



OPUS
GLOBAL

2019

Éves Jelentés



**OPUS
GLOBAL
Nyrt.**



Konszolidált,
IFRS
2020.04.09.

Az Igazgatóság elnökének bevezetője



A 2019-es év sok tekintetben páratlan és egyedülállónak mondható, nemcsak az OPUS GLOBAL Nyrt. életében, hanem a hazai tőkepiaci szereplők, a kibocsátók és így a tőzsde világában is. A KONZUM Nyrt. Társaságunkba való beolvadása precedenst teremtett két nyilvánosan működő részvénytársaság értékpapírcserével megvalósuló egyesülése lépéseinek meghatározásában, és az ehhez szükséges dokumentáció megalkotásában, hiszen korábban még nem volt példa a magyar tőzsdén két nyilvános kibocsátó fúziójára.

A 2018-ban megkezdett munkánk eredményét igazolja az, hogy 2020 márciusában a Budapesti Értéktőzsde a „BÉT Legek” díjátadó gáláján „Az év alaptőke-emelése” díját az OPUS GLOBAL Nyrt. vehette át, amelyet a 2019-ben megvalósult, csaknem 5,3 milliárd Ft névértéken, és összesen 128 milliárd Ft volumenű, és a sikeres akvizícióinkhoz kötődő tőkeemeléssel érdemeltünk ki.

A beolvadással megvalósuló egyesülésben résztvevő két társaság alapvetően más iparágakban rendelkezett befektetésekkel, így a beolvadás meghatározó változásokat hozott nemcsak az OPUS GLOBAL Nyrt. portfóliójának szerkezetében, hanem fundamentumaiban, értékében és szervezetében is. Stratégiánkban igazodtunk a változásokhoz, a szervezeti átalakítások során megszüntettük a párhuzamosságokat, funkciókat vontunk össze, ezáltal a költségek racionalizálása mellett átláthatóbb működést valósítottunk meg. Kibővült portfóliónk holdingsintű kezelése érdekében meghatároztuk stratégiai divízióinkat és azok irányait, ezek élére pedig egy-egy felelős szakértőt, divízióvezetőt neveztünk ki.

Miközben megteremtettük a több lábbon álló, kiegyensúlyozott portfólióval rendelkező, hosszú távú stratégiai befektetéseink alapjait, megkezdtük egyes likvid befektetéseink értékesítését is.

Befektetéseink értékének megőrzése és növelése érdekében Társaságunk a stratégiai területek erősítésére koncentrált: a külső piaci tényezők miatt újragondoltuk energetikai portfólióinkat, amely során az energia-kereskedelemre és elosztó rendszerekre kívánjuk helyezni a hangsúlyt. Turisztikai divízióink zászlóshajója, a Hunguest Hotels esetén elindítottuk a rebranding folyamatot, a járványügyi helyzet miatt előre hozott felújításokkal pedig újrapozícionáljuk az eddig is piacvezető szállodalánctól. Élelmiszeripari divízióinkhoz tartozó mindkét gyárunkban folytatódtak a megkezdett fejlesztések, amelyek eredményeként a Kall Ingredients Európa egyik legmodernebb izocukorgyárává lépett elő, a keményítőgyártásban megkerülhetetlen szereplővé váló Viresol pedig 2019-ben az „Év agrárberuházása” lett. Stratégiai gondolkodásunk része, hogy a megváltozott piaci körülményekre rugalmasan reagálunk, mint azt tesszük az Ipari divízióinkba tartozó Wamsler SE Tűzhelygyár esetén is. A már elkészült reorganizációs tervnek megfelelően profiváltást hajtottunk végre, ezzel is segítve a folyamatosan magas szinten teljesítő építőipari vállalkozásainkat.

További beruházási- és akvizíciós terveink elérése érdekében csatlakoztunk a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjához (NKP), amelynek feltételeként Társaságunk kimagasló értékelést kapott. A 2019. évben kibocsátott, és ez évben a Budapest Értéktőzsde XBond piacára bevezetett kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig BB minősítést szerzett az elemzést végző független nemzetközi hitelminősítő.

A koronavírus okozta válsághelyzetben az első hónap tapasztalatai azt mutatják: tőkeerős, stabil fundamentumokkal rendelkező tőzsdei Társaságként további kivételes előnyünk származhat diverzifikált portfóliónkból. Jelenlegi számításaink alapján egy elhúzódó válság esetén sem kerül veszélybe az OPUS GLOBAL Nyrt. működése.

Dr. Mészáros Beatrix
Igazgatósági Elnök
OPUS GLOBAL Nyrt.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. évi Konszolidált Éves jelentése és az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok alapján készített 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatása

Tartalomjegyzék

I. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	5
II. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ	14
III. A BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK GAZDÁLKODÁSI ESEMÉNYEI	18
IV. A NEM PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK RÖVID ISMERTETÉSE	24
V. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK.....	29
VI. EGYÉB NEM PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ISMERTETÉSE.....	112
VI. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK KÖZZÉTÉTELRE ENGEDÉLYEZÉSE	117
VII. NYILATKOZAT	117
2. SZ. MELLÉKLET: A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAPOK.....	118
KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK.....	126
1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR.....	126
2. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK	128
3. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK	140
4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE	171
5. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK.....	177
6. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	177
7. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG JAVADALMAZÁSA.....	180
8. AZ ANYAVÁLLALAT FÜGGŐ- ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEI.....	180
9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	182
10. COVID-19 HATÁSOK	183
11. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK KÖZZÉTÉTELRE ENGEDÉLYEZÉSE.....	184

Készült az az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások alapján.

Megjegyzés:

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

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



Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. évi Konszolidált Üzleti jelentése

I. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

A Társaság története több, mint 100 évre, az 1912-es alapításáig nyúlik vissza. A Társaság fő tevékenysége kezdetben a veteriner gyógyszergyártás volt, melyet nem sokkal később a humán oltóanyagtermelés egészített ki. Az 1950-es évek meghatározó és világszínvonalú gyógyszeripari társasága volt, összefogva ezzel az összes magyarországi oltóanyagtermelő intézetet. A privatizáció során, 1991-ben a Társaság által folytatott különböző tevékenységek felosztásra és kiszervezésre kerültek. A Társaság 1998 óta tagja a Budapesti Értéktőzsde Zrt. („BÉT”) kibocsátói körének, részvényeit 1998. április 22-én vezették be a BÉT-re.

Többszöri átalakítást és átszervezést követően 1999-től az árbevételek csökkenése és az állatgyógyászati piac átalakulása miatt a Társaságnál jelentős reorganizációs programot hajtottak végre, aminek eredményeként 2009-ben megszüntetésre került az állatgyógyászati tevékenység és több leányvállalatot is értékesítettek.

A Társaság a 2009. évi arculatváltása óta holding szerkezetben működik tovább, elsődlegesen különböző profilú társaságok irányításával, vagyonekezelésével foglalkozik.

A Társaság életében jelentős mérföldkövet jelentett a 2017-es év, amikor mind a tulajdonosi, mind a menedzsment szerkezetben komoly átalakulások történtek. A Társaságban 2017 első félévében (a Gazdasági Versenyhivatal engedélye alapján) Mészáros Lőrinc 24% feletti tulajdonossá vált. Az új stratégia keretében a menedzsment a Társaság nevét 2017-ben OPUS GLOBAL Nyrt.-re változtatta, mellyel a Társaság új struktúrájának, növekedési potenciáljának szerettek volna hangsúlyt és egyben új arculatot is adni. 2017-től jelentős portfólió és tulajdonosi struktúrában történt átalakulás következtében fundamentálisan megerősödve belépett a tőzsde prémium kategóriás részvényei közé, és azóta is tagja a BÉT kiemelt indexkosarainak.

A menedzsment átalakulásával párhuzamosan jelentős portfólió bővülés valósult meg már 2017-ben, mely során a Társaság nagy értékkel bíró vagyonelemekkel gazdagította befektetéseit, és ezen stratégiai irányvonal mentén 2018-ban – még a fúziót megelőzően – már tizennyolcszorosára növelte az OPUS Csoport saját tőkéjét és ezzel a Cégcsoport fundamentumát.

A tőkeemelések eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. a BÉT egyik meghatározó társaságává vált, portfóliójában tudva a magyar gazdaság húzóágazatainak több ipari és termelő vállalatát. A részvényesi értékteremtés fontos lépését jelentette a tulajdonszerzés ezen társaságokban, hiszen a Csoport várható eredményére, profittermelő képességére és tőkeszerkezetére jelentős pozitívummal kiható vállalatok kerültek a Társaság konszolidációs körébe.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. – mint Magyarország két vezető, nyilvános részvénytársasági formában, a szabályozott piac transzparenciájával befektetési holdingként működő cégének – gazdasági tevékenysége között számos, a működési modellt és a cégvezetés közép- és hosszútávú elképzeléseit érintő átfedés volt tapasztalható. A két társaság az eredményes működés megalapozása során azonban alapvetően más iparágakban, a reálgazdaság más és más divízióiban képviselve magát, rendelkezett befektetésekkel. A 2017 elején megtörtént tulajdonosváltást követően megvalósított akvizíciók és portfólióbővítés szükségessége mellett a társaságok menedzsmentjei úgy ítélték meg, hogy a piaci beágyazottság, a befektetői bizalom megteremtése és fenntartása okán, megvan annak a racionalitása, hogy a két társaság a szabályozott piac nyilvánossága mellett, annak integráns részeként egy entitásként működjön tovább.

A Társaság Közgyűlése 3/2019 (IV.08.) számú Közgyűlési határozatával véglegesen döntött a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt., mint beolvadó társaságnak az OPUS GLOBAL Nyrt.-be, mint befogadó, illetve jogutód társaságba történő beolvadásáról („Beolvadás”). A Beolvadás során a jogutód társaságként fellépő gazdasági társaság az OPUS GLOBAL Nyrt. lett. A Beolvadás következtében a KONZUM Nyrt. teljes vagyona az OPUS GLOBAL Nyrt.-re, mint általános

jogutódra száll át, mely a Beolvadást követően változatlan cégformában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működik tovább. A Közgyűlés a Beolvadás időpontjaként 2019. év 06. hónap 30. napját határozta meg.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki portfólióját és készítette elő a KONZUM Nyrt. beolvadását. A portfólió egyik csoportjába a hosszú távú befektetések tartoznak, mely vállalatok meghatározó piaci szereplők egy-egy stratégiai iparágban (turizmus, energetika, élelmiszeripar, ipar). A portfólió másik részeként a vagyonkezelés szegmensben a Holding a likvid befektetéseket kezeli (Asset management).

Ennek következtében 2019-ben üzleti szempontból a Társaság vagyonkezelési tevékenységének köre 5 szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- **Ipari termelés**
- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés (Asset Management)**

A Társaság könyvvizsgálója

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (MKVK szám:002387, 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. épület, cégjegyzék száma:01-09-867785, adószáma: 13682738-4-42), személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter, Kamarai tagszám:007128. A Könyvvizsgálat éves díja az OPUS GLOBAL Nyrt. egyedi és konszolidációs könyvvizsgálatára a 2019-es évre 19.950.000 Ft + ÁFA.

A Társaságnál a könyvviteli szolgáltatások vezetéséért felelős személy: Szentimrey Judit (nyilvántartási száma: 196131)

Szervezeti és személyi változások

A 9/2017. (V.02.) számú Közgyűlési határozat alapján 2017. május 2. napjától a Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. A Közgyűlés az Igazgatóság mellett Audit Bizottság és Felügyelőbizottság létrehozásáról is döntött.

A Társaság Igazgatóságának jelenlegi tagjai:

- Dr. Mészáros Beatrix az Igazgatóság elnöke
- Dr. Balog Ádám
- Halmi Tamás
- Járai Zsigmond
- Vida József

Igazgatósági tagságáról Jászai Gellért 2019. április hó 30. napjával, míg Homlok Mészáros Ágnes 2019. október hó 4. napjával feltétel nélkül és visszavonhatatlanul lemondott, helyettük a Társaság 2019. október 4. napján megtartott Rendkívüli Közgyűlésén 3/2019. (X.04.) számú Közgyűlési határozatával és hatályával 2022.05.02. napjáig terjedő időtartamra Dr. Balog Ádámot, valamint Járai Zsigmondot választotta meg.

A Társaság Felügyelőbizottságának és egyben Audit Bizottságának tagjai 2018. április 27. napjától:

- Tima János (elnök)
- Dr. Egyedné dr. Páricsi Orsolya
- Dr. Gödör Éva Szilvia

A Társaság napi munkáját és munkaszervezetét, a társaság tevékenységéhez szükséges feltételek biztosítását 2017. augusztus 1-től 2019. július hó 1. napjáig bezárólag Ódorné Angyal Zsuzsanna vezérigazgató irányította és ellenőrizte a jogszabályok, a Közgyűlés és az Igazgatóság határozatai által meghatározott keretek között. 2019. július hó 1. napjától a

Társaság Vezérigazgatója Gál Miklós. A vezérigazgató munkáját Ódorné Angyal Zsuzsanna Operatív vezérigazgató-helyettesként, dr. Dakó Gábor Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettesként támogatják 2019.07.01-től.

A Társaság vezető állású tisztségviselőit, stratégiai divízió vezetőit a Jelentés leadásakor az alábbi táblázat mutatja be:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
IGT	Dr. Mészáros Beatrix	elnök	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
IGT	Halmi Tamás	tag	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
IGT	Vida József	tag	2018.06.19.	2022. 05.02.	-
IGT	Járai Zsigmond	tag	2019.10.04.	2022. 05.02.	-
IGT	Dr. Balog Ádám	tag	2019.10.04.	2022. 05.02.	-
FB, AB	Tíma János	elnök	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
FB, AB	Dr. Egyedné Dr. Páricsi Orsolya	tag	2017.05.02.	2022. 05.02.	-
FB, AB	Dr. Gödör Éva Szilvia	tag	2018.04.27.	2022. 05.02.	-
SP	Gál Miklós	Vezérigazgató	2019.07.01.*	-	68.000 db
SP	Ódorné Angyal Zsuzsanna	Operatív vezérigazgató-helyettes	2009.07.01.*	-	-
SP	Dr. Dakó Gábor Miklós	Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettes	2019.07.01.*	-	-
SP	Králik Gábor	Energetikai divízió vezető	2019.11.01.*	-	-
SP	Dr. Tóth Anett	Élelmiszeripari divízió vezető	2019.07.01.	-	-
SP	Halmi Tamás	Ipari divízió vezető	2019.07.01.	-	-

IGT: igazgatóság tagja

FB: Felügyelőbizottság tagja

AB: Audit Bizottság tagja

*a munkaviszony kezdő időpontja

SP: stratégiai alkalmazott

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatósága 2019. évben 7 ülést tartott, valamint 13 alkalommal határozott - Ügyrendjének megfelelően – írásban. Ülésein több mint 70%-os volt az átlagos részvételi arány.

A Felügyelőbizottság és Auditbizottság 2019. évben 5 ülést tartott és 4 esetben írásban értekezett, összesen 11 határozatot hozott 100%-os átlagos részvételi arány mellett.

Az Igazgatóság 2019. évben az Auditbizottság javaslatával ellentétes döntést nem hozott.

Felelős társaságirányítási jelentés

Az OPUS GLOBAL Nyrt. szervei a Közgyűlés, Igazgatóság, Felügyelőbizottság, Audit Bizottság, Vezérigazgató és Vezérigazgató-helyettesekből álló Menedzsment, amely az egyes divíziók vezetőivel kiegészülve lát el döntéselőkészítési, illetve operatív döntési feladatokat a hatályos jogszabályok, illetve belső szabályozás – elsődlegesen a Szervezeti és Működési Szabályzat keretei között. Az Igazgatóság belső működésének keretei között kiemelten törekszik arra, hogy tagjai részben a Társaság divízióihoz igazítottan, a stratégiai területek ismeretével rendelkező szakemberekből kerüljenek jelölésre, illetve a pénz- és tőkepiacon és/vagy az üzleti életben jártas, elismert szakemberekből kerüljenek ki.

A Társaság a belső szabályozó rendszerének elemeit, azok hatályos jogszabályoknak, egyéb szabályozóknak való megfelelését folyamatosan vizsgálja, és legalább évente egyszer, legkésőbb minden év december 31. napjáig átfogóan

felülvizsgálja és szükség szerint módosítja, illetve szükség szerint újabb szabályozó dokumentum megalkotását és hatályba léptetését kezdeményezi.

A Társaság a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett a társaságirányítási gyakorlatról szóló Felelős Társaságirányítási Ajánlások (2018. július 23.) alapján állította össze a Felelős társaságirányítási jelentését, melyet részletességében a Társaság külön dokumentumban terjeszt a Közgyűlés elé.

Közzétételi információk

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

A Tőzsdei kapcsolattartás

2019.07.01-től az OPUS GLOBAL Nyrt. szervezetében dr. Dakó Gábor, Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettes munkakörénél fogva személyesen vagy az irányítása és felügyelete alatt álló munkaszervezeten keresztül felelős a befektetési kapcsolattartásra vonatkozó feladatok teljeskörű ellátásáért, valamint a teljes tőkepiaci kommunikációért.

Elérhetőség: +36 1 433 0701, info@opusglobal.hu

Eseménynaptár

Esemény	Dátum
2019. évi Éves jelentés előterjesztésének közzététele	2020. április 09.
Éves rendes közgyűlés	2020. április 30.
A 2020. évi I. Negyedéves jelentés	2020. május 30.
A 2020. évi Féléves jelentés közzététele	2020. szeptember 30.
A 2020. évi III. Negyedéves jelentés	2020. november 30.

A koronavírus-járványra tekintettel a Társaság 2020. március 30-án közzétette az éves rendes közgyűlési meghívót, melyben tájékoztatta a részvényeseket, hogy az élet- és vagyónbiztonságot veszélyeztető tömeges megbetegedést okozó humánjárvány (Covid-19) kapcsán Magyarországon kialakult rendkívüli helyzetre tekintettel, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok rendelkezéseit (így különösen a 46/2020. (III.16.) Korm. rendelet szellemiségét és konkrét szabályait), a közzétett Közgyűlési Meghívó szerint nem lát lehetőséget arra, hogy a 2020. április 30. napjára kitűzött Éves Rendes Közgyűlése a Társaság Alapszabálya előírásainak megfelelően, a meghirdetett időpontban személyes megjelenéssel megtartásra kerüljön.

A Társaság cégstruktúrája

OPUS GLOBAL Nyrt. cégcsoport szerkezeti ábra 2019.12.31.



Részvényesi információk

A Társaság cégneve:	OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság cégjegyzékszám:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533, Magyarország
A társaság címe:	1062 Budapest, Andrásy út 59.
Telefon:	(36-1) 433-07-00
A társaság e-mail címe:	info@opusglobal.hu
A társaság bejegyzett internet elérhetősége:	www.opusglobal.hu
Befektetési kapcsolattartó:	Dr. Dakó Gábor Miklós - (36-1) 433-07-01
A társaság alaptőkéje:	17.541.151.250 Ft
A hatályos alapszabály kelte:	2019. április 8.
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
A Társaság üzleti éve:	a naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart
A Társaság tevékenysége:	Főtevékenység: 6420'08 Vagyonkezelés (holding)

Értékpapír struktúra

Értékpapír megnevezése	OPUS részvény
Értékpapírkód (ISIN) tőzsdére bevezetett	HU0000110226
Kijelzés módja (Ticker)	OPUS
Kereskedés pénzneme	HUF
Részvényszám (db)	701.646.050
A Kibocsátó jegyzett tőkéje*	17.541.151.250 Ft
Részvénykategória	Prémium kategória
Az értékpapír előállítási módja	dematerializált
Az értékpapír típusa	törzsrészvény
Részvényfajta	névre szóló
Névértéke	25 Ft
A Tőzsdei értékpapír bevezetésének napja	1998. április 22.
Bevezetési Ár	700 HUF
Sorozat és sorszáma	„A”
Az értékpapírhoz kapcsolódó jogok felsorolása	teljeskörű

A Társaság részvénykönyvének vezetését az OPUS GLOBAL Nyrt. saját maga végzi.

Értékpapír megnevezése	„OPUS GLOBAL 2029 Kötvény”
Sorozat kódja:	OPUS2029
Értékpapírkód (ISIN) XBondra bevezetett	HU0000359278
Darabszám:	572
Forgalomba hozatal módja:	zártkörű
Formája:	dematerializált
Aukció időpontja:	2019. október 25.
Kötvény futamideje:	10 év
Kötvény lejáratja:	2029. október 29.
A sorozat össznévértéke:	28,6 milliárd Ft
Bevont forrás összege	28,77 milliárd Ft
Kamatozás típusa:	Fix kamatozás
Kupon mértéke:	2,80%
A BÉT-re való bevezetés napja:	2020. március 30.

Tulajdonosi struktúra

A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének alakulása a teljes alaptőkére vetítve (RS2)

	Részesedés (2019. december 31.)		Részesedés (2020. április 09.)	
	db	%	db	%
Társasági szinten: OPUS GLOBAL Nyrt.	5.404.454	0,77	5.782.975	0,82
Leányvállalatok ¹ : Csabatáj Zrt.	12.500.000	1,78	12.500.000	1,80
Összesen	17.904.454	2,55	18.282.975	2,606

¹ Konszolidációba bevont társaságok.

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (RS3) 2019.12.31. napján

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
KONZUM PE Magántőkealap	nem	178 240 361	25,40%
közvetlen	nem	175 584 196	25,02%
közvetett	nem	2 656 165	0,38%
Mészáros Lőrinc	nem	172 792 796	24,63%
közvetlen	nem	146 314 411	20,85%
közvetett (a STATUS CAPITAL KOCKÁZATI TŐKEALAP-KEZELŐ Zrt.-n keresztül)	nem	26 478 385	3,77%
Talents Group Beruházás-szervező Zrt.	nem	46 998 875	6,70%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	nem	49 809 673	7,10%
Mészárosné Kelemen Beatrix	nem	48 902 911	6,97%
Közkezhányad: 26,594%			

A közkezhányad meghatározásánál nem vettük figyelembe a fent feltüntetett és 5%-nál nagyobb mértékben tulajdonolt részvénycsomagot, valamint a Társaság és a konszolidációs körébe tartozó leányvállalatai által birtokolt részvénymennyiségeket.

A Csoport 2019. évi főbb mutatószámai

adatok ezer forintban

Főbb mutatók	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2019.12.31. auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2018.12.31. auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen 2018.12.31.	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Mérlegfőösszeg	646 210 235	576 723 315	715 168 522	-68 958 288	-9,64
Saját tőke	287 555 167	280 354 151	347 700 959	-60 145 793	-17,30
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	5 864	3 943	5 892	-28	-0,47%
Összes működési bevétel	210 142 393	54 085 672	88 518 737	121 623 656	137,40
Működési költségek	213 446 555	57 307 926	81 502 764	131 943 791	161,89
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-3 304 162	-3 222 254	7 015 974	-10 320 136	-147,09
EBIDTA	24 082 162	-1 076 946	10 583 159	13 499 003	127,6
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 176 911	24 071 319	24 114 887	-27 291 798	-
Adózás előtti eredmény	-6 481 073	20 849 065	31 130 860	-37 611 933	-
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	-4 809 872	20 729 954	29 701 092	-34 510 964	-
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-29 412 824	4 041 720	4 041 720	-33 454 544	-
Teljes átfogó jövedelem	-34 396 433	24 799 456	33 770 594	-68 167 027	-

Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva.

adatok ezer forintban

Részvény információk	2019 YE	2018 YE	Változás év/év
Záróár (Ft)	340,4	490	-31%
Tőzsdére bevezetett Részvénytársaság (db)	701 646 050	325 297 838	116%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	238,8	159,4	50%
súlyozott részvénytársaság (db)	683 741 666	358 969 940	90%
EPS folytatódó tevékenységre vonatkozó (nettó eredmény/részvény db)	-7,0	57,7	-112%
EPS megszűnő tevékenységre vonatkozó (nettó eredmény/részvény db)	-43,0	11,3	-482%
BVPS (saját tőke/súlyozott részvény db)	296,7	469,3	-37%

Megjegyzés: A tőzsrerészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számítással történt. Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a tőzsrerészvények száma az adott időszak során forgalomban lévő tőzsrerészvények súlyozott átlaga.

GAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÁS

A Beolvadással jelentősen átalakult az OPUS GLOBAL Nyrt., mint jogutód társaság portfólió szerkezete, ezzel együtt fundamentálisan is megerősödött, így 2019.12.31-én a **Csoport saját tőkéje közel 287 milliárd forintra emelkedett.**

A Cégcsoport 2019. évi nagy strukturális változásaira tekintettel az összehasonlíthatóság megkönnyítése érdekében bázisadatként PROFORMA kimutatást készített, amelyet az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. 2018. éves auditált IFRS konszolidált beszámoló mérleg és eredménykimutatás összeadásával kapott meg, feltételezve a fúzióval megvalósuló azonos csoportfelépítést. Ennek ellenére, az összehasonlítást nehezíti, hogy az OPUS GLOBAL Nyrt. portfóliójában jellemzően 2018 második felében óriási fundamentális növekedés történt az akvizíciók következtében, mely során a bázisévben nem egy teljes év eredménye került bevonásra az akvizált társaságok esetében.

A KONZUM Nyrt. 2019. június 30-án történő beolvadásának következtében egy új szegmenssel, a Turizmussal bővült a Társaság portfóliója.

A Jelentés elemzésénél fontos kiemelni, hogy 2019 decemberében történt megállapodás alapján a Status Power Invest Kft. és leányvállalatai (Energetika szegmens társaságai) 2020-ban értékesítés során kikerülnek a konszolidációs körből, melynek következtében 2019. fordulónappal ezen társaságok pénzügyi adatai Megszűnő tevékenységként kerültek bemutatásra. A Csoport a korábban leányvállalatként kezelt Appeninn csoportot is a Megszűnő tevékenység közzé sorolta át a tényleges részesedéssel megegyező befolyás alapján az IFRS sztenderdeknek megfelelően.

Ezen társaságok tárgyévi eredménye átsorolásra került a Megszűnő tevékenységek eredménye közé 2019.12.31-én. A Megszűnt tevékenységek konszolidált eredménye -29.412.824 ezer Ft veszteséget eredményezett a Csoportnak.

