérlegfőösszegének csökkenése áll, ahol a hosszú- és rövid lejáratú eszközök esetében is csökkenés figyelhető

meg. Az R-KORD és a Mészáros és Mészáros társaságok esetében mérlegfőösszeg változása ellentétes irányú, és aggregált hatásuk nagyságrendileg kioltják egymást. A Mészáros és Mészáros 1,2 milliárd forinttal tudta növelni a mérlegfőösszegét, viszont az R-KORD-nál 1,04 milliárd forint visszaesés volt látható.

Az ágazat befektetett eszközei hozzávetőlegesen 2 milliárd forinttal csökkentek. Jelentősebb csökkenést - 1,7 milliárd forinttal alacsonyabb értéket - az RMI szerződésállományában láthatunk a bázishoz képest.

Az építőipar pénzeszközállománya 121,19 milliárd forintról 115,23 milliárd forintra csökkent 2024 első negyedévében. Ennek a közel 6 milliárd forint állományesésnek a hátterében a Mészáros és Mészáros és az RMI pénzállományában bekövetkezett változás áll. A Mészáros és Mészáros pénzeszközállománya 58,97 milliárd forintról 55,08 milliárd forintra csökkent, azonban emellett a vevőállomány és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások együttes 6,03 milliárd forintos állománynövekedést mutat, így a forgóeszközök tekintetében érdemi változás (+2%) nem történt. Az RMI esetében azonban jelentősebb a forgóeszközökön belüli arányeltolódás, a pénzeszközállomány 5,52 milliárd forintos csökkenése mellett 8,10 milliárd forint vevőállománycsökkenést is láthatunk, ezzel szemben az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 12,58 milliárd forintról 24,26 milliárd forintra nőtt, amelyek összességében a forgóeszközök kis mértékű csökkenéséhez (-3%) vezettek.

Az építőipar saját tőkéje a Mészáros és Mészáros nyereségének hatására emelkedett, a 75,71 milliárd forint nyitó értékről 4,2 milliárd forintos növekedést követően 79,92 milliárd forintot zárta a negyedévet. A Mészáros és Mészáros saját tőkéje 39,02 milliárd forintról 43,59 milliárd forintra emelkedett.

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

Főbb eredményadatok	Építőipari ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	48 954 659	45 545 289	3 409 370	7,5%
Működési költségek	45 477 041	37 894 718	7 582 323	20,0%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	3 477 618	7 650 571	-4 172 953	-54,5%
EBITDA	5 494 448	10 892 918	-5 398 470	-49,6%
Pénzügyi műveletek eredménye	1 304 556	3 362 971	-2 058 415	-61,2%
Adózás előtti eredmény	4 782 174	11 013 542	-6 231 368	-56,6%
Adózott eredmény	4 201 605	9 924 621	-5 723 016	-57,7%
Teljes átfogó jövedelem	4 201 563	9 924 606	-5 723 043	-57,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	137	191	-54	-28,3%

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

Az építőipari ágazat a bázishoz képest 7,5%-kal magasabb, összesen 48,95 milliárd forint összes működési bevételt ért el 2024 első negyedévében, ami 3,41 milliárd forinttal haladta meg a 2023. első negyedévi bevételt. Az RMI 21,22 milliárd forint 2024 első negyedévében elért árbevételével 5,5 milliárd forinttal, 35%-kal ért el nagyobb bevételt, az R-KORD - ugyan ennél kisebb mértékben - 0,93 milliárd forinttal (12%) növelte a működési bevételt. A Mészáros és Mészáros a 2023 első negyedévben realizált 22,06 milliárd forint összes működési bevétellel szemben 2024 első negyedévében 19,25 milliárd forint működési bevételt

mutatott ki, viszont a 2,81 milliárd forintnyi elmaradás nem a hatékonytalanabb gazdálkodással van kapcsolatban, hanem visszavehető arra a tényre, hogy 2023. első negyedéve a korábbi évekhez képest kiugró bevételt hozott (2021-ben 15 milliárd forint, 2022-ben 11,2 milliárd forint), azaz a korábbiakból jóval nagyobb bázist képzett 2024 első negyedévére.

Az építőipari ágazat összes működési bevételének közel 40%-át a Mészáros és Mészáros bevétele teszi ki, a cég árbevételének üzletág szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Üzletág megnevezése	2024.03.31	Megoszlás %	2023.03.31	Megoszlás %
Közmű	15 372 072	80,66	18 554 967	84,69
Vízügy, mélyépítés	1 925 329	10,10	1 627 606	7,43
Atomenergia	956 411	5,02	698 787	3,19
Környezetvédelem	734 422	3,85	989 077	4,51
Egyéb	69 508	0,36	39 614	0,18
Összesen	19 057 742	100,00	21 910 051	100,00

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

A Mészáros és Mészáros árbevétel megoszlása alapján a közmű ágazat dominanciája megmaradt, a vízügy, mélyépítés, míg az atomenergia növekedett a bázisához viszonyítva.

A Mészáros és Mészáros 2024 első negyedévében több projektet lezárt és jelenleg 22 projekten dolgozik. Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétele	Eddig elszámolt árbevétel	Várható
199 ÉMO-Göd ivóvíz	20 196 440	12 217 180	7 979 260
215 Hajdúnánás KFCS	16 976 300	11 226 999	5 749 301
216 Szikszó vízközmű	17 045 782	10 703 740	6 342 042
220 TRV-KFCS Debrecen 1	16 212 464	12 974 912	3 237 552
233 Ercsi vízbázis	12 810 500	325 571	12 484 929
Összesen	83 241 486	47 448 402	35 793 084

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

A Mészáros és Mészáros 2024-ben megkötött új szerződése az Nyíregyháza Ipari Park kivitelezésével kapcsolatos projekt, amely szerződéses összege 15,6 milliárd forint,

várható befejezése 2025 második negyedévé. Az RMI által realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

Várható Árbevétel				
Előzőekben	2023	2024	2025	Összesen
22,2%	25,36%	30,68%	15,2%	100%

Az ágazat harmadik meghatározó szereplője az R-KORD, amely 8,48 milliárd forint összes működési bevételt ért el 2024 első negyedévében. A vizsgált időszakban új projekt ki-

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

Üzletág megnevezése	2024.03.31	%	2023.03.31	%
Vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő ber.	5 421 391	63,99	4 904 132	65,00
Vasúti pálya-, felsővezeték építése, karbantartása	2 625 987	31,01	1 229 020	16,29
Egyéb üzletági bevétel	423 546	5,00	1 411 667	18,71
Összesen	8 470 924	100,00	7 544 819	100,00

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

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

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

Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétel	2024.03.31-ig elszámolt összes árbevétel	Várható árbevétel
17034 BU-BE_Soroksár-Kelebia	86 501 587	15 110 463	71 391 124
18005 GSM-R rádióhálózat kivitelezése	29 884 636	26 876 481	3 008 155
18013 Százhalombatta - Pusztaszabolcs	4 627 905	4 599 935	27 970
19034 Püspökladány-Biharkeresztes	26 238 450	26 239 481	-1 031
20015 Budapest-Hegyeshalom	25 857 805	21 130 038	4 727 767
21014 Békéscsaba-Lőkősháza	40 828 541	28 973 254	11 855 287
Összesen	213 938 924	122 929 652	91 009 272

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

Az építőipari ágazat árbevétel növekedését (7,5%) meghaladta a működési költségeinek növekedése (20,0%), amely 37,89 milliárd forint bázisértékről 45,48 milliárd forintra emelkedett 2024 harmadik hónapjának végére, ezért az ágazati szintű nyereséesség visszaesett. Az építőipari ágazat üzemi eredménye 7,65 milliárd forint bázisról 3,48 milliárd forintra csökkent, az EBITDA 5,49 milliárd forint volt 2024. első negyedévben. A Mészáros és Mészáros üzemi szintű eredménye 6,3 milliárd forintról 4,02 milliárd forint csökkent, az R-KORD üzemi szintű eredménye 0,7 mil-

liárd forintot esett, és az RMI 0,64 milliárd forint üzemi szintű veszteséget mutatott ki.

A pénzügyi műveletek aggregált eredményének 2,06 milliárd forintos visszaesésének oka, hogy az RMI-nél 2,66 milliárd forinttal kisebb a pénzügyi műveletek bevétele a korábbi év azonos időszakához képest. Az építőipari ágazat szereplői együttesen 4,78 milliárd forint adózás előtti eredménnyel zárták 2024 első negyedévet.

Működési költségek	Építőipari ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	41 313 652	31 502 238	9 811 414	31,1%
Személyi jellegű ráfordítások	564 372	639 456	-75 084	-11,7%
Értékcsökkenés	2 016 830	3 242 347	-1 225 517	-37,8%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 582 187	2 510 677	-928 490	-37,0%
Összes működési költség	45 477 041	37 894 718	7 582 323	20,0%

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

A működési költségek növekedését az anyagjellegű ráfordításoknál látható költségnövekedés határozza meg, a működési költség több mint 90%-át teszi ki az anyagjellegű ráfordítás. Az anyagjellegű ráfordítások közel felét az RMI generálta 2024-ben, esetében az anyagjellegű költségek 6,54 milliárd forinttal lettek magasabbak, az R-KORD-nál 5 milliárd forinttal

emelkedett, míg a Mészáros és Mészáros esetében 11%-kal csökkentek 2023. első negyedévéhez képest.

A csökkenő létszámadatok hatására a személyi jellegű ráfordítások 11,7%-kal csökkentek ágazati szinten.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Nehézipari ágazat 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	14 805 280	15 345 979	-540 699	-3,5%
Pénzeszközök összesen	1 040 645	1 452 434	-411 789	-28,4%
Saját tőke	599 629	682 604	-82 975	-12,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 767 395	10 653 121	114 274	1,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 438 256	4 010 253	-571 997	-14,3%
Hitelek és kölcsönök	5 502	1 194	4 308	360,8%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

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

A nehézipari ágazat a Wamsler Csoportba tartozó cégeket foglalja magában, a csoportvezető magyarországi Wamsler SE-t és németországi leányvállalatait. A Wamsler SE közel 80%-os súlyt képvisel a nehézipari ágazat vagyonszerkezetében. Az ágazat aggregált mérlegfőösszege 0,54 milliárd forint, 3,5% csökkenést mutatott 2024 első negyedévben. A mérlegfőösszeg visszaesésének hátterét a németországi leányvállalatok állományváltozása - 3,65 milliárd forintról 3,11 milliárd forintra történő visszaesése - idézte elő. A nehézipari ágazat mérlegstruktúráját tekintve a befektetett eszközök esetében nincs érdemi változás, viszont a forgóeszközöknél láthatunk kiemelendő változásokat. A német leányvállalatok forgóeszközállománya 571 millió forintos csökkenést mutatott 2024 első negyedévben, ennek háttere a pénzeszközök 201 millió forintos, 13%-os csökkenése, valamint a rövid lejáratú kapcsolt követelések 242 millió forintos és az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 131 millió forintos állományesése okozta. A Wamsler SE pénzeszközállományának 210 millió forintos, az egyéb követelések és aktív elhatárolások 149 millió forintos, valamint a vevőállomány 86 millió forintos csökkenését a készletérték 320 millió forintos növekedése sem ellensúlyozta, ezért a hazai csoportvezető cég forgóeszközeinek állománya 112 millió forinttal, 3%-kal elmarad a 2023. év végi nyitódathoz képest. A forgóeszközök között

a készletérték meghatározó, alapvetően a stratégiai készletelésnek köszönhetően - a termékek szezonálisitása miatt rendszerint a gyártók igen jelentős készletmennyiséggel rendelkeztek a szezon elindulása előtt - aggregált ágazati szinten közel 300 millió forinttal emelkedett 2024 első negyedévben.

Az ágazat saját tőkéje a veszteséges első negyedévi eredmény miatt 12,2%-ot csökkent, ez az alacsony saját tőke arányt tovább csökkentette, ami jelenleg 4%. Ugyan mind a németországi, mind a magyarországi Wamsler rendelkezik alacsony összegű élő hitelkerettel, de az ágazat gyakorlatilag külső (banki) forrás igénybevétele nélkül gazdálkodik. A rövid lejáratú kötelezettségek meghatározó részét a Wamsler SE 0,96 milliárd forint értékű szállítóállománya és az 1,59 milliárd forint értékben a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek teszik ki. Az éven belüli kötelezettségek állománycsökkenése mögött a német leányvállalatok kapcsolt felekkel szembeni állománycsökkenése és a szállítói kötelezettség esése áll. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepel összesen 1,4 milliárd forint korábban kapott állami támogatás, valamint ezen kötelezettségállomány meghatározó részét - kapcsolt vállalatok felé fennálló kötelezettségek adják.

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

Főbb eredményadatok	Nehézipari ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	3 159 913	4 716 847	-1 556 934	-33,0%
Működési költségek	3 356 175	4 677 296	-1 321 121	-28,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-196 262	39 551	-235 813	-596,2%
EBITDA	-56 491	179 311	-235 802	-131,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	85 568	-59 384	144 952	244,1%
Adózás előtti eredmény	-110 694	-19 833	-90 861	-458,1%
Adózott eredmény	-16 293	90 275	-106 568	-118,0%
Teljes átfogó jövedelem	64 599	-58 388	122 987	210,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	448	467	-19	-4,1%

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

A Wamsler Csoport az évek óta szűkülő fűtőberendezések piacán elért értékesítése csökkent az első negyedévben a korábbi év azonos időszakához képest, hiszen a kereslet a 2023-as év második felétől újra csökkenő tendenciát vett fel, sőt a csökkenés dinamikája 2024 első negyedévében tovább fokozódott a tüzeléstechnikai berendezések iránt. A cégcsoport aggregált árbevétele az azonos időszakhoz képest 4,72 milliárd forintról 3,16 milliárd forintra esett, azaz 33%-os csökkenést realizált. Az árbevétel visszaesése egyaránt jelentkezett az ágazat két meghatározó szereplőjénél. A magyarországi cég árbevétele 2,81 milliárd forintról 2,22 milliárd forintra, a németországi cég árbevétele pedig 1,91 milliárd forintról 0,94 milliárd forintra csökkent. Az árbevétel visszaesés oka a tüzeléstechnikai berendezések keresletének visszaesése volt. Ezzel együtt a piaci kereslet elmozdult a komplexebb, ezáltal magasabb hozzáadott értéket képviselő

termékcsoportok felé, azaz az eladott termékek átlagára emelkedett. Ugyanakkor ez azt is jelentette, hogy csökkenő eladott darabszámmal érte el a Wamsler SE az árbevételét. A tüzeléstechnikai berendezések értékesített mennyisége 34,3%-os csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest, amely magával hozta a bázishoz viszonyított gyártott mennyiség csökkenését (-25,4%) is. Ezzel párhuzamosan a Wamsler SE-nek az acélszerkezetgyártás elindításával új piaci lehetőségek nyíltak meg és 2024-ben az értékesített mennyiség 144,5%-al nőtt a bázisidőszakhoz képest. A Wamsler SE az elmúlt években folyamatosan kereste az alternatív értékesítési lehetőségeket, és új üzletágak indításával próbálta a piaci tendenciákat kiegyenesíteni, de ezen területek teljesítménye és árbevétele sem tudta érdemben pótolni az alaptevékenységek bevétel-elmaradását.

Gazdálkodási tényezők	2024. I. negyedév	2023. I. negyedév	Változás év/év %	Változás év/év
Összes termelt db	7 717	10 339	-25,4%	-2 622
Acélszerkezet gyártás tonna	363	227	59,7%	136
Gázmérő felújítás db (gyártás)	15 345	0	n/a	15 345
Összes értékesített db	8 860	13 490	-34,3%	-4 630
- ebből export értékesítés	8 616	12 927	-33,3%	-4 311
- ebből belföldi értékesítés	244	563	-56,7%	-319
Acélszerkezet értékesített tonna	385	157	144,5%	228
Gázmérő felújítás db (értékesített)	14 256	0	n/a	14 256

A működési költségek csökkenésének volumene (-1,32 milliárd forint) alacsonyabb, mint a bevételi oldalon realizált csökkenés (-1,56 milliárd forint) a 2023. első negyedévi bázisértékéhez képest. A nehézipari ágazat a 2023 első negyedéves nyereségességét nem tudta üzemi szinten megtartani. Az ágazat aggregált üzemi eredménye az előző év első negyedévi 40 millió forintos eredményről 196 millió forintos üzemi szintű veszteségbe csapott át. Az elszámolt

értékcsökkenés az EBITDA mutatót ugyan erősítette, de ez is negatív tartományba került 2024 első negyedévében. A Wamsler csoport adózás előtti eredménye az előző év azonos időszakában kimutatott 20 millió forint veszteségéhez képest kedvezőtlenebb, 2024 első három hónapjában 110 millió veszteséget ért el az ágazat.

Működési költségek	Nehézipari ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	2 326 754	3 646 299	-1 319 545	-36,2%
Személyi jellegű ráfordítások	814 543	748 262	66 281	8,9%
Értékcsökkenés	139 771	139 760	11	0,0%
Értékvesztés	8	536	-528	-98,5%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	75 099	142 439	-67 340	-47,3%
Összes működési költség	3 356 175	4 677 296	-1 321 121	-28,2%

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

Az ágazati szokványoknak megfelelően a működési költségek közel 70 %-át adja az anyagjellegű ráfordítás, amiben az energia és az alapanyagok teszik ki a költségek döntő többségét. Az anyagjellegű ráfordítások 2024 első negyedévében 1,32 milliárd forinttal csökkentek, ami – mivel az egyéb költségelemeknél, pl. személyi jellegű ráfordítások, értékcsökkenés stb. bekövetkezett változások kioltották egymást – megegyezik az összes működési költség csök-

kenésével (-1,32 milliárd forint). A 2024-ben tapasztalt gazdasági folyamatok hatására a gyártási költségek – az árbevétel csökkenésével arányosan – csökkentek. A személyi jellegű ráfordítások – a 19 fővel kisebb létszám ellenére – inflációt követően alakultak, emellett egyéb célintézkedésekkel is kezelte a cégcsoport a bérinflációs nyomást.



MEZŐGAZDASÁG ÉS ÉLELMISZERIPAR SZEGMENS

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

2024 első negyedévének végére a szegmens súlya megtartotta jelentős részesedését a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban, az IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszeg 21%-át, míg az árbevétel 20%-át adták a szegmenshez tartozó vállalatok.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.03.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,32%	74,32%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.*	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.*	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
VIRESOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,33%	84,33%

L: Leányvállalat

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

Élelmiszeripari ágazat:



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

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

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 Vállalatcsoporton belüli zajló konszolidációs folyamatok keretében a KALL megvizsgálta a két inaktív cég végelszámolással történő megszüntetésének lehetőségét. A végelszámolás a két társaság vonatkozásában az első negyedévi fordulónap után (2024.04.30. napi hatállyal) kezdetét vette.



A 2015-ben alapított **VIRESOL Kft.** (továbbiakban: VIRE-SOL) Közép-Kelet-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búza-feldolgozója. A VIRE-SOL, mely üzemszerű működése során mintegy 250.000 tonna búza feldolgozásával, közel 300 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019-ben kezdte meg működését. A gyár zöldmezős beruházással épült és búzakeményítő gyárként üzemel, emellett alkoholt, maltodextrint, vitális glutént és takarmányt állít elő.

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

Mezőgazdasági ágazat:



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

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

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a Talentis Agro Zrt., mint a Csabatáj tulajdonosai a Csabatáj alaptevékenységéhez szükséges eszközeinek és a vállalat pénzügyi eszközeinek különválasztása mellett döntött. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. szeptember végén megállapodást kötött a Talentis Agro Zrt.-vel, hogy 2024. augusztus 31-ig a Csabatáj mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközök szétválással (kiválás) külön társaságba kerülnek. Az alaptevékenységet - és az ehhez szükséges eszközöket - megtartó Csabatáj Zrt.-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése megszűnik, így a tranzakció lezárását követően ezen cégnek a kizárólagos tulajdonosa a Talentis Agro Zrt. lesz. Ezzel párhuzamosan a társaság mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközöket a kiválást követően birtokló újonnan létrejövő társaságban a Talentis Agro Zrt. részesedése kerül megszüntetésre, azaz ennek a társaságnak pedig az OPUS GLOBAL Nyrt. lesz 100%-ban a tulajdonosa.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A mezőgazdaság kibocsátása 2023-ban meghaladta a 4,3 ezer milliárd forintot, amely 6,6%-kal magasabb az egy évvel korábinál. A bővülést a teljes termelési volumen 25%-os emelkedése eredményezte, miközben az ágazat teljes kibocsátási árszínvonala 15%-kal csökkent. A növénytermesztés volumene 45%-kal nagyobb, az állattenyésztésé 0,5%-kal kisebb lett. Az egyes szántóföldi növények rekordmagas volumennövekedése az előző év alacsony bázisával hozható összefüggésbe. Hazánk 2,1%-kal részesedett az Európai Unió teljes mezőgazdasági kibocsátásából 2023-ban.

2023-ban a növénytermesztési ágazat összes termékcsoportjának termelése elsősorban az előző év alacsony bázisa és a betakarított szántóföldi terület gyarapodása miatt nőtt, ez alól csak néhány növényfaj – rizs, őszibarack, egyéb friss gyümölcs – jelentett kivételt. A gabonafélék volumene 65%-kal nagyobb lett a 2022. évi, alacsony bázishoz képest. Legfontosabb gabonánövényeink közül a kukorica termesztése 125, az árpáé 42, a búzáé 36%-kal nőtt.

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 harmadik negyedévben viszont jelentősen, 66%-kal emelkedett a gazdákhöz került műtrágya mennyisége. Az árak a 2021-es időszak szintjére süllyedtek vissza, de ez még mindig a kétszeresét jelenti a 2020-as energiaár-robbanás előtti szintnek.

A makrogazdasági környezet változása, különösképpen a kamatkörnyezet alakulása a gazdálkodóknak jelentősen magasabb finanszírozási költségeket jelentett, 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.

2024 első negyedévére a fogyasztói árak átlagosan 3,6%-kal haladták meg az egy évvel korábbiakat. Az élelmiszer, ital, dohánytermék gyártása 10 %-ot kissé meghaladóan nőtt 2024 első negyedévében. Ez azt jelenti, hogy a feldolgozóipari, és így a teljes ipari termelés húzóágazata az élelmiszeripar volt. 2024-ben a búza ára emelkedést mutatott, a repce ára többnyire stagnált, a kukorica ára pedig a negyedév végén kisebb csökkenésnek indult.

2023-ban jó volt a gabonatermés a 2022-es évszázados aszályt követően. A hazai mezőgazdaság az elmúlt években egyre inkább a növénytermesztés irányába tolódott el, ezért ez a kedvező terméseredmény az ágazat teljesítményére is pozitívan hatott. Többször és nagyobb mennyiségű csapadék hullott a növények vegetációs időszakában, azonban előfordultak lokális szélsőségek is. A növénykultúrák fejlődését nem gátolták hosszan tartó forró időszakok, valamint az elmúlt években növekvő öntözhető és öntözött területek szintén hozzájárultak a magasabb hozamok eléréséhez.

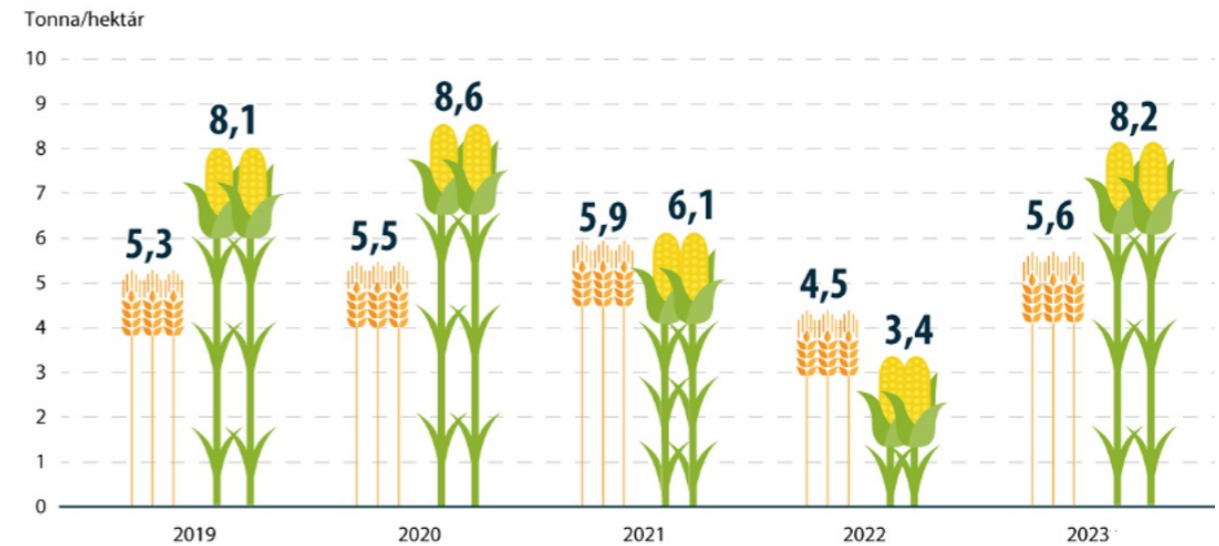
- 2023-ban 14,9 millió tonna gabona termelt, ami 5,9 millió tonnával több az egy évvel korábinál.
- A több mint 2,4 millió hektáros betakarított terület 140 ezer hektárral nagyobb a 2022. évinél.
- Az 5,9 millió tonnás búzatermés a megelőző évinél harmadával több.
- A kukorica betakarított területe a 2022. évinél 6,0%-kal kisebb volt, ugyanakkor a betakarított mennyiség több mint duplájára (+125%) nőtt.

2023-ban a búza betakarított területe 75 ezer hektárral közel 1,1 millió hektárra növekedett. Az egy évvel korábinál 7,6%-kal nagyobb betakarított területen 5,9 millió tonna búza termelt, ami a 2022. évinél 36, a megelőző öt év átlagánál 17%-kal volt több. A 2023. évi 5,6 tonnás hektáronkénti termésátlag közel 27%-kal haladta meg a 2022. évit. 2023-ban a kukorica betakarított területe az előző évitől is elmaradva, 768 ezer hektárra csökkent. A kukoricatermesztésben a 2022. évi jelentős aszály okozta termés kiesés a termelési kedv csökkenését és újabb 6,0%-os területvesztést vont maga után, aminek következményeként a gazdálkodók nagyobb területen vették a biztonságot adó kalászosokat és napraforgót. 2023-ban a szokásosnál nagyobb mennyiségben lehullott csapadék pozitív hatásaként a termelők 6,3 millió tonna

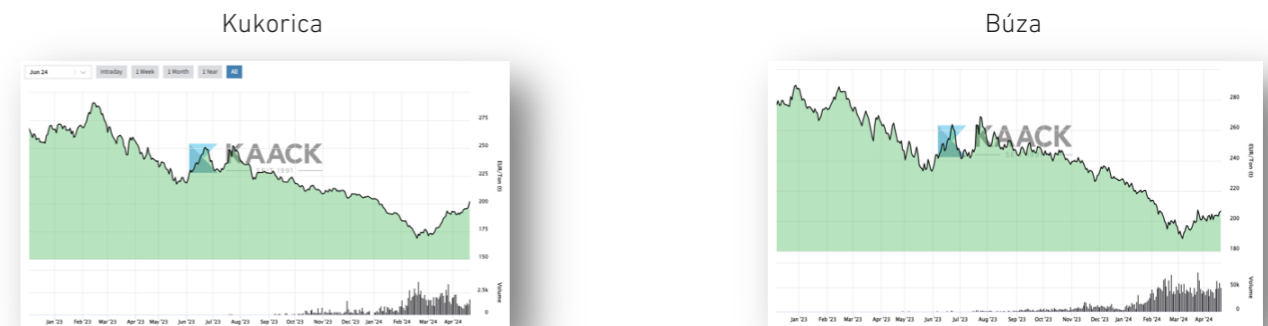
termést takarítottak be, ami 2022-höz képest 125%-kal növekedett, ugyanakkor a megelőző öt év átlagát nézve

7,5%-kal csökkent. A 8,2 tonnás termésátlag a 2022. évinél 140, a megelőző öt év átlagánál 16%-kal nőtt.

A búza és kukorica termésátlagának alakulása



Az alapanyag beszerzési árak a tőzsdei árakkal (MATIF) arányosan változtak, melyek az alábbi ábrán láthatóak:



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



2024-ben az energiaár turbulencia kisimult és a piacon kellő mennyiség, megfelelő áron áll rendelkezésre. Az árkonzolidáció a bőségesen alakuló európai készletek-

nek, a rendkívül enyhe időjárásnak és a növekvő LNG kínálatnak köszönhető.

C. Szegmens 2024. első negyedévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.12.31.-2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	166 261 458	165 728 119	533 339	0,3%
Pénzeszközök összesen	14 038 028	10 563 716	3 474 312	32,9%
Saját tőke	18 343 735	15 666 974	2 676 761	17,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	128 528 499	128 804 203	-275 704	-0,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 389 224	21 256 942	-1 867 718	-8,8%
Hitelek és kölcsönök	57 763 318	57 240 906	522 412	0,9%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	34,7%	34,5%	0,2%	0,6%

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

A mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens pénzügyi és gazdálkodási adatai alapvetően az élelmiszeripari ágazatba tartozó két cég, a KALL és a VIRE SOL tevékenységével van összefüggésben, ezen két cég gazdálkodása gyakorolja a legnagyobb hatást a szegmens pénzügyi és gazdálkodási folyamataira. A szegmens mérlegfőösszege stagnált, csupán 0,3%-kal 533 millió forinttal lett magasabb a 2023. évi záróadathoz képest. Az élelmiszeripar ágazaton belül a két meghatározó cég mérlegfőösszegének változása ellentétes irányú volt, a VIRE SOL esetében növekedést, a KALL-nál csökkentést láthatunk, azonban a két ellentétes irányú változás nagyságrendileg semlegesítette egymást. A szegmens aggregált éven túli eszközértéke növekedett, az élelmiszeripar ágazatban végrehajtott állagmegőrző, valamint egyéb beruházásoknak köszönhetően. A forgóeszközök értéke az évelejei nyitóadatokhoz viszonyítva alacsonyabb szinten zárt 2024 első negyedévének a végére. A 2023 második félévében végrehajtott tudatos gazdálkodási lépéseket követően – például a stratégiai alapanyag készletezés – 2024-ben elindult a készletek értékesítése, így készletcsökkenés történt, valamint a vevők és az egyéb követeléseknél is állományesést láthatunk. Ezen mérlegsorok csökkenése járult hozzá, hogy a pénzeszközállomány 32,9%-kal, 3,47 milliárd forinttal gyarapodott és meghaladta a 14 milliárd forint értéket.