A Vállalatscsoport 2019. év gazdálkodását így elsődlegesen a Folytatódó tevékenységből származó eredményessége határozza meg állapot adva a következő év gazdasági kihívásának és stabilitásának.

2019. év gazdálkodása alapján elmondható, hogy a Csoport az egyes divíziókba szervezett ágazatokban kiemelkedő jelentőséggel bíró cégek apportjai megvalósításának alátámasztásaként és egy teljes év távlatában kimagasló működési bevételnövekedést ért el. **2019-ben a Csoport működési bevétele közel két és félszeresére növekedett 210.142.393 ezer Ft-ra, szemben a 88.518.737 e Ft PROFORMA adattal.** Ez a növekedés még úgy is rendkívül jelentős, hogy a megszűnt tevékenység árbevétele 2019-ben már kiszűrésre került.

A Cégcsoport működését leginkább prezentáló EBITDA-mutató mértéke a vizsgált időszakban meghaladta a 24 milliárd forintot (24.082.162 ezer Ft), amely még a 2018-ra vonatkozó PROFORMA eredményhez képest is jelentős, több mint kétszeres növekedést mutat.

A Csoport Üzemi eredmény (EBIT) szinten 2019-ben -3.304.162 ezer Ft *technikai és nem valós* veszteséget ért el konszolidált szinten, tekintve, hogy az IFRS standardoknak megfelelően a Csoport 20,81 milliárd forint értékcsökkenést számolt el 2019-ben, amely nem a társaságok operatív tevékenységéhez kapcsolódik, hanem az akvizíciókor meglévő szerződésállomány, IFRS standardok szerint - készülségi foknak megfelelően - megállapított értékének az éves amortizációjából adódik.

Amennyiben az újonnan bekerülő építőipari leányvállalatoknál kizárólag a tényleges tevékenységüket vesszük alapul, akkor a Csoport a szerződésállományok teljesítéséből eredően, emelve mind az Üzemi eredményt, mind az Adózott eredményt, 15 milliárd fölötti nyereséget realizált volna 2019-ben a folytatódó tevékenysége alapján.

A Csoport **Adózott eredménye -34.222.696 ezer Ft lett, amely két tételből adódik: a folytatódó tevékenységből -4.809.872 ezer Ft, míg a nettó eredmény a megszűnő tevékenységből -29.412.824 ezer Ft.**

A 2019. éves IFRS Konszolidált Éves jelentés közzétételek még nem lehet látni, hogy milyen hatást fog gyakorolni a Csoport működésére a koronavírus terjedése. Az OPUS GLOBAL Nyrt. vezetősége azonban a stratégiai gondolkodás és az egyes stratégiai elemek újratervezése szerint mindent megtesz, hogy minél jobban minimalizálja, illetőleg a működésében rejlő szinergiák kihasználása révén egyes szegmensekben elkerülje a koronavírus okozta károkat a 2020-as gazdasági évben.

II. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Az OPUS GLOBAL Nyrt. életében még a 2018-as nagy akvizíciós növekedéshez képest is nagy változást hozott a 2019-es év. Társaságunk holdingvállalként stratégiai jelentőségű és nagy növekedési potenciállal rendelkező szektorokba fektet be, mely befektetéseink révén a gazdasági mérethatékonyság és diverzifikáció nyújtotta előnyök kihasználásával a folyamatos értékmaximalizálásra törekszünk. Ezen stratégiánknak nagyon fontos lépése volt a KONZUM Nyrt.-vel való fúzió.

A 2018 decemberében megtartott közgyűléseken mind az OPUS GLOBAL Nyrt. részvényesei, mind a KONZUM Nyrt. részvényesei kinyilvánították abbéli szándékukat, hogy egyetértenek a nevezett társaságok egyesülési szándékával oly módon, hogy a KONZUM Nyrt. beolvad az OPUS GLOBAL Nyrt.-be.

A beolvadás célja volt, hogy ez által kialakuljon Magyarország legnagyobb befektetési holdingja, amely a magyar gazdaság stratégiai ágazataiba fektet és szerez domináns pozíciót. A beolvadás új lehetőségeket nyithat meg az OPUS GLOBAL Nyrt. előtt, így Társaságunk nemzetközi szinten is vonzó célpontot jelenthet a befektetőknek, kapitalizációnk és pénzügyi mutatóink alapján segítheti a részvényeink külföldi szabályozott piacokon való bevezetését, az európai benchmarknak számító indexekben való megjelenését, illetve hozzájárulhat a további jelentős volumenű növekedési terveink megvalósításához.

A beolvadás sikeres lebonyolításának folyamata határozta meg Társaságunk első féléves feladatainak jelentős részét, és egyben szabott gátat a jogszabályi megfelelés okán az újabb akvizíciók, tranzakciók lebonyolításának, mert az egyesülés folyamata egy viszonylag kiegyensúlyozott és statikus állapot meglétét kívánta meg az abban részt vevő társaságok részéről.

Így a 2019-es év első felében első sorban a 2018. évi tőkeemeléseket követő részvénykeletkeztetések tőzsdére való bevezetéséhez szükséges jogszabályoknak való megfelelésre fókuszáltunk, így a több, mint 5 milliárd forintot meghaladó tőkeemelés miatt 2019 márciusában a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által elfogadott Összevont Tőzsdei Tájékoztatóban került bemutatásra a Célcsoport. Ezt követően került sor az Egyenértékűségi eljárásra már a KONZUM Nyrt. működésének bevonásával.

Az átalakulási folyamatban egyedülálló volt a teljes Átalakulási terv dokumentációjának megalkotása, valamint a KONZUM Nyrt. részvényei cserearányának és az értékpapírcsere-folyamat lépéseinek meghatározása. A cserearány kialakításánál a KONZUM Nyrt. és az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. december 31. értéknapjára készült, IFRS szerint konszolidált saját tőkéjének anyavállalatra jutó része volt a viszonyítási, számítási alap, mivel a Társaság Igazgatóságának véleménye szerint ez a társaságok valós megítéléséhez közelebbi és a befektetői érdekekre kedvezőbb átváltási arányt eredményezett.

A két társaság beolvadásával jelentőse átalakult az OPUS GLOBAL Nyrt., mint jogutód társaság portfólió szerkezete, ezzel együtt a Társaság fundamentálisan is megerősödött, a Csoport saját tőkéje 2019. december 31.-én közel 287 milliárd forint volt.

Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek az értékteremtés és a beolvadással elért méret okán fel kellett készülnie a megnövekedett feladatok ellátására, melyet egységes stratégia mentén, a jogszabályoknak való teljeskörű megfelelésen túl, a felelős társaságirányítás valamennyi szegmensét érintően előremutató megoldásokat dolgoz ki, és működtet a holdingstruktúra keretein belül, egy magasabb belső kontroll megteremtése mellett Másfelől a vezetés a megnövekedett méret és kialakított szegmensfelosztás következményeként a feladatok sokrétűségéhez és terjedelméhez szabta az Igazgatóság méretét és munkafelosztását, erősítve ezzel a stratégiai és vállalatépítési gondolkodást, amely során két e téren jártas személlyel – Járai Zsigmonddal és Balog Ádámmal – bővült az Igazgatósági tagok köre a közgyűlés támogatásával.

2019 második felében a Társaság a finanszírozási és növekedési tervei megvalósítása és a tőkepiacról történő finanszírozási struktúra kialakítása érdekében megkezdte a felkészülést a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjában („NKP”) való mind sikeresebb részvétele érdekében. A Társaság Igazgatósága a részvétel megalapozottsága céljából számba vette a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír útján történő finanszírozás előnyeit,

valamint a zárt körben történő kibocsátás mellett szóló érveket, mely alapján az NKP-ban való részvételt javasolta, melyet a közgyűlés is jóváhagyott.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. kimagaslóan jó minősítéssel - a programban való részvétel előfeltételeként - teljesítette a részvételhez szükséges független hitelminősítési eljárást, így a kibocsátandó kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB- besorolást, a vállalatra vonatkozóan pedig BB minősítést szerzett az elemzést végző független nemzetközi hitelminősítőtől, a Scope Ratings GmbH-től.

Az MNB Kötvényprogramjában való sikeres részvételét követően a Társaság 2019. október 25-én zártkörű kötvénykibocsátást hajtott végre 28,6 milliárd forint névértéken, mely értékpapírokat a KELER Zrt. 2019. október 29. napján megkeletkeztette. A kötvénykibocsátásból származó tőkét a Társaság – belső pénzügyi elemzések eredőjének figyelembevételével, a működésre optimalizáltan – akvizíciós terveink megvalósítására és finanszírozásának megújítására használja fel. Az NKP előírásaival összhangban a Társaság vállalta a Kötvények bevetését a BÉT XBond MTF multilaterális kereskedési rendszerébe, melynek eleget téve az „OPUS2029” kötvényekkel való kereskedésre 2020. március 30-án nyílt lehetőség.

Magyarországon a kötvénypiac jelenleg még háttérben van és inkább a hitelintézeti finanszírozás dominál, de tőlünk nyugatabbra ez egy teljesen bevett vállalatfinanszírozási forma. A kötvénykibocsátás a hagyományos hitelezési formákkal szemben számos előnyt hordoz magában egy vállalat számára, amelyet érdemes és fontos kihasználni.

A kötvénykibocsátásból származó forrás nagyobb részét a Társaság a jelenlegi leánycégek hiteleinek átstrukturálásához használta fel, tekintve, hogy a jelenlegi kamatszintek ismeretében már drágának volt mondható az a finanszírozás, amit a Társaság igénybe vett az egyes beruházási projektjeinknél, így első sorban a magas kamatozású, jelentős fedezeteket igénylő hitelek átstrukturálását végezte el. A Társaság ezen kívül az NKP által biztosított forrást a jövőbeli akvizíciókhoz kívánja felhasználni, hiszen további akvizíciós tervei vannak a jelenlegi portfólió struktúrájának mentén.

Az elmúlt két évben, a Társaság meghirdetett növekedési stratégiájával összhangban jelentős portfólió bővülés és diverzifikáció valósult meg, mely során a Társaságunk nagy értékkel bíró vagyonelemekkel gazdagította befektetéseit, mely befektetések holdingstruktúrában való kezelése, a befektetések értékének megőrzése és növelése még hangsúlyosabb stratégiai gondolkodást és az erre épülő konkrét stratégiai elemek megvalósítását igényelt.

Ezen stratégiai elvek mentén még nagyobb jelentőséget kap a jelenlegi járványügyi helyzet megfelelő kezelése, hiszen a gazdasági életben általánosságban is elmondható, hogy a siker egyik kulcsa a gyors reagálási képesség a megváltozott körülményekhez. Ez a fajta alkalmazkodási képesség Társaságunkra is jellemző. Az OPUS GLOBAL Nyrt. menedzsmentje felelősen eljárva döntött a cégcsoport előtt álló legfontosabb feladatokról, így többek között felülvizsgáltuk Az OPUS GLOBAL Nyrt. menedzsmentje felelősen eljárva döntött a cégcsoport előtt álló legfontosabb feladatokról, így többek között felülvizsgáltuk az Csoport középtávú stratégiáját, valamint a különböző állami intézkedésekhez igazodó, több fázisú akcióterv kidolgozása megtörtént, amelyben minden eshetőségre felkészültünk.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a 2020-as pénzügyi évnek stabil mérleggel vág neki, fő célkitűzéseként, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet okozta nemzetközi és hazai gazdaságot is megrengető gazdasági környezetben továbbra is fenntartsa és biztosítsa a 2019-es független minősítő cég által kiadott, kimagasló értékelést.

A Társaságunk stratégiai céljai elsődlegesen továbbra is a Cégcsoport jövedelemtermelő képességének további dinamikus növelése és a meglévő vagyonelemek jövőbeli optimalizálása. Emellett továbbra is kiemelt figyelmet fordítunk olyan társaságok felvásárlására és integrálására, amelyek jelentős növekedési potenciállal és eredménytermelő képességgel rendelkeznek. Fontos cél – és egyben potenciál – a holding struktúra előnyeinek kihasználása, mely kiemelt jelentőségű feladat magába foglalja a vagyonelemek és a csoport üzleti tevékenységei közötti szinergia feltárását, kihasználását, az anyavállalati célok eléréséhez a rendelkezésre álló erőforrásokkal való ésszerű és összehangolt gazdálkodást, valamint a csoporton belüli együttműködési lehetőségek kiaknázását.

Jövedelemtermelő képesség

A 2019. év során a fúziót követően az OPUS GLOBAL Nyrt. az Ipari Termelés, Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, Turizmus, Energetika és Vagyonkezelés szegmensekbe sorolható részesedésekkel, befektetésekkel rendelkezik.

Az Ipari termelési szegmens fő mozgatója az építőipar, ahol a Társaság több közvetlen és közvetett részesedéssel rendelkezik. A Társaság a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os üzletrészének megszerzésével jelentős osztalékfizető részesedést szerzett, annak két 100%-os leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft. eredményes gazdálkodása révén. 2019. év során ezen leányvállalattól több, mint 5 milliárd forintos osztalékban részesült az OPUS GLOBAL Nyrt., mint anyacég.

A másik fontos építőipari vállalat, a már 2009-től 50%-ban tulajdonolt EURO GENERÁL Zrt., amely első sorban magasépítési tevékenységet folytatva stabil tagja a cégcsoportnak, 2019-ben 100 millió forintos osztalékot fizetve az Anyacégeknek.

Az Ipari Termelés mellett a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens is kiemelt jelentőséggel bír.

A KALL Ingredients Kft. történetében immár két mozgalmas év telt el az első tonna feldolgozott kukorica óta. Ennek első évében, 2018-ban a fókuszpont az üzemek elindítására, a termelés stabilitásának beállítására és fenntartására, valamint a különböző termékek minőségének folyamatosságára összpontosítottunk. Büszkék vagyunk arra, hogy a régióban a KALL elsőként tudott kiváló minőségben F95 terméket előállítani.

A 2019. év a VIRE SOL Kft. számára is nagy mérföldkő volt. Lezárult a beruházás I. üteme és 2019. február 11. napján sor került az üzem ünnepélyes felavatására. Az üzemekben megkezdődött a próbaüzem és elkezdődött a termelés is.

A Kall Ingredients Kft., valamint a VIRE SOL Kft. is folyamatosan jelen vannak a versenypiacon, részt vettek a Hódmezővásárhelyi Gazdanapokon 2019. május elején, a szeptemberben megrendezett OMÉK-on, valamint az élelmiszeralapanyag-gyártók legnívósabb fórumán, a párizsi Food Ingredients Europe kiállításon is megjelentek. Mindkét élelmiszeripari társaságot a piac is magasra értékeli, 2019 szeptemberében a KALL Ingredients Kft. által gyártott F95, extra magas fruktóztartalmú termék Élelmiszeripar Nagydíjat kapott, 2019 decemberében a Portfólió agrárkonferencián pedig a VIRE SOL Kft. az év agrárberuházása díjat nyerte el.

az OPUS GLOBAL Nyrt. stratégiai irányvonala alapján az Energetikai szegmensét a XXI. század gazdasági és környezeti kihívásainak megfelelő módon kívánjuk átalakítani, amely stratégia első lépéseként 2020. március 26-án értékesítésre került a Status Power Invest Kft.-ben lévő üzletrésze, így a Mátrai Erőmű Zrt. feletti befolyása megszűnt.

A Társaság Energetika szegmens stratégiája alapján 2020 februárjában kötelező érvényű ajánlatot tett az E.ON Hungária Zrt.-nek, mint eladónak, az E.ON Energiakereskedelmi Kft., (EKER) 100%-os üzletrészére kiírt pályázatában, valamint keret megállapodást írt alá a villamosenergia elosztás területén működő TITÁSZ Zrt. potenciális megvásárlásáról, melynek zárási időpontja várhatóan csak ez év végén körvonalazódhat.

A 2019. június 30-ával megvalósult KONZUM Nyrt. beolvadásával az OPUS GLOBAL Nyrt. új szegmenseként a Turizmust kiemelt portfólió elemként kezeli, hiszen a HUNGUEST Hotels jelenleg Magyarország egyik legnagyobb és legismertebb, kizárólag magyar tulajdonban lévő szállodalánca.

A jelenlegi koronavírus okozta pandémiás helyzetben egyértelműen látszik, hogy ez mind a nemzetközi gazdaságra, azon belül pedig kiemelten a turizmusra, így a Társaság ezen szegmensére is jelentős negatív hatást gyakorol, aminek mérete a forgalomkiesés okán ma még megjósolhatatlan. Az OPUS GLOBAL Nyrt. nagy hangsúlyt fektet e kritikus gazdasági helyzet kezelésére. Felelős tulajdonosként valamennyi körülményt mérlegelve, a kellő időben hozza meg a szükséges döntéseket.

A beolvadással a Társaság vagyonkezelői tevékenysége is jelentősen bővült és - az OPUS GLOBAL Nyrt. korábbi csekélyebb jelentőségű leányvállalataival mellett -, első sorban a kisebb tulajdoni részesedéseit és a likvidebb befektetéseit sorolta ebbe a csoportba. A Társaság részesedéssel bír a 4iG Nyrt.-ben 9,95%-ban és az Appennin Nyrt.-ben is 4,83%-ban. Ez utóbbi részesedést a Társaság 2019 novemberében több lépcsőben csökkentette le, tekintve, hogy a beolvadást követően az

OPUS GLOBAL Nyrt. stratégiája szerint az ingatlankezelés már nem képviselteti magát a főbb szegmensek között, így ezen elvek mentén a részesedési arány csökkenésével párhuzamosan az irányítási befolyás is megszüntetésre került.

Szintén a beolvadással került az OPUS GLOBAL Nyrt. társult vállalkozásai közé sorolt CIG Pannónia Biztosító Nyrt.-ben (CIG) lévő 24,85%-os részesedés, amelyet az OPUS GLOBAL Nyrt. a divíziókba sorolt stratégiai befektetések mellett a vagyonkezelés szegmensben tart és így nem minősít stratégiai befektetésnek. A CIG Pannónia csoport fő tevékenysége az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási tevékenységét, azonban az OPUS a társaság működésére részesedésének okán semmilyen befolyást, sem kontrollt nem gyakorol. AZ OPUS stratégiája alapján 2019-ben megkezdtük a CIG Nyrt.-vel a tárgyalásokat az egymásban fennálló részesedéseink átrendezéséről. Továbbá, ezen irányvonal mentén haladva egyértelműen kinyilvánítottuk, hogy a CIG csoportban felmerülő és pótlólagos forrásokat igénylő probléma esetén a Társaságunk nem kíván és nem fog semmilyen helyzet esetén sem tőkebefektetést, sem egyéb pénzügyi segítséget nyújtani a CIG Nyrt.-nek és erre vonatkozóan kötelezettséget sem vállaltunk. A tárgyalások jelenleg is folynak, amely érdemi befejezéséről, avagy annak elmaradásáról haladéktalanul tájékoztatni fogjuk a részvényeseinket. A CIG befektetésünk saját tőkéjének csökkenése okán azonban egyértelműen látszik a részesedésünknel elszámolt jelentős, több mint 4 milliárd forintos értékvesztés, amely jelentősen csökkentette a Csoport eredményét 2019-ben. Társaságunk eltökélt abban, hogy ezt a veszteséget a helyzet rendezésével orvosolja, illetőleg a veszteség kompenzálása érdekében új, a részvényesi értékmaximalizálás szempontjait szem előtt tartó befektetéssel pótolja.

Mindezek mellett elmondhatjuk, hogy a Társaság pénzügyi adatai alátámasztják a beolvadás realitását, hiszen 2019. év végén az OPUS GLOBAL Nyrt. egyedi saját tőkéje több, mint 30 %-kal növekedett, meghaladta a 191 milliárd forintot, a konszolidált, teljes cégcsoport saját tőkéje pedig közel 287 milliárd forint. Ez tovább erősíti és igazolja azt a célkitűzésünket, hogy erős növekedési potenciálú és eredménytermelő társaságok kerüljenek a cégcsoport portfóliójába, kihasználva a Cégcsoport diverzifikációját és a cégek közti szinergiákat.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. vezetősége



Gál Miklós
Vezérgazdátó



Ódorné Angyal Zsuzsanna
Operatív vezérgazdátó-helyettes



Dr. Dakó Gábor
Társaságirányításért felelős
vezérgazdátó helyettes

III. A BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK GAZDÁLKODÁSI ESEMÉNYEI

Növekedési stratégia, portfólió bővülés

Az OPUS GLOBAL Nyrt. részvényesei 2018. december 3-án tartott közgyűlésen a 3/2018 (XII.03.) számú közgyűlési határozattal, a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak („KONZUM Nyrt.” vagy „Beolvadó Társaság”) részvényesei a 2018. december 3-án tartott közgyűlésen a 2/2018 (XII.03.) számú közgyűlési határozattal egyetértenek a nevezett társaságok egyesülési szándékával oly módon, hogy a KONZUM Nyrt. beolvad az OPUS GLOBAL Nyrt.-be.

A Beolvadási folyamat második lépéseként a 2019.04.08-án a Közgyűlés 3/2019 (IV.08.) számú Közgyűlési határozatával véglegesen döntött a KONZUM Nyrt., mint beolvadó társaságnak az OPUS GLOBAL Nyrt.-be, mint befogadó társaságba, illetve jogutód társaságba történő beolvadásáról („Beolvadás”). A Beolvadás során a jogutód társaságként fellépő gazdasági társaság az OPUS GLOBAL Nyrt. lett. A Beolvadás következtében a KONZUM Nyrt. teljes vagyona az OPUS GLOBAL Nyrt.-re, mint általános jogutódra száll át, mely a Beolvadást követően változatlan cégformában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működik tovább.

A Közgyűlés ugyanezen határozatában rögzítette, hogy ezen időpontban nem jelentkezett olyan részvényes, aki általa tulajdonolt részvénydarabszámmal (az OPUS GLOBAL Nyrt. részéről) az átalakulásban nem kívánt volna részt venni.

A Közgyűlés 8/2019 (IV.08.) számú Közgyűlési határozatával a Beolvadás időpontjaként 2019. év 06. hónap 30. napját jelölte meg, mely alapján a Társaságok 2019.06.30. napjára elkészítették a végleges vagyonmérlegeket mind a beolvadó, befogadó, mind a jogutód társaság esetén, melyet 2019. október 4-én a jogutód társaság Közgyűlése 6-7/2019 (X.04.) számú határozataival elfogadott.

A Beolvadást követően az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 17.541.151.250,- Forint, azaz tizenhétmilliárd-öttszáznegyvenegymillió-százötvenegyezer-kettőszázötven magyar forint. A Társaság alaptőkéje 701.646.050 db, azaz hétszázegymillió-hatszáznegyvenhatezer-ötven darab, egyenként 25,-Ft, azaz Huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvényből áll.

A Társaság alaptőkéjéből 3.305.231.480,- Forint a Társaság tőketartalékából került rendelkezésre bocsátásra, tekintettel a KONZUM Nyrt. OPUS GLOBAL Nyrt.-be történő beolvadásának során meghatározott cserearány számítására és az abból fakadó kötelezettségeinek teljesítésére.

A fúzió racionalitásának alapköveként értékelendő a társaságok 2018-as év során bekövetkezett nagy értékű tőkeemelései és vállalatfelvásárlásai, melyek következtében olyan mértékben bővült a két társaság, és így tágult a két társaság befektetési szférája, hogy az elérendő befektetési határterületek és új piaci szegmensekben lévő lehetőségek kihasználása és a jövőbeli bővülés irányainak a meghatározása a társaságok vonatkozásában csak jelentős átfedésekkel lehetett volna megvalósítható. Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. menedzsmentjei a tények és megalapozott elvárásaik okán úgy gondolták, hogy a további növekedéshez szükséges, hogy befektetőként növeljék a jelenlétüket elsődlegesen Magyarországon, másodsorban a közép-kelet-európai régióban, és ezen hazai és régiós tranzakciók finanszírozásához elengedhetetlennek látták a hazai intézményi és a nemzetközi tőke bevonását is. Jelentősebb tőkebevonáshoz pedig elengedhetetlen a kritikus méret elérése és a transzparencia növelése. Ezen tényezők figyelembevételével javasolták 2018 októberében a társaságok igazgatóságai az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. közgyűlései számára a két társaság egyesülését.

Az egyesüléssel közösen számítva a társaságokat a Budapesti Értéktőzsde ötödik legnagyobb társaságává váltak tőzsdei kapitalizáció tekintetében, így elérhető célként tűzték ki, hogy a beolvadással kialakuljon Magyarország legnagyobb befektetési holdingja, amely a magyar gazdaság stratégiai ágazataiba fektet és szerez domináns pozíciót.

A fúzió eredményeképpen az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. év végével egy még stabilabb fundamentumokon álló és tőkeerősebb holding vállalattá vált. A Társaság menedzsmentje a korábbihoz képest még hatékonyabb és racionalizált működést vár a Cégcsoporton belüli szinergiák kihasználása révén, ugyanakkor fontosnak tartja, hogy a portfólió racionalizálásával a befektetők számára könnyebben átlátható cégstruktúra jöjjön létre, ami a Társaságok igazgatóságainak megítélése szerint a befektetői transzparencia erősödését is maga után vonhatja.

Menedzsmenti döntés alapján szintén a transzparencia erősítése érdekében fontos mérföldkőnek számít, hogy a BÉT elemzés-árjegyzés programjának keretében - bekerülés feltételeként a különböző kvantitatív kritériumok (méret, közkézhányad, forgalom és likviditás) teljesítése mellett - 2020-tól az OPUS GLOBAL Nyrt. papírjainak elemzésére is sor kerül, árjegyzési szolgáltatással együtt a programhoz szintén újonnan csatlakozó Equilor révén. Az OPUS részvények BÉT azonnali piaci likviditását árjegyzés is támogatja a befektetési szolgáltató által. A programban való részvételhez a Társaság vállalta, hogy 2020-tól negyedévente teszi közzé jelentéseit, beszámolóit, ami alapján a befektetési szolgáltató a vállalatot elemzi. Ezen kezdeményezéstől a Társaság első sorban a transzparencia révén a befektetői bizalom erősödését, illetve a részvényforgalom növekedését várja, a tőzsde működési tapasztalatai alapján.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. stratégiai célja elsődlegesen a konszolidációs körbe tartozó vállalatok jövedelemtermelő képességének fenntartása és növelése, valamint a meglévő vagyonelemek jövőbeli optimalizálása, illetve a szinergiák összehangolása az eredmények maximalizálása érdekében, amelyben az OPUS menedzsmentje is aktív szerepet játszik.