A mezőgazdaság és élelmiszeripar szegmens saját tőkéje a nyereséges gazdálkodás hatására 17,1%-kal gyarapodott, 15,67 milliárd forintról 18,34 milliárd forintra emelkedett 2024 első negyedévében. Annak ellenére, hogy az árfolyamhatás - az élelmiszeripar ágazatban jelentős volumenű devizahitelállomány miatt – negatívan érintette a kötelezettségállományok alakulását, valamint a folyamatban lévő beruházásokhoz kapcsolódóan 1 milliárd forint tulajdonosi kölcsön folyósítása történt 2024 első negyedévében, sikerült a szegmensnek a teljes kötelezettségállományát csökkenteni, a hosszú lejáratú kötelezettségek stagnálása mellett a rövid lejáratú kötelezettségeknél 1,87 milliárd forintos, 8,8%-os csökkenést láthatunk. A nyereséges gazdálkodás következtében és a hitelek esedékes tőketörlesztésének köszönhetően a saját tőke arány magasabb a korábbi időszakhoz képest (9,5%-ról 11,0%-ra nőtt), sőt az árfolyamhatást kiszűrve a cégek külső eladósodottsága kedvezőbb képet mutat a 2023. évi záróadatokhoz képest, így elmondható, hogy a szegmens pénzügyi stabilitása javult.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.-2024.03.31. összehasonlítása	Változás 2023.03.31.-2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	28 983 002	41 588 291	-12 605 289	-30,3%
Működési költségek	26 654 936	38 759 076	-12 104 140	-31,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	2 328 066	2 829 215	-501 149	-17,7%
EBITDA	4 008 580	4 342 207	-333 627	-7,7%
Pénzügyi műveletek eredménye	302 997	-3 253 939	3 556 936	109,3%
Adózás előtti eredmény	2 631 063	-424 724	3 055 787	719,5%
Adózott eredmény	2 115 908	-531 542	2 647 450	498,1%
Teljes átfogó jövedelem	2 676 760	-920 438	3 597 198	390,8%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	714	705	9	1,2%

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

A szegmens működési bevétele 2024 első negyedévében 30,3%-kal, 12,61 milliárd forinttal elmaradt az előző év azonos időszakában elért bevételhez képest. A szegmens szereplői által értékesítendő termékek árazásában, az alapanyag- és energiaárak konszolidációja 3-6 hónapos csúszással jelenik meg, illetve hat az árbevételre. Így a bevételvi sszaesés nem volt váratlan, hiszen az egyenes következménye a 2023-ban megindult alapanyag- és energiaár konszolidációjának, míg 2023. első negyedévében, azaz a bázist képző időszakban az alapanyag- és energiaárak szinte tetőztek. Hasonló folyamatok jelentkeznek a működési költségeknél is.

Az üzemi eredmény 2,83 milliárd forintos bázisadatról 2,33 milliárd forintra csökkent 2024 első negyedévében, ami 17,7%-os visszaesést jelent. Az EBITDA esetében 7,7% csökkenés figyelhető meg 2024 első három hónapjában az előző év azonos időszakához képest, ugyanakkor a visszaesés mértéke - a korábbi évhez képest elszámolt magasabb amortizációs érték hatására - az üzemi eredménynél látottakhoz képest alacsonyabb.

Az élelmiszeripar ágazat szereplői (KALL és VIRE SOL) EUR-ban vezetik könyveiket, és egyaránt rendelkeznek forint és deviza alapú kötelezettségállománnyal, így az árfolyamhatás meghatározó elem a pénzügyi műveletek eredményének alakulásában. A pénzügyi műveletek sorokon jelentős, összességében 3,56 milliárd forintos pozitív irányú változást figyelhetünk meg 2024 első negyedévében. A korábbi bázis időszak 3,25 milliárd forint pénzügyi vesztesége – főleg az árfolyamhatásra visszavezethető okok miatt – nyereségbe fordult át, és közel 303 millió forint pénzügyi eredményt ért el a szegmens. 2024 első negyedévének végén 2,63 milliárd forint adózott nyereséget ért el a mezőgazdaság és élelmiszeripar. A teljes átfogó jövedelem is növekedést mutatott a bázis-hoz képest, -920 millió forintról 2,68 millió forintra változott 2024. március 31-re.

Működési költségek	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	22 670 869	31 265 333	-8 594 464	-27,5%
Személyi jellegű ráfordítások	1 961 473	1 719 317	242 156	14,1%
Értécsökkenés	1 680 514	1 512 992	167 522	11,1%
Értékvesztés	-59 500	1 295	-60 795	-4694,6%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	401 580	4 260 139	-3 858 559	-90,6%
Összes működési költség	26 654 936	38 759 076	-12 104 140	-31,2%

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

A szegmens költségeinek meghatározó elemei a termeléshez szorosan kapcsolódó alapanyag, ami a teljes költségstruktúra 52%-át, és az energiaár, ami a teljes költségstruktúra 19,5%-át teszi ki. A piacokon 2023-ban tapasztalható árkorrekció a fogyasztói árak mellett az alapanyag árszintjének alakulásában is megfigyelhető volt. 2023 első félévének második harmadától már az árkonzolidáció hatása jelenik meg a működési költségek alakulásában. Az árkorrekciós hatást erősítette, hogy a korábbi időszakokhoz képest további optimalizálás történt a kapacitáskihasználtság és a termékmixek területén,

ami segítette a költséggazdálkodást. Az anyagjellegű ráfordításoknál 8,59 milliárd forint, 27,5%-os csökkenést látunk, illetve meghatározó csökkenés figyelhető meg az egyéb működési költségeknél is (3,86 milliárd forint csökkenés). Lényegében ez a két tétel eredményezte, hogy az összes működési költség 38,76 milliárd forintról 26,65 milliárd forintra csökken, és 12,10 milliárd forinttal mutat kevesebb értéket 2023-2024. első negyedévének viszonylatában. A szegmens dolgozóinak jövedelem-növekedése lekövette a hazai trendeket, illetve az éves infláció alakulását.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	166 261 458	165 728 119	533 339	0,3%
Pénzeszközök összesen	14 038 028	10 563 716	3 474 312	32,9%
Saját tőke	18 343 735	15 666 974	2 676 761	17,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	128 528 499	128 804 203	-275 704	-0,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 389 224	21 256 942	-1 867 718	-8,8%
Hitelek és kölcsönök	57 763 318	57 240 906	522 412	0,9%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	34,7%	34,5%	0,2%	0,6%

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

Az élelmiszeripar ágazat két meghatározó szereplőjének mérlegfőösszege ellentétes irányú mozgást mutatott 2024 első negyedévében - a KALL mérlegfőösszege 93,2 milliárd forintról 91,5 milliárd forintra, a VIRE SOL-nál 68,7 milliárd forintról 70,9 milliárd forintra módosult a tárgyalt negyedévben. A KALL esetében az éven túli eszközöknél, azon belül is az ingatlanok és gépek esetében láthatunk 2,55 milliárd forint, 4%-os állománynövekedést, amit elsősorban a 2023-ban elindított energiahatékonyság javítására irányuló beruházás okoz, ugyanakkor a forgóeszközök esetében - szegmens általános bemutatásánál leírtakat jól tükrözve - 31%-os készletcsökkenést és 28%-os az egyéb követelések és aktív időbeli

elhatárolásoknál jelentkező állományesést láthatunk. A KALL pénzeszközállománya alapvetően stagnált, a negyedév során képződött szabad pénzállományt a folyamatban lévő beruházások felszívták. A VIRE SOL esetében a KALL-hoz hasonlóan emelkedett értékű befektetett eszközöket láthatunk, mivel folyamatosak a cég esetében az állagmegőrző és egyéb beruházások, amik következtében az éven túli eszközöknél 1,49 milliárd forintos többletet realizált a cég 2024 első negyedévében. A két cég közötti hasonlóság a készletek, vevők és egyéb követelések állományesésben is megvan, ugyanakkor markáns eltérés, hogy a pénzállomány a VIRE SOL esetében 8,17 milliárd forintról 11,65 milliárd forintra változott.

Az ágazat jelentős beruházásai 2024. I. negyedévben:

Beruházás célja	Beruházás volumene
Fenntarthatóság támogató projektek - Biomassza	897.066
Termékfejlesztés (K+F)	175.054
Kapacitásbővítés (technológiai)	138.500
Kapacitásbővítés (egyéb)	339.360
Beruházások összesen	1.549.980

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

Az ágazati saját tőke a két cég nyereséges gazdálkodásának köszönhetően 2,74 milliárd forinttal, 21%-kal nőtt, és 13,03 milliárd forint nyitóértékről 15,77 milliárd forinton zárta a negyedévet. Az ágazat kötelezettségállománya csökkent, ugyan a KALL éven túli kötelezettségállománya a biomasszakázán beruházáshoz kapcsolódó

tagi hitel lehívás miatt megemelkedett, valamint - csak adminisztratív módon - az árfolyamhatás sem segítette az ágazatot, ugyanakkor ezen hatásokat kompenzálták az ütemezett hiteltörlesztések, az egyéb kötelezettségek csökkenése, valamint ágazati szinten a szállítói állományban látható 2,5 milliárd forint állományesés.

	2024.03.31.	2023.12.31.	Változás %
Beruházási Hitel	57 681 877	57 159 466	0,9%
Forgóeszközhitel	313 131	-	-
Tagi kölcsön/hitel	52 281 527	49 843 543	4,9%
Hitel és kölcsön összesen	110 276 535	107 003 009	3,1%

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

Összeségében megállapítható, hogy az ágazat saját tőke aránya javult, a kötelezettségállomány zsugorodást mutat, így a mérlegstruktúra kedvezőbb, illetve az eladósodottság mértéke is kedvezőbb az előző időszakhoz

képest. A deviza hatás miatti átértékelések pedig csak adminisztratív szerepet töltenek be a kötelezettségállomány változásában.

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

Főbb eredményadatok	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	28 672 889	41 101 369	-12 428 480	-30,2%
Működési költségek	26 289 605	38 197 687	-11 908 082	-31,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	2 383 284	2 903 682	-520 398	-17,9%
EBITDA	4 029 823	4 372 984	-343 161	-7,8%
Pénzügyi műveletek eredménye	310 409	-3 253 807	3 564 216	109,5%
Adózás előtti eredmény	2 693 693	-350 125	3 043 818	869,4%
Adózott eredmény	2 179 377	-469 336	2 648 713	564,4%
Teljes átfogó jövedelem	2 740 229	-858 232	3 598 461	419,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	689	665	24	3,5%

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

Az élelmiszeripar ágazat a magasabb értékesítési volumen ellenére 30,2%-kal, 12,43 milliárd forinttal ért el kevesebb árbevételt 2024 első negyedében. Az árbevétel ilyen jellegű alakulása nem volt váratlan az ágazat szereplői részére, és összhangban van a 2024. évre kialakított stratégiával. Az árbevétel visszaesés fő oka a világszinten tapasztalható árkonzolidáció megindulása volt. Az ágazat árbevételének jelentős része EUR vagy EUR-ban denominált, ezért az árbevétel alakulására az árfolyamhatás is nagy hatással volt, jelen esetben a bázis képező 2023. évi első negyedévhez viszonyított árfolyamhatás minimális árbevétel csökkenést eredményezett. Az EBIT a 2023. évi adathoz képest 17,9%-kal, 0,52 milliárd forinttal alacsonyabb értéket mutat, 2,9 milliárd forintról 2,38 milliárd forintra csökkent. Az EBITDA mutató 4,03 milliárd forint, ami 0,34 milliárd forinttal alacsonyabb a bázishoz képest.

Ugyan a működési bevétel az év első negyedében csökkent, mégis a 2024-re kialakított üzleti stratégia ágazat-szinten sikeres. Az élelmiszeripar ágazat nyereségessége javulást ért el, az ágazat adózás előtti aggregált eredménye 3,04 milliárd forinttal haladta meg a bázis adatot, és 2,69 milliárd forinton zárta a 2024 első negyedévét. Az eredményesség javulásában az egyik kulcspont, hogy a pénzügyi műveletek kedvezőbben alakultak 2024-ben - a bázis évben ugyanis 3,25 milliárd

forintos veszteséget, 2024-ben ezzel szemben 0,31 milliárd forintos pénzügyi nyereséget realizáltak együttesen az érintett cégek. Jelen esetben a pénzügyi műveletek nyeresége – hasonlóan a korábbi évek pénzügyi műveletek veszteségeihez – az árfolyamhatással áll kapcsolatban, így az technikai nyereséget jelent, tehát cashflow hatást nem okoz az ágazat szereplői részére. Ezen technikainak tekinthető pénzügyi nyereség - nem realizált árfolyamhatás - meghatározó részét a VIRESQL és a KALL forint alapú tagi hitel állományainak az átértékelése jelentette.

Az élelmiszeripar ágazat mindkét cége változatlanul üzemi szinten nyereséges, sőt a KALL esetében EBIT növekedést láthatunk. A VIRESQL adózás előtti eredménye a 2023 első negyedében 965 millió forint volt, 2024-ben ezt sikerült 1,68 milliárd forintra növelni, a KALL 2,33 milliárd forinttal tudta az eredményességét javítani, így a 2024 első negyedévi adózás előtti eredménye 1,02 milliárd forint lett.

Működési költségek	Élelmiszeripar ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	22 397 832	30 972 287	-8 574 455	-27,7%
Személyi jellegű ráfordítások	1 906 656	1 642 540	264 116	16,1%
Értékcsökkenés	1 646 539	1 469 302	177 237	12,1%
Értékvesztés	-59 500	1 295	-60 795	-4694,6%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	398 078	4 112 263	-3 714 185	-90,3%
Összes működési költség	26 289 605	38 197 687	-11 908 082	-31,2%

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

Az ágazat költségstruktúráját lényegében az alapanyag és az energiaköltség alakulása befolyásolja, mivel ezen tételek együttes súlya az összköltségben folyamatosan 80% körül mozog. A korábbi évben az input és energiaáremelkedés hatására ezen tétel együttes aránya a költségstruktúrában megnőtt, viszont ezen költségek növekedési trendje 2023-ban megállt és kismértékű visszakorrigálás indult meg. Az anyagjellegű ráfordítások összes működési költségen belüli súlya jelenleg 85% körül mozog. Az élelmiszeripar ágazatban a kereskedelmi szerződések alapján az input és az energiaárak változása beépül a fogyasztói árak alakulásába, de ezen költségváltozást – akár költségnövekedésről akár költségcsökkenésről van szó – a két cég csak 3-6 hónapos csúszással tudja érvényesíteni az értékesítési árakban. Az egyéb működési költségek és ráfordítások jelentősen csökkentek, ennek oka, hogy a KALL és a VIRESQL 2023 előtt jelentős faktoring forgalmat bonyolított, amely az egyéb ráfordítások soron került kimutatásra. Ennek a könyveléstechnikai folyamatnak, illetve a költségtételnek nincs eredményhatása, a kieső faktoring-forgalom a ráfordítások mellett az egyéb bevételek közül is eltűnt.

Az anyagjellegű ráfordítások 8,57 milliárd forinttal elmaradnak a 2023 első negyedévi adataihoz képest. A 2022-ben tapasztalt inputár- és energiaár robbanás 2022. év végén, illetve 2023. év elején megállt, és azóta az árak lassú visszarendeződése volt megfigyelhető. Az alapanyagköltség csökkenése az előző év azonos időszakához képest 24,1% úgy, hogy a felhasznált (kidarált/őrölt) gabona mennyisége 22%-kal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest. Az eltérést a 2023-ban jelentkező magas alapanyagár okozta. Az árváltozás mellett az energia kereskedelmi szerződési feltételek is változtak.

A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:

	2024. I. negyedév	2023. I. negyedév	Eltérés
Felhasznált alapanyag (tonna)	148 404	121 119	22%

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság ágazat 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	3 826 166	3 749 991	76 175	2,0%
Pénzeszközök összesen	348 934	350 024	-1 090	-0,3%
Saját tőke	2 577 114	2 640 583	-63 469	-2,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	660 642	775 130	-114 488	-14,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	588 410	334 278	254 132	76,0%
Hitelek és kölcsönök	81 440	81 440	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	2,1%	2,2%	0,0%	-2,0%

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

A mezőgazdasági ágazat a Csabatáj Zrt.-t foglalja magában, így az ágazati számok és összefüggések megegyeznek a Csabatáj eredményeivel. A Csabatáj 2023-ben meghozott stratégiai döntése értelmében a tevékenységi körében jelentős változásokat hajtott végre, az áruotás termelési tevékenységét megszüntette, és ezzel egyidőben elkezdte a hízópulyka tenyésztésre átalakítani a telephelyét. A Csabatáj mérlegfőösszeg 3,75 milliárd forintról 3,83 milliárd forintra változott, aminek a hátterében a Csabatáj éven túli eszközeinek növekedése és strukturális átrendeződése áll. Az állományemelkedés kétharmada a befektetett eszközöknél realizálódott, ezen belül is az ingatlanokat és gépeket érintette. Az éven túli eszközök 4%-os enyhe növekedése a 2023-ban elindított új tevékenységi körrel kapcsolatban lévő, még 2024 első negyedében lezajlott beruházásokkal áll kapcsolatban. A forgóeszközök 2%-os állományemelkedése szintén az új tevékenységi körre kapcsolható össze.

A Csabatáj 2024 első három hónapjában veszteségesen gazdálkodott, ami rontotta a saját tőke állományt. A cég kötelezettségállományának felépítése - köszönhetően a tevékenység átalakításához kapcsolódó változásoknak - átalakult. A hosszú lejáratú kötelezettség kapcsolt kötelezettségállományt, hiteleket és lízinget foglal magában. A Csabatáj a Talentis Agro Zrt.-től 2023. szeptemberében 260 millió forint tagi kölcsönt kapott a tevékenységi kör váltásnak, és a pulykatelepítés finanszírozására. A tagi kölcsönből a Csabatáj 2024 első negyedében 100 millió forintot visszafizetett. Ezzel párhuzamosan a cég éven belüli kötelezettségei 254 millió forinttal emelkedtek - a szállítóállomány, amely a pulykahizlaláshoz szükséges tápot takarja, 29 millió forintról 181 millió forintra emelkedett, a kapcsolt felekkel szembeni éven belüli kötelezettség pedig 83 millió forinttal, 247 millió forintra nőtt, azaz áttételesen ezen tételek biztosították a tagi hitel 100 millió forintos visszafizetésének forrását.

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

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	310 113	486 922	-176 809	-36,3%
Működési költségek	365 331	561 389	-196 058	-34,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-55 218	-74 467	19 249	25,8%
EBITDA	-21 243	-30 777	9 534	31,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	-7 412	-132	-7 280	-5515,2%
Adózás előtti eredmény	-62 630	-74 599	11 969	16,0%
Adózott eredmény	-63 469	-62 206	-1 263	2,0%
Teljes átfogó jövedelem	-63 469	-62 206	-1 263	-2,0%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	25	40	-15	-37,5%

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

A Csabatáj tevékenységi körének megváltozása még érezte hatását a 2024 első negyedévi árbevétel és nyereségesség alakulásában is. 2023 első negyedében még a régi tevékenységi körhöz tartozó gyakorlatilag teljes állomány értékesítése megtörtént, ami erősítette a bázisadatot, ugyanakkor a végrehajtott állatállománycserre, valamint a szükséges infrastrukturális átalakítások miatt az új tevékenység árbevétele még felépülő fázisban van. Növénytermesztésből az ágazatnak 2024 első három hónapjában egyelőre nem képződött árbevétel, mivel a tavalyi év során értékesítésre került az összes termény. 2024-ben - a korábbi évekhez képest kisebb területen - 537 hektáron (235 ha búza, 77 ha napraforgó, 150 ha

kukorica, 75 ha lucerna) gazdálkodott a Csabatáj. A mezőgazdasági ágazat eredménye üzemi szinten 25,8%-kal kedvezőbb és az adózás előtti eredmény is - ugyan csak enyhén - javult. A pénzügyi műveletek eredménye kedvezőtlenebb képet mutat, egyrészt az alacsonyabb betéti kamatok miatt csökkent a pénzügyi műveletek bevétele, másrészt a tagi hitelek után képződő hitelkamatok miatt nőtt az elszámolt és megfizetett pénzügyi ráfordítások értéke. A cég trend-fordulónak tekinti a 2024 második negyedét, ebben az időintervallumban már nyereséges gazdálkodás várható. A foglalkoztatotti létszám szintén a tevékenység-váltással együttesen csökkent.

Nettó árbevétel (HAS alapon) alakulása:

Árbevétel	2024. I. név		2023. I. név		Változás	
	eFt	Megosz- lás	eFt	Megosz- lás	eFt	%
Növénytermesztés árbevétele	0	0,00%	0	0,00%	0	-
Állattenyésztés árbevétele	141 640	69,18%	382 969	89,17%	-241 329	-63,02%
Mezőgazdasági és egyéb szolgáltatások árbevétele	15 835	7,73%	21 260	4,95%	-5 425	-25,52%
Épület-, gép bérbeadás árbevétele	5 834	2,85%	3 889	0,91%	1 945	50,01%
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	41 378	20,21%	12 976	3,02%	28 402	218,88%
Egyéb tevékenység árbevétele	60	0,03%	8 365	1,95%	-8 305	-99,28%
Összesen:	204 747	100,00%	429 459	100,00%	-224 712	-52,32%

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

Működési költségek	Mezőgazdaság ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	273 037	293 046	-20 009	-6,8%
Személyi jellegű ráfordítások	54 817	76 777	-21 960	-28,6%
Értékcsökkenés	33 975	43 690	-9 715	-22,2%
Értékvesztés	-	-	-	0,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 502	147 876	-144 374	-97,6%
Összes működési költség	365 331	561 389	-196 058	-34,9%

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

A költségek csökkenésének 74%-a az egyéb működési költségek és ráfordítások soron jelenik meg (144 millió forint csökkenés). 2024 első negyedében az anyagjellegű ráfordítások képezték az összes működési költség 75%-át. Az anyagjellegű ráfordítások legfontosabb tétele az állattartáshoz kapcsolódó takarmány, amely vonatkozásában 2024 első negyedében 20 millió forintos

6,8%-os megtakarítást ért el a cég. A személyi jellegű ráfordítások a dolgozói létszámcsökkenés miatt 28,6%-kal alacsonyabb a 2023. évi bázishoz képest.

TURIZMUS SZEGMENS

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

A turisztikai szegmens tevékenységi körébe az alábbiak tartoznak:

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

Az OPUS Csoport elkötelezett a cégcsoport irányítási struktúrájának egyszerűsítésében, a döntéshozatali folyamatok optimalizálásában és ezáltal a hatékonyság folyamatos növelésében. Ezen törekvés eredménye, hogy a KZH INVEST Kft., a KZBF INVEST Kft. és a HUNGUEST Hotels Zrt. 2023. december 31-én összeolvadással megszűntek, általános jogutódjuk a Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Hunguest), amely társaság közvetlen tulajdonosa az OPUS GLOBAL Nyrt. Az egyszerűsített struktúra átláthatóbb, közvetlen kapcsolatot teremt az anyavállalattal, és lehetővé teszi a stratégiai célkitűzések gyorsabb végrehajtását, miközben minimalizálja az adminisztratív terheket. Mindemellett a Hunguest változatlan irányítással, stratégiával és természetesen a megszokott magas minőségben folytatja működését.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2024.03.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
KZH INVEST Kft.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Vagyon-kezelés	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
KZBF INVEST Kft.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Vagyon-kezelés	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%
HUNGUEST Hotels Zrt.* ÖSSZEOLVADÁSSAL MEGSZÜNT	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	99,99%
Hunguest Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	99,99%	-
Relax Gastro Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegró	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Kft.	L	Kemping-szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST Kft.	L	Kemping-szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

L: Leányvállalat

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



hunguest

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



BALATONTOURIST

A Balatontourist Magyarország piacvezető kempingüzemeltetője. 1.543 kempinghellyel, 76 üdülőházzal, 230 mobilházzal, valamint bérelhető lakókocsikkal és berendezett, komfortos sátrakkal várja a kempingezni vágyókat Balatonkaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülpön. 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.

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

A Turisztikai és Vendéglátó Munkaadók Országos Szövetsége (VIMOSZ) a Magyar Turisztikai Szövetség Alapítvánnyal és a GKI Gazdaságkutató Zrt.-vel (továbbiakban: GKI) közösen havi gyakorisággal méri a turizmusban a konjunktúra várható alakulását és publikálja a Turizmus Konjunktúra Indexet (továbbiakban: TKI) -100 és +100 közötti skálán. Januárban az index +3 ponton állt, ami az ágazati szolgáltatók bizakodó hangulatát tükrözte. Az érték jelentősen (21 ponttal) a tavaly januári érték felett alakult. Az ágazaton belül a legnagyobb növekedést az index a szálláshelyszolgáltatás esetében mutatta, maga mögött hagyva a vendéglátást és egyéb turisztikai szolgáltatásokat. A TKI meghaladta mind a szolgáltatási szektor konjunktúraindexét, mind a nemzetgazdasági átlagot képviselő GKI üzleti bizalmi indexét (-8). Februárban az index értéke +1 pontra csökkent, ami stagnáló helyzetértékelést mutat, ennek ellenére az érték 4 ponttal magasabb a tavaly februárinál. A szálláshely-szolgáltatás megítélése továbbra is kedvezőbb az ágazaton belül az index értékét tekintve, illetve jóval magasabb a nemzetgazdasági átlagot képviselő GKI bizalmi indexénél (-9). Márciusban a TKI értéke -2 pont volt, ami továbbra is stagnálás közeli állapotot jelez. Az érték 6 ponttal alacsonyabb a tavaly márciusi értéknél, ám még mindig magasabb a GKI bizalmi indexénél (-5).

A SZÉP-kártya továbbra is jelentős tényező a belföldi turizmusban. A Nemzetgazdasági Minisztérium adatai alapján az előző év azonos időszakához képest márciusban 7,7%-kal nőtt a kártyabirtokosok, 9,1%-kal pedig az elfogadóhelyek száma. A kártyafeltöltések összegének növekedése 22,6%-os, a költség pedig 10%-os növekedést

ért el. A téli időszakban (december-február) a vendégéjszakák alapján a legkedveltebb régiók Észak-Magyarország, Nyugat-Dunántúl és a Balaton voltak. A foglalások 41%-a szállodákban realizálódott, melyek 58%-a 4 csillagos, 37%-a pedig 3 csillagos szállodában jelent meg. Az időszakban a wellness szálloda volt a legkeresettebb szállástípus. A Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ (továbbiakban: NTAK) adatai alapján a március 15-i hosszú hétvégén országosan a vendégéjszakák 60%-a belföldi vendégek által realizálódott, míg a vidéki szállodák esetében 84% ez az arány. A vidéki szállodákba külföldről a legtöbb vendég Csehországból, Németországból és Ausztriából érkezett. Az ünnepi időszak legjellemzőbb foglalástípusa a két fős, két éjszakai utazás volt. A legjellemzőbb úti célok Budapest mellett a fürdővárosok voltak. A legjellemzőbb szállástípus a szálloda volt, a vidéki foglalások 59%-a itt jelentkezett. A húsvéti ünnepek alatt az NTAK adatai alapján közel 600 ezer vendégéjszaka realizálódott, melynek 65%-a vidéken jelent meg. A vidéki forgalom mintegy 75%-a belföldről származott. A vendégek 16%-a kiskorú volt, ami a családok aktivitását mutatja. Külföldről Budapestre a legtöbb vendég Németországból, Olaszországból és az Egyesült Királyságból érkezett, míg vidéken a cseh, a szlovák és a német piacról érkezett a legtöbb vendég. A teljes szállodapiacot vizsgálva a 2024. első negyedében a belföldi vendégéjszakák száma 8%-kal volt magasabb a bázis időszaknál, mely nagymértékben a fent említett két márciusi hosszú hétvégének köszönhető. A vendégek 39%-a szállodát foglalt, az utazások 37%-a wellness indíttatású volt, melyek közel 66%-a két fős foglalásból eredt. A legkedveltebb vidéki úti célok Eger, Pécs és Gyula voltak.

A főbb országos markerek (szállodák adatai):

Mutató	Január	Vált.	Február	Vált.	Március	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	662	16,5%	652	21,9%	763	18,8%
Külföldi vendégéj, ezer	659	12,5%	708	24,4%	843	21,5%
Összes vendégéj, ezer	1.321	14,5%	1.360	23,2%	1.606	20,2%
Összes bruttó bevétel, mFt	32.903	9,0%	33.677	20,9%	43.718	31,2%

Vált. = előző év azonos időszakához képesti változás %-ban; Forrás: Kereskedelmi szálláshelyek forgalma csak a szállodák esetében (ksh.hu)

Mutató	2024Q1	Vált.
Belföldi vendégéj, ezer	2.077	19,0%
Külföldi vendégéj, ezer	2.210	19,5%
Összes vendégéj, ezer	4.287	19,3%
Összes bruttó bevétel, mFt	110.298	20,7%

C. Szegmens 2024. első negyedévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Turizmus szegmens 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	136 538 273	155 799 002	-19 260 729	-12,4%
Pénzeszközök összesen	6 058 757	5 264 877	793 880	15,1%
Saját tőke	57 267 720	76 531 361	-19 263 641	-25,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	62 291 700	65 160 707	-2 869 007	-4,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	16 978 853	14 106 934	2 871 919	20,4%
Hitelek és kölcsönök	24 552 234	24 147 597	404 637	1,7%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	18,0%	15,5%	2,5%	16,0%

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

A turizmus szegmens aggregált mérlegfőösszege 12,4%-kal, 19,26 milliárd forinttal alacsonyabb értéket mutat 2024 első negyedében az előző évi záróadatokhoz képest, ami a KZBF Kft., KZH Kft. és a HUNGUEST Hotels Zrt.-t érintő összeolvadás következtében kialakult alacsonyabb saját tőke eredményezett. A szegmens tevékenységéből adódóan nagy értékű éven túli eszközállománnyal rendelkeznek, ami az aggregált mérlegfőösszeg 93%-át adja. A mérlegfőösszegre pozitívan hatott, hogy 2024. elején még folyamatban voltak beruházások, amik ütemezetten aktiválásra kerültek, valamint a szállodaépületek és kiszolgáló egységeik karbantartása és felújítása is emelte az ingatlanok értékét.

Forgóeszközök 8,57 milliárd forintról 9,46 milliárd forintra nőttek, így közel 1 milliárd forinttal nagyobb értéket mutatnak az előző évi bázishoz képest. 2024-ben nem történt érdemi változás a forgóeszközökön belül, az összetétel és a struktúra a korábbiakhoz képest változatlan. A magas CAPEX érték az elmúlt időszakokban magával vonta - a beruházások finanszírozásával párhuzamosan - a pénzeszközállomány csökkenését, ugyan-

akkor a 2024-ben is meghatározó CAPEX ellenére - az eredményes gazdálkodásnak köszönhetően - a szegmensnek sikerült a pénzeszközállományát 794 millió forinttal, 15,1 %-kal növelni, így a szabad pénzállomány a negyedév végére enyhén meghaladta a 6 milliárd forintot. Az éven belüli eszközök közel kétharmadát a pénzállomány adja.