Emellett továbbra is kiemelt figyelmet fordít a Társaság olyan társaságok felvásárlására és integrálására, amelyek jelentős növekedési potenciállal és eredménytermelő képességgel rendelkeznek. Erre építve a Társaság hosszútávú célja egy olyan diverzifikált befektetési holdingstruktúra transzparens működtetése és növelése (értékteremtés), amely Magyarország legnagyobb növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazataiba, így az élelmiszeriparba, az építőiparba, a turizmusba és az az energetikába fektet, és e befektetések által lehetőséget biztosít, hogy befektetői leképezzék a magyar gazdaság növekedési profilját.

2019 év végével az OPUS csoport tevékenysége öt szegmensre bontható: az Ipari termelés, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, az Energetika szegmens, valamint a beolvadást követően a Turizmus és jelen van a Vagyonkezelés, mint az egyes szegmensekben megvalósítandó célokat szolgáló elem.

Jelen időszakban az OPUS GLOBAL Nyrt. Energetika szegmense jelentős átalakuláson megy keresztül, mellyel az iparágon belüli súlypontja is áthelyeződhet, s melynek eredményeképpen a Cégcsoport egyik meghatározó komponensévé válhat, hozzájárulva ezzel a hosszútávú, stabil profitabilitáshoz. Az OPUS GLOBAL Nyrt. az Energetika szegmensének stratégiai irányvonala alapján a tevékenységi körét a gazdasági és környezeti kihívásainak megfelelő módon kívánja átalakítani, így 2020. március 26-án értékesítette a lignit alapú energiatermelési csoportját és fókuszát az áramkereskedelmi és elosztó ágazatra kívánja irányítani.

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

Szervezeti átalakulások

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a vagyonekezelési tevékenységének teljes körű ellátására egységes stratégia mentén, a jogszabályoknak való teljeskörű megfelelésen túl, a felelős társaságirányítás valamennyi szegmensét érintően előremutató megoldásokat dolgoz ki és működtet a holdingstruktúra keretein belül.

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

A kritikus méretből és a holdingstruktúrába tartozó elemek különbözőségéből fakadóan az Igazgatóság eltökélt a holdingba tartozó elemek belső kontrolljának magasabb szintű megteremtésében. E körben kiemelt figyelemmel volt a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) Felelős Társaságirányítási Ajánlások egyes rendelkezései teljesítésének szükségességére, és a már meglévő, illetve az új menedzsmenttel felállított kontrollok mellett megteremtette a belső ellenőrzés működtetésének alapjait, amely a Társaság Felügyelőbizottságához telepítetten jelenik meg a beolvadást követően, és amely által a Felügyelőbizottság aktívan hozzá kíván járulni a Társaság leányvállalatainak jövőben esetlegesen megvalósítandó fejlesztéseiben, üzemeltetési kérdésekben, fenntartási modellekben tetten érhető javaslatai megalapozottságához. Másfelől a vezetés a megnövekedett méret és kialakított szegmensfelosztás okán a feladatok sokrétűségéhez és terjedelméhez szabta az Igazgatóság méretét és munkafelosztását, erősítve ezzel a stratégiai és vállalatépítési gondolkodást.

A Társaság kiemelt feladata, hogy a növekedési célokat szem előtt tartva, az eredményes belső működési szabályok és környezet biztosítása által elősegítse a jövőbeli fejlődést, a további akvizíciós lehetőségek kihasználását és a holdingstruktúra általi piaci követelményeknek megfelelő hatékony reagálást. A Társaság kiemelt feladatának tekinti, hogy a tőzsdei jelenléttel járó előnyök teljeskörű kihasználása mellett az ezzel járó kötelezettségeket maradéktalanul biztosítani képes szervezetet működtessen annak érdekében, hogy a cégcsoport hazai és külföldi fejlesztése tovább folytatódhasson.

A KONZUM Nyrt. beolvadásával a két társaságnál lévő párhuzamos funkciók összevonásra kerültek, tekintve, azonban, hogy a Beolvadást követően 53 társaság tartozik az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációs körébe 2019-ben, így a menedzsment fontosnak tartotta, hogy megfelelő szakértői irányítást alakítson ki a Társaságnál, hiszen annak üzleti teljesítménye és sikere jelentős részben az irányító vezetésre épül. 2019-ben a vállalatvezetés 4 divízió mentén került kialakításra, ahol a divíziók mindegyikének élére szakértők kerültek kinevezésre. A szervezeti- és személyi módosításokkal az OPUS GLOBAL Nyrt. rugalmasan alkalmazkodott a fúzióval járó változásokhoz, s megteremtette a hatékony döntéshozatal feltételeit, a holdingszerkezet kínálta sinergiák feltárását, kihasználását.

A Társaság vezetését 2019.07.01-től Gál Miklós Vezérigazgató látja el, akinek a munkáját dr. Dakó Gábor Társaságirányításért felelős vezérigazgató-helyettesként a tőkepiaci szabályozás megfelelőségében, valamint befektetési kapcsolattartóként segíti, Ódorné Angyal Zsuzsanna Operatív vezérigazgató-helyettes pedig a gazdasági és operatív működést menedzseli.

A Társaság elkészítette a Hrsztv. szerinti Javadalmazási Politikáját, melynek célja, hogy a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény (Hrsz. tv.) rendelkezéseinek megfelelően az OPUS GLOBAL Nyrt. vezetői pozícióit betöltő személyi kör tekintetében javadalmazási politikát állapítson meg, valamint teljesítményüket elismerje, oly módon, hogy az összhangban álljon a Társaság üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, fenntarthatóságával, értékeivel, illetve hosszú távú érdekeivel, és segítse elő annak

megvalósítását. A Társaság Javadalmazási Politikáját részletességében a Társaság külön dokumentumban terjeszti a Közgyűlés elé.

A menedzsment továbbá gondoskodik arról, hogy Javadalmazási Bizottság működjön a Társaság keretein belül, amely az ügyrendje szerint támogatja az Igazgatóságot a társasági testületek és a menedzsment tagjainak javadalmazási, illetve szükség esetén egyes jelölési kérdéseiben. A Javadalmazási Bizottság célja, hogy hatékonyabbá tegye az Igazgatóság személyi jellegű kérdésekkel kapcsolatos döntéshozatali eljárását, egyúttal biztosítja a személyi jellegű kérdések komplex kezelését.

A Növekedési Kötvényprogramban (NKP) való részvétel

A Társaság a finanszírozási és növekedési tervei megvalósítása és a tőkepiacról történő finanszírozási struktúra kialakítása érdekében részt vett a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramjában (NKP).

A Társaság Igazgatósága a részvétel megalapozottsága okán számba vette a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír útján történő finanszírozás előnyeit, valamint a zárt körben történő kibocsátás mellett szóló érveket, és miután a hatályos Alapszabály 9.2. pont p) alpontja szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik az Igazgatóság kötvénykibocsátásra vonatkozó felhatalmazásának megadása, minderre közgyűlési felhatalmazást kívánt kérni a részvényesektől. A kötvénykibocsátásra a részvényesek 2019. október 4. napján megtartott Közgyűlésen megadták a felhatalmazást az Igazgatóságnak.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az NKP programban való részvétel előfeltételeként teljesítette a részvételhez szükséges független hitelminősítési eljárását.

A Társaság a programban való részvételhez a kibocsátandó kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB-besorolást, a vállalatra vonatkozóan pedig BB minősítést szerzett az elemzést végző független nemzetközi hitelminősítő, Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által nyilvántartásba vett, felügyelt és a Magyar Nemzeti Bank által a jegybanki fedezetértékelés körében elfogadott hitelminősítő, a Scope Ratings GmbH-től (www.scooperatings.com).

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való sikeres részvételét követően és a Közgyűlési felhatalmazásának birtokában 2019. október 25-én sikeres zártkörű kötvénykibocsátást hajtott végre 28.6 milliárd forint névértéken, és 28,77 milliárd forint kibocsátási értéken. A KELER Zrt. az értékpapírokat 2019. október 29. napján megkeleltetette.

A Kötvények 10 éves futamidejűek, a névértékük után évi 2,80 százalékkal kamatoznak 2019. október 29. napjától. A kamat a Kötvények futamideje alatt évente utólag fizetendő minden év október 29. napján, 2020. október 29. napjától kezdődően és 2029. október 29. napjáig bezárólag.

Társaság által kibocsátott „OPUS GLOBAL 2029 Kötvény” megnevezésű kötvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját a BÉT vezérigazgatója 2020. év 03. hónap 26. napján jóváhagyta, mely alapján a Kötvényekkel való kereskedésre 2020. év 03. hónap 30. napjától nyílt meg a lehetőség.

Tekintettel arra, hogy a Társaság által kibocsátott Kötvények az NKP keretében értékpapír-aukció, mint értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján kerültek forgalomba, valamint a kötvények nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok, ezért a Kötvényeink nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősülnek.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatósága a kötvénykibocsátásból származó tőkeforrást - belső pénzügyi elemzések eredőjének figyelembevételével, a működésre optimalizáltan – akvizíciós terveinek megvalósítására és a Csoport finanszírozásának megújítására használja fel, melyet a csoportfinanszírozáson belül 2019. év végével megvalósított a KALL Ingredients Kft., a VIRECOL Kft. és a Wamsler SE kitettségeinek csökkentésével.

Részvénypiaci megítélés

A részvények forgalma elmarad a menedzsment várakozásaitól, de továbbra is egyértelműen bizonyítja az aktív befektetői érdeklődést a Társaság részvényei iránt.

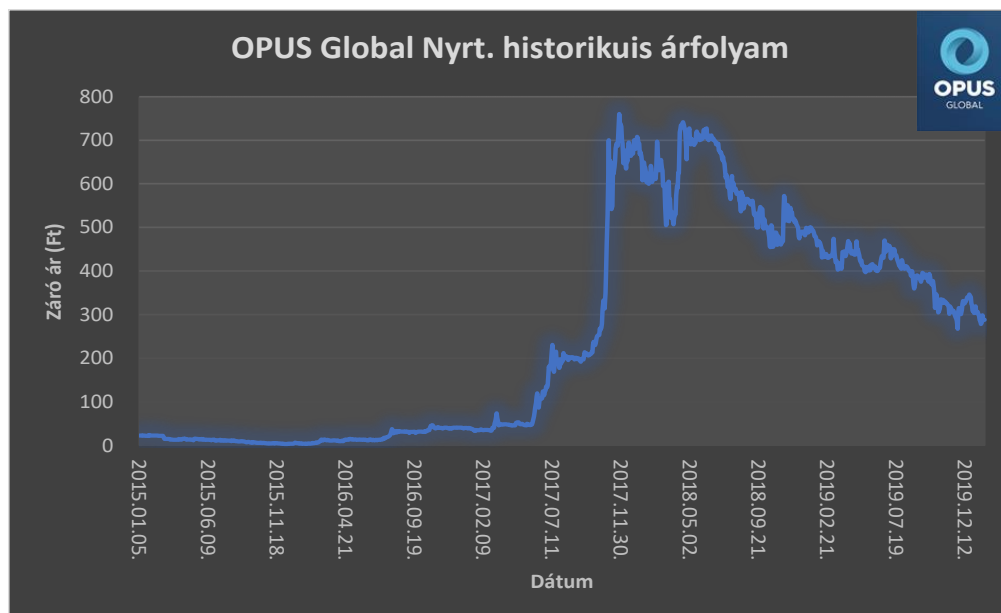
A külföldi érdeklődés várt erősödésének alapja, hogy Társaságunk részvénye tartósan a Budapesti Értéktőzsde két legjelentősebb indexének, a BUX-nak és a BUMIX-nak is jegyzett tagja, valamint már 2018-ban részévé vált a Bécsi Börze CECE-indexének, amely tagságot az idei évben is megőrizte. A bécsi tőzsde régiós indexének átsúlyozása azonban kisebb változásokat hozott a magyar, a lengyel és a cseh börzén, így az OPUS esetében annak súlya a közkezhányad változása okán 2019-ben csökkent a CECE-ben.

A Budapesti Értéktőzsde kosár felülvizsgálatai alapján 2020. március 23-napjától az OPUS részvény továbbra is megtartotta helyét a BÉT által meghatározott indexkosarakba. A BUX-indexkosárban az ötödik legnagyobb súllyal (1,75%), a BUMIX kosárban viszont a legnagyobb, 19,75%-os súllyal szerepel.

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

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

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



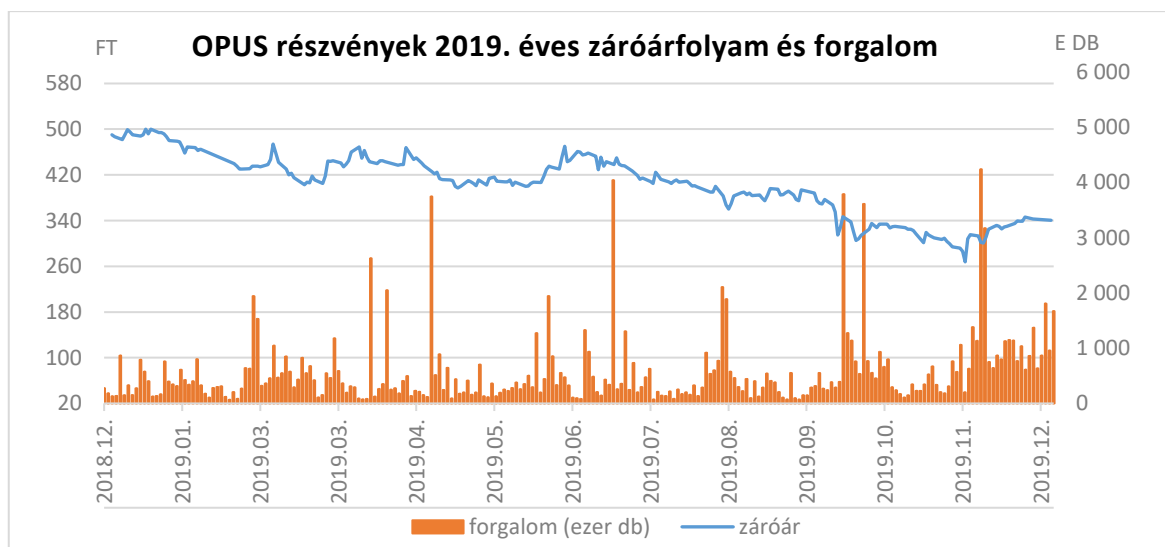
2019-ben a Társaság és a KONZUM Nyrt. egyesülésével a Vállalatcsoport gyakorlatilag ismét újjá alakult és a közel 250 milliárd forintos piaci kapitalizációval a magyar tőzsdei piacon az ötödik legnagyobb gazdálkodó szervezet lett.

A növekedést és az elért akvizíciós eredményeket a Társaság részvényeinek árfolyama 2018 közepéig egyértelműen beárzta, ami azóta – részben az intézményi befektetők kör, valamint a likviditás erőteljesebb megjelenésének hiánya – okán stagnált, majd csökkenő pályára került. A stagnálás (kivárás) időszakát követően a csökkenő pályának 2019. évtől kezdődően (alapul véve a 180, illetve 360 napos átlagárat) számos, megnevezett és kezelni szánt okát tárta fel a Társaság.

Egyrészt az árfolyamban látható csökkenést a kifejezetten spekulatív magatartást tanúsító befektetők és a napon belüli kereskedési technikákat előtérbe helyezők befektetési szolgáltatások szolgáltatásaiban megjelenő lehetőségek is indokolták. A Társaság célja, hogy ennek a magatartásnak a lehetőségét egy aktívabb intézményi befektetők kör elérésével és mozgósításával, valamint a napi működésben megnyilvánuló transzparenciával ellensúlyozni legyen képes.

A Társaság ennek kereskedési oldalát – a lehetőségére álló eszközök és nyilvánosan elérhető információk alapján – elemezte, számos részvénykönyvi megfeleltetés, az aktív kereskedő befektetők kör feltérképezésével, ami azt mutatja, hogy a (véltetően robotokkal) folytatott kereskedés negatív hatásai – túl azon, hogy a menedzsment meglátása szerint vannak jogellenes mozzanatok, amelyek kivizsgálását kérte és folyamatos adatszolgáltatással támogatta az MNB irányába – egészen addig tudnak érvényesülni, ameddig nem kerül sor tartós pénzügyi befektetésekre a Társaság által kibocsátott és nyilvánosan forgalomban tartott pénzügyi eszközök (részvény, kötvény) piacán.

Másrészt látható, hogy az OPUS Részvények piacát, a kereslet-kínálati viszonyokat tekintve 2019 nyarától, illetve közelebről és egyértelműbben a fúzió időintervallumának időszakától kirajzolódik egyfajta „tudatos” befektetők (kereskedési) magatartásformára épített eladói nyomás a papír vonatkozásában, vagyis – egyszerűbben fogalmazva – semmilyen pozitív hír okán nem történt a nevezett időszakot vizsgálva hosszabb távon árfolyamemelkedés a papír kereskedésében.



Kiszámíthatatlan a jelen pandémiás helyzetben nemcsak a világ, de a hazai az értékpapírpiacon viselkedése is. Míg néhány nappal ezelőtt látható volt egy befektetők pánik, aminek a hatására a BUX ezen időszak alatt is több mint 5 százalékos mínuszban is állt, a világ tőzsdéinek indexei pedig már 15–20 százalékkal lejjebb kerültek, addig pár nap múlva már azt figyelhettük meg, hogy Nagyot emelkedtek az európai tőzsdék és magyar tőzsde is. A Hazai hatás magyarázható, hogy a befektetők a hazai koronavírus-mentőcsomag részleteire és az MNB intézkedéseinek hatására 4 százalékos pluszban járt a BUX, mely kosár egyik komponensei közül az Opus részvények teljesítettek a legjobban, közel 20 százalékos emelkedéssel.

A Társaság Igazgatósága a 2019. október 4. napján megrendezett Közgyűlése elé terjesztette a Társaság általi saját részvény vásárlására való felhatalmazás kérését.

A Társaság e bizalom növelése érdekében stratégiai céljai megvalósításaként, így különösen:

- akvizíciós tranzakciók során a saját részvények fizetési eszközként való felhasználása,
- a részvényalapú ösztönzési rendszerek működtetése (a Társaság Igazgatósága ki kívánja dolgozni a későbbiekben egy vezetői ösztöntő részvényprogram kereteit), illetőleg
- a tőkeszerkezet optimalizálási lehetőségének elősegítése

érdekében kívánt élni a saját részvény vásárlásának lehetőségével.

A Közgyűlés a 4/2019. (X.04.) számú Közgyűlési határozattal felhatalmazta a Ptk 3:223. § (1) alapján a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaság által kibocsátott, „A” sorozatú, dematerializált, 25, forint névértékű, törzsrészvények tulajdonjogát megszerezze a Társaság javára, akként, hogy – a Társaság saját részvényeinek minősülő részvények darabszámán túl – a Társaság tulajdonában egyidejűleg legfeljebb a Társaság által kibocsátott teljes részvénytömeg 5%-át kitevő darab saját részvény lehet. A saját részvény megszerzésére ingyenesen és visszterhesen is sor kerülhet. Visszterhes szerzés esetén a tőzsdei és nyilvános ajánlat útján, vagy tőzsdén kívüli jogügylet útján, ideértve a saját részvény megszerzésére jogosító pénzügyi eszköz által biztosított jog (pl. vételi jog, átcserélési jog stb.) gyakorlása útján történő megszerzést is.

Visszterhes részvényszerzés során alkalmazott ellenérték legalább legmagasabb és legalacsonyabb összegét a Társaság a napi tőzsdei árfolyam + / - 20%-ában határozta meg.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a 2017. december 21. napján - az általa kibocsátott, 5.404.313 db, egyenként 25 Ft névértékű OPUS törzsrészvényre vételi jogot alapító szerződése alapján, vételi jogával élve 2019. december hó 21. napján megvásárolta a Wamsler SE tulajdonában lévő részvényeket a BÉT-en jegyzett, a vételi jog gyakorlását megelőző 180 napos tőzsdei átlagáron.

A saját részvények megvásárlására az MKB Bank Nyrt.-nek adott megbízása keretében, a Társaság 2020. március 23-i közzététele alapján egyedi döntésétől függetlenül kerül sor a 2020. április elejétől számított negyedéves (három hónapos) időkereten belül. A Társaság a korábbi egy éves időszak forgalmi adatai alapján kalkulált és adta meg megbízását a napi kereskedés 10%-ában maximalizálva megszerezhető részvények arányát, valamint összességében rögzítve, hogy a megbízással legfeljebb 3.000.000 db részvény – így valamivel több, mint a részvények 0,4 %-a – kerülhet a birtokába.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. saját tulajdonában lévő részvények mennyiségének alakulása a teljes alaptőkére vetítve (RS2)

	Részesezés (2019. december 31.)		Részesezés (2020. április 09.)	
	db	%	db	%
OPUS GLOBAL Nyrt.	5.404.454	0,77	5.782.975	0,82

Osztalékpolitika

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyavállalt adott évi felosztani rendelt eredményéből az eredménytartalék képzésére és osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalék osztalékfizetésre történő igénybevételét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben az Anyacég közgyűlése határozza meg a vonatkozó jogszabályok adta kereteken belül. Az osztalékfizetés az elért eredményektől, a Társaság üzleti helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019 nyarán a Növekedési Kötvényprogramban (NKP) való részvétel feltételeként és kötelezettségeként – köteles a Kötvények teljes futamideje alatt egy, az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által nyilvántartásba vett, felügyelt és a Magyar Nemzeti Bank által a jegybanki fedezetértékelés körében elfogadott

hitelminősítő (SCOPE RATINGS GmbH) a Kötvények tekintetében hitelkockázati minősítést fenntartani. Ennek érdekében a Társaság a futamidő alatt kifejezetten szem előtt tartja és kötelezi magát arra, hogy a 2019. évben megszerzett hitelminősítés megtartása mellett végezze üzleti tevékenységét.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. középtávon tervezi az osztalékfizetést, azonban jelenleg a Társaság kötvényprogramban való részvétele miatt azt a likviditást szükséges megteremteni, mellyel bármikor sor kerülhet a kötvényvisszafizetésre, mindemellett az a célkitűzés, hogy a portfólió fejlesztésével egy jövőbeli, magasabb értékű társaság jöjjön létre, ahol a részvényesek befektetési értékének növekedésével realizálható a növekedés.

IV. A NEM PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK RÖVID ISMERTETÉSE

A Társaság az I. pontban mutatja be az üzleti modelljét. (Lásd: I. Társaság Bemutatása)

Munkahelyi egészség és biztonság irányítási rendszere

Tudjuk, hogy munkatársaink biztonsága olyan alapérték, amelyben nem lehet kompromisszumot kötni. A biztonságos és kockázatoktól mentes munkakörnyezet megvalósítása prioritást élvez, így ennek megteremtése érdekében Vállalatcsoportunk folyamatos erőfeszítéseket tesz és a kialakított rendszert következetesen ellenőrzi és fejleszti, hogy a biztonságos munkakörnyezetre vonatkozó szabályok betartása a mindennapok gyakorlatában teljes körűen megvalósuljon.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. folyamatosan eleget tesz az egészség, biztonság védelmére vonatkozó, érvényes jogszabályok szerinti kötelezettségeinek, mely során együttműködik a munkavállalóival, ügyfeleivel, vállalkozóival annak érdekében, hogy biztosítsa az egészséges és biztonságos környezetet és jólétet minden alkalmazottja felé.

Társaságunk elkötelezett a következőkkel kapcsolatban:

- Biztonságos munkakörülmények kialakítása és fenntartása a munkaterületeken;
- Megfelelő szabályrendszer kiépítése és fenntartása a biztonságos munkafeltételek megteremtése érdekében;
- Rendszeres oktatás tartása a társaság minden dolgozója, partnerei részére;
- A társaságoknál a kialakított munka- és egészségvédelmi szabályrendszer végrehajtásának folyamatos, napi rendszerességű ellenőrzése, mind belső ellenőrzéssel, mind külső független fél által végzett audit során;
- Jogszabályi követelmények figyelemmel kísérése és a kialakított rendszer folyamatos frissítése, fejlesztése.

A Társaság leányvállalatainál mindenhol megjelenik a munkahelyi egészség, biztonság fontosságát biztosító intézkedések bevezetése az elmúlt években.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. társaságai teljes körűen rendelkeznek az ágazatoknál előírt minősítési rendszerekkel, a termékek gyártására vonatkozó ISO 9001 tanúsítvány mellett ISO 14001 (Környezetközpontú irányítási rendszer), ISO 50001 (Energia irányítási rendszer), illetve 2018-tól az új nemzetközi szabvány szerinti BS OHSAS 18001/2007 (Munkahelyi egészségvédelem és biztonsági irányítási rendszer) tanúsítványokkal is. Ezzel biztosítva, hogy a társaságok versenyhátrányt nem szenvedve, biztosítani tudják a XXI. századi követelményeknek megfelelően a munkavállalók egészségét és biztonságát.

A mezőgazdasági portfóliónál bevezetésre került a tojáselőállítás, valamint a takarmánygyártás miatt szükséges HACCP rendszer, a tág értelemben vett jó gyártási és forgalmazási gyakorlatra és jó higiéniai gyakorlatra alapozott élelmiszer-biztonsági kockázatkezelő rendszer, amelynek célja a megelőzés.

E mellett az élelmiszeripari leányvállalat az OSHAS 28001 szabvány szerinti tanúsítással is rendelkezik, melyet idei évben a legújabb ISO 45001 szabvány szerint alakítanak át. A technológiai folyamatok összetettsége miatt a vállalat minden munkavállalójára kiterjedő munkabiztonsági rendszert működtet.