A szegmens kötelezettségállománya érdemben nem változott a szállodaipari ágazat nagy volumenű devizahiteleinek árfolyamhatása és az egyidejű ütemezett tőketörlesztések következtében. A külső eladósodottsága enyhe, 2,5 százalékpontos emelkedést mutat.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	9 389 853	7 137 699	2 252 154	31,6%
Működési költségek	8 862 230	7 072 063	1 790 167	25,3%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	527 623	65 636	461 987	703,9%
EBITDA	1 257 167	641 045	616 122	96,1%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 313 041	1 440 405	-2 753 446	-191,2%
Adózás előtti eredmény	-785 418	1 506 041	-2 291 459	-152,2%
Adózott eredmény	-186 532	1 397 307	-1 583 839	-113,3%
Teljes átfogó jövedelem	-112 698	1 380 109	-1 492 807	-108,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 471	1 185	286	24,1%

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

A turizmus szegmens árbevétele az első negyedévben szinte kizárólag a szállodaipar ágazat adatait tartalmazza, a költségek és ráfordítások vonatkozásában ugyanakkor már megjelenik a kemping ágazat a pénzügyi kimutatásokban. Az üzemi eredmény alapját a Hunguest nyereségtermelő gazdálkodása biztosítja, azaz a Hunguestben zajló folyamatok határozzák meg a szegmensszintű pénzügyi adatokat. A szegmens árbevételének növekedési üteme 2024 elején meghaladta a 2023. évi emelkedés ütemét. A turizmus összes működési bevételének 31,6%-os emelkedést mutat, így 2024 első negyedévében 2,25 milliárd forintos növekedéssel közel 9,4 milliárd forintot ért el. A működési költségek a tavalyi 7 milliárd forintról 8,86 milliárd forintra emelkedtek az év első három hónapjában, viszont a működési költségek növekedési üteme - volumenben és arányaiban is - elmaradt a bevételnövekedéshez képest. A bevételek és a költségek növekedésének eltérő üteme eredményezi, hogy a szegmens a bázisidőszakhoz képest jelentősen magasabb üzemi szintű eredményt tudott realizálni. Az aggregált üzemi szintű eredmény 2024. első három hónapjában - a kemping ágazat vesztesége ellenére - hetszerese az előző év első negyedévében elért 65,6 millió forinthez képest. A management hatékony irányításának köszönhetően, valamint a évek során végrehajtott beruházások miatt megnövekedett tartós eszközérték után elszámolt nagyobb értékű értékcsökkenésnek köszönhe-

tően az EBITDA 96,1%-kal, azaz 616 millió forinttal emelkedett 2023 első negyedévéhez képest, így meghaladta az 1,26 milliárd forintot.

A pénzügyi műveletek eredménye jelentősen változott, mivel a pénzügyi műveletek bevétele a bázis időszakban mutatott 2,94 milliárd forintról visszaesett 56 millió forintra, amit alapvetően a kötelezettségállomány változásában az EUR alapú deviza hitelek esetében a forint-euro árfolyamok mozgása miatt elszámolt árfolyamhatás okozott, de egyaránt hatott rá a kamatkörnyezet is. A pénzügyi műveletek ráfordításai 133 millió forinttal voltak alacsonyabbak 2024 első negyedévében a bázis-hoz képest. A pénzügyi műveletek vesztesége az üzemi eredményt átmenetileg negatív tartományba lökte, így a szegmens adózás előtti eredménye -785 millió forint lett 2024. március 31-én.

A Hunguest kapacitása az elmúlt évek során folyamatosan nőtt az akvizíciós lépések és a fejlesztési program eredményeképpen, amely szükségessé tette a foglalkoztatotti létszám növelését. Az új szállodák átvétele és a felújítási munkák üteme szerint növekvő kapacitásbővülés áll elsősorban a 286 fős foglalkoztatotti létszámbővülés hátterében, amely trend várhatóan tovább folytatódik a Hunguest szállodafelújítási és fejlesztési programjának időszakában.

Működési költségek	Turizmus szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	4 483 622	3 922 444	561 178	14,3%
Személyi jellegű ráfordítások	3 031 394	2 329 607	701 787	30,1%
Értékcsökkenés	729 544	575 409	154 135	26,8%
Értékvesztés	0	0	0	0,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	617 670	244 603	373 067	152,5%
Összes működési költség	8 862 230	7 072 063	1 790 167	25,3%

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

A turizmus szegmens költségstruktúráját két nagy tételgyűttes determinálja. A költségek volumenét tekintve az összes működési költség felét az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, és egyharmadnyi súlyt képvisel a személyi jellegű ráfordítások. Mind a két költségtételben nö-

vekedés látható 2024-ben, ami visszavezethető a 2023 első negyedévhez képest nagyobb szállodai kapacitásra, azaz a nagyobb vendégszám miatti anyagköltség-emelkedésre és a korábban már említett valamivel kevesebb, mint 300 főt elérő foglalkoztatotti létszámbővülésre.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Szállodaipari ágazat 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	132 120 801	151 781 996	-19 661 195	-13,0%
Pénzeszközök összesen	5 557 360	4 682 951	874 409	18,7%
Saját tőke	56 190 800	75 085 127	-18 894 327	-25,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	59 803 125	63 083 283	-3 280 158	-5,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek	16 126 876	13 613 586	2 513 290	18,5%
Hitelek és kölcsönök	24 552 234	24 147 597	404 637	1,7%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	18,6%	15,9%	2,7%	16,8%

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

A szállodaipari ágazatot bemutató pénzügyi táblák együttesen tartalmazzák a Hunguest valamennyi tagját, beleértve a külföldi egységeket is, de nem tartalmazzák a kempingüzletághoz tartozó két társaságot. A mérlegstruktúrában az ágazati jellemzőkből kifolyólag az éven túli eszközök volumene a domináns, az ingatlanok, gé-

pek, berendezések aránya meghaladja a 75%-ot az ágazati aggregált mérlegfőösszegre vetítetten. A forgóeszközök között az egyéb követelések és a pénzeszközök képviselnek nagyobb értéket.

A Hunguest szállodalánchoz tartozó szállodák:

Szálloda/ fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Zrt.-re
Hunguest Hotel Aqua-Sol	142	Hajdú- szoboszló		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Béke	224	Hajdú- szoboszló		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Apollo	55	Hajdú- szoboszló		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Sóstó	123	Nyíregyháza	Nyíregyháza MJV	Hunguest Zrt.	üzemeltetés	teljes időszakban
Hunguest Szeged	199	Szeged		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bük	360	Bükkfürdő		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Pelion	228	Tapolca		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Bál Resort	210	Balaton-almádi		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Gyula	308	Gyula		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Saliris	204	Egerszalók		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Flóra	190	Eger		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Helios	212	Hévíz		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Panoráma	205	Hévíz		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hunguest Hotel Freya	162	Zalakaros		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Millennium	122	Budapest		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Platánus	182	Budapest		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Eger & Park	214	Eger		Hunguest Zrt.	saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Hotel Aquarell	90	Cegléd	MFB Ingatlan- fejlesztő Zrt.	Hunguest Zrt.	üzemeltetés	2023.06.01-től
Sun Resort (CG)	229	Herceg Novi/ Montenegró		Hunguest Zrt. Montenegro Doo.	partner saját leányvállalattal	teljes időszakban
Sportotel 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

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

Főbb eredményadatok	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	9 371 823	7 118 736	2 253 087	31,7%
Működési költségek	8 491 511	6 769 603	1 721 908	25,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	880 312	349 133	531 179	152,1%
EBITDA	1 514 111	852 670	661 441	77,6%
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 294 269	1 454 927	-2 749 196	-189,0%
Adózás előtti eredmény	-413 957	1 804 060	-2 218 017	-122,9%
Adózott eredmény	182 782	1 693 420	-1 510 638	-89,2%
Teljes átfogó jövedelem	256 616	1 676 222	-1 419 606	-84,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 434	1 147	287	25,0%

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

2024 első negyedében a szállodaipari ágazat működésének hatékonyságát kifejező EBITDA mutató 77,6%-kal, míg a működési bevétel 31,7%-kal, közel 2,3 milliárd forinttal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A növekedés üteme arányaiban és volumenében is meghaladta az előző bázis év első negyedében realizált növekedési trendet. A Hunguest 2024 év elején két szállodai egység kivételével lezárta a korábbi évek felújítási programjait, így a kapacitásbővítést is, ami alapvetően hozzájárul az jövőbeni árbevétel-növekedéshez. Erre alapozva, várhatóan a következő években a szállodaipari ágazat trendszerű árbevétel-növekedése folytatódni fog. A működési költségek alacsonyabb ütemben emelkedtek az árbevételhez képest, emiatt 2024-ben a szállodaipari ágazat 152%-kal növelte üzemi szintű eredményét.

Az általános szegmens adatoknál már említett okok miatt a pénzügyi műveletek eredménye 2,75 milliárd forintos visszaesése volt látható 2024 első három hónapjában, ami negatív tartományba (-1,29 milliárd forint) vitte az ágazat első negyedéves pénzügyi eredményét. Összességében elmondható a szállodaipari ágazatról, hogy üzemi szinten továbbra is pozitív folyamatok játszódnak le a működésben, sikerült elérni az árbevétel növekedését és várhatóan tartósan pozitív pályára állítani, valamint a költséggazdálkodásban is javulás látható.

A Hunguest szállodákban 2024 első három hónapjában 29%-os a vendégéjszakák növekedése, ezen belül a belföldi forgalom 26,1%-kal, a külföldi 39,1%-kal nőtt. Ehhez hozzájárult az a tény, hogy a szállodalánc elérhető kapacitása a felújítási program előrehaladtával 38,4%-kal magasabb, mint a tavalyi év azonos időszakában. Ha a bázishoz való viszonyítást a Hunguest esetében összehasonlítva alapon tesszük meg (csak a két időszakban azonos kapacitással üzemelő szállodákat vesszük figyelembe) akkor a vendégéjszakák száma 11,5%-kal nőtt, ezen belül a belföldieké 10%-os, külföldieké 20,8%-os növekedést mutat.

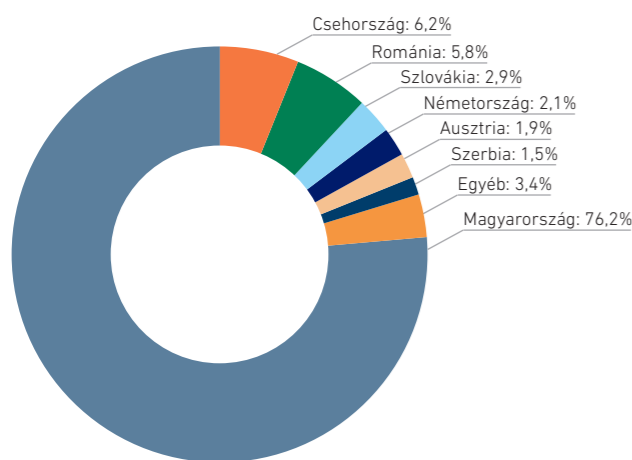
A vendégéjszakák száma a tervezett szint felett alakult, a vendégek átlagos tartózkodási ideje a várakozásokhoz képest magasabb volt. A szobafoglaltság 3,5 százalékponttal haladta meg a tervezett értéket. A vendégéjszakánkénti költségek 2,1%-kal a várt szint felett alakultak 2024 első negyedében. Az egy vendégéjszakára eső költségek inflációs környezetben árbevétel többlet realizálása mellett sem érték el a tervezett értéket, ami tudatos költséggazdálkodásra utal. A foglalások továbbra is egyre közelebb kerülnek az érkezésekhez, ami megnehezíti a pontos előrejelzést. A rendszeres beszállítói versenyztetés és a magas minőség elvárása együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve megerősíti a szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt.

Általánosságban továbbra is a belföldi turizmus a meghatározó a Hunguest szállodák vendégforgalmában. A külföldi országok sorrendjében jelentős változás nem történt. A külföldi vendégek megoszlását tekintve Csehország és Románia a két legfontosabb küldőpiac.

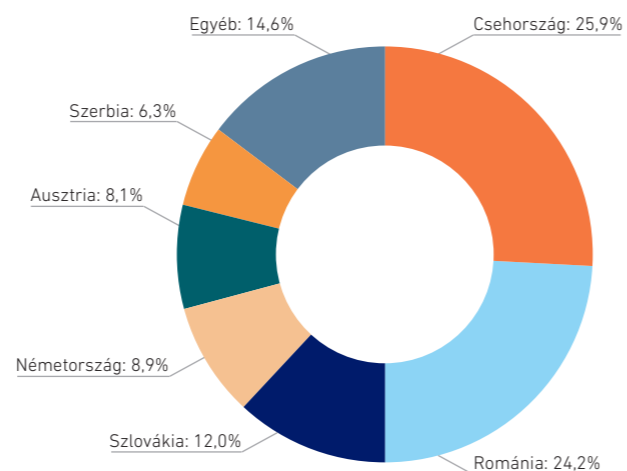
A külföldi vendégek több mint 50%-a a környező országokból érkezik. Csehországgal együtt pedig a régiós arány meghaladja a külföldi vendégforgalom 75%-át.

A top hét vidéki turisztikai térségben található szállodáink az ábrán látható arányban realizáltak belföldi és külföldi vendégkört. A legmagasabb külföldi arány a Bük-Sárvár régióban realizálódott. Átlag (24%) feletti külföldi vendégj arány még Szegeden (25%) és Gyulán (25%) keletkezett.

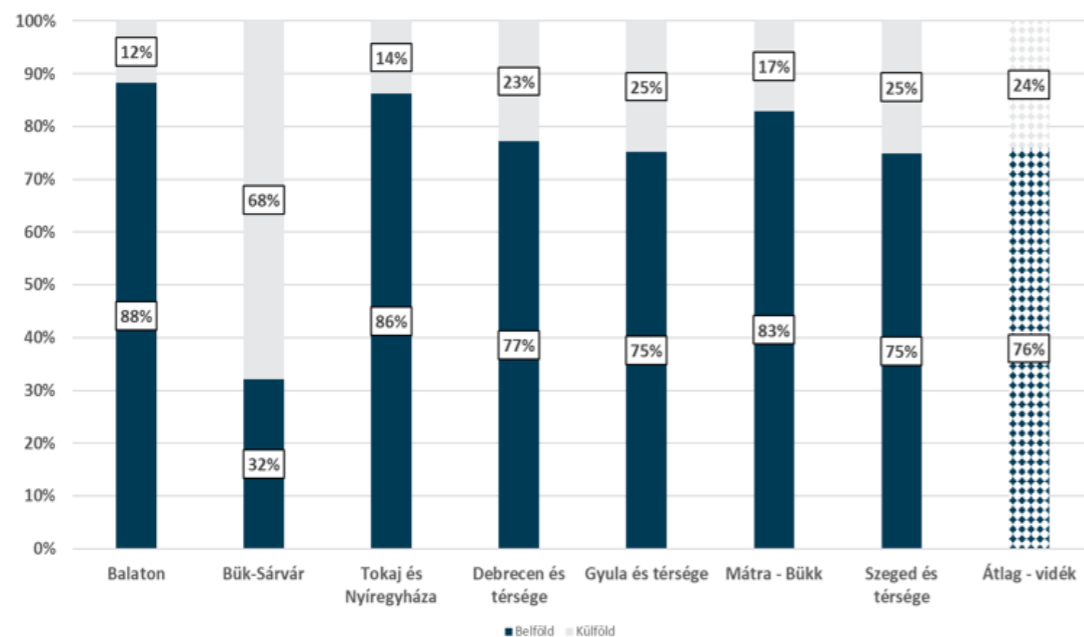
Küldő országok megoszlása - Hunguest Zrt. (2024 Q1)



Beutazó turizmus országok szerinti megoszlása - Hunguest Zrt. (2024 Q1)



Bel- és külföldi vendégjszakák megoszlása a Hunguest szállodákban az egyes turisztikai térségeken - 2024 Q1



Működési költségek	Szállodaipari ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Szállodaipari ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	4 326 127	3 780 734	545 393	14,4%
Személyi jellegű ráfordítások	2 937 159	2 240 836	696 323	31,1%
Értékcsökkenés	633 799	503 537	130 262	25,9%
Értékvesztés	0	0	0	0,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	594 426	244 496	349 930	143,1%
Összes működési költség	8 491 511	6 769 603	1 721 908	25,4%

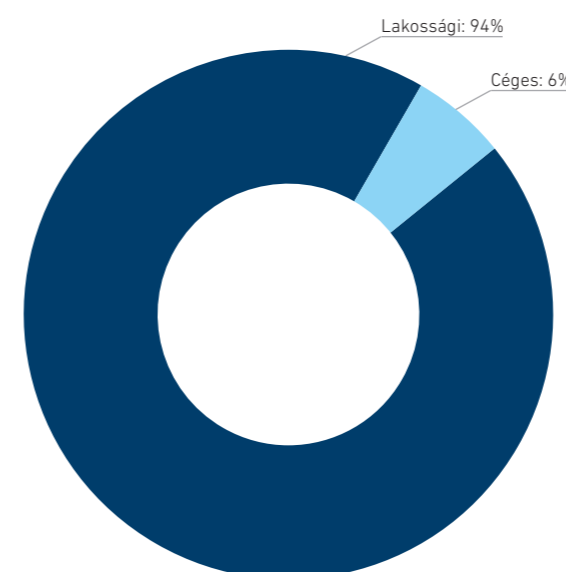
Az adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve.