Jövőbeli elhivatottság

Az OPUS GLOBAL Nyrt. olyan társaságokat kívánt a portfóliójába emelni, amelyek jövedelemtermelő képességükön túl figyelmet fordítanak a gazdasági fenntarthatóság mellett a környezeti fenntarthatóságra is. Ilyen elhivatottságú a KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. is, melyek modern üzemekben innovatív gyártási technológiával kerülnek előállításra a termékek, utóbbi esetében hulladékmentes termelési folyamattal válaszolnak a hulladékgazdálkodás környezeti és gazdasági kihívásaira. De ugyanilyen elhivatott a fenntartható fejlődés mellett a Turizmus szegmens szállodalánca, a „Zöld szálloda” címet birtokló HUNGUEST Hotels Zrt. is.

Mezőgazdasági vállalatunk magas szintű innovációra törekszenek, ennek egyik kiemelkedő példája, hogy a 2019. szeptemberében a KALL Ingredients Kft. által gyártott F95, extra magas fruktóz tartalmú termék Élelmiszeripar Nagydíjat kapott. Ez az innovatív termék a hagyományos kristálycukornál (szacharóz) jóval édesebb, ezért kb. 2/3 mennyiséget elegendő használni belőle. Hagyományos és reformtáplálkozásba egyaránt beilleszthető, felhasználása megegyezik a már megszokott répacukoréval, viszont annál édesebb, így a kalória bevitel 34 – 40 %-kal csökkenthető.

Munkatársaink mély tudása és magas szintű szakmai hozzáértése önmagában garancia a minőségi munkavégzésre. Csapatunk minden tagja számára biztosítjuk a folyamatos fejlődését, és hogy tudásukat tovább tudják adni a felnövekvő nemzedéknek.

Társaságunk üzleti céljai összhangban vannak munkavállalói, szerződött partnerei, a szélesebb értelemben vett társadalom, valamint környezet érdekeivel. Gazdasági tevékenységünk során szem előtt tartjuk a társadalom különböző rétegeit megillető jogokat és kötelezettségeket, és munkánk megszervezése során különös tekintettel figyelünk az emberi jogok érvényesülésére. Szerződött partnereinktől, beszállítóinktól és elvárjuk, hogy ezeket minden szinten tartsák tiszteletben és üzleti politikájukban érvényesítsék.

Valljuk, hogy a társadalmunk jólétének alapja a természeti erőforrásokkal való felelős gazdálkodás és a környezet terhelésének lehető legkisebb szinten történő terhelése. Tevékenységünk szervezése során figyelmet fordítunk a természetes és épített környezetünk megóvására és folyamatos fejlesztésére. Úgy véljük, hogy a környezetünk tisztelete alapvető fontosságú a jövő generációja megfelelő életminőségének biztosításához.

Elsődleges üzleti tevékenységünk mellett figyelmet és energiát fordítunk szociális programok szervezésére és jótékonyági kezdeményezésekben való szerepvállalásra. Meggyőződésünk, hogy a társadalmi összetartozás és szolidaritás erősítéséért elsősorban helyi szinten, a közvetlen környezetünkben szükséges tenni. Ennek szellemében aktívan támogatjuk a helyi szerveződések és ezáltal a helyi közösség épülését. Több társaságunk egyedi megkereséseket is támogatnak. Ilyen ügy volt 2019-ben, az SMA-s beteg kisfiú, Levente támogatása az R-Kord Kft. által 26 millió forint értékben.

Büszkék vagyunk, hogy támogatásunkkal a Vízimentők Magyarországi Szakszolgálata 16 millió forintért vásárolhatott két speciális, újszerű mentőhajót 2019 nyarán, melyhez az OPUS GLOBAL Nyrt. és a HUNGUEST Hotels Zrt. 12 millió forinttal járult hozzá.

A Csabataj Zrt. búza adománnyal járult hozzá a „Magyarok kenyere” programhoz. A Magyarok Kenyere olyan jótékonyági program, amelynek keretei között a magyar gyermekeket segítő szervezeteket támogatunk, nem csupán a határokon innen, de a határokon túl is. A program során a Kárpát-medence magyar lakta területeiről nemzeti összefogással búzát gyűjtöttek össze a segítőkész adományozóktól, s a felajánlott búza egy részét liszt, a másik részét pedig kenyér formájában juttatják el a rászorulókhhoz.

Társaságaink olyan kihívást jelentő, jövőbe tekintő célokat tűznek ki, amelyeket vállalkozói felelősségük tudatában elérhetőnek és innovatívnak értékelnek. Erre buzdítjuk munkavállalóinkat és közös munkával támogatjuk a vállalati és az egyéni sikerét. Gyorsan, megoldásra törekvően kezeljük a piaci változásokat.

A Csoport kiemelt figyelmet fordít a működés minden szintjén a szervezeti és működési, valamint egyéb belső, személyi és felelősségi szabályoknak a Társaság piaci súlyához, transzparenciájához, a racionális működéshez való igazításának

megvalósításával. Mindezek sikeres végrehajtása során a menedzsment célja a nyereségesség, ugyanakkor egy hosszabb távon fenntartható eredményességet kíván elérni.

A felelős üzleti magatartáson túl kiemelten fontos a társadalmi hasznosság kérdése is, hiszen jelenleg is közel 6000 munkavállaló dolgozik a Cégcsoportnál. A Csoport számára elengedhetetlen a társadalmi, a környezeti és gazdasági komponensek összhangja. A hosszú távú sikeresség feltétele a környezetünk és társadalmunk iránti felelősségvállalás. A menedzsment nagy hangsúlyt fektet a különböző ágazatokba tartozó leányvállalatainak működési kultúráinak közelítésére és a szakmai standardoknak való megfelelés elérésére.

Környezetvédelem

Vállalatcsoportunknál kiemelt felelősséggel kezeljük a tevékenységekhez kapcsolódó környezetvédelmi feladatokat, beruházásainknál, fejlesztéseinknél igyekszünk olyan elérhető technikát alkalmazni, mely a környezetvédelmi előírásoknak a leginkább megfelelő. A csoport jogkövető magatartást tanúsít, eleget téve a környezetvédelmi- és az ehhez kapcsolódó hatósági előírásoknak.

A mezőgazdasági szektorunkban az ÚMVP keretében megvalósított környezetvédelmi beruházással megoldódott a baromfi telep trágyakezelése. A figyelő-kutak a talajvíz nitrát-tartalmának ellenőrzését teszik lehetővé. A terményszárítók porkibocsátása - a vizsgálati eredmények alapján - határértéken belüli. A felszámolt trágyalerahely rekultivációja során a terület fásításra került.

A KALL Ingredients Kft. a létesítése során a BAT (legjobb elérhető technológia) előírását szem előtt tartva választotta ki berendezéseit. Vállalatunk külön környezetirányítási rendszert ISO14001 is működtet, mely kiterjed a felszíni- felszín alatti vizek védelmére, a levegőtisztaság védelemre és a hulladékgazdálkodásra is. A Társaság rendelkezik Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC) és a legkorszerűbb technológiai berendezéseknek köszönhetően a légszennyező anyagok kibocsátása minimálisnak mondható. A termékek előállítása során nagyon csekély mennyiségű hulladék keletkezik, melyek jelentős része újrahasznosítható. Társaságunk tervezi a folyamatosan nagyobb mennyiségben keletkező hulladékok közvetlen másodnyersanyagként történő felhasználást. Az energetikai szempontokat figyelembe véve a KALL Ingredients Kft. ISO 50001 energetikai irányítási rendszert is működtet.

A Viresol Kft. vezetősége stratégia döntésnek tekinti az ISO 14001 szerinti környezetirányítási, valamint az ISO 50001 szerinti energiáirányítási rendszer bevezetését és a vállalat ezen szabályok mentén történő működtetését. Elkötelezettek termékeik előállítása során a környezetbarát és energiahatékony működés és gyártási technológiák és gyakorlatok alkalmazásában.

Környezetünk védelmét, környezetterhelésünk és energiafelhasználásunk minimalizálását különösen az alábbi intézkedéseink biztosítják:

- Energia, segédanyag és segédenergiák felhasználásának csökkentése,
- Energiahatékonysági intézkedések megvalósítása,
- Környezetszennyezés megelőzése, hulladéktermelés csökkentése,
- Fajlagos vízhasználásunk fokozatos csökkentése.

Valljuk, hogy munkatársaink oktatása és partnereink felé környezeti elvárásaink következetes érvényre juttatása segíti elő a környezettudatos társadalom kialakítását és megerősítését. Vállalatunk a fenntarthatóság jegyében törekszik arra, hogy az elérhető legjobb technológiákon túlmutató, a környezeti terheléseket csökkentő fejlesztéseket valósítson meg és elősegítse a fenntartható fejlődést és termékfejlesztést. Vállalati alapértékeink és céljaink között kiemelt hangsúlyt kap, hogy innovatív megoldásaink és fejlesztéseink egyúttal a környezetünkre gyakorolt negatív hatásokat és energiafelhasználásunkat is csökkentsék.

Az Ipari termelés szegmensünk nehézipari leányvállalata, a Wamsler SE is rendelkezik Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC). A Társaság környezetvédelmi irányítási rendszere kiterjed a hulladékgazdálkodásra, a levegőtisztaság

védelmére, a zaj- és rezgésvédelemre, valamint a táj- és természetvédelemre is. A környezettudatosság, az energiatakarékosság nemcsak a termékekben, hanem már a gyártási folyamatokban is megmutatkozik. A Wamsler SE saját kísérleti laboratóriummal és termékfejlesztéssel rendelkezik, segítve ezzel a korszerű energiatakarékos készülékek kifejlesztését, kiemelten fókuszálva a környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására. Eredményességük tükrözi, hogy az ISO 9001 mellett ISO 14001 és ISO 28001 tanúsítványokkal is rendelkezik a társaság.

A HUNGUEST Hotels csoport tagjai elkötelezett hívei a környezetvédelemért, ezt alátámasztásul már 14 szállodája rendelkezik a működés során felmerülő minősítésekkel, így 2020 végéig Zöld Szálloda minősítéssel is. Ez a kifejezés magába foglalja, hogy az adott szálloda törekszik a hulladék mértékének a csökkentésére, annak az újra hasznosítására, a víz takarékosására, az energiafelhasználás csökkentésére és a szelektív hulladékgyűjtésre.

Foglalkoztatási kérdések

A Csoport eredményes működésének egyik alapja a sikeres személyzeti politikája, azaz a Cégcsoport azon képessége, hogy olyan szakembereket tud alkalmazni, akik megfelelő stratégiai irányítást biztosítanak a Csoport tagvállalatai számára, valamint akik szakértelműen biztosítják a tagvállalatainak sikeres mindennapi működését, mind az ügyfelek, mind a felügyeleti hatóságok (ideértve a tőzsdét is) irányában.

A Vállalatcsoport teljesítménye és sikere nagymértékben függ a munkatársak és alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától. A Társaság versenyképes feltételek, továbbképzési lehetőségek biztosításával igyekszik a dolgozókat megtartani,

A COVID-19 okozta kritikus helyzet, mely az OPUS Csoporton belül legnagyobb mértékben az új Turizmus szegmensben dolgozókat érinti leghátrányosabban. A koronavírus terjedése egyértelműen látszik, hogy kiemelten a turizmusra jelentős negatív hatást gyakorol, aminek mérete a forgalomkiesés okán ma még megjósolhatatlan. A kormány 2020. március 18-i bejelentése alapján kiemelt jelentőségű ágazatnak minősítette a turizmust és munkaügyi kérdésekben jelentős engedményeket tett az ezen a területen dolgozóknál és munkáltatóknál, munkavállalói járulékkedvezményről döntött, valamint eltörölte 2020. június 30-ig a turizmusfejlesztési hozzájárulást is, amely lényegesen támogatja ezen szegmensünk munkaerő megtartó erejét, azonban kérdéses a helyzet fenntarthatósága ezen pandémiás időszakban.

Az Ipari termelés szegmens építőipari vonala a tevékenységének jellegzetességéből eredően (projekt jellegű, elsősorban fővállalkozói minőségben végzett kivitelezési munkák) visszafogott humán erőforrással rendelkezik, ugyanakkor a jövőbeni feladatok ellátása érdekében elindította a humán erőforrás állomány fejlesztését a következő időszakra.

A mezőgazdasági leányvállalatot szintén érinti a munkaerő ingadozás, melynek csökkentése és a betöltetlen munkahelyek megszüntetése érdekében a létszámgazdálkodás szinten tartásában leányvállalatunk partnerként együttműködik a helyi foglalkoztatási hivatallal és gyakorlati hely biztosításával és szakmai segítséggel támogatja a munkaerő képzését.

A HUNGUEST Hotels Zrt. mindent megtesz a jövőben, hogy a re-branding keretében folyamatosan fejlessze munkavállalóit képzésekkel, ezzel is a társasághoz való hűségüket erősítse és ez által a szállodák vendégeit még magasabb szinten tudja kiszolgálni. A szállodák személyzete is folyamatosan közvetíti a szálloda stratégiai értékeit munkájuk során.

V. KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

Preambulum

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: 01-10-042533; nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) („Társaság”, illetve „OPUS GLOBAL Nyrt.”) a jelen konszolidált, auditált 2019. éves jelentése („Jelentés”) kapcsán – figyelemmel a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („KONZUM Nyrt.”) 2019. június hó 30. napjával jogutóddal történő megszűnésének és az OPUS GLOBAL Nyrt.-be való beolvadásának tényére – rögzíti, hogy a Jelentés során a bázisadatként egyrészt a 2018. éves historikus adatait használja, mely még csak kizárólag az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált beszámolójának tényadatait tartalmazza, amely még az átalakulást megelőző gazdálkodáson és eseményeken alapszik. Másrészt az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a 2018. évi konszolidált PROFORMA számokat, mely proforma konszolidált pénzügyi információk kizárólag szemléltető céllal készültek, mert ezek az információk egy feltételezett állapotot mutatnak be.

Az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek és annak konszolidálásba bevont leányvállalatainak (továbbiakban: a „Cégcsoport”, „OPUS Csoport”, „Vállalatcsoport”) a 2018. december 31. napjával végződő időszakra vonatkozó Proforma konszolidált pénzügyi információinak (továbbiakban „PROFORMA”) összeállításának célja az volt, hogy a jobb összehasonlíthatóság érdekében bemutassa, miként alakult volna a Cégcsoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Standardok („IFRS-ek”) szerint megállapított konszolidált átfogó eredménye a 2018. december 31-én, ha a KONZUM Nyrt. beolvadása az OPUS GLOBAL Nyrt.-be már 2018. január 1-jén megtörtént volna.

A Proforma konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Cégcsoport a fent bemutatott feltételezések kivételével ugyanazokat a számviteli politikákat, megjelenítési kritériumokat alkalmazza, mint az utolsó OPUS GLOBAL Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai auditált éves pénzügyi kimutatásai során, melynek fordulónapja 2019. december 31.

A 2018. évi Proforma konszolidált pénzügyi információk kizárólag az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. 2018. december 31-i fordulónappal végződő auditált éves IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásaival együtt értelmezhetőek helyesen.

Ezen feltételezett állapotban úgy mutatja be a Cégcsoport 2018. évi átfogó eredményét és pénzügyi helyzetét, mintha a Beolvadás már 2018. év elején megtörtént volna. Fontos azonban kiemelni, hogy ezen PROFORMA adatok kizárólag tájékoztató jellegűek, hiszen tényként nem tartalmazhatják a Cégcsoport valós átfogó eredményét vagy pénzügyi helyzetét.

Általános gazdasági környezet

Ahogy az elmúlt öt év, úgy hasonlóan 2019 is növekedést hozott a magyar gazdaság számára. Éves szinten 4,9%-os növekedést produkált a gazdaság 2018-hoz képest. A világgazdaság tovább lassult 2019-ben, amelynek következtében a magyar gazdaság számára meghatározó külső környezet is kedvezőtlenebbé vált. Az euró övezet tekintetében a növekedési dinamika megfelező volt 2017-hez képest. A valutaövezet visszafogott bővülését főként a belső kereslet támogatta, illetve előretételezve pozitív, hogy a fogyasztás mellett a beruházások hozzájárulása is jelentős mértékű volt.

A 4,9%-os, stabil gazdasági növekedéssel Magyarország kiemelkedik régiós versenytársai közül, illetve európai uniós összevetésben is az élmezőnyhöz tartozik hazánk a GDP bővülésének tekintetében.

Az Európai Unió összesített gazdasági növekedése a tárgyidőszakban, 2019-ben 1,5%-kal nőtt. Az Egyesült Államok és Kína között továbbra is fennálló kereskedelmi feszültségek, és a jelentős mértékű – elsősorban a kereskedelmet érintő – politikai bizonytalanság visszafogta a beruházásokat, a gyártást és a nemzetközi kereskedelmet. Mivel a globális GDP

növekedési üteme várhatóan továbbra is alacsony marad, az európai növekedés a belföldi irányultságú ágazatok erejétől függ.

Brexit egyrészt mindenképpen szükségessé teszi az üzleti kapcsolatok új kereskedelmi feltételekhez illeszkedő átrendezését, másrészt nem elhanyagolható, hogy a nemzeti érdekekre fókuszáló, önálló gazdaságpolitikájával az Egyesült Királyság a jövőben az Európai Unió versenytársaként léphet fel a világgazdaságban, amelyek szintén sötétebbre festik a kisebbé váló Unió növekedési kilátásait.

A vállalkozások fejlesztéseire ösztönzően hatott a bér-és adó megállapodás keretei között 2017-től 9%-ra csökkentett, az EU-ban legalacsonyabbnak számító hazai társasági adókulcs. Másfelől a lakosság jövedelmi helyzetének tartós javulásával, valamint a kedvező munkaerő piaci trendekkel párhuzamosan a fogyasztás is számottevően hozzájárul a növekedéshez. Az impozáns növekedési folyamatokat erősíti, hogy a versenyszféra erőteljes munkaerő-keresletének köszönhetően újabb rekordokat ért el a foglalkoztatás. 2019-ben több mint 4,5 millióan dolgoztak Magyarországon, ezzel párhuzamosan a munkanélküliségi ráta 3,5%-ra csökkent, amely az ötödik legalacsonyabb az Európai Unió tagállamai között.

Koronavírus miatti várakozások:

A világ tőzsdéinek általános zuhanása, majd időnként jelentős pozitív korrekciója jól mutatja az általános félelem és bizonytalanság légkörét. Világszerte általánossá vált a felismerés, hogy csak a lakosság mozgásának radikális korlátozásával lehet megállítani a járványt, ami szükségképpen a gazdasági folyamatok átmeneti visszaesésével, recesszióval jár, hiszen ez a globális termelői láncokat és a fogyasztói keresletet fizikailag és a várakozások alakulásán keresztül is keményen érinti. A nemzetközi és hazai előrejelzők folyamatosan csökkentik növekedési prognózisait. A jelenlegi fő kérdés az, hogy a vírus okozta mozgáskorlátozások csak a második vagy a harmadik negyedévet, netán egy még hosszabb időszakot fognak-e érinteni.

V.1. Az OPUS Vállalatcsoport 2019. évi gazdálkodása

Az OPUS GLOBAL Nyrt. tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki portfólióját, és készítette elő a KONZUM Nyrt. beolvadását. A portfólió egyik csoportjába a hosszú távú befektetések tartoznak. Ezek a vállalatok meghatározó piaci szereplők egy-egy stratégiai iparágban (turizmus, energetika, élelmiszeripar, ipar). A portfólió másik részeként pedig a likvid befektetéseket kezeli a Holding asset management területe.

2019-ben a menedzsment a szervezeti és működési folyamatok racionalizálása és átláthatósága érdekében a 2018. évi nagyrértékű akvizíciók és a KONZUM Nyrt. beolvadásának végbementével új szegmensek kialakítását végezte el.

Ennek következtében üzleti szempontból a Társaság tevékenységi köre 5 fő szegmensre bontható az alábbiak szerint:

- Ipari termelés
- Mezőgazdaság és Élelmiszeripar
- Energetika
- Turizmus
- Vagyongazdálkodás - Asset Management

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

A konszolidációs kör nagymértékben bővült, tekintve, hogy míg 2019 első félévében még csak 31 vállalat, addig 2019. év végével már 54 társaság került bevonásra.

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

A konszolidálásba bevonandó társaságok körét a Társaság vezérigazgatója határozza meg.

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK FELSOROLÁSA 2019.12.31. NAPJÁRA VONATKOZÓAN

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Ipari termelés							
EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Zrt.	L	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%	50,00%
KŐRÖSI INGATLAN Ingatlanhasznosító és szolgáltató Kft.	L	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%	50,00%
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Kft.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	-	51,00%	51,00%
R-Kord Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetett	-	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	-	51,00%	51,00%
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	T	Személygépjármű-, könnyűgépjármű-kereskedelem	Magyarország	Közvetett	-	23,46%	19,89%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%	99,93%
OPIMA Kft.	L	Tűzálló termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%	51,00%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar							
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%	83,00%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	-	100,00%	83,00%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	-	100,00%	83,00%
VIRE SOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	-	51,00%	51,00%
Energetika							
Status Power Invest Kft.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetlen	-	55,05%	55,05%
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Zrt.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	L	Ipari gép, berendezés javítása	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Bányászati Mélyépítő Kft.	L	Egyéb speciális szaképítés m.n.s.	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Status Geo Invest Kft.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	-		40,00%
Geosol Kft.	L	Hulladék újrahasznosítása	Magyarország	Közvetett	-		40,00%

Bakony-Sol Kft.	L	Üzem-, tüzelőanyag nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	-		40,00%
Vagyonkezelés							
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	-	-	-	-
OBRA Ingatlankezelő Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%	100,00%
Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	100,00%	100,00%	100,00%
STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	T	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	Magyarország	Közvetlen	24,67%	24,67%	24,67%
SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%	100,00%
Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.	T	Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	24,87%	24,87%	24,87%
4iG Nyrt.	P	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	13,79%	13,79%	9,95%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	30,00%
Zion Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	30,00%
Appennin Vagyonkezelő Holding Nyrt.	P	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	4,83%
OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.	T	Alapkezelés	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	47,00%
CIG Pannónia Nyrt.	T	Biztosítás	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	24,85%
KPRIA Magyarország Zrt.	L	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	40,00%	40,00%	51,09%
Turizmus							
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	100,00%
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	100,00%
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
POLLUX HOTEL Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
MB Hills Szállodaüzemeltető Kft.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria		-	beolvadás	99,99%
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro doo	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	-	beolvadás	99,99%

Legátum '95 Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Holiday Resort Kreischberg Murau GmbH	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Ausztria	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
BLT Group Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Balatontourist Füred Club Camping Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Legjobb Napok Kft. "v.a."	L	Csomagküldő, internetes kiskereskedelem	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%

L: Teljes körűen bevont; T: Társult vállalkozásnak minősített, P: Pénzügyi instrumentum, A: Anyacég

A Turizmus szegmensben belül a Ligetfürdő Kft., a Legátum Kft., a BLT Group Zrt., az MB Hills Szállodaüzemeltető Kft. és a Pollux Hotel Zrt. beolvastásra került 2019.12.31. napjával a HUNGUEST Hotels Zrt.-be, azonban még a jelent fordulónapjára vonatkozóan a Társaság külön entitásként kezeli a beolvadó vállalatokat.

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2019. éves konszolidált adatai az auditált, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság által jóváhagyott beszámolón alapuló adatok. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. évi jelentését a konszolidálásba bevont csoporttagok 2019. december 31-re vonatkozó, egyedi és IFRS pénzügyi kimutatásai alapján állítottuk össze az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint.

V.2. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása:

Ipari termelés szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. portfóliója kiemelt szereplőjének tekinti az építőipari és nehézipari vállalkozásokat magába foglaló Ipari termelés szegmenst, amely a Csoport konszolidált Mérlegfőösszegének 32%-át testesíti meg.

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. az OPUS GLOBAL Nyrt. Igazgatóságának 2018. november 15-i döntése értelmében apportként került a Cégcsoporthoz, mellyel a Vállalatcsoportnál 2018-ban az ipari termelés vált a legjelentősebb szegmenné, hiszen a két 100%-os részesedésű leányvállalata (Mészáros és Mészáros Kft., és az R-KORD Kft.) az építőipar meghatározó szereplői.

Az 51%-ban tulajdonolt Mészáros Építőipari Holding Zrt. fő tevékenységeként a kizárólagos tulajdonában lévő két leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft. vagyongazdálkodásával foglalkozik.

A Mészáros és Mészáros Kft. elsősorban híd-, út-, közmű-, vízepítés, valamint a környezetvédelemhez és az atomenergia területéhez kapcsolódó mérnöki létesítmények kivitelezéséhez kapcsolódó munkát végez. A leányvállalatban felhalmozódott szaktudás és kivitelezési tapasztalat tette lehetővé, hogy a társaság a közelmúltban számos nagy volumenű projektben vegyen részt.

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. másik 100%-os leányvállalata az R-KORD Kft., melynek főtevékenysége a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése és engedélyezése.

A Mészáros és Mészáros Kft. és az R-KORD Kft. 50-50 százalékos arányban tulajdonolják az RM International Zrt. üzletrészét, mely szorosan kapcsolódik a vasútfejlesztési tevékenységhez és integráns része a szegmensnek, valamint 19,4-19,4%-os részesedéssel bírnak a Mészáros M1 Autókereskedő Kft.-ben, melyben így összesen a Csoport 19,82% -os közvetett részesedést tudhat magáénak, amely ezáltal a Társaság egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásának minősül. Ez utóbbi tevékenysége azonban a Társaság Ipari termelés szegmense vonatkozásában nem jelentős. Az R-Kord Kft. továbbá 60%-os üzletrésszel rendelkezik 2020-tól az R-KORD NETWORK Kft.-ben

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 50%-os tulajdonában áll továbbá az EURO GENERÁL Zrt., amely az építőipari kivitelező munkákon belül különösen lakóházak, irodaházak, társasházak komplett kivitelezését végzi.

Az Ipari termelés szegmens nehézipari ágazatba tartozik még az Anyavállalat által 99,93%-ban tulajdonolt Wamsler SE annak németországi székhelyű leányvállalataival. A Wamsler SE a közép-kelet-európai régió legnagyobb kandalló- és tűzhelygyára, európai piaci részesedése 7-8% körül alakul a HKI Industrieverband adatai szerint.

A szegmens társaságai közé tartozik továbbá az OPUS GLOBAL Nyrt. 51,4%-os közvetlen részesedésű leányvállalata az OPIMA Kft., melyben a Wamsler SE további 27%-os részesedésével az OPUS cégcsoport mindösszesen 78,4%-os tulajdonjoggal bír. A társaság jelenleg aktív tevékenységet nem végez, így a portfólió optimalizálás okán várhatóan megszüntetésre kerül a jövőben.

A szegmensbe tartozó leányvállalatok felsorolása:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Ipari termelés							
EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Zrt.	L	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%	50,00%
KŐRÖSI INGATLAN Ingatlanhasznosító és szolgáltató Kft.	L	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%	50,00%
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Kft.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	-	51,00%	51,00%
R-Kord Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetett	-	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	-	51,00%	51,00%
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	T	Személygépjármű-, könnyűgépjármű-kereskedelem	Magyarország	Közvetett	-	23,46%	19,82%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%	99,93%
OPIMA Kft.	L	Tűzálló termék gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%	51,00%

L – leányvállalat, T – társult vállalat

A. A szegmest érintő gazdasági környezet bemutatása:

Az OPUS csoport Ipari termelés szegmensén belül két ágazat tevékenysége integrálódik, az építőipari és a nehézipari ágazat, amelynek gazdasági környezete is nagymértékben eltér egymástól. Az ipari termelés 5,4%-kal emelkedett az egy évvel korábbi, 3,5%-os növekedést követően. Ezen belül a három nemzetgazdasági ág közül a feldolgozóipar kibocsátása 5,5%, az energiaiparé 1,1%, a kis súlyú bányászaté pedig 20,1%-kal nőtt 2018-hoz viszonyítva.

Magyarország minden területen nőtt a termelés, a legnagyobb mértékben Pest régióban (10,1%), a legkevesébb Észak-Magyarországon (0,1%).

A KSH adatai alapján az építőipari termelés értéke 2019-ben 21,7 %-kal emelkedett a tavalyi értékhez képest. Ezen belül az épületek építése 20,2 %-os, az egyéb építményeké 23,9 %-os bővülést mutat.

2019. IV. negyedévben az építőipar termelői árai 8,8%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az építőipar ágazatain belül az épületek építésében 9,4%, az egyéb építmények építése vonatkozásában 8,5%, a legnagyobb súlyú, speciális szaképítésben pedig 8,6%-kal nőttek az árak a 2018. ugyanezen negyedévhez mérten. Az építőipar IV. negyedévi árai az előző negyedévinél 1,7%-kal magasabbak voltak.

A GKI a reálfolyamatok elemzése során minden ágazatban lassulásra számít, ami különösen igaz az elmúlt három évben szárnyaló építőiparra is. Prognózisuk szerint 2020-ban az építőiparban 2%-os növekedés várható.

A Wamsler-csoport a nehézipari iparágak egyikében, a tartós fogyasztási cikkeket gyártó és értékesítő iparágban, azon belül is a kályha-, tűzhely- és kandallógyártásban tevékenykedik. Az iparágban – az elmúlt 4 évet áttekintve - az összesített kereslet a szilárd tüzelésű készülékeknél jellemzően 5-10 %-ot csökken éves viszonylatban. Ettől a trendtől az elmúlt évek

és a 2019-es év is eltér, jellemzően az európai piacon az elmúlt időszakok időjárási viszonyainak átlaghőmérsékletben megfigyelhető növekedéséből, az olajár csökkenéséből, valamint a kereskedőknél felhalmozódott magas raktárkészletekből adódóan a fentieknél is nagyobb mértékben elmarad az iparág terméke iránti kereslet.

A jelentés megírásakor a korona vírus miatt jelentkező pandémiás helyzet okozta gazdasági hatás ezen szegmensünket is várhatóan csekély mértékben, de érinteni fogja 2020-ban, feltételezve az építkezésekhez és a termelésünkhöz használt alapanyagok szállításának akadályoztatását. A Wamsler SE esetében a vásárlóerő gyengülése miatt ebben a pillanatban még szintén nehezen felmérhetőek a gazdasági hatások.

B. A szegmens 2019. évi tevékenységének bemutatása:

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg: - Ipari termelés szegmens

(A kimutatásban szereplő adatok 2019-2018-ra az IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Mérlegfőösszeg	200 556 778	251 379 282	251 379 282	-50 822 504	-20,22
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	63 134 211	73 128 912	73 128 912	-9 994 701	-13,67
Saját tőke	82 718 737	114 814 181	114 814 181	-32 095 444	-27,95
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 811 086	5 727 015	5 727 015	4 084 071	71,31
Rövid lejáratú kötelezettségek	108 026 955	130 838 087	130 838 087	-22 811 132	-17,43
Hitelek és kölcsönök	105 470	8 101 332	8 101 332	-7 995 862	-98,70
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	0,00	0,03	0,03	-0,03	-98,37
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	931	988	988	-57	-5,77

Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva.

A Mészáros Építőipari Holding Nyrt. 2018. novemberi akvizíciójához a PWC Magyarország Kft. 2018. június 30-ára vonatkozóan készítette el az üzletértékelést, amely során a bekerülő leányvállalatok esetében nagy értékű szerződésállományt azonosított be. Ez alapján a Csoport a konszolidált IFRS beszámolóban 2018-ban összesen 101.299.000 ezer Ft értékben az eszközök között mutatta ki az apportkori szerződésállomány értékét. Ezen szerződésállomány a készültségi foknak megfelelően, a szerződések futamidejének figyelembevétele mellett és azok lejártával az eszközök közül az értékcsökkenéssel szemben idővel kikerül a konszolidált könyvekből. Ezen szerződésekben származó eredmény az időszak adózott eredményét nem növelheti, hiszen eredményvonalon már nem jelenhet meg ismételt a Csoport saját tőkéjét növelve az IFRS sztenderdek megfelelően. Ezen elszámolás azonban az értékcsökkenés mértékét jelentősen növeli, melyet kiszűrve az EBITDA már jól mutatja az ágazat eredményességét.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. december 31-én a készültségi foknak megfelelően nem számolt el értékcsökkenést az építőipari cégek csupán egy havi bevonása miatt, amely 2019-es módosító tételként került bemutatásra. 2019 teljes évben már jelentős, 20.811.749 ezer Ft összegű értékcsökkenés keletkezett, amely a készültségi foknak megfelelően a

szertől származó eredménnyel azonos mértékben került elszámolásra az IFRS sztenderdek alapján. Ezen elszámolás szerint 2019.12.31-én a Csoportnál kimutatott szerződésállomány nettó értéke 64.358.926 ezer Ft. A mérlegfőösszeg csökkenését elsődlegesen ez a tényező magyarázza.

Emellett az Ipari termelés szegmens társaságainál 2019.12.31-én jelentősen mérséklődött a vevőállomány záró értéke is az előző év végéhez képest.

A szegmens eredménytartaléka jelentősen csökkent 2019-ben, aminek az egyik oka az volt, hogy 10.055.223 ezer Ft értékben részben az eredménytartalék terhére osztalékfizetés történt a Mészáros Építőipari Holding Zrt. részéről, így 2019-ben az OPUS GLOBAL Nyrt., mint a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os közvetlen tulajdonosa 5.128.164 ezer Ft osztalékjövödelmet kapott. A Mészáros Építőipari Holding Nyrt. 2019-ben két 100%-os leányától, az R-KORD Kft.-től (5.000.000 ezer Ft értékben) és a Mészáros és Mészáros Kft.-től (5.055.223 ezer Ft értékben) azok 2018. évi tevékenységük eredményessége után részesült osztalékban.

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 71,31%-os növekedést mutat, aminek jelentős része az Anyacég által 2019 decemberében a Wamsler SE részére adott - mindösszesen 6.600.000 eFt összegű tagi kölcsönből ered, melynek forrása az Anyacég kötvénykibocsátásából származott, célja pedig a leányvállalat hitelének átstrukturálásával egy kedvezőbb kitettségi állapot megteremtése volt. Emellett a hosszú lejáratú kötelezettségeket az is jelentősen csökkentette, hogy az R-KORD Kft. 2019-ben 1.800.000 ezer Ft összegű hosszú lejáratú forgóeszköz hitelét törlesztette.

A rövid lejáratú kötelezettségek 17%-kal csökkentek, amely egyrészt a rövid lejáratú hitelek és a szállítóállomány jelentős csökkenése okozta.

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás: - Ipari szegmens

(A kimutatásban szereplő adatok 2019-2018-ra az IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Összes működési bevétel	140 248 587	30 054 343	30 054 343	110 194 244	366,65
Működési költségek	146 890 703	31 972 485	31 972 485	114 918 218	359,43
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-6 642 116	-1 918 142	-1 918 142	-4 723 974	246,28
EBIDTA	15 108 406	-1 505 576	-1 505 576	16 613 982	1103,50
Pénzügyi műveletek eredménye	11 411 950	-170 337	-170 337	11 582 287	6799,63
Adózás előtti eredmény	4 769 834	-2 088 479	-2 088 479	6 858 313	-328,39
Adózott eredmény	4 320 025	-1 896 640	-1 896 640	6 216 665	-327,77
Teljes átfogó jövedelem	4 346 449	-1 896 640	-1 896 640	6 243 089	-329,17

Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva.

Az Egyéb bevételt és az Egyéb ráfordítást nettó módon a Működési költségek között mutatja ki a Társaság.

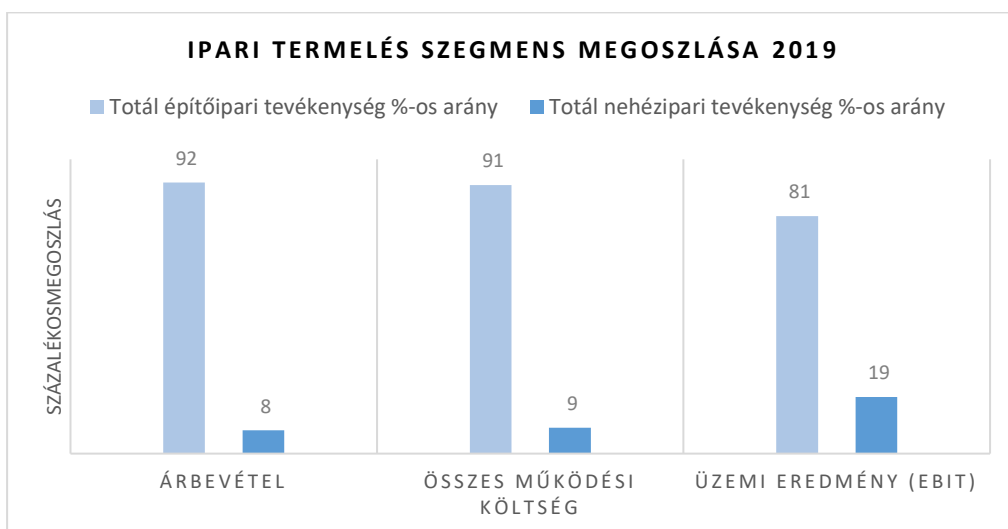
Az Ipari termelés szegmens 2019. évi eredményét nem releváns összehasonlítani a 2018. évi eredménnyel, mert a Mészáros Építőipari Holding Zrt. és leányai 2018-ban csak az akvizíciót követően kerültek a konszolidációs körbe, így a Csoport 2018. évi eredményéhez csak az utolsó, decemberi hónap tevékenységének eredménye került bevonásra. 2019-ben azonban már a teljes év integrálása mellett az újonnan akvirált cégek eredményeinek hatása egyértelműen megmutatkozik szinte mindegyik eredmény soron.

2019-ben bár üzemi eredmény (EBIT) szintjén 6.642.116 ezer Ft értékben veszteséget realizáltak az Ipari termelés szegmens társaságai az IFRS sztenderdek szerint készült beszámolóikban, melynek oka a már fent bemutatott, az akvizíciókor beazonosított szerződésállományok készültségi fokának megfelelően elszámolt értékcsökkenés kimutatása, mindösszesen 20.811.749 ezer Ft értékben, mely jelentősen rontotta az Üzemi eredmény mértékét.

A veszteséges Üzemi eredmény ellenére a szegmens adózás előtti nyeresége 4.769.834 ezer Ft, amely első sorban a pénzügyi műveletek eredményének köszönhető. Itt két jelentős tételt kell kiemelni a konszolidációs kiszűrés előtt: a Mészáros Építőipari Holding Zrt. által kimutatott osztalék bevételt, valamint a másik tétel a Wamsler SE-nél jelentkező, a korábban általa birtokolt, de 2019 decemberében az Anyacégnek értékesített OPUS részvények utáni nyereség volt

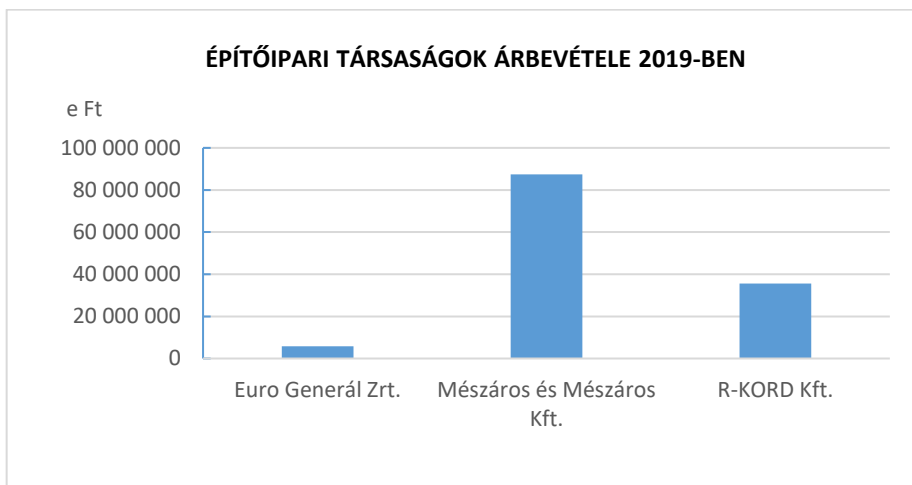
Építőipari tevékenység:

2019-ben az Ipari termelés szegmens árbevételének a 92%-a az építőipari tevékenységből származott míg 8%-ot a nehézipar tett ki. Üzemi eredmény szinten az építőipari cégek 81%-kal, míg a nehézipari cégek 19%-kal részesedtek az elért üzemi szintű eredményből (EBIT) (-6.642.116 ezer Ft).



(A kimutatásban szereplő adatok 2019-es IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

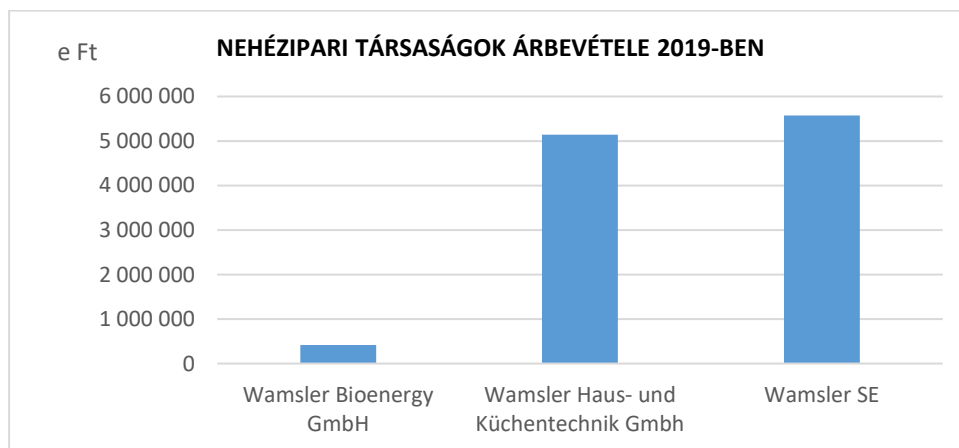
2019-ben az 1 milliárd Ft feletti árbevételű társaságok árbevétel megoszlása:



(A kimutatásban szereplő adatok 2019-es IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

Az árbevétel üzletágankénti megoszlásában számottevő változás történt a 2018. évhez képest az egyes társaságoknál. Az R-KORD Kft.-ben áthelyeződött a súlypont a tevékenységeken belül és a biztosító és távközlési berendezésekhez kapcsolódó bevétel mintegy 8%-kal nőtt, miközben ugyanennyi %-kal mérséklődött vasúti pálya-és felsővezeték építéséből, karbantartásából származó árbevétel. Hasonló tendencia figyelhető meg a Mészáros és Mészáros Kft.-ben is, ahol jelentősen nőtt a közmű és a vízépítés- mélyépítés aránya az út- vasútépítés terhére.

Nehézipari tevékenység



(A kimutatásban szereplő adatok 2019-es IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

Kiemelt projekt volt 2018-2019. években az „Intelligens gyártó és innovációs központ létrehozása a Wamsler SE Részvénytársaságnál a hatékonyság és versenyképesség növelése érdekében”, mely a Nemzetgazdasági Minisztérium Nagyvállalati Beruházási Támogatási program keretén belül valósult meg 1.785.960 ezer Ft állami támogatással. A beruházás tényleges összege: 4.844.538 ezer Ft.

A pénzügyi műveletek bevételeinél jelentkező jelentős tétel a Wamsler SE-nél az általa birtokolt 5.404.313 db OPUS részvény értékesítéséből származott.

C. A szegmensbe tartozó főbb vállalatok bemutatása

R-KORD Építőipari Kft.

A társaság története, főbb működési jellemzők

Az R-KORD Építőipari Kft. 1997-ben jött létre, főtevékenysége egyéb villamos berendezés gyártása, azon belül pedig a vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő berendezések, valamint vasúti felsővezeték építése, karbantartása, tervezése, engedélyeztetése. Az R-KORD Kft. a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonában áll. Az OPUS GLOBAL Nyrt.-be annak 2018. november 15-i Igazgatósági döntése értelmében került apportálásra a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedése, így az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-os közvetett tulajdoni részesedéssel rendelkezik az R-KORD Kft.-ben.



Az R-KORD Kft. a vasúti biztosítóberendezésekhez kapcsolódó speciális szaktudásának köszönhetően néhány év alatt kétszáz fős középállalattá fejlődött. A fejlődés együtt járt a tevékenységek és az azokhoz kapcsolódó infrastruktúra és eszközpark bővülésével is.

A vállalkozás projekt alapon, elsősorban fővállalkozóként, esetenként alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét. A társaság foglalkoztatotti létszáma 2019. december 31. napján 207 fő volt. A társaságba 2018.07.01-jei hatállyal beolvadt a korábban 100%-os tulajdonában lévő Vasútautomatika Kft., mely a MÁV Zrt. és GYSEV Zrt. vonalain a telekommunikációs rendszerek, vasúti váltófűtő, biztosító berendezések és ezek áramellátásának tervezésével és támogatásával foglalkozott.

Az R-KORD Kft. részben nagyberuházásokban vállal szerepet, azonban tekintettel arra, hogy a vasúti biztosítóberendezések területén – specializált szaktudása és eszközparkja révén – a kevés szakosodott iparági szereplő egyike, így kisprojektek, valamint eseti vagy rendszeres karbantartási feladatok esetében is meghatározó piaci szereplő. Ebből fakadóan feladatai és szerződésállománya méret tekintetében igen széles spektrumon mozognak. A nagyprojektekre nyílt közbeszerzési eljárásokon keresztül pályázik. Megrendeléseit és az azokhoz kapcsolódó kondíciók egyediek.

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

Tevékenységek bemutatása

Az R-KORD Kft. az alábbi üzletágakban végez tevékenységet:

- **Vasúti biztosítóberendezések üzletág**
- **Vasúti felsővezeteki rendszerek üzletág**
- **Vasúti távközlési rendszerek üzletág**

Vasúti biztosítóberendezések üzletág:

A társaság a vasúti pályüzemeltetés részét képező biztosítóberendezések kivitelezéséhez, telepítéséhez kapcsolódó tevékenységek széles körét végzi, főként az alábbi szakterületeken:

- Vasúti pályaeépítéshez kapcsolódóan üzemelő biztosítóberendezések átalakítása, pályaeépítési fázisok lekötése, ideiglenes biztosítóberendezések tervezése és telepítése.
- Új jelfogófüggéses állomási és vonali biztosítóberendezések teljes körű kivitelezése.



- Elektronikus biztosítóberendezések telepítése együttműködve biztosítóberendezés gyártókkal (Thales, Siemens).
- A Scheidt & Bachmann útátjáró-fedező biztosítóberendezések teljes körű kivitelezése és magyarországi képvisellete, illetve Frauscher tengelyszámláló berendezések hazai képvisellete.
- Jelfogófüggéses biztosítóberendezések KÖFI (Központi Forgalomirányító Szolgálat) rendszerbe történő integrálása.
- A biztosítóberendezések részeként a szükséges kábelépitmények, illetve strukturált kábelhálózatok tervezését és építését is végzi a társaság.

Vasúti felsővezetéki rendszerek üzletág:

A társaság a vasúti felsővezetéki rendszerek kivitelezéséhez, telepítéséhez kapcsolódó tevékenységek széles körét végzi, főként az alábbi szakterületeken:

- A vasúti pálya kiépítési sebességére alkalmas, 25 kV, 50 Hz-es villamos felsővezeték építése, felújítása.
- A felsővezetékhez csatlakozó különféle villamos berendezések, transzformátor egységek (előfűtő-, váltófűtő-, segédüzemi transzformátor állomások) telepítése, építése.
- Vonalváltó automatika telepítése, 120/25 kV-os vontatási transzformátor állomások komplex kivitelezése, felújítása, átalakítása az IEC 61850 szabványnak megfelelő védelemmel és irányítástechnikai alrendszerekkel, tűz- és vagyonvédelmi rendszerrel.
- Felsővezetéki energia távvezérlési rendszer (FET) kiépítése, felújítása, átalakítása. Helyi távvezérlés (HETA) kiépítése, mely tartalmazza a felsővezetéki szakaszolókat a hozzájuk tartozó motoros hajtáselektromosokkal, fázisatári vezérlőselektromosokat, intelligens mezővezérlővel, meteorológiai mérőállomást, zárlatérzékelőket, és szünetmentes energia-ellátást biztosító áramellátó berendezést.
- Kis és középfeszültségű energiaellátó hálózatok kiépítése, 20/04 kV, 10/04 kV-os transzformátor állomások telepítése.
- Elosztó berendezések kivitelezése, automatikus fázisjavító berendezéssel. Vasúti térvilágítási, közvilágítási hálózatok teljes körű kivitelezése, felújítása, átalakítása, integrálása központi irányítási rendszerekbe.
- Aluljárók, perontetők világításának kiépítése, valamint az aluljárókhoz kapcsolódó gépészeti berendezések, liftek, szivattyúk energiaellátásának kialakítása.
- Az elkészült világítástechnikai berendezések technológiai területek szerinti teljes körű villamos biztonságtechnikai és megvilágítási felülvizsgálatának elvégzése.

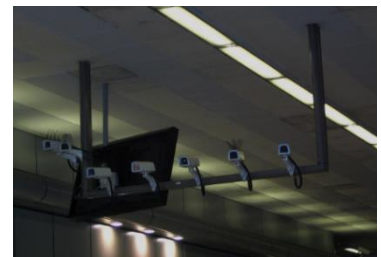


Vasúti távközlési rendszerek üzletág

A társaság tevékenységi körébe tartozik a vasúti távközlő rendszerek teljes körű kivitelezése, amely magában foglalja az átvitel-technikai berendezések, üzemirányító rádió rendszerek, diszpécser berendezések, utasítás adó rendszerek, hangos és vizuális utas tájékoztató rendszerek, tűz- és vagyonvédelmi rendszerek, térfigyelő rendszerek, optikai és réz kábelhálózatok kiépítését.

A vasúti távközlési rendszerek üzletág jelenleg futó egyik legjelentősebb projektje a közel 2255 km normál nyomtávú országos közforgalmú vasúti vonalszakaszon a GSM-R rádióhálózat tervezése és kivitelezése.

A társaság a fent bemutatott üzletágakon túl egyéb, kapcsolódó területeken is végez tevékenységet és termel árbevételt, azonban ezek nem képeznek lehatárolt üzletágakat. Ilyenek például a térvilágításhoz, alépitményekhez és optikai kábelezéshez vagy a vasúti pályaépítéshez kapcsolódó feladatok, valamint az egyéb tevékenységek, amelyek jelentős részben javítási-karbantartási feladatokat takarnak.

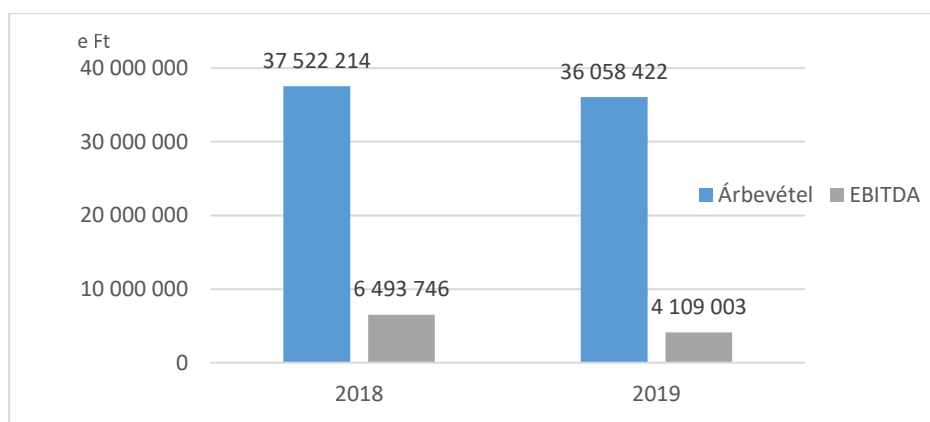


A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

A társaság 2019-ben közel azonos árbevétel ért el, mint 2018-ban. A kismértékű csökkenés az egyéb bevételek soron jelentkezett, a projektekből befolyó árbevétel változatlan marad 2018-hoz képest.