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

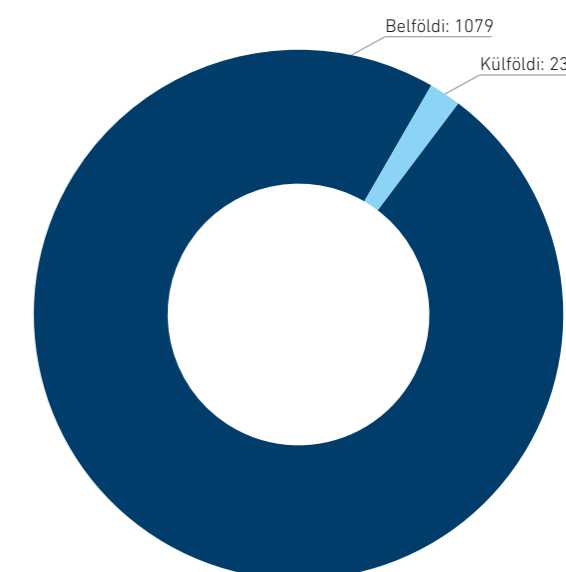
Az ágazat működésében fontos a beszállítói kapcsolatok folyamatos racionalizálása, ennek következtében ciklikusan felülvizsgálatra kerülnek az élő szerződések és azok újratárgyalása - a piaci elvárások mentén - megtörté-

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

Számlázott ügyfél megoszlása (2024 Q1)



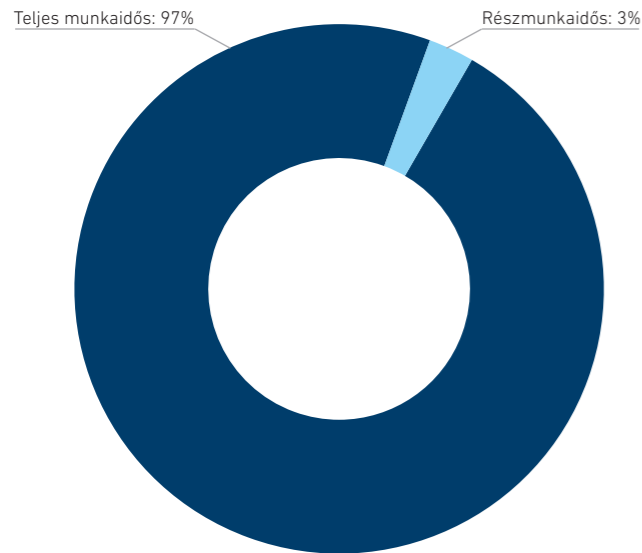
Beszállítók száma (2024 Q1)



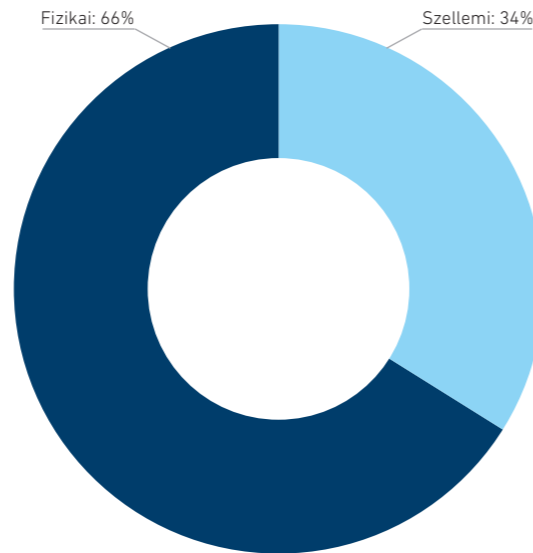
A Hunguest a foglalkoztatott munkavállalók 97%-át teljes munkaidőben, míg 3%-a részmunkaidőben alkal-

mazta 2024 első negyedében. A munkavállalók 34%-a szellemi, 66%-a fizikai munkakört tölt be.

Számlázott ügyfél megoszlása (2024 Q1)



Beszállítók száma (2024 Q1)



A humánerőpolitika továbbra is kiemelt szerepet játszik a stratégiai irányításban, figyelembe véve, hogy a megfelelő, szakképzett munkaerő egyre nehezebben hozzáférhető a munkaerőpiacon, ezért a toborzás mellett kiemelten fontos a munkaerő megtartása is, és a munkavállalói elégedettség elősegítése. A bérpolitika továbbra is a minőségi, szakképzett munkaerő megtartására irányul, mely egyben bázis is a fejlesztések után átadásra kerülő új szállodák személyzetének kialakításakor. A munkavállalói elégedettség megteremtésében segít továbbá a kávéterem juttatások széles köre, kedvezményes üdülési lehetőségek biztosítása, szakmai továbbképzési lehetőségek, következetes, teljesítményalapú bérezés és természetesen a folyamatos bérfelértékelés.

tően a szálloda nyitvatartásának és üzemeltetésének stratégiája frissítésre került, valamint több hatékonyságjavító intézkedés bevezetése is megtörtént. A szálloda a téli szezonban 2023. december 29-től tartott nyitva és a költségracionalizálás eredményeként javult a hatékonyság és a likviditás is.

Szállodaipari ágazat – Montenegro

A szálloda a szezonális üzemelés következtében a téli időszakban zárva volt. Ezen idő alatt megújult a hotel étterme, illetve a recepció és a belső közlekedők is felújításra kerültek. Részleges szoba- és fürdőszoba felújítás is történt. A vendéglátó szolgáltatások bővítése és fejlesztése kerül előtérbe a főszezonban.

Kemping ágazat

A kempingek a szezonális üzemelés következtében májusig zárva tartanak. A balatonfüredi vendéglátást az idei évtől a kemping saját maga üzemelteti. Tovább folytatódott a saját tulajdonú mobilházak beszerzése és korszerűsítése.

Szállodaipari ágazat – Ausztria

A karintiai Heiligenblut am Großglockner-ben elhelyezkedő Landhotel Post esetében a nyári hónapokat köve-

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Kemping ágazat 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. öss- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	4 417 472	4 017 006	400 466	10,0%
Pénzeszközök összesen	501 397	581 926	-80 529	-13,8%
Saját tőke	1 076 920	1 446 234	-369 314	-25,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 488 575	2 077 424	411 151	19,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	851 977	493 348	358 629	72,7%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	0,0%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	0,0%

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

A kempingüzletág pénzügyi táblái együttesen tartalmazzák a Balatontourist Kft. és a Balatontourist Camping Kft. pénzügyi adatait, így az ágazatban bemutatásra kerülő folyamatok a két cég működését takarják. A kempingek a téli időszakban a szezonális üzemelés következtében zárva voltak, érdemi bevételük nem képződött, gyakorlatilag a szokásos jellemző működési trend volt látható 2024 első időszakban is. A szezonra való általános felkészülés mellett a balatonfüredi kemping vendéglátásának saját üzemeltetésbe kerülésének előkészítése

volt az időszak kiemelt feladata. Ezen kívül új mobilházak érkeztek Balatonfüredre és Révfülöpre. Az ágazat saját tőkéje a szokásos első negyedéves veszteség miatt csökkent, a pénzállomány 582 millió forintos nyitóállományról 501 millió forintra esett vissza. Az ágazat éven belüli kötelezettségállománya, azon belül döntően az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, valamint a elhatárolások emelkedtek meg.

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 Kft. CAMPING Kft.	Balatonfüred Város Önkormányzata	saját üzemeltetés
Napfény Kemping	Révfülöp	7,2 ha	BALATONTOURIST Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60%; MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40%	saját üzemeltetés
Napfény-Garden Kemping	Révfülöp	1,5 ha	BALATONTOURIST Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata	saját üzemeltetés
Strand-Holiday Kemping	Balatonakali	3,6 ha	BALATONTOURIST Kft. CAMPING Kft.	Zion Europe Ingatlanforg. és Hasznosító Kft.	saját üzemeltetés

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

Főbb eredményadatok	Kemping ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	18 030	18 963	-933	-4,9%
Működési költségek	370 719	302 460	68 259	22,6%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-352 689	-283 497	-69 192	-24,4%
EBITDA	-256 944	-211 625	-45 319	-21,4%
Pénzügyi műveletek eredménye	-18 772	-14 522	-4 250	-29,3%
Adózás előtti eredmény	-371 461	-298 019	-73 442	-24,6%
Adózott eredmény	-369 314	-296 113	-73 201	-24,7%
Teljes átfogó jövedelem	-369 314	-296 113	-73 201	-24,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	37	38	-1	-2,6%

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

Az év első időszakában az ágazat árbevétele nem jelentős, a 2023-as bázisidőszakhoz hasonló képet mutatott 2024-ben is. Az ágazat működési költségei inflációt meghaladóan nőttek, a költségnövekedés a Balatontourist Camping Kft-nél jelentkezett. A működési költségek 302 millió forintról 371 millió forintra 22,6%-kal nőttek, és ez eredményezte, hogy a bázisidőszakhoz képest 69 millió

forinttal kedvezőtlenebb üzemi eredményt mutat az ágazat 2024-ben. A pénzügyi műveleteknél kedvezőtlenebb képet látunk 2023-hoz képest. Az ágazati létszámban nincs érdemi változás, egy fővel kevesebb az alkalmazotti létszám.

Működési költségek	Kemping ágazat 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Kemping ágazat 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	157 495	141 710	15 785	11,1%
Személyi jellegű ráfordítások	94 235	88 771	5 464	6,2%
Értékcsökkenés	95 745	71 872	23 873	33,2%
Értékvesztés	0	0	0	0,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	23 244	107	23 137	21623,4%
Összes működési költség	370 719	302 460	68 259	22,6%

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

A költségnövekedés három nagy tételre vezethető vissza. Az értékcsökkenés és az egyéb működési költségek nőttek jelentősebb mértékben, ezen költségtételeknél az inflációt meghaladó volt a növekedés. Az anyagjellegű

ráfordításoknál az inflációval párhuzamosan mozgó változásokat látunk. A személyi jellegű ráfordításoknál a normál éves bérrendezés hatásait látjuk.

ENERGETIKA SZEGMENS

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

A stratégiájának megfelelően az OPUS GLOBAL Nyrt. a két legnagyobb kelet-magyarországi energetikai társaságnak - az OPUS TIGÁZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TIGÁZ) és az OPUS TITÁSZ Zrt.-nek (továbbiakban: OPUS TITÁSZ) - meghatározó tulajdonosává vált. Ezen akvizícióknak köszönhetően két olyan nagyműltű, 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 ener-

getikai szolgáltató itthon. A szolgáltatási terület összesen Magyarország 40%-át fedi le: az OPUS TIGÁZ hét vármegyében 1,27 millió felhasználót lát el gázzal, míg az OPUS TITÁSZ hat vármegyében 784 ezer ügyfélnek szállít áramot.

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

2024. első negyedévének végére az energetika szegmens adja az OPUS Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 41%-át, árbevételének 38%-át, ezzel vagyoneértékét és árbevételét tekintve egyaránt a legnagyobb súlyt képviseli az energetika szegmens az OPUS Csoporton belül.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.03.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt.	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
GERECSEGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPTESZ OPUS Zrt.	KV	Szolgáltató központ	Magyarország	Közvetlen és közvetett együttesen	49,99%	49,99%
OPUS E-LINE Kft.	L	Közmű építés	Magyarország	Közvetett	7,48%	7,48%

L: Leányvállalat; KV: Közös vezetésű vállalkozás

Élelmiszeripari ágazat:



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

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

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



■ Turulgáz Zrt.
■ Gerecsegáz Zrt.
■ OPUS TIGÁZ Zrt.

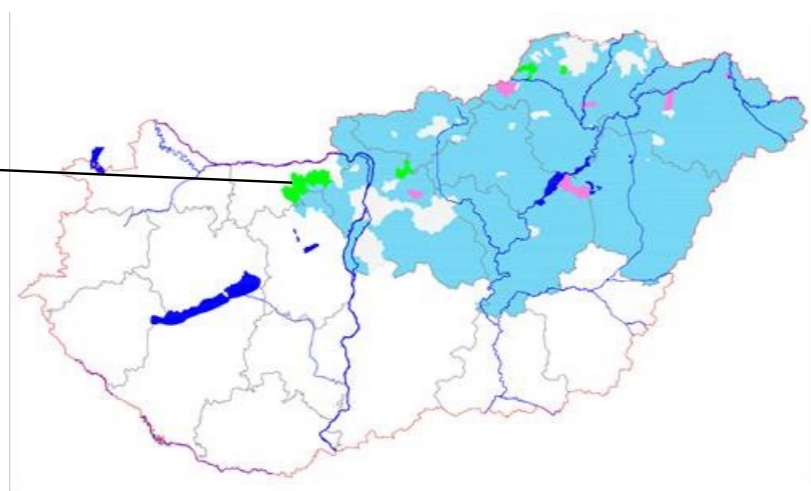
vezetékes földgázelosztója, több, mint 33.000 kilométernyi vezetékhálózatot üzemeltet. Az OPUS TIGÁZ által ellátott települések száma 1.108. Tevékenysége szabályozott áron (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli. A társaságnak működési területén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

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

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

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

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



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 Belegungen GmbH részére, majd 2021. március 30. napján sor került a végleges adásvételi szerződés megkötésére. A tranzakció zárása - a szükséges hatósági engedélyek beszerzését és a szerződésben meghatározott zárási feltételek teljesítését követően - 2021. augusztus 31-én történt, így az OPUS Csoport konszolidációjába való bevonása is ezen időponttól valósul meg. A társaság 2021. szeptember elsejétől vette fel az OPUS TITÁSZ Áramhálózati Zártkörűen Működő Részvénytársaság nevet, hogy ezzel is kifejezze az OPUS Csoporthoz való tartozását.

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

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

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

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

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

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

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



Szolgáltató központ:



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

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

A szegmens meghatározó vállalatainak – az OPUS TITÁSZ, az OPUS TIGÁZ, valamint az OPTESZ OPUS – igazgatóságai előkészítették a társaságok átalakítását beolvadásos kiválással. A beolvadásos kiválás során az OPUS TIGÁZ és az OPUS TITÁSZ fennmaradtak és a társaságok vagyonának egy részével az OPTESZ OPUS-hoz, mint átvevő jogutód társasághoz csatlakoztak. Az átalakulásra vonatkozó határozatokat 2022. szeptember 15-ével a társaságok köz-

B. Szegmenst érintő gazdasági környezet

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

A villamos energia piacán 2024 első negyedévében tovább folytatódott a villamosenergia piacot 2023-ban is jellemző csökkenő ártendencia, így a mértékadó hazai tőzsdei átlagár, a HUPX DAM átlagára a 2023. év végi 70

gyűlései meghozták, ezzel elfogadták az egyes támogató funkciók beolvadásos kiválással történő kiszervezését az OPTESZ OPUS-ba, mint szolgáltató központba 2022. december 31-i fordulónappal. A szolgáltató központ e jogi aktsussal 2023. január 1-jével megkezdte működését, többek között a gazdasági funkciók, a HR, az IT, a jogi, a beszerzési, raktározási, logisztikai, ingatlangazdálkodási, valamint az üzleti támogatási (gépjármű-üzemeltetési, dokumentumkezelési, és üzleti adminisztrációs) szolgáltatásokat végzi. 2023. május 4-én döntés született egy 2. körös beolvadásos kiválásról, amellyel újabb támogató funkciók kiszervezése történt meg és ezzel kialakult az OPTESZ OPUS terveknek megfelelő, teljes kompetenciakészlete: a fentebb felsorolt funkciók kiegészültek ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőségkezelési, valamint leolvasási tevékenységgel és kikapcsoláskoordinációs feladatokkal. A 2. körös beolvadásos kiválásra 2023. augusztus 31-i fordulónappal került sor és ezzel az OPTESZ OPUS Zrt. átalakulása befejeződött, átvette a működéséhez szükséges valamennyi vagyonelemet mind az OPUS TITÁSZ-tól, mind az OPUS TIGÁZ-tól.

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

EUR/MWh árszintről a negyedév végén jellemzően a 60 EUR/MWh árszint köré süllyedt, eltekintve a januárban tapasztalt és néhány hétig tartó emelkedéstől, ahol rövid ideig ugyan, de 100 EUR/MWh árszintekkel is szembe-sülhettek a piaci szereplők. Ezek az árak azonban még így is elmaradnak a 2022-ben és esetenként 2023-ban mért árcsúcsoktól.

A földgáz piacán a 2023. év utolsó néhány hetében tapasztalt lejtmenet folytatódott 2024 első negyedévében nagyjából február végéig, amelynek során a 2023. évvégi 35 EUR/MWh árszintről két hónap alatt 23 EUR/MWh árra csökkent a holland tőzsdén jegyzett TTF ár. A negyedév utolsó hónapjában azonban újra emelkedni kezdett a földgáz ára és 2024 első negyedév végére elérte a 28 EUR/MWh árat, amely még így is alatta marad a negyedév 30 EUR/MWh-t is meghaladó nyitóárának. Köszönhetően az enyhe téli időjárásnak és a lakosság

fogyasztás csökkentésére irányuló földgáz felhasználásának, a hazai földgáz tárolók töltöttsége lényegesen meghaladta a korábbi évek töltöttségi szintjét.

Az alaptermékek árának alakulása mellett természetesen jelentős hatása van az euró-forint keresztárfolyamnak is, amely a 2023. év végi EUR/HUF 380-as tartományból a negyedévben kisebb, rövid ideig tartó kilengéstől eltekintve egyenletesen emelkedett EUR/HUF 395 szintig a negyedév végére, időnként a 400 EUR/HUF árfolyamszintet is megközelítve.

C. Szegmens 2024. első negyedévi tevékenysége

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

Mérlegadatok (záró állomány)	Energetika szegmens 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	521 228 981	521 627 456	-398 475	-0,1%
Pénzeszközök összesen	107 524 691	97 781 185	9 743 506	10,0%
Saját tőke	197 765 363	193 003 320	4 762 043	2,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	229 760 505	225 901 076	3 859 429	1,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	93 703 113	102 723 060	-9 019 947	-8,8%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	93 421 984	95 789 447	-2 367 463	-2,5%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	17,9%	18,4%	-0,4%	-2,4%

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

A szegmens aggregált számait tekintve két társaság, az OPUS TITÁSZ és az OPUS TIGÁZ a meghatározó, a két cégnél koncentrálnak aggregált szinten a teljes eszközállomány 97%-a, és ezen cégek termelik az energetika szegmens árbevételének 99%-át. Így alapvetően a szegmens szintű főbb gazdasági folyamatokat és a szegmensben végbemenő főbb változásokat is ezen társaságok gazdálkodása és napi működése befolyásolja.

A szegmens mérlegfőösszege stagnált, annak se volumenében se struktúrájában nem történt érdemi változás 2024 első negyedévében. A szegmens működési feltételei rendkívül összetettek, a piacra való belépési korlát kifejezetten magas egyrészt a szabályozói komplexitás, másrészt a tevékenység ellátásához szükséges infrastruktúra és az ehhez szorosan kapcsolódó tőkeigény miatt. Az energetika szegmens 365,89 milliárd forint értékű éven túli eszközállománnyal rendelkezik, amelynek

jelentős részét (nagyjából háromnegyedét) a nagyságrendileg 60.000 kilométer hosszú vezetékhálózat (villamos-és földgázhálózat együttesen) teszi ki.

Az eszközállomány megújítása, állagmegóvása az ellátásbiztonság szempontjából kiemelt feladat, így az infrastruktúra esetében folyamatosak az amortizációt pótló állagjavító beruházások. Ezt láthatjuk az első negyedévben is, az éven túli eszközök volumene gyakorlatilag stagnált (0,5% növekedés). A forgóeszközök állománya - hasonlóan a befektetett eszközökhöz - nem mutatott markáns állományváltozást.

A saját tőke 2,5%-kal, 193 milliárd forintról 197,77 milliárd forintra emelkedett köszönhetően a 2024 első negyedéves nyereségnek. Az energetikai szegmens mérlegfőösszeghez viszonyított saját tőke aránya enyhén, 1 százalékponttal javult, és 38%-ot ért el 2024 harmadik

hónapjának végére. A javuló értékhez a nyereséges gazdálkodás mellett a kötelezettségállomány csökkenése is hozzájárult. A hosszú lejáratú kötelezettségek soron ugyan – a villamosenergia ágazatban kapott állami támogatásának a hatására - láthatunk egy 1,7%-os, 3,86 milliárd forintos emelkedést, ezzel szemben az éven

belüli kötelezettségek 9,02 milliárd forintos csökkenése volt megfigyelhető 2024 első negyedében, ami a szálítóállomány jelentős csökkenésére vezethető vissza. Az idegen forrás aránya - köszönhetően az ütemezett törlesztéseknek - 18,4%-ról 17,9%-ra mérséklődött.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

Főbb eredményadatok	Energetika szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	58 294 331	68 915 589	-10 621 258	-15,4%
Működési költségek*	49 116 464	66 132 429	-17 015 965	-25,7%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	9 177 867	2 783 160	6 394 707	229,8%
EBITDA	14 868 377	7 859 521	7 008 856	89,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	941 520	-255 327	1 196 847	468,8%
Adózás előtti eredmény	10 119 387	2 527 833	7 591 554	300,3%
Adózott eredmény	4 941 764	-314 484	5 256 248	1671,4%
Teljes átfogó jövedelem	4 942 041	-316 189	5 258 230	1663,0%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 602	1 685	-83	-4,9%

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

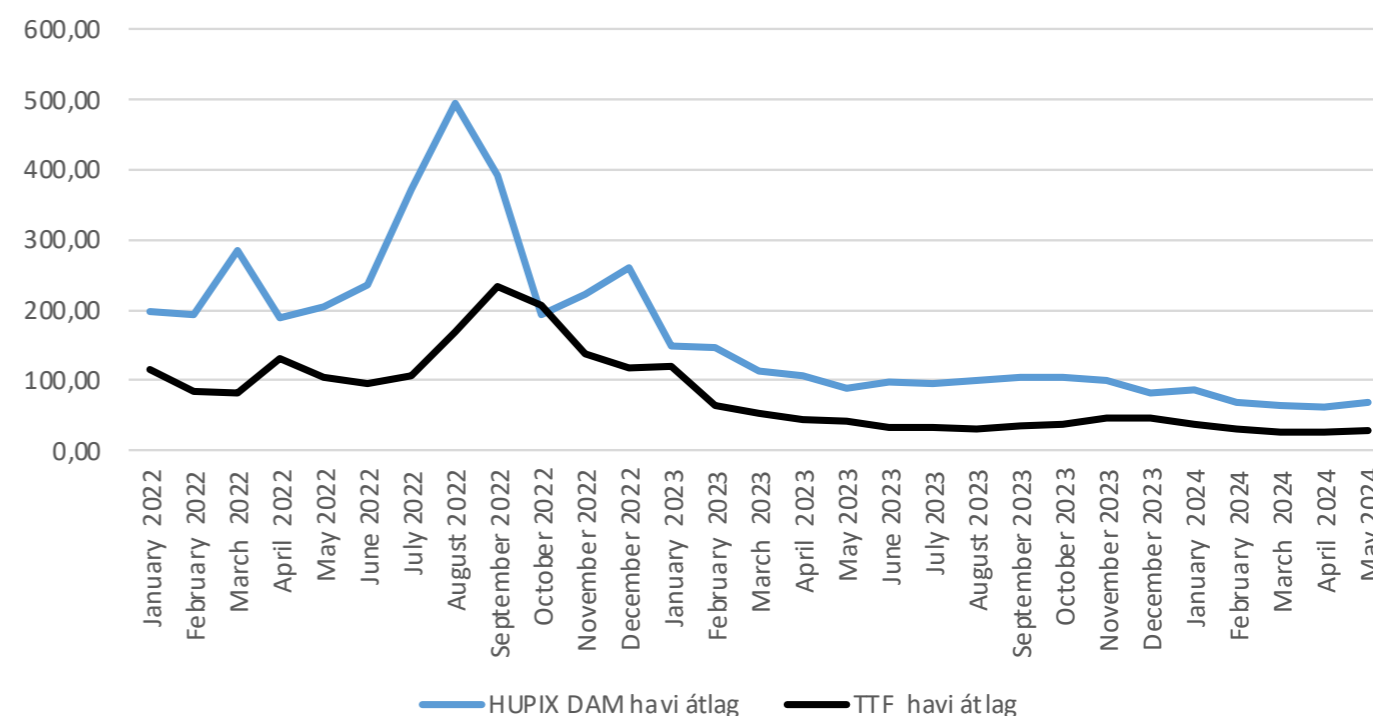
Az energetika szegmens, szűkebben az energiaszolgáltató tevékenység egy zárt, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által meghatározott, elismert tarifák mellett működő, erőteljesen szabályozott, a természetes monopólium jellemzőivel bíró piacon zajlik. Ebből következően sok tekintetben jól tervezhető, kiszámítható az alaptevékenység. A hatósági árszabályozás egyik célja, hogy ösztönözze az elosztóhálózat-üzemeltetők hatékony működését és így a rendszerhasználók magas színvonalú és árhatékony szolgáltatással találkoznak, valamint cél továbbá az is, hogy a szegmens szereplői részére kiszámítható megtérülést biztosítson,

ezáltal pedig ösztönözze a piaci szereplőket a hálózaton megvalósuló hosszútávú tőkebefektetésekre.

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

Az energiahordozók Tőzsdei árának alakulása:

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



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

A szegmens teljes, aggregált árbevétele 10,62 milliárd forinttal, 15,4%-os visszaesést mutatott az első negyedévben, aminek az okait a fentebb leírt piaci folyamatok indukálták. Az árbevétel elmaradása az villamos áram-elosztási területén jelentkezett.

Az árbevétel visszaesés nem jelent a korábbi időszakhoz képest rosszabb vagy kevésbé hatékony gazdálkodást, sőt a korábban taglalt egyedi piaci szabályozói mechanizmusnak köszönhetően 2024 első három hónapjában a szegmens jelentősen, 6,39 milliárd forinttal tudta aggregált üzemi szintű eredményét növelni, és az egy évvel korábbi 2,78 milliárd forintos eredménnyel szemben 9,18

milliárd forint üzemi eredményt ért el. Az eredménynövekedés az árbevétel-visszaesést leginkább produkáló villamosáram-elosztás területen jelentkezett, ebben az ágazatban - a gázelosztási ágazat stagnáló nyereségesége mellett - nagyságrendileg 6 milliárd forinttal lett magasabb az üzemi szintű eredmény az egy évvel korábbi bázisértékhez képest.

A kamatkörnyezet változása (azaz csökkenő betéti és hitelkamatok) miatt, valamint a bázisidőszaknál magasabb átlagos pénzállomány hatására a pénzügyi műveletek eredményessége javuló tendenciát mutatott az első negyedévben. A 2023 első negyedévében kimutatott 0,25 milliárd forint veszteséggel szemben 2024-ben közel egymilliárd forintos pénzügyi eredményt értek el közösen a szegmens szereplői.

A szegmens foglalkoztatotti létszáma 1.685 főről 1.602 főre csökkent.

Működési költségek	Energetika szegmens 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	31 767 533	50 229 508	-18 461 975	-36,8%
Személyi jellegű ráfordítások	5 212 872	4 581 009	631 863	13,8%
Értékcsökkenés	5 690 510	5 076 361	614 149	12,1%
Értékvesztés	72 649	110 049	-37 400	-34,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	6 372 900	6 135 502	237 398	3,9%
Összes működési költség	49 116 464	66 132 429	-17 015 965	-25,7%

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

A költségelemek a bevételi oldalon áttekintett folyamatokkal korrelálva - azaz kevesebb eladott energiamennyiség és konszolidálódó eladási- és beszerzési árak hatására - csökkenést mutatnak. Jelentős költségelem a szegmens két nagy szereplője esetében a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett földgáz, illetve villamosenergia. A hálózati veszteség költsége a MEKH által meghatározott mennyiségben és áron kerül elismerésre a társaságok hatóság által szabályozott tarifáiban. Fontos ugyanakkor megjegyezni, hogy a hatósági ármeghatározó mechanizmus szerint az elosztóhálózat-üzemeltetők működési költségeik emelkedését - beleértve a hálózati veszteség beszerzésével járó költségeket is - csak utólagosan tudják érvényesíteni az elosztói tarifák indexálásán keresztül. Ez a tény turbulens időszakokban rövid távon jelentős veszteséget, illetve kilengéseket je-

lent a cégek gazdálkodásában. 2022-ben és 2023-ban is érvényesült ez a hatás mind a villamosenergia, mind a földgázelosztás területén, ugyanakkor az összes működési költség alakulásának trendje 2024-ben megfordult, és a költségek az árbevételhez igazodva nagyobb volumenű csökkenést mutattak 2024-ben. Az EUR/HUF keresztárfolyam alakulása a hálózati veszteség pótlása céljából beszerzett energia költségére gyakorol hatást, az euró erősödés/forint gyengülés direkt módon megemeli a beszerzés költségét.