A működési költségek több, mint 90%-át az anyagköltség és az igénybevett szolgáltatások értéke adja. A működési költségek nagyobb arányú csökkenését az igénybevett szolgáltatások jelentős csökkenése okozta (11,4%-os), míg az anyagköltség 2018-hoz képest nem változott jelentősen. A költségcsökkenést, úgy érte el a Társaság, hogy javította a meglévő erőforrások kihasználását a projekteken, illetve szigorúbb pályázati rendszert vezetett be az alvállalkozókkal szemben 2019-ben. A vizsgált időszakban a működési költségek közül a bérköltség emelkedett jelentősebben.

A társaság 2018-2019 között elért árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemlélteti (az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámoló alapján):



Az R-KORD Kft. 2019. december 31-én 86.034.756 ezer Ft összegű nyitott szerződés állománnyal rendelkezett, amely árbevétel realizálása a következő három évben várható.

A társaság által elnyert projektekre jellemző az előfinanszírozás, így előlegek jelentősen javítják a társaság finanszírozási cash-flow-ját.

A nyitott szerződéses állomány alakulása 2019-évben:

adatok ezer Ft-ban				
2019.12.31	Nyitó szerződés állomány	Új szerződéseket	Tárgyi évi teljesítés	Záró szerződés állomány
Összeg	70 618 335	49 712 536	34 296 115	86 034 756

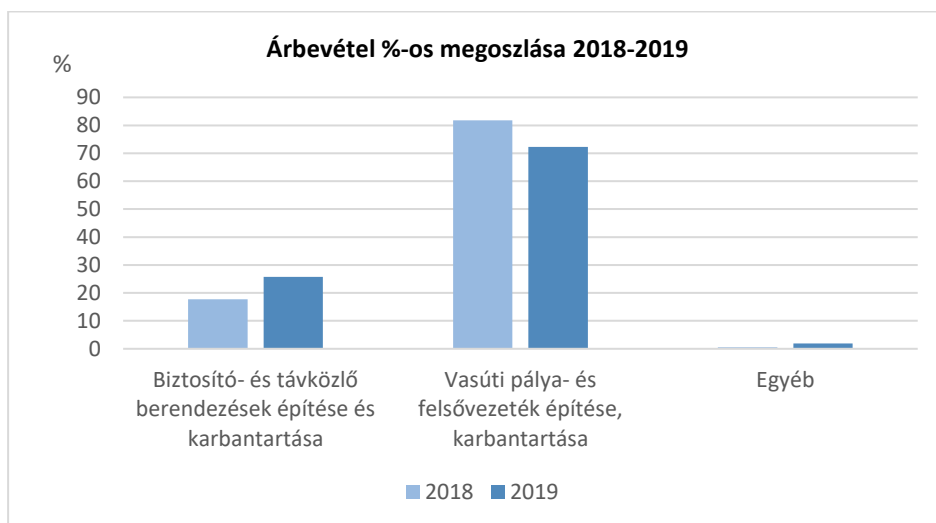
2019-ben a következő új projekteket nyerte el a társaság a közbeszerzések során:

- Keleti-Kőbánya felső közötti harmadik vágány vasúti pálya, biztosító berendezés, műtárgy, magasépítés, villamos felsővezeték építése
- Püspökladány – Biharkeresztes: szűk keresztmetszetek kiváltása és villamosítása
- Szajol-Debrecen ETCS II. vonalbefolyásoló rendszer tervezése és kivitelezése
- Debrecen-Füzesabony vasútvonal korszerűsítése I. ütem
- Vác alállomás tervezése, kivitelezése
- Újzász alállomás tervezése, kivitelezése

Néhány kiemelt, nagyobb projekt, amelyet az R-KORD Kft. már elkezdett, de a befejezésük a következő években várható:

Projekt megnevezése	Teljes projekt bevétele	adatok ezer Ft-ban	
		2019.12.31-ig kiszámlázott árbevétel	Várható árbevétel a következő három évben
18005 GSM-R rádióhálózat tervezése és kivitelezése	37 459 604	820 684	36 638 920
17010 Vállalkozási szerződés V100.32 Püspökladány-Ebes vonalszakaszpályaépítés és biztosítóberendezés tervezési és kivitelezési munkái	35 519 661	25 714 726	9 804 935
17037 Vállalkozási szerződés a V135.03 Szeged- Hódmezővásárhely tram-train létesítésére: Szeged- Hódmezővásárhely vonalszakasz nagyvasúti tervezési és kivitelezési feladatainak ellátása	7 913 117	1 902 455	6 010 662
18011 Észak Balaton- Szabadbattyán Balatonfüred vv. kiépítése, állomások részleges akadálymentesítése, felsővezeték építési, vasútépítési és kiegészítő építési munkák tervezése és kivitelezése	6 883 845	392 263	6 491 582
Összesen	87 776 227	28 830 128	58 946 099

Az árbevétel a fenti időszakban az alábbiak szerint oszlott meg az egyes tevékenységi körök között (az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámoló alapján):



Az árbevétel üzletágankénti megoszlásában számottevő változás történt a 2018. évhez képest, mivel a biztosító és távközlési berendezésekhez kapcsolódó bevétel mintegy 8%-kal nőtt, miközben ugyanennyi %-kal mérséklődött vasúti pálya-és felsővezeték építéséből, karbantartásából származó árbevétel. A következő években a két üzletág közötti árbevétel átrendeződés folytatódni fog a biztosító és távközlési berendezések üzletág javára. Az átrendeződés okai között elsősorban az EU irányelvek és források rendelkezésre állását kell megemlíteni, de nagyon fontos elem, hogy a társaság rendelkezik az országban a legjobban felkészült szakemberekkel ebben az ágazatban. A szaktudásból származó versenyelőnyt maximálisan szeretnék kihasználni, ennek érdekében folyamatosan képzik az ágazatban dolgozó munkatársaikat.

A társaság jelenleg exporttevékenységet nem végez és jelentősebb CAPEX beruházást sem tervez a 2020-as évben.

Az R-KORD Kft. 2019. második negyedévében a 2018. évi eredménye után osztalékot fizetett 100%-os tulajdonosa, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. felé, 5.000.000 ezer Ft értékben.

Ezen felül a társaság likviditása megengedte 2019-ben, hogy 1.800.000 ezer Ft értékben hosszú lejáratú, forgóeszköz hitelét visszafizesse.

A társaság stratégiája, jövőképe

A társaság a kevés számú, nagy vonalfelújításokra vonatkozó szerződése mellett sok kis, lokális projektre rendelkezik élő szerződéssel. A nagy volumenű projektek esetében a társaság a 2022-es év végéig látja előre várható munkáit és bevételeit, ezek számában és volumenében – tekintettel az Európai Unió költségvetési ciklus végének közeledtére – jelentős felfutás nem várható ezen időtávon.

A társaság dinamikus árbevétel növekedéssel számol a következő években.

A leányvállalat célkitűzése, hogy a vasúti kivitelezések területén egyre több részfeladat tekintetében legyen meghatározó szereplő a hazai piacon, tevékenységét kiterjesztve minden olyan részterületre, ami a vasúti kivitelezések során nem közvetlenül a sínpályához kapcsolódik. Hosszútávon bővíteni kívánja a tevékenységét a stabil jövőbeni működés érdekében, valamint nagy hangsúlyt fektet az állami megrendelésen kívüli piaci lehetőségek feltárására.

Mészáros és Mészáros Kft.

A társaság története, főbb működési jellemzők

A Mészáros és Mészáros Kft. 2001-ben jött létre, 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 Mészáros és Mészáros Kft. a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 100%-os tulajdonában áll. Az OPUS GLOBAL Nyrt.-be az Igazgatóság 2018. november 15-i döntése értelmében került apportálásra a Mészáros Építőipari Holding Zrt. 51%-os részesedése, így az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-os közvetett tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Mészáros és Mészáros Kft.-ben.



A Mészáros és Mészáros Kft. a jelentős saját kapacitáson túl alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét, önmaga fővállalkozóként jellemzően műszaki előkészítési, projektirányítási, műszaki felügyelethez és ellenőrzéshez kapcsolódó feladatokat lát el magasan képzett alkalmazottaival. A társaság foglalkoztatotti létszáma 2019. december 31. napján 98 fő volt.

A Mészáros és Mészáros Kft. projekt alapon végzi tevékenységét, főként nagyberuházásokban vállal szerepet. Munkái nagyprojektek, amelyekre nyílt közbeszerzési eljárásokon keresztül pályázik. Megrendelése és az azokhoz kapcsolódó kondíciók egyediek.

Főbb tevékenységek bemutatása

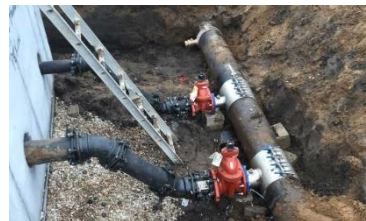
- **Közműépítési üzletág**
- **Vízépítési, mélyépítési üzletág**
- **Közlekedés üzletág**
- **Környezetvédelemi üzletág**
- **Atomenergiái üzletág**

Közműépítési üzletág

A Mészáros és Mészáros Kft. működésének alappillére, az üzletág főként a szennyvízberuházásokkal, vízi közmű és a gázellátási infrastruktúrával kapcsolatos munkákat foglalja magába.

Elkötelezett hívei annak, hogy hazánkban minden háztartás megfelelő minőségű közműszolgáltatást kapjon, ehhez a cég csaknem húszévnnyi és a kollégák több évtizedes tapasztalata biztosítja az alapot.

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



Vízépítési, mélyépítési üzletág

A Mészáros és Mészáros Kft. vízépítési, mélyépítési üzletágába a klasszikus vízügyi, illetve mélyépítési munkák közé az árvízvédelmi töltésekkel kapcsolatos kivitelezések, védképesség növeléséhez kapcsolódó fejlesztések, folyóvizek rehabilitációi tartoznak.

A társaság mind árvízvédelmi töltések, mind egyéb, az árvízvédelemhez tartozó műtárgyak kivitelezésében is részt vesz.

A munkák volumenüket tekintve nagy projektek, így a vízépítési üzletág a cég egyik legmeghatározóbb területe.



Közlekedési üzletág

Több mint 15 éves tapasztalattal rendelkezik a cég út-, vasút-, hídépítés és rekonstrukciós munkák területén. Kiemelten fontosnak tartják a részvételt hazánk közlekedési hálózatának bővítésében.

Környezetvédelmi üzletág

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. Az új rendszerek kiépítése mellett a meglévő hulladékvalogató- és osztályozó csarnokok modernizálásával, lakossági hulladékudvarok és komposztálóművek kialakításával, a meglévők kapacitásának bővítésével is foglalkozik.

Ma hazánkban is az egyik legfontosabb környezetvédelmi kérdéskör a vízkészleteink minőségének védelme.

A felszín alatti vizekben és talajban hátra maradt nem lebomló vagy lassan lebomló felhalmozódott szennyeződések felderítése, mértékének feltárása, a múltból visszamaradt környezeti károk mérséklése és lehetőség szerinti felszámolása szintén a társaság környezetvédelmi tevékenységei közé tartozik.

Atomenergiai üzletág

Magyarország villamosenergia igényének döntő jelentőségű termelő vállalata, a Paksi Atomerőmű Zrt., amely üzemeltetési idejének hosszabbítása, valamint az új blokkok építése miatt, a Mészáros és Mészáros Kft. számára számos, a cég alaptevékenységeinek megfelelő feladat jelentkezett az elmúlt évben. A projektek nagyfokú, szigorúan ellenőrzött, minőségi munkát igényelnek, így a társaság külön üzletágot hozott létre ezen munkák elvégzésére.

A kivitelezési munkákhoz szükséges atomenergiai minősítésekkel rendelkezik a Mészáros és Mészáros Kft. A megszerzett tanúsítványok és az elvégzett, eredményesen lezárt projektek bizonyítják alkalmasságát a munkavégzésre az atomenergia területén.

Az üzletágak diverzifikációja révén biztosítható az egy-egy területtől való függés kockázatának csökkentése. A társaság múltbeli működése során szerzett tapasztalata, szaktudása és széleskörű referenciái alapján a Mészáros és Mészáros Kft. fenn tudja tartani az építőiparban elért meghatározó szerepét.

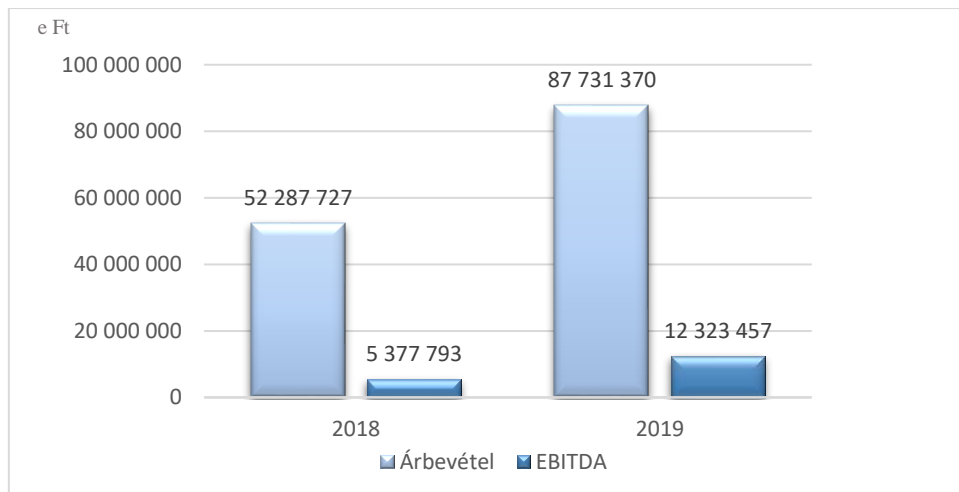
A társaság célja, hogy az új társadalmi kihívásoknak a környezetvédelem, a klímaváltozás és az energia függőség megoldásában megrendelői rendelkezésére álljon és ezzel a hosszú távú tervezhető eredményes működést biztosítson a társaságnak.

A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

A Mészáros és Mészáros Kft. 2019-ben közel 68 %-kal több bevétel ért el, mint 2018-ban.

A 2018-2019-es pénzügyi kimutatások alapján a Mészáros és Mészáros Kft. árbevétel-arányos EBITDA értékei 10-14% között mozogtak. Működési költségek az árbevétellel arányosan nőttek, de az aktivált saját teljesítmény értékében bekövetkezett jelentős javulás az EBITDA árbevételhez viszonyított arányát 4%-kal javította a 2019-es gazdasági évben.

A társaság 2018-2019. között elért árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemlélteti (az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámoló alapján):



A társaság által elnyert projektekre jellemző az előfinanszírozás, így előlegek jelentősen javítják a társaság finanszírozási cash-flow-ját.

A társaság jelenleg exporttevékenységet nem végez.

A Mészáros és Mészáros Kft. 2019. december 31-én 146.334.433 ezer Ft összegű nyitott szerződés állománnyal rendelkezett, amely árbevétel jelentős részének realizálása a következő kettő évben várható.

A nyitott szerződéses állomány alakulása 2019. évben:

adatok ezer Ft-ban

2019.12.31	Nyitó szerződés állomány	Új szerződéseket	Tárgyi évi teljesítés	Záró szerződés állomány
Összeg	175 107 628	58 340 999	87 114 194	146 334 433

Néhány kiemelt, nagyobb projekt:

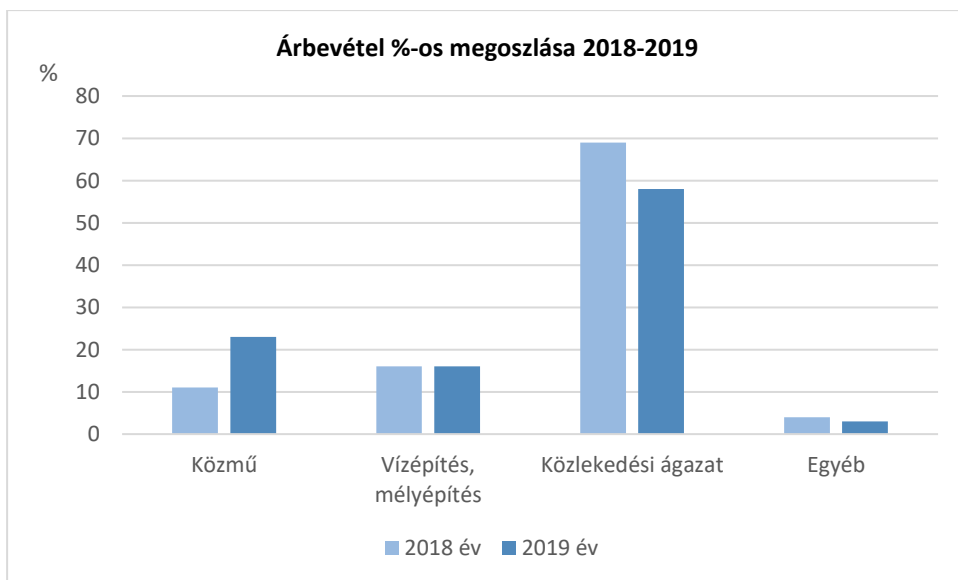
adatok ezer Ft-ban

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétele	2019 12 31-ig kiszámlázott árbevétel	Várható árbevétel
Komárom/Komárno Dunahíd H.	20 394 256	17 634 494	2 759 762
M08-as autótút 4500012017 szerződés	20 016 734	7 143 597	12 873 137
M08-as autótút 4500012024 szerződés	10 868 323	4 140 275	6 728 048
Mosoni Duna	19 349 937	9 090 962	10 258 975
Százhalombatta-Pusztaszabolcs	29 118 502	20 134 421	8 984 081
Ercsi - Pusztaszabolcs	34 265 257	20 827 449	13 437 808
EMO7_Bátonyterenye	10 332 972	4 783 337	5 549 635
Tisza-Túr árvízterelő	20 779 845	168 111	20 611 734
KDV Hulladékgyűjtési Rendszer	8 973 059	132 195	8 840 864
Összesen:	174 098 885	84 054 841	90 044 044

Az elmúlt időszakban több jelentős munkát nyert a társaság, több mint 20 milliárd Forint értékben, ezek a következők voltak:

- Tiszavasvári, volt Alkaloida hulladéklerakó kármentesítés I. ütem,
- Paks Területelőkészítés Víziközművek (8803/16 hrsz. ingatlanon található vízi közművek átalakítása),
- Kiégett Kazetták Átmeneti Tárolója III. ütem 3. fázis tároló modul létesítése és a kapcsolódó fizikai védelmi rendszerek építési munkái.

Az árbevétel a fenti időszakban az alábbiak szerint oszlott meg az egyes üzletágak között (az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámolók alapján):



Az előző évhez képest az árbevétel üzletágankénti megoszlásában növekedés látható a közmű és a vízépítés- mélyépítés aránya a közlekedési ágazat terhére. A következő években hasonló tendenciára lehet számítani: tovább erősödik a közmű, a vízépítés és mélyépítés, valamint az atomenergia területén a tevékenysége a társaságnak, és megjelent egy új ágazat: a környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenység.

A Mészáros és Mészáros Kft. 2019 elején a 2018. évi eredménye után osztalékot fizetett tulajdonosa, a Mészáros Építőipari Holding Zrt. felé 5.055.223 ezer Ft értékben.

A céltartalék képzése a számviteli politikába rögzített elvek alapján történt, aminek figyelembe vételével 2019-ben 1.004.483 ezer Ft céltartalékot képzett a vállalat a várható garanciális kötelezettség fedezetére.

A társaság stratégiája, jövőképe

A társaság célja, hogy az új társadalmi kihívásoknak a környezetvédelem, a klímaváltozás és az energia függőség megoldásában megrendelői rendelkezésére álljon és ezzel a hosszú távú tervezhető eredményes működést biztosítson a társaságnak.

A Mészáros és Mészáros Kft. dinamikus árbevétel növekedéssel számol a következő években, amely növekedés szerződéses lekööttsége csak a 2020-2021 évet illetően tervezhető pontosan, az azt követő években elérhető árbevétel nagysága jelentősen függ a következő időszakban kiírandó pályázatokról, azok forrásának alakulásától.

A társaság 2020. évre 25-30 %-os árbevétel növekedéssel számol az előző évhez képest, amely növekedési várakozását, már a 2019. évi IFRS konszolidált éves beszámoló közzétételekor 90%-ban aláírt szerződésekkel tudja alátámasztani.

EURO GENERÁL Zrt.

A társaság története, főbb működési jellemzők

Az OPUS GLOBAL Nyrt. még 2009-ben apportálás útján szerezte meg az EURO GENERÁL Zrt. 50%-os tulajdonát, amely első sorban magasépítési munkákkal foglalkozik. A fő tevékenységi köre különböző építőipari kivitelező munkák, így különösen lakóházak, irodaházak, társasházak komplett kivitelezése (tervezéstől a kulcsrakész átadásig is), valamint tetőtér-beépítések, gipszkarton válaszfalak, kazettás- és gipszkarton álmennyezetek kivitelezése, gépi vakolatok, könnyűbeton -, önterülő esztrich-, hőszigetelések készítése. Kivitelezési gyakorlattal rendelkeznek mélyépítés területén is, úgymint csatornázások, parkolók, valamint közlekedési és jelzőlámpás csomópontok építése.

A több, mint tíz éve együtt dolgozó szakemberek a tevékenységük során számos referencia-értékű munkát végeztek a megrendelők legnagyobb meglepedésére.

Ezek közül a teljesség igénye nélkül kiemelendő műemlék jellegű épületeken, a Budai Vár több épületén és a Magyar Bencés Kongregáció Pannonhalmi Főapátság, Bencés Gimnázium és Kollégium épület külső homlokzatának felújítási munkái.

Az EURO GENERÁL Zrt.-nek egy leányvállalata van: KŐRÖSI INGATLAN Ingatlanhasznosító és Szolgáltató Kft., amely elsősorban egy gárdonyi ingatlant birtokolt, melynek eladása 2019-ben megtörtént, jelenleg aktív tevékenységet nem végez a társaság.



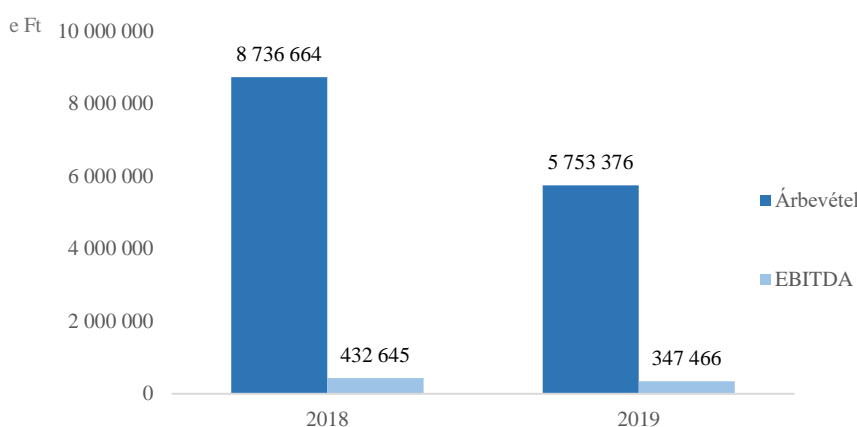
A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

Az EURO GENERÁL Zrt. 2019. évi árbevétele az előző évhez képest csökkent 34%-kal. Ennek oka, hogy a társaság több olyan közbeszerzési munkára pályázott, melyeknek döntés határidejét elhalasztották, így az elnyert közbeszerzési munkák kivitelezése is 2020-ra tolódik.

Az árbevétel megoszlása finanszírozási forma szerint 81%-ban közbeszerzésből elnyert, államilag támogatott projektekből, míg 19%-ban piaci versenytárgyalásból elnyert munkából áll.

A Társaság 2019. év végén 3.310 millió Ft rendelésállománnyal rendelkezett.

Árbevétel és eredményesség alakulása 2018-2019 között (az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámolók alapján):



Az üzleti és adózás előtti eredménynél is negatív tendencia figyelhető meg, ami a csökkenő árbevétel következménye. Az árbevételre vetített üzleti és adózás előtti eredménynél viszont kedvező változás következett be.

A 2018-2019-es pénzügyi kimutatások alapján az EURO GENERÁL Zrt. árbevétel-arányos EBITDA értéke 22%-kal nőtt, ami kedvezőbb képet mutat, mint az árbevétel csökkenésének a mértéke, ami a költséghatékonyabb működés következménye.

Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság

A társaság története, főbb működési jellemzők

Az 1894-ben alapított vasöntöde és gépgyár a német Wamsler HKT GmbH-val egyesülve 1992 óta használja a Wamsler nevet, amelyet az elmúlt évtizedek átalakulásai során mindvégig megőrzött. A társaság, amely közel 600 főt foglalkoztat, 2008 óta működik európai részvénytársaságként és már 2012-től tagja a Cégcsoportnak.



A Wamsler SE a közép-kelet-európai régió legnagyobb kandalló- és tűzhelygyára, európai piaci részesedése 7-8% körül alakul. Az előállított termékek több mint háromnegyede exportra készül, főleg német, osztrák, holland piacra, de jelentős a hazai piacon megszerzett részesedés is. A Wamslerhez tartoznak a Westminster ill. ClubEdition márkánév alatt forgalmazott készülékek is, ezen márkákat az eltérő vevői igények kielégítésére hozta létre a Wamsler Csoport.

A társaság saját tervezésű (többszörös Magyar Termék Nagydíjas) szén, fa, illetve pellet tüzelésű kandallókat és tűzhelyeket gyárt saját értékesítő hálózata számára, emellett bér munkában gyárt termékeihez hasonló elven működő, valamint gáztüzelésű és elektromos kandallókat nagy európai vevői részére.

A Wamsler SE székhelye Salgótarjánban található, a városban további két telephellyel rendelkezik, emellett fióktelepe van Budapesten. A termelés és raktározás a három salgótarjáni belterületi saját tulajdonú ingatlanon folyik, Budapesten pedig mintaboltot üzemeltet a társaság. A nyugat-európai, elsősorban német piac elérése a cég müncheni székhelyű Wamsler HKT leányvállalatán keresztül történik.

A gyár – számos versenytársától eltérően – a gyártáshoz szükséges vas- és fémmegmunkálási technológiák teljes spektrumában rendelkezik gyártókapacitással. Hagyományos és modern CNC vezérlésű lemezfeldolgozó gépekkel rendelkezik (lemezegyengető, leszabó, lyukasztó, daraboló és hajlító, hegesztő, csiszoló, festő, zománczó sorok). 2019. évben a korszerűtlen, veszteségforrást jelentő öntöde kikerült a gyártási láncból, bezárásra került.

A cég saját kísérleti laboratóriummal és termékfejlesztéssel rendelkezik, segítve ezzel a korszerű energiatakarékos készülékek kifejlesztését. A Wamsler nagy hangsúlyt fektet a környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására. Eredményességük tükrözi, hogy a termékek gyártására vonatkozó ISO 9001 tanúsítvány mellett ISO 14001 (Környezetközpontú irányítási rendszer), ISO 50001 (Energia irányítási rendszer), illetve 2018-tól az új nemzetközi szabvány szerinti BS OHSAS 18001/2007 (Munkahelyi egészségvédelem és biztonsági irányítási rendszer) tanúsítványokkal is rendelkeznek.

Termékek bemutatása

Kandallók

A fa- és széntüzelésű kandallók fűtési teljesítményüknek köszönhetően alkalmasak nagy légtérű helyiségek, hétvégi házak fűtésére, hűvösebb estéken kiegészítő fűtésre. A szabadon álló kandallók nagy előnye, hogy könnyen áthelyezhetők, amennyiben a kémény csatlakozási lehetőség adott a helyiségben.



Tűzhelyek, tűzhelykazánok

A fa- és széntüzelésű tűzhelyek újra népszerűek azokban a háztartásokban, ahol kémény csatlakozás lehetősége adott. A Wamsler SE készülékei között egyaránt megtalálhatók a hagyományos sparhelt és a modern formák. A tűzhelykazánok a sütés-főzésen és helyiség-fűtésen túl alkalmasak központi fűtés ellátására és melegvíz biztosítására. Sokoldalúságuk, üzembiztosságuk, energiatakarékosságuk és hagyományörző hangulatuk miatt nagy népszerűségnek örvendenek.



Kályhák

A fa- és széntüzelésű kályhák energiatakarékosságuk és hagyományörző hangulatuk miatt Európa szerte, nagyon keresettek. Vasöntvény alkatrészeik és tűzálló falazatuk garantálják a megbízható működést és a hosszú élettartamot. Az ablakos típusoknál beépített üveg edzett, nagy hőállóságú.



A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

Kiemelt projekt volt 2018-2019. években az „Intelligens gyártó és innovációs központ létrehozása a Wamsler SE Részvénytársaságnál a hatékonyság és versenyképesség növelése érdekében”, mely a Nemzetgazdasági Minisztérium Nagyvállalati Beruházási Támogatási program keretén belül valósult meg 1.785.960 ezer Ft állami támogatással. A projekt keretében elkezdődött a Wamsler SE termelési folyamatainak reorganizációjára, két új gyártócsarnok épült, és korszerű termelési eszközök üzembe helyezése történt meg.

A társaság új, 878 m²-es gyártócsarnokot és 5670 m²-es intelligens gyártó- és innovációs csarnokot épített, továbbá robotizált élhajlítással, hegesztőcellákkal és festődével fejlesztette termelését. A beruházás 2018 júliusában kezdődött meg, aktiválásának időpontja 2019. április vége volt, a próbaüzem pedig a tavalyi év végével fejeződött be. A beruházást követően a termelés felfutása és az eredményjavulás 2021. évtől várható.

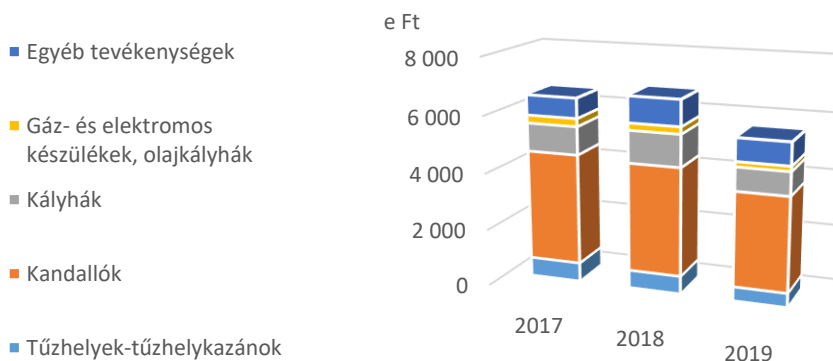
A társaság foglalkoztatotti létszáma 2019. december 31. napján 577 fő volt.

2019-ben az értékesítés 16.664 db-bal, a termelés 7.005 db-bal alacsonyabb volt a bázisidőszaki volumenhez képest, így az előző év azonos időszakához viszonyítva 2019-ben a nettó árbevétel 11,1%-kal volt alacsonyabb. Az eltérés jellemzőbb indokai az értékesítési volumen csökkenésének negatív, a termékösszetétel változás pozitív hatása, valamint az előző évinél magasabb HUF/EUR árfolyam változás is.

A termelésre vonatkozó információk:

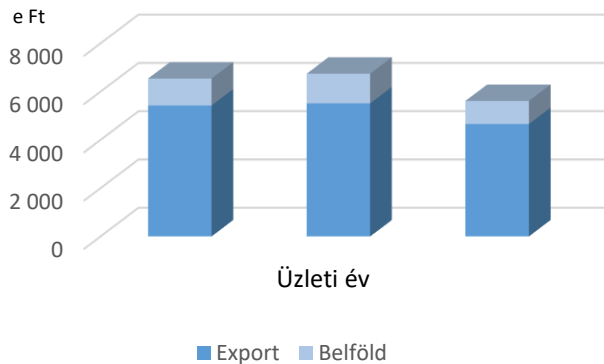
Gazdálkodási tényezők	2018 Q1-Q4	2019 Q1-Q4	változás év/év %	Változás év/év
Összes termelt db	81 163	74 158	-8,6%	-7 005
Összes értékesített db	91 135	74 471	-18,3%	-16 664
- ebből export ért.	78 069	63 795	-18,3%	-14 274
- ebből belföldi ért.	13 066	10 676	-18,3%	-2 390

GYÁRTÁS ÖSSZETÉTELE 2017-2019



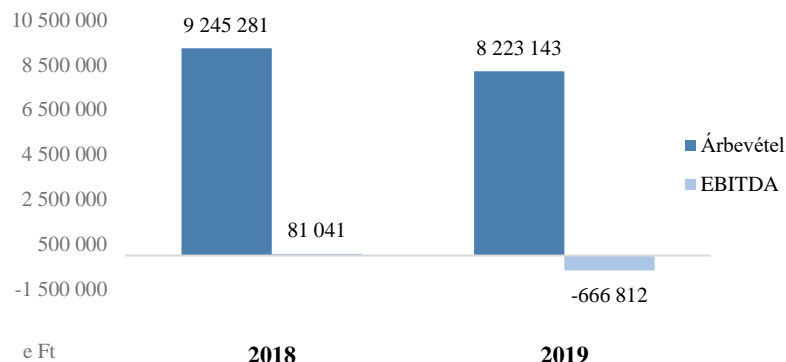
A társaság árbevételének jelentős részét (85-86%-át) az export tevékenység bevételei teszik ki, mely piacok visszaesésének oka elsősorban a szilárd tüzelésű készülékek piacának csökkenése.

GYÁRTÁS ÖSSZETÉTELE 2017-2019



(Megjegyzés: A fenti ábrákon közölt gazdasági adatok a Wamsler SE a magyar számviteli szabályok szerint készült, nem auditált adatait tartalmazza.)

A társaság 2018-2019 között elért konszolidált árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemléltet (Az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült konszolidált beszámolók alapján):



(Megjegyzés: A fenti ábrán közölt gazdasági adatok a Wamsler SE és leányvállalatai - Wamsler HKT GmbH és Wamsler Bioenergy GmbH - konszolidált adatainak tény könyvelési adatain alapulnak, a konszolidációt a magyar számviteli szabályok szerint készült, az adatok nem auditáltak.)

Az EBITDA csökkenésének oka a 2019-ben mérséklődő bevételek mellett a működési költségeik nagyobb arányú jelentkezése az elmúlt üzleti évben.

A Wamsler SE pénzügyi eredménye pozitívan változott 2019-ben az előző időszakhoz képest, amely változás első sorban a társaság 2013-tól birtokában lévő OPUS részvények értékesítésének következménye. Az OPUS GLOBAL Nyrt. a 2017. december 21. napján - az általa kibocsátott, 5.404.313 db, egyenként 25 Ft névértékű törzsrészvényre vételi jogot alapító szerződése alapján, vételi jogával élve 2019. december hó 21. napján megvásárolta a Wamsler SE tulajdonában lévő törzsrészvényt, az OPUS részvények Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, a vételi jog gyakorlását megelőző 180 napos tőzsdei átlagáron (359 Ft/részvény). Az OPUS GLOBAL Nyrt. általi opció lehívására a Wamsler SE részére az NKP Kötvényprogram keretében a Társaság rendelkezésére bocsátott pénzeszközök egy részének tagi kölcsön keretében történő biztosítása és a korábbi egymással fennálló követelések elszámolása alapján kerülhetett sor.

A Társaság 2019. évi adózott eredménye javult a pénzügyi műveletek eredménye között elszámolt bevételek következtében.

2019. évben a kötelezettségeken belül súlyponti átrendeződések figyelhetők meg a Wamsler SE-nél. Az egyedi IFRS beszámolóban a rövid lejáratú kötelezettségek értéke a tavalyi bázisévhez képest 4.199.320 ezer Ft-tal csökkent, míg a hosszú lejáratú kötelezettségek egyenlege 4.324.967 ezer Ft-tal nőtt. A társaság banki hiteleit visszafizette 2019-ben, melynek finanszírozásához az Anyavállalattól kapott tagi kölcsönt használta fel. Az Anyacég 2019.11.15-én 6.600.000 ezer Ft tulajdonosi forrást biztosított az NKP program keretében megnyílt kötvénykibocsátásból származó tőkeforrásból. Ezen tőkeösszegeből a Wamsler SE összes fennálló hitele előtörlesztésre került.

Stratégiai célok, jövőkép

A leányvállalat sikerességét nem csak gazdasági mutatók, hanem a vásárlók elégedettsége is alátámasztja, ezáltal a cél az, hogy az energiafelhasználás csökkentése és új környezetvédelmi lehetőségek bemutatása mellett hozzájáruljon a vásárlók esztétika és komfortérzetének növeléséhez. A Wamsler SE óriási hangsúlyt fektet az újító környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására is.

A 126 éve Salgótarjánban működő kandalló- és kályhagyártat már több korábbi tulajdonos próbálta reorganizálni, de most elmondható, hogy sikerült tartós jövőképet adni a cégnek. Nagy értéke a társaságnak, hogy 80 százalékban exportra termel, külföldi piacokat lát el. A leányvállalaton keresztül a legfontosabb értékesítési piac, Németország jól elérhető, 2020-ra új értékesítési csatornák feltárása és ezáltal volumen növelés a cél.

A cég a Holding vezetése mellett 2019 novembere és 2020 januárja között kidolgozott egy hároméves tervet, melyben megfogalmazásra kerültek, hogy milyen stratégiai lépéseket kell tenni a közel jövőben, amely első sorban érinti az értékesítési, központi és gyártási stratégiát. Fontos szempont a meglévő kulcspiacokon történő értékesítés növelése mellett új célpiacok meghatározása. A szilárd tüzelésű termékek iránti kereslet csökkenése miatt fő feladat a termék diverzifikáció és új üzletágak indítása. A termékfejlesztés során elsődleges cél a vevői igényeknek való megfelelés, ennek érdekében elengedhetetlen a termékfejlesztési folyamat hatékonyabbá tétele.

D. A szegmensre vonatkozó kockázatok

Az építőipari ágazat társaságai elsősorban projekt alapon végzik a tevékenységüket, főként nagyberuházásokban vállalnak szerepet. Munkáik nagyprojektek, amelyekre nyílt közbeszerzési eljárásokon keresztül pályáznak. Megrendeléseik és az azokhoz kapcsolódó kondíciók egyediek. Az építőipari vállalkozások legnagyobb kockázata az Európai Unió által támogatott, állam által kiírt és az ügynevezett hazai forrásból finanszírozott közbeszerzési beruházások megvalósulása. A vállalatok nyereségessége függ az elnyert pályázatok nagyságától, volumenétől.

A Wamsler-csoport esetében a gazdálkodási kilátásokat rövidtávon a háztartások kereslete, míg hosszabb távon az egyre erősödő minőségi és árverseny befolyásolhatja. E termékkörben is egyre erősödnek a világgpiaci hatások (pl.: kínai olcsó, kisebb minőségi szintű termékek hatása). Értékesítési oldalon a szilárd tüzelésű készülékek piaca évről évre 5%-10%-kal zsugorodott, ami várhatóan folytatódik.

A fűtőberendezések piaca rendkívül szezonálisan működik. Az eladások tekintetében a legmeghatározóbb az augusztus-november közötti periódus (főszezon).

A jelentés közzétételkor még nem lehet felmérni a koronavírus hatását a Wamsler-csoport és az építőipari cégek működésére, várhatóan kis mértékben fogja befolyásolni a társaságok 2020-as évre vonatkozó üzleti terveinek a megvalósulását.

E. Kockázatkezelés

A társaságok kockázatkezelése nagymértékben összefügg stratégiai szempontjaival és célkitűzéseivel.

Az R-KORD Kft. célkitűzése, hogy a vasúti kivitelezések területén egyre több részfeladat tekintetében legyen meghatározó szereplő a hazai piacon, tevékenységét kiterjesztve minden olyan részterületre, ami a vasúti kivitelezések során nem közvetlenül a sínpályához kapcsolódik.

Hosszútávon a társaság bővíteni kívánja a tevékenységét a stabil jövőbeni működés érdekében, valamint igyekszik feltárni a további piaci lehetőségeket. Az új tevékenységek érdekében bővíti a társaság a humán erőforrás kapacitását, átképzésekkel megteremti a szükséges szakmailag felkészült munkaerőt, illetve az új tevékenységhez új üzletágat hoz létre a társaságon belül.

A Mészáros és Mészáros Kft. közel két évtizedes fennállása óta jelentős szaktudást és referenciát szerzett híd-, út-, közmű- és épületépítési, valamint építőipari kivitelezési területen. Az üzletágak diverzifikációja és bővítése révén biztosítható az egy-egy területtől való függés kockázatának csökkentése. A társaság múltbeli működése során szerzett tapasztalata, szaktudása és széleskörű referenciái alapján a Mészáros és Mészáros Kft. fenn tudja tartani az építőiparban elért meghatározó szerepét.

A Wamsler-csoport a termékportfóliójának változtatásával, termékfejlesztéssel, a piaci igények változására való gyors reagálással, minőségi javítással, a költségek optimalizálásával, valamint a hatékonyság növelésével tud felkészülni.

A termékek szezonalitása miatt a társaságok igen jelentős készletmennyiséggel rendelkeznek (ezáltal jelentős készletezési kockázatot viselnek), komplex logisztikai rendszert működtetnek, valamint a gyártási folyamatokban felmerülő esetleges leállásokkal is kalkulálnak.

A Mészáros és Mészáros Kft. rendelkezik integrált irányítási politikával, ami meghatározza a célokat és az eszközöket is a fenntarthatóság érdekében.

A kivitelezési folyamatok tervezésénél, megvalósításánál is legfontosabb célkitűzés a szigorú környezetvédelmi előírásoknak és engedélyeknek való megfelelés, ezért a társaság nyitott az innovatív megoldásokra, eljárásokra és az anyag kiválasztásban pedig a helyi anyagok felhasználását és a keletkező hulladékok újrahasznosítását helyezi előtérbe.

A Wamsler csoport rendelkezik Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC). A Társaság környezetvédelmi irányítási rendszere kiterjed a hulladékgazdálkodásra, a levegőtisztaság védelmére, a zaj- és rezgésvédelemre, valamint a táj- és természetvédelemre is. A környezettudatosság, az energiatakarékosság nemcsak a termékekben, hanem már a gyártási folyamatokban is megmutatkozik. Nagy hangsúlyt fektet a menedzsment az újító, környezetkímélő gyártási technológiák alkalmazására és a keletkező hulladék újrahasznosítására is.

F. Stratégia:

2020-tól az R-KORD Kft. 60 %-os részesedéssel bír az R-KORD Network Kft.-ben, mely cég azzal a szándékkal került megalapításra, hogy a biztosító-és távközlő berendezések gyártása üzletágban erősítse szerepvállalását és a korábban, alvállalkozókkal végeztetett feladatok egy részét saját kapacitással, kiszámítható áron végeztesse el. Az R-KORD Kft. tevékenységének bővítése érdekében bővíti a humán erőforrás kapacitását, átképzésekkel megteremti a szükséges szakmailag felkészült munkaerőt, illetve az új tevékenységhez új üzletágat hoz létre a társaságon belül.

A Mészáros és Mészáros Kft. az új üzletágainak további erősítése révén kívánja biztosítani az egy-egy területtől való függés kockázatát.

A Wamsler-csoport a kandallók és tűzhelyek gyártásán túlmenően folyamatosan dolgozik a lemezfeldolgozás és felületvédelem terén más cégekkel való kölcsönösen előnyös együttműködés kialakításán, kihasználva dolgozóinak e téren szerzett tapasztalatát és tudását. Az új fejlesztések, beruházások is a technológiai versenyképesség fenntartását, illetve versenyelőny megszerzését szolgálják. A 2020-es üzleti évben a termelés hatékonyságának nagyfokú javítására

koncentrálna a Wamsler SE, a társaság mottójához igazodva: „hagyományból való megújulás”. Több mint 140 éves tapasztalatból merítve, a fejlesztések célja a jövőbe mutató technológiák kidolgozása, mely alapján a Wamsler piacvezetővé válhat a közép-árkategóriában.

F. Vezetőség

Az Ipari termelés szegmenst divízió vezetőként Halmi Tamás, az Igazgatóság tagja irányítja, akiknek szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a szegmens és azon belül a leányvállalatok sikeres működéséhez:

Halmi Tamás

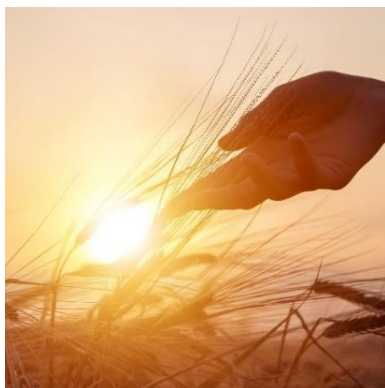
az OPUS GLOBAL Nyrt. igazgatósági tagja, az Építőipari divízió vezetője.

Kezdetben geodéziai vállalkozás vezetője, 2000-től tíz éven át a bicskei Földhivatal osztályvezetője, majd hivatalvezetője. 2010-től az építőipari profilú magánvállalkozás, a Mészáros és Mészáros Kft. ügyvezetője.

1992-ben a miskolci Nehézipari Műszaki Egyetem bányamérnöki Karán szerzett geofizikus mérnöki diplomát.



Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens



Az Ipari termelés divízió mellett a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens is kiemelt jelentőséggel bír a Cégcsoport szempontjából. A konszolidált Mérlegfőösszeghez 30 %-ban járul hozzá ezen portfólió.

Jelenleg a szegmensbe három fő leányvállalat tartozik: a mezőgazdasági tevékenységgel bíró Csabatáj Zrt. (74,18% részesedéssel), valamint az élelmiszeripari ágazatba tartozó VIRE SOL Kft. (51% részesedéssel), továbbá az OPUS GLOBAL Nyrt. által 83%-ban tulajdonolt KALL Ingredients Kft., és ennek leányvállalatai.

A Csoport mezőgazdasági és élelmiszeripari tevékenysége jellemzően élelmiszeripari alapanyagokra, takarmány alapanyagokra, keményítő termékekre, alkoholokra, tojástermelésre és gabonatermesztésre koncentrál.

Az előállított végtermékek alapanyagai legnagyobb részben gabonafélék.

A portfólió első elemét az OPUS GLOBAL Nyrt. által 2017-ben újonnan megszerzett Csabatáj Zrt. részesedése képezte, amelynek fő profilját a növénytermesztés és áruotás termelés adja.

Ezt követte 2018 nyarán a KALL Ingredients Kft. 100%-os üzletrészesének nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként történő megszerzése. 2019 nyarán a KALL Ingredients Kft.-ben tőkeemelését hajtott végre egyrészt az OPUS GLOBAL Nyrt., másrészt az MFB Invest Zrt. is, melynek során a társaság jegyzett tőkéje 2019. év végére 7 millió EUR értékre emelkedett, ezzel összefüggésben pedig az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése 83%-ra csökkent, az MFB Invest Zrt. 17%-os tulajdonszerzése mellett. A KALL Ingredients Kft. termelő kapacitását tekintve Közép-Kelet Európa egyik legnagyobb izocukor gyárának számít.

A portfóliónak a következő elemeként 2018 szeptemberében került sor a VIRE SOL Kft. összesen 51%-os üzletrészesének nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként történő megszerzésére. A társaság régióink egyik legnagyobb modern keményítőipari üzeme az évi 250 ezer tonna búza feldolgozásával.

A szegmensbe tartozó leányvállalatok felsorolása 2019.12.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar							
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	-	100,00%	83,00%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	-	100,00%	83,00%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	-	100,00%	83,00%
VIRE SOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	-	51,00%	51,00%

L – Leányvállalat

A. A szegmensek érintő gazdasági környezet bemutatása:

Az agrárium élőlomka-felhasználása évek óta mutatkozó tendencia szerint tovább zsugorodott. A magyar mezőgazdaság 2019-ben az előző évihez hasonlóan az Európai Unió agrárkibocsátásának megközelítőleg 2%-át adta.

A mezőgazdaság teljes kibocsátási értéke 3,1%-kal nőtt 2019-ben, melyhez a termelési volumen 0,7%-os csökkenése, valamint a termelői árak 3,8%-os emelkedése járult hozzá. A növénytermesztés volumene 2,3%-kal mérséklődött, az állattenyésztésé 1,7%-kal, a szolgáltatásoké 1%-kal nőtt. A gabonafélék, az élő állatok és a burgonya kivételével a mezőgazdasági termékek termelése stagnált vagy csökkent. (KSH jelentése alapján)

A gabonafélék mennyisége összességében 3,3%-kal lett nagyobb, a kukorica és a búza termelése egyaránt nőtt.

Az állati termékek termelése az előző évi szinten stagnált 2019-ben, így a 0,5 százalékos áremelkedéssel azonos mértékben nőtt a termelési érték. A tojás termelési értéke 3,8%-kal szűkült. A tojástermelés hazánkban az utóbbi 5-6 évben volatilis pályán van, azonban elmondható, hogy az 1990-2010 közötti időszakban folyamatosan csökkent. A 2012. évet követően egy uniós rendelkezésnek köszönhetően az állattartóknak modernebb és az állatjóléti követelményeknek eleget tevő ketrecekre kellett váltani, amely piacstíztító hatású volt. A 2016 és 2017. évi madárinfluenza miatt tojás hiány alakult ki a piacon, aminek következtében az árak megemelkedtek. Ezért 2018. évben a piac túltelítetté vált és a magas árak alább hagytak, így 2019. évre kialakult árak éppen, hogy az előállítási költségeket tudták fedezni.

A magyar tojás ára az olasz vagy osztrák piaci szinthez képest 27-33%-kal marad el, a szomszédos Romániához képest pedig közel 20%-kal magasabb. Ennek a legnagyobb okai a bérszínvonalbeli különbségekben, valamint tartástechnológiai költségekben jelentkeznek. Az Európai Bizottság előrejelzése szerint az EU étkezési tojástermelése várhatóan 1%-kal bővíülhet (7,1 millió tonna) 2020-ban. A hazai kereskedelmi mérleget tekintve hazánk tojás importra szorul, körülbelül a fogyasztás 20%-a származik importból. A tojás piac nagy lehetősége és kihívása a közeljövőt illetően, hogy a hazai kereslet teljes egészében hazai termelésből legyen kielégítve, így megvalósítva az önellátást (forrás: NAK). Az 5%-os ÁFA körbe kerülés, továbbá az EKÁER rendszer bevezetése is tisztította az ágazatot.

A keményítő termékek piaca a 2019-es évben kiegyensúlyozott volt, míg a cukortermékek piacán 2019-ben is elhúzódt az alacsony árszint, bár az év második felében lassú árszínvonal emelkedés volt megfigyelhető. Az alkohol piacon folyamatos áremelkedés volt észlelhető, melyet új piaci szereplőként is sikerült érvényesíteni.

A takarmányok piacán azonban lassú, de folyamatos árcsökkenés látható. Ugyanakkor a magas fehérje tartalmú (kukorica glutén, vitális búzaglutén) takarmányok piaca ebben az időszakban is stabilnak volt mondható.

A jelentés megírásakor már jelentkező koronavírus terjedése az élelmiszeralapanyag-gyártó cégeinket is várhatóan érinteni fogja 2020-ban, azonban a jelentés közzétételének időpontjában még megbecsülhetetlen ennek mértéke. Kínából származnak a csomagolóanyagok nagy része, aminek a szállítása jelentősen lassulhat a kialakult pandémiás helyzet miatt.

B. A szegmens 2019. évi tevékenységének bemutatása:

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg: - Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens

(A kimutatásban szereplő adatok 2019-2018-ra az IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Mérlegfőösszeg	128 179 850	104 359 166	104 359 166	23 820 684	22,83
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	8 796 713	1 722 562	1 722 562	7 074 151	410,68
Saját tőke	9 986 202	4 166 323	4 166 323	5 819 879	139,69
Hosszú lejáratú kötelezettségek	98 838 650	71 725 613	71 725 615	27 113 035	37,80
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 354 999	28 467 230	28 467 230	-9 112 232	-32,01
Hitelek és kölcsönök	66 103 023	62 176 845	62 176 845	3 926 178	6,31
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	0,52	0,60	0,60	-0,08	-13,44
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	673	648	648	25	3,86

Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva

A KALL Ingredients Kft.-ben mind az OPUS GLOBAL Nyrt., mind az MFB Invest Zrt. ázsiai tőkeemelését hajtott végre 2019 nyarán, melynek következtében 7 millió EUR-ra nőtt a társaság Jegyzett tőkéje és 34,42 millió EUR-ra a Tőketartaléka.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019 decemberében 10.282.272 ezer Ft tagi kölcsönt nyújtott a társaságnak a kötvénykibocsátásból származott forrásából, amellyel a leányvállalat a beruházási hitelállományát 30 millió EUR-ral csökkentette. A hitelátstrukturálás következtében a társaság finanszírozása kedvezőbbé vált, a finanszírozás korábbi konzorciumi összetétele is változott. A társaság által felvett korábbi beruházási hitel (esetében az előtörlesztést követően a hitel állomány 65,4 millió EUR-ra csökkent.

A KALL Ingredients Kft. a 2019. naptári évben mintegy 2.131.533 ezer Ft értékben aktivált ingatlant és gépeket, míg befejezetlen beruházások között 2.161.589 eFt-ot mutatott ki, mely terméktároló és logisztikai kiszolgáló egységeinek kapacitásbővítéséhez kapcsolódott. Emellett megtörtént több nagyobb projekt előkészítése is, amelynek a kezdése 2020 elejére tervezett. A CAPEX keret a társaság rendelkezésére áll.

A VIRE SOL Kft.-ben 110.849 ezer Ft értékben aktivált tárgyi eszközöket és 12.681.094 ezer Ft értékű beruházást tartott nyilván 2019-ben.

Az újonnan épült gyárakat az elmúlt egy évben az erős növekedés jellemezte tevékenységük minden területén. A Tiszapüspökiben létesített kukorica feldolgozó egység majd megháromszorozta tevékenységét, valamint a VIRE SOL Kft. Visontán 2019. február hónapban kezdődött el a próbaüzem, melynek lezárása 2020 első felében tervezett.

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás: - Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens

(A kimutatásban szereplő adatok 2019-2018-ra az IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Összes működési bevétel	41 149 521	11 427 373	11 427 373	29 722 148	260,10
Működési költségek	42 727 682	12 448 772	12 448 772	30 278 910	243,23
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-1 578 161	-1 021 399	-1 021 399	-556 762	54,51
EBIDTA	1 857 468	-192 353	-192 353	2 049 821	1065,66
Pénzügyi műveletek eredménye	-2 290 515	-212 107	-212 107	-2 078 408	979,89
Adózás előtti eredmény	-3 868 676	-1 233 506	-1 233 506	-2 635 170	213,63
Adózott eredmény	-3 308 937	-1 241 301	-1 241 301	-2 067 636	166,57
Teljes átfogó jövedelem	-3 396 306	-1 251 791	-1 251 791	-2 144 515	171,32

Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva

Az Egyéb bevételt és az Egyéb ráfordítást nettó módon a Működési költségek között mutatja ki a Társaság.

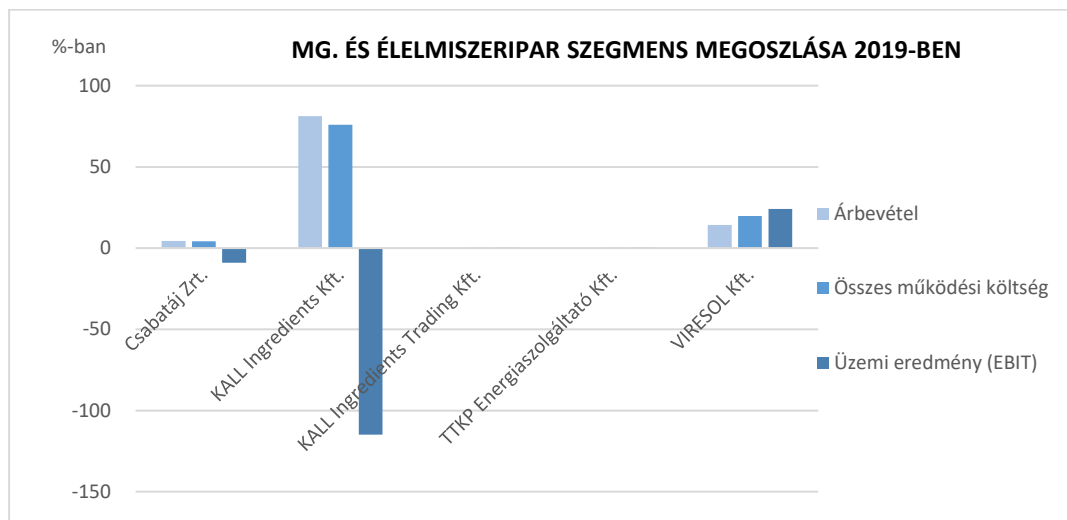
2018-as eredménykimutatás számainak összehasonlításában fontos megjegyezni, hogy a KALL Ingredients Kft. és VIRE SOL Kft. leányvállalként 2018-ban csak az akvizíciót követően (év közben, augusztustól és októbertől) lett bevonva a konszolidációs körbe, illetve a VIRE SOL Kft. esetében 2019-ben részben már elindult az új üzemek termelése, még ha nem is teljes kapacitással, amely a 2019-es számokban már nagy mértékben megmutatkozott.

A KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. méretüknél fogva túlnyomórészt export piacokra termelnek (2019-ben a KALL Ingredients Kft. árbevételének több mint 60%-a, a VIRE SOL Kft.-nek 50%-a exportból származott). Különösen kiemelkedőnek ítélandó, hogy a búzakeményítő gyár termékei már a próbaüzemi fázisban a világ számos pontjára jutottak el, melyek közül kiemelkedő eredményeket ért el Ázsiában és Latin-Amerikában is az európai piacok mellett. A folyékony cukrok piacán is jelentős növekedést tudott elérni, az előző időszakhoz képest megháromszorozva az értékesítés mennyiségét.

A mezőgazdasági ágazatba tartozó leányvállalat, a Csabatáj Zrt. árbevétele hazai értékesítésből származik, mivel a tojás szállítása nagy távolságra nem profitábilis, a gabonaterményt pedig főként saját felhasználásra állítják elő.

A szegmensben belül a KALL Ingredients Kft. adja a szegmens árbevételének 81%-át, mellette a VIRE SOL Kft. 14%-kal részesedett 2019-ben. Várhatóan a jövőben is ez a két társaság lesz meghatározó a szegmensben belül az új termelőüzemek kapacitásának felfutásával.

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens társaságainak részaránya az árbevételből, működési költségből és üzemi eredményből a 2019. évi beszámolók alapján:



(A kimutatásban szereplő adatok 2019-es IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

A próbaüzem időszakában nagyobb üzemeltetési költségek jelentkeztek a társaságoknál, mivel a gyártás optimalizálása még egész évben folyt, ennek következtében a szegmens 2019-ben üzemi eredmény szinten (EBIT) mérsékelt eredményt ért el, melynek növekedése ezen munkák befejeződését követően várható.

Ennek ellenére a szegmens EBITDA mutatója 1.857.468 eFt, melynek értéke megtízszereződött 2018-hoz képest.

A pénzügyi műveletek eredménye 2019-ben jelentős veszteséget mutatott a bázisévhez képest, amely a mezőgazdasági szegmens Adózott eredményét nagy mértékben rontotta. A szegmens Pénzügyi műveletek ráfordítása között a KALL Ingredients Kft. beruházási hitelek után fizetett kamatráfordítása volt jelentős. A Kall Ingredients Kft elszámolt 2.193.388 ezer Ft értékben kamatráfordítást, míg az árfolyamvesztés és nyereség nettó hatása + 29.232 ezer Ft volt.

C. A szegmensbe tartozó főbb vállalatok bemutatása

KALL Ingredients Kft.

Az Anyavállalat a KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. 100%-os üzletrészét 2018. július végén nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként szerezte meg.

https://www.bet.hu/newkibdata/127473911/OPUS_Hird_KALL_Apport_HU_20180801.pdf

2019 nyarán a KALL Ingredients Kft.-ben tőkeemelést hajtott végre egyrészt az OPUS GLOBAL Nyrt., másrészt az MFB Invest Zrt. is, melynek következtében az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése 83%-ra csökkent az MFB Invest Zrt. 17%-os tulajdonszerzése mellett.

https://www.bet.hu/newkibdata/128260937/OPUS_Hird_KALL_tokeemeles_20190704_HU.pdf



A társaság története, főbb működési jellemzők

A KALL Ingredients Kft. egy kukorica feldolgozó vállalat, mely magas hozzáadott értékű élelmiszeripari alapanyagokat, valamint takarmány alapanyagokat állít elő kizárólag GMO mentes magyar kukoricából. Termelőkapacitása alapján a legnagyobb gyárak közé tartozik Európában amellet, hogy a legmagasabb minőségű termékeket és szolgáltatásokat kínálja vevőinek az elérhető leginnovatívabb és legzöldebb technológia alkalmazásával. Az elsődleges cél, hogy a termelés rugalmasan tudjon alkalmazkodni az aktuális piaci szükségletek kielégítéséhez és a partnerek számára személyre szabott megoldásokkal tudjanak szolgálni.



A KALL Ingredients Kft. létrehozásának fő motivációja az volt, hogy az európai uniós cukorkvóta 2017. októberben megszűnt, ami egyszeri alkalmat jelent egy magyar tulajdonú gyár létrehozására és a lehetőség kiaknázására. A gyár a Jász-Nagykun-Szolnok megyei Tiszapüspöki külterületén található.

Az üzem élelmiszeripari alapanyagokat, főként különféle cukortermékeket és keményítő származékokat, magas minőségű gyógyszer és étkezési alkoholt, valamint takarmány alapanyagokat állít elő, termékei jelentős hányadát hazánkon kívül értékesíti. A gyár több mint 500 000 tonna GMO mentes magyar kukoricát képes évente feldolgozni. A 160 millió EUR értékű zöldmezős beruházás az elérhető legjobb technológiával épült, így nagyon tiszta, hulladék keletkezése nélkül dolgozza fel a gabonát.

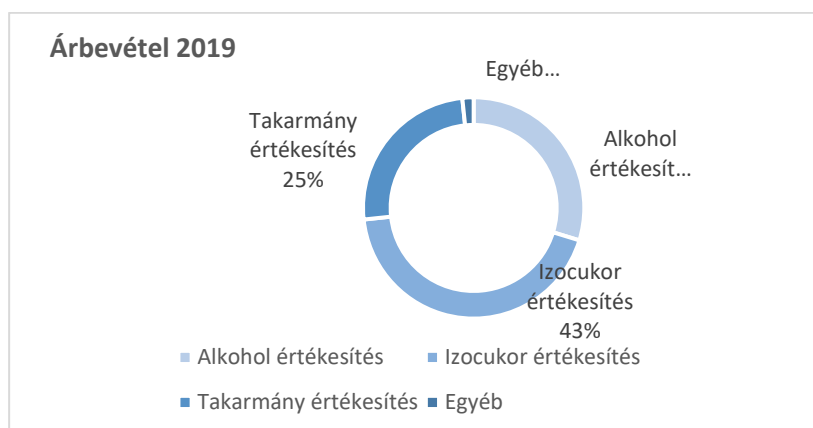
Termékek bemutatása

A KALL Ingredients Kft. a kukorica termelő kapacitását tekintve az egyik legnagyobb üzem Európában. A gyártás során a társaság folyékony cukrokat, alkoholt, valamint takarmányalapanyagokat állít elő.

A három fő kategóriába tartozó termékek jellemzői:

- **folyékony cukrok**
- **alkoholtermékek**
- **takarmány alapanyagok**

A KALL Ingredients Kft. árbevétel megoszlása termékenként 2019-ben: (A diagram az IFRS egyedi beszámoló szerint készült)



Folyékony cukrok

Ezek a fő termékek, melyek felhasználása kedvező az élelmiszergyártók számára. Az üzem személyre szabottan, a különböző célú felhasználásokhoz igazodó összetételben és tulajdonságokkal képes előállítani cukortermékeket, így segítve a vevők speciális igényeinek kielégítését. A termékek segítségével az élelmiszeripar is lehetőséget kap arra, hogy ebben a cukordeficit, cukorimportra szoruló régióban kiváló minőségű, stabil alapanyag bázisra építsen.

2019 szeptemberében a KALL Ingredients Kft. által gyártott F95, extra magas fruktóztartalmú termék Élelmiszeripar Nagydíjat kapott. Ez az innovatív termék a hagyományos kristálycukornál (szacharóz) jóval édesebb, ezért kb. 2/3 mennyiséget elegendő használni belőle. Hagyományos és reformtáplálkozásba egyaránt beilleszthető. Felhasználása megegyezik a már megszokott répacukoréval, viszont annál édesebb, így a kalória bevitel 34 – 40 %-kal csökkenthető.



Az alkoholtermékek

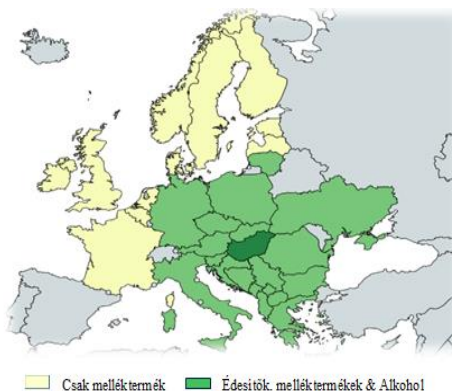
Üzemünkben előállított alkohol termékek kivételesen magas minőségűek és finomságúak, melyek vásárlásával az élelmiszeripar, a gyógyszeripar, a kozmetikai ipar mellett olyan iparágak is természetes forrásból előállított alapanyaghoz juthatnak, ahol eddig csak kőolaj alapú, szintetikus alkohol felhasználására volt lehetőség.



A takarmány alapanyag termékek

Magas fehérjetartalmú, költséghatékony energiaforrást jelentenek a kérődzőknek, sertéseknek, baromfinak, hobbiállatoknak, halaknak.

A KALL Ingredients Kft. export célországai



A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

Az OPUS GLOBAL élelmiszeripari divíziójához tartozó KALL Ingredients Kft. történetében immár két mozgalmas év telt el az első tonna feldolgozott kukorica óta. Ennek első évében, 2018-ban a fókuszpontot az üzemek elindítására, beüzemelésére a termelés stabilitásának beállítására és fenntartására, valamint a különböző termékek minőségének folyamatosságára helyeződött.

2019. évben megint új fejezet nyílt a KALL Ingredients Kft. életében, hiszen a termelési volumen és hatékonyság növelése, a termékminőségek és kiszolgálási folyamatok továbbfejlesztése és vevői igényekhez igazítása, valamint az új piaci

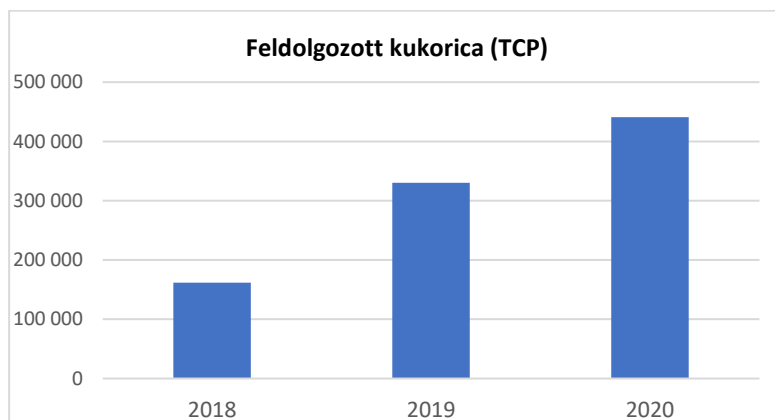
trendekhez igazodó termékek bevezetése, nem kis feladat egy újonnan induló üzem életében. Ezen túl még mindig érezhető, hogy a cukorpiaci válság még nem csengett le, még időbe telik mire konszolidálódik a helyzet és helyreáll az iparág évtizedes rendje. Addig is fő feladat a gyártási stabilitás megtartása és a termelési volumen folyamatos növelése.

Kiemelkedő jelentőségű, hogy a KALL Ingredients Kft. a régióban elsőként volt képes és tudott kiváló minőségben F95 terméket előállítani. Továbbá, külön is kiemelendő, hogy a társaság olyan rendkívüli szakértelemről tett tanúbizonyságot, amelynek köszönhetően több új piacképes terméket folyamatosan, jó minőségben tud a társaság előállítani, mint amilyen pl. a kifejezetten ipari felhasználási célokra szánt speciális K-Bioferm, ezt a régióban szintén csak a KALL Ingredients Kft. gyártja. Az ilyen új termékek növelik a társaság stabilitását a termelésben, nagymértékben hozzájárulnak növekedéshez és versenyképességének javításához mind a hazai, mind a nemzetközi piacokon.

Innovatív, új termékek kifejlesztése a jövőre nézve is célja a KALL Ingredients Kft.-nek, mert hosszútávon csak úgy tud előre törni és piacvezető szerepbe helyezkedni, ha kihasználja az iparág által megkövetelt aktív fejlesztésre, újításra törekvést és új termékek bevezetésével nyerheti meg az igényes felhasználókat.

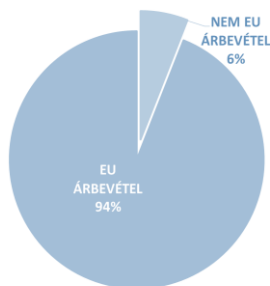
A KALL Ingredients Kft. a 2019. naptári évben mintegy 2.131.533 ezer Ft értékben aktivált ingatlant és gépeket, míg befejezetlen beruházások között 2.161.589 eFt-ot mutatott ki.

Nagyon jó eredménynek mondható az is, hogy a tiszapüspöki gyár kukorica kidarálása hónapról hónapra folyamatosan növekszik, melynek eredményeként már augusztustól lehetőségünk volt a gyárat méretezési kapacitás feletti, 1.550 tonna/nap tempóval is üzemeltetni.

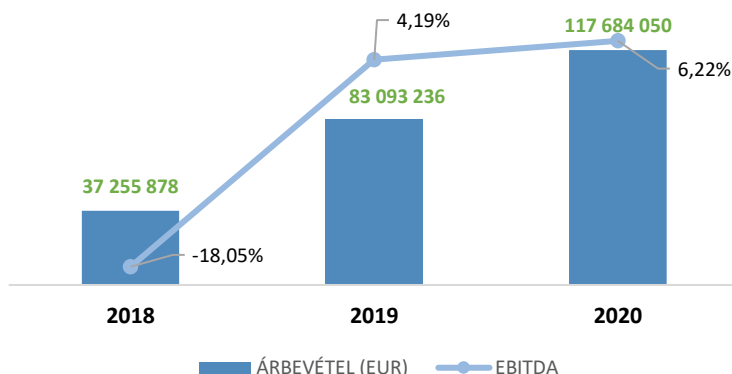


A 2019. évben a gyárra a dinamikus fejlődés volt jellemző, mind feldolgozott alapanyagok szintjén, mind az értékesített mennyiségek tekintetében. Az egyre növekvő kapacitáskihasználtság a méretgazdaságosság alapvető érvényű szabályainak megfelelően meghozta a várt eredményeket, amelynek köszönhetően a jelentős összegű beruházási hitelek dacára is pozitív EBITDA szinten tudta a gyár zárni a 2019. naptári évet.

Export árbevétel bontása 2019-ben



Árbevétel és EBITDA mutatók:



(Az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámoló alapján készültek)

A Társaság stratégiája, jövőképe

A KALL Ingredients Kft. stratégiai célja termékportfóliójának folyamatos bővítése, amely a cukor termékeinek és keményítőszármazékok termékpalettájának erőteljesebb diverzifikálását, valamint bővítését is jelenti egyben, amelyet a folyamatosan újonnan jelentkező vevői igények generálnak. Ennek megfelelően a társaság közép- és hosszú távú tervei között már a legújabb ipari és piaci trendeknek megfelelő innovatív termékfejlesztésekre fókuszál. Ezek középpontjában azonban már nemcsak a különböző cukortermékek fognak szerepelni, hanem a 2019. évtől kezdődően a társaság elindult a natív és különleges, egyedi célokra gyártott módosított keményítő termékek előállításához szükséges fejlesztések irányába. A KALL termékfejlesztésért felelős mérnökcsoportja az egyedi, különleges igényeknek megfelelő termékek kikísérletezését és fejlesztését, majd ipari méretekben való gyártását célozza meg. A társaság célja a nagyobb termékdiverzifikáció és bővebb portfólió kialakítása mellett, természetesen a partnereink legkülönlegesebb igényeinek is megfelelő termékkiszolgálás.

A társaság 2020-tól a naptári évtől eltérő üzleti évi átállásra kerültek a naptári évről megfelelőre. Ez abból a szempontból volt fontos, hogy az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációs körébe tartozó leányvállalatok adatainak konszolidációja egyszerűbbé váljon, mivel az eltérő üzleti évek okozta korrekciós számítások jelentős többletenergia-ráfordítást okoztak.

VIRE SOL Kft.

Az Anyavállalat a VIRE SOL Kft. 51%-os üzletrészét 2018. végén nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként szerezte meg.

https://www.bet.hu/newkibdata/128065782/OPUS_IG_Hat_Kivonat_HU_20180914.pdf



A társaság története, főbb működési jellemzők

A 2015-ben alapított VIRE SOL Kft. Közép-Kelet-Európa legmodernebb és leginnovatívabb búzafeldolgozójaként, azzal a céllal került megalapításra, hogy létrejöhön Magyarország egyetlen, a malomipari feldolgozáson túlmutató magas minőségű búza alapú termékeket előállító üzeme. A VIRE SOL Kft., mely üzemszerű működése során mintegy negyedmillió tonna búza feldolgozásával, több mint 250 fővel állítja elő keményítő, alkohol és takarmánytermékeit, 2019-ben kezdte meg működését.



Az üzem az ország jelentős mértékű búza exportfeleslege egy részének hazai feldolgozása révén magas hozzáadott értékű árualapot állít elő. Az alapanyag teljes egészében Magyarországon termelt búza, az előállított termékek részben a hazai, részben az Európai Unió, ill. egyéb európai országok piacain kerülnek értékesítésre. A VIRE SOL Kft. rendelkezik a szükséges erőforrásokkal, szakmai és piaci ismeretekkel, műszaki-gazdasági tapasztalattal, hogy egy korszerű technológiával rendelkező üzemet létesítsen és sikeresen üzemeltessen Magyarországon.

2019 decemberében a Portfólió Agrárkonferencián a VIRE SOL Kft. az év agrárberuházása díjat nyerte el.

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

A termékek minőségét biztosító élelmiszer- és takarmánybiztonsági, fenntarthatósági, integrált irányítási és speciális vevői igényeket kielégítő tanúsítványokat a 2019. évben sikeresen megszerezte a társaság (ezek: Halal, ISCC, HACCP, Kosher, Non GMO, IFS Food, GMP+, ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, Dutch Double Counting Audit).

Termékek bemutatása

A VIRE SOL Kft. által gyártott termékcsoportok az alábbiak:

- **natív- és módosított keményítők,**
- **maltodextrin,**
- **ipari alkohol,**
- **vitális búza glutén,**
- **búza DDGS.**



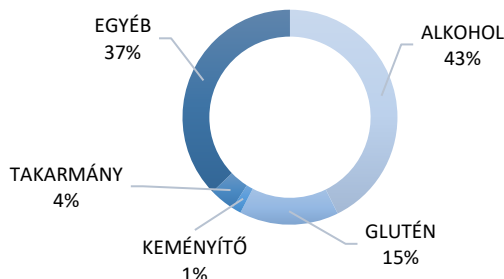
A feldolgozó üzem fő termékeit az élelmiszer-, papír-, vegyi- és takarmányipar részére értékesíti, amely vevők igényeit a késztermékek, illetve gyártási folyamatok paramétereinek szigorú szabályzásával és ezen elvárások minőség központú felügyeletével kívánja biztosítani. A cég kizárólag magyarországi eredetű, jó minőségű búzából állít elő terméket, amelyet megbízható és rendszeres szállítóktól szerez be.

A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

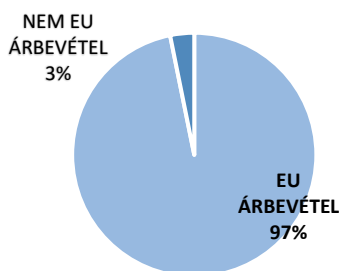
A 2019. év a VIRE SOL Kft. számára is nagy mérföldkő volt. Lezárult a beruházás I. üteme és 2019. február 11. napján sor került az üzem ünnepélyes felavatására. Ezzel lezárult a társaság történetének első nagy fejezete. Az üzemekben megkezdődött a próbaüzem és elkezdődött a termelés is. 2019. március 26. napján gurultak ki a gyárból az első kamion késztermékek az első vevőkhöz. A beüzemelés és próbaüzem fázisában a hangsúly a működés stabilizálásán volt, a termelés fokozatosan növekvő üteme mellett. Az üzem egységei több fázisban kezdték meg a termelést, a tervek szerint a próbaüzem lezárása 2020 első felében valósul meg.

A visontai VIRE SOL Kft. 2019. február hónapban felavatott búzakeményítő gyárát az elmúlt egy évben az erős növekedés jellemezte, tevékenységük minden területén, mind feldolgozott alapanyagok szintjén, mind az értékesített mennyiségek és az egyre növekvő kapacitáskihasználtság területén is, amely során a szintén magas beruházási hitelek ellenére is pozitív üzemi eredményt és adózás utáni eredményt tudott produkálni 2019. évben. A VIRE SOL Kft. 2019. évi nettó árbevétele 4.810.172 eFt, ennek 50%-a export értékesítésből származik.

VIRESOL Kft. árbevétel megoszlása termékenként 2019-ben:



A VIRESOL export árbevételének megoszlása 2019-ben:



(Az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámoló alapján készültek)

A társaság stratégiája, jövőképe

A VIRESOL Kft. célja, hogy hazánkban is meghonosítsa a Nyugat-Európában már elterjedt szolgáltatásalapú alapanyag kiszolgálást, melyet az egyedi vevői igényekre szabott termékek kifejlesztése és gyártása jelent. A társaság termelésének felfutásával K+F részleg szakképzett kollégái, külön