A személyi jellegű ráfordítások - annak ellenére, hogy a szegmens foglalkoztatotti létszáma 5% körüli csökkenést mutatott - a 2024. évre vonatkozó bérrendezések hatására 0,63 milliárd forinttal nagyobb értéket vett fel a bázis időszakhoz képest.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Gázelosztás:

Mérlegadatok (záró állomány)	Gázelosztó üzletág 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	189 409 956	183 991 043	5 418 913	2,9%
Pénzeszközök összesen	27 226 473	18 216 186	9 010 287	49,5%
Saját tőke	91 335 826	86 484 533	4 851 293	5,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	75 156 770	77 029 785	-1 873 015	-2,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	22 917 360	20 476 725	2 440 635	11,9%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	45 521 025	47 021 903	-1 500 878	-3,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	24,0%	25,6%	-1,5%	-6,0%

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

A földgázelosztó üzletág mérlegfőösszege az első három hónapban 183,99 milliárd forintról 2,9%-os növekedés következményeként 189,41 milliárd forintra emelkedett. A mérlegfőösszeg 5,42 milliárd forint növekedése három nagyobb tételre vezethető vissza. A pénzeszközállomány a normál működésre jellemző szezonális hatására növekedett - ezzel együttesen nagyságrendileg 1 milliárd forinttal csökkent a vevőállomány és 2,8 milliárd forinttal az egyéb követelések állománya - aminek a hatását felerősítette a hálózati beruházásokra átvett pénzeszközök. A mérlegfőösszeg növekedésére ható tényezőket ellensúlyozta még az aktív időbeli elhatárolások csökkenése, mivel az üzleti szezonális miatt a földgáz árbevételével kapcsolatos időbeli elhatárolások állománya csökkent. A befektetett eszközöknél enyhe 1%-os esés figyelhető meg, mivel a gázelosztó ágazatban az első negyedévben az amortizáció meghaladta a hálózatos beruházások (gázvezeték, nyomásszabályozó és gázmérő) mértékét. Ennek az oka, hogy az ellátási hálózaton vég-

rehajtott állagmegóvó és egyéb beruházások jellemzően nem az első negyedév téli hónapjaiban valósulnak meg.

A gázelosztó ágazat kötelezettségállományában kis emelkedés valósult meg, a hosszú lejáratú kötelezettségek 77,03 milliárd forintról 75,16 milliárd forintra estek, ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségállományban 2,44 milliárd forint összegű növekedést látunk. Az OPUS TIGÁZ finanszírozásában a legfontosabb külső elem a Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében 2021-ben kibocsátott, 10 éves futamidejű, fix kamatozású 50 milliárd forint össznévértékű kötvény. Az éven túli kötelezettségek csökkenésének az oka, hogy az NKP kötvénnyel kapcsolatosan rendben megtörtént az ütemezett tőketörlesztés. Az éven belüli kötelezettségek növekedése mögött a hálózati beruházásra átvett pénzeszközt látjuk. Összeségében az ágazat idegen forrás aránya javult, 2024 első negyedévének végére a külső eladósodottság 24% volt a korábbi 25,6%-hoz képest.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Gázelosztás:

Főbb eredményadatok	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ősz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	22 660 249	21 448 045	1 212 204	5,7%
Működési költségek	15 105 753	14 270 807	834 946	5,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	7 554 496	7 177 238	377 258	5,3%
EBITDA	9 986 007	9 426 572	559 435	5,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	859 985	649 743	210 242	32,4%
Adózás előtti eredmény	8 414 481	7 826 981	587 500	7,5%
Adózott eredmény	5 031 014	4 291 672	739 342	17,2%
Teljes átfogó jövedelem	5 031 291	4 289 967	741 324	17,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	707	784	-77	-9,8%

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

A gázelosztó ágazat 5,7%-kal nagyobb összes működési bevételt tudott elérni 2024 első negyedévében. Az árbevétel növekedés elsődleges oka az elosztási bevételekben bekövetkezett kedvező változás. A társaságok működésének sajátossága, hogy a tarifaszabályozás utólag követi a piacon lejáratuló eseményeket. A korábbi években a

kevésbé kiszámítható piaci folyamatok - gyorsan jelentkező nagy kilengések - addicionális kihívást jelentettek az ágazatban, ami a 2023-ban megindult konszolidációnak köszönhetően 2024-re jelentősen mérséklődött. A gázelosztó ágazat működési költségei a tervezett szinten alakultak, és ameddig a bevételek 1,21 milliárd

forinttal emelkedtek, addig ezt a költségek kisebb volumenű (0,83 milliárd forint) emelkedéssel követték, ennek köszönhetően növekedett 2024 első negyedévében az ágazat nyereségességi szintje.

A gázelosztó ágazat az üzemi szintű eredményét 377 millió forinttal növelte, így 7,55 milliárd forint eredményt

ért el 2024. első három hónapjában. A pénzügyi műveletek eredménye a szegmens összefoglalóban leírtak miatt emelkedett, és ez is hozzájárult, hogy az OPUS TIGÁZ 7,47 milliárd forint adózás előtti eredményt ért el, ezzel 7,5%-kal, 588 millió forinttal nagyobb eredményt, illetve nyereséget könyvelt el az ágazat a 2023. évi bázishoz képest.

Működési költségek	Gázelosztó üzletág 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	7 108 336	6 711 610	396 726	5,9%
Személyi jellegű ráfordítások	2 208 493	1 937 292	271 201	14,0%
Értékcsökkenés	2 431 511	2 249 334	182 177	8,1%
Értékvesztés	6 668	6 466	202	3,1%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 350 745	3 366 105	-15 360	-0,5%
Összes működési költség	15 105 753	14 270 807	834 946	5,9%

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

Ahogy láthattuk a gázelosztó ágazati költségek magasabb szinten alakultak a bevételekhez képest. Az anyagjellegű ráfordítások közel 6%-al növekedtek, amelyen belül a hálózati veszteség beszerzésével kapcsolatos

költségek csökkenését kompenzálta egyes szolgáltatások drágulása. A személyi jellegű ráfordítások 1,947 milliárd forintból 2,21 milliárd forintra nőttek, ami az éves rendszeres bérrendezés következménye.

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

Mérlegadatok (záró állomány)	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.03.31. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.12.31. auditált tényadatok	2023.12.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.12.31.- 2024.03.31. %-ban
Mérlegfőösszeg	331 819 025	337 636 413	-5 817 388	-1,7%
Pénzeszközök összesen	80 298 218	79 564 999	733 219	0,9%
Saját tőke	106 429 537	106 518 787	-89 250	-0,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	154 603 735	148 871 291	5 732 444	3,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	70 785 753	82 246 335	-11 460 582	-13,9%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	47 900 959	48 767 544	-866 585	-1,8%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	14,436%	14,444%	0,0%	-0,1%

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

A villamosenergia-elosztás ágazat a fentebb áttekintett gázelosztás ágazat folyamataival szemben sok esetben ellentétes irányú gazdasági változásokat mutatott. Az ágazat mérlegfőösszege 337,64 milliárd forintról 331,82 milliárd forintra történő 5,82 milliárd forintos csökkenését láthatjuk, amit alapvetően a szállítói kötelezettségek-nél látható állománycsökkenés okozott.

A tárgyi eszközöket tekintve nagyságrendileg 2,77 milliárd forintos növekedést realizált az OPUS TITÁSZ. A tárgyi eszközök értékének növekedése a befejezetlen beruházási állomány növekedéséből adódott a kelet-magyarországi iparfejlesztések kapcsán zajló áramhálózati nagyberuházásoknak köszönhetően. Ezek a beruházások időzítése későbbi, így ezen tételek is csak a jövőben kerülnek aktiválásra.

A forgóeszközök estében láthatunk jelentős állományesést, a 2023. évi 124,73 milliárd forint záróadatáról az állomány 2024 első negyedévének végére - egy 9,15 milliárd forintos csökkenést követően - 115,58 milliárd forintra zárt. A forgóeszközök csökkenését három kiemelendő tényező befolyásolta leginkább, a vevőköveteléseknél

realizált 4,1 milliárd forintos csökkenés - ami a gázelosztási ágazathoz hasonlóan a szezonálisra vezethető vissza - valamint az ÁFA követelések adóhatósággal történő elszámolása, ami további 3 milliárd forinttal csökkentette az éven belüli eszközök állományát. A harmadik tényező az aktív időbeli elhatárolások csökkenése. Az OPUS TITÁSZ részére a 2024. első negyedévében befolyt állami támogatás ellenére a pénzeszközállománya érdemi változást nem mutatott.

Az OPUS TITÁSZ saját tőkéje nem változott érdemben, viszont az ágazat összes kötelezettsége kisebb értéket mutatott a negyedévben. Ennek az összefüggésnek köszönhetően 1 százalékponttal javult a saját tőke arány. Az ágazat éven túli kötelezettségei 5,73 milliárd forinttal nőttek, a 4,37 milliárd forint összegű állami támogatás hatására. Az éven belüli kötelezettségek 13,9%-kal, a 11,46 milliárd forinttal csökkentek, amely a szállítói kötelezettségek csökkenésének tudható be, ami az üzletmenet szezonálisából és a beruházási szállítói állomány csökkenéséből adódik.

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

Főbb eredményadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Összes működési bevétel	35 634 082	47 467 544	-11 833 462	-24,9%
Működési költségek	34 010 711	51 861 622	-17 850 911	-34,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	1 623 371	-4 394 078	6 017 449	136,9%
EBITDA	4 882 370	-1 567 051	6 449 421	411,6%
Pénzügyi műveletek eredménye	81 535	-905 070	986 605	109,0%
Adózás előtti eredmény	1 704 906	-5 299 148	7 004 054	132,2%
Adózott eredmény	-89 250	-4 606 156	4 516 906	98,1%
Teljes átfogó jövedelem	-89 250	-4 606 156	4 516 906	98,1%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	895	901	-6	-0,6%

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

Az összes működési bevétel bázishoz képest történő 24,9%-os visszaesése mögött az elosztott alacsonyabb energiamennyiség, a 2024. január 1-jén életbe lépett alacsonyabb árazás, illetve a szabályozott rendszerhasználati díj áll. A működési költségek csökkenése (34,4% azaz 17,85 milliárd forint) a bevételi értéknél nagyobb értéket mutat, így a villamoselosztó ágazat 2023 első negyedévi 4,39 milliárd forint üzemi vesztesége 2024 harmadik

Működési költségek	Villamosenergia-elosztó üzletág 2024.01.01.-2024.03.31. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01.-2023.03.31. nem auditált tényadatok	2023.03.31.- 2024.03.31. ösz- szehasonlítása	Változás 2023.03.31.- 2024.03.31. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	24 659 197	43 517 898	-18 858 701	-43,3%
Személyi jellegű ráfordítások	3 004 379	2 643 717	360 662	13,6%
Értékcsökkenés	3 258 999	2 827 027	431 972	15,3%
Értékvesztés	65 981	103 583	-37 602	-36,3%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 022 155	2 769 397	252 758	9,1%
Összes működési költség	34 010 711	51 861 622	-17 850 911	-34,4%

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

Az összes működési költség csökkenése döntően az anyagjellegű ráfordításoknál látható. Az eladott áruk beszerzési értéke 10,7 milliárd forinttal volt alacsonyabb 2024 első negyedévében, köszönhetően a kisebb értékesített volumennek és a kedvezőbb árhatásnak. Az anyagjellegű ráfordítások csökkenésében másik kulcselem, hogy a beszerzési ár visszaesése miatt kisebb a hálózati veszteség fedezésére beszerzett villamosenergia költsége.

Az OPUS TITÁSZ anyagjellegű költségeinek alakulása és az ezen keresztül realizált eredménye a szabályozás sajátosságainak és a piaci változásoknak is köszönhe-

hónapjának végére 1,62 milliárd forint üzemi nyereségre fordult át. Az EBITDA érték 6,45 milliárd forinttal zárt magasabban a korábbi évhez képest, és megközelítette az 5 milliárd forintot. 2024 első negyedévének végén az ágazat – szemben a bázist képző 2023-as 5,23 milliárd forint adózás előtti veszteséggel, 1,7 milliárd forint adózás előtti nyereségességet ért el.

tő. A hálózati veszteségének beszerzésére kötött szerződés leköveti a szabályozó hatóság által kiadott módszertani útmutatóban foglalt elveket, minimalizálva az árszabályozástól való eltérés kockázatát. Az ármeghatározás módszertana alapján a szabályozó hatóság mindig a következő tarifameghatározási időszakokban kompenzálja a korábbi év eredményalakulását, emellett az ágazat költségeinek és hatékonyságának állandó áramvonalasságával az OPUS TITÁSZ is tevékenyen hozzájárult a nyereséges gazdálkodás eléréséhez.

VAGYONKEZELÉS SZEGMENS

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legdiverzifikáltabb holdingja, amely stratégiaileg fontos és nagy növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazatokban működik. A Vagyonkezelés szegmensben a Társaság elsősorban a likvid és kisebbségi tulajdonosi hányaddal bíró befektetéseit (közvetlen és közvetett módon birtoolt részesedéseit) kezeli a négy önálló, stratégiai divízió mellett, deklaráltnan ezen fő szegmensek finanszírozásának támogatására, növekedésük biztosítására.

A Vagyonkezelés szegmens eszközei többek között a portfóliótisztítás következtében a 2023. december 31-i 16,80 milliárd forintról 2024. első negyedévének végére 13,30 milliárd forintra csökkent (a konszolidációból fa-

kadó kiszűréseket figyelembe véve), ami a teljes OPUS Csoport konszolidált eszközértékének körülbelül 1,25%-át teszi ki. A szegmens adózott eredménye a Csoport konszolidált eredményességének mindössze 2%-át adja.

A portfóliótisztítás jegyében megkezdett folyamat következtében 2024-re az OPUS többségi tulajdonában kizárólag az OBRA Ingatlanüzemeltető Kft. maradt, amely 100%-os üzletrésztartóként a Társaság 2023 decemberében a könyv szerinti értéket meghaladó kötelező érvényű vételi ajánlatot kapott. Az Igazgatóság jóváhagyásával, 2024.01.31-én kelt adásvételi szerződéssel az OPUS GLOBAL Nyrt. értékesítette az OBRA Kft. 100%-os üzletrésztét.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó vállalatok 2024.03.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2024.03.31.	Kibocsátó részesedése 2023.12.31.
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	Anyavállalat	Anyavállalat	Anyavállalat
OBRA Ingatlankezelő Kft. (Értékesítésre került)	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	100,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	24,88%	24,88%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
ZION Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	30,00%	30,00%

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

Az **OPUS GLOBAL Nyrt.** (a továbbiakban: „Társaság”, „Anyavállalat” vagy „Holdingsközpont”) 1998. óta 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, a tőkepiaci megfelelést garantálja a teljes Cégcsoportra vonatkozóan.

A stratégiai terv részeként a Társaság 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 hosszútávú, eredményes gazdálkodást kíván végezni a meglévő portfólióelemek és erőforrások kihasználtságának maximalizálásával. A Holdingsközpont aktív szerepet játszik a portfólióban lévő vállalatok irányításában, így módon biztosítva a magas szintű értékteremtést.

Az **OBRA Kft.**

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

elkezdődött az ingatlan értékesítési lehetőségének a felmérése, amely eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023 decemberében a könyv szerinti értéket meghaladó kötelező érvényű vételi ajánlatot kapott az OBRA Kft. 100%-os üzletrészére. Az Igazgatóság jóváhagyásával, a 2024.01.31-én kelt adásvételi szerződéssel az OPUS GLOBAL Nyrt. értékesítette az OBRA Kft. 100%-os üzletrészét.

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

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

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

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



IV. MELLÉKLETEK

IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2024. június 10-én az XX/2024 (06.10.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2024 (06.12.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága 30/2024 (06.10.) 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 2024. I. negyedéves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások esz- közeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelen- tés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítmé- nyéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

2024. június 10.

Dr. Lélfa Koppány Tibor
vezérigazgató



OPUS
GLOBAL

AZ OPUS GLOBAL NYRT. 2024. I. NEGYEDÉVES KONSZOLIDÁLT JELENTÉSE
KIADÁS DÁTUMA: 2024.06.14.

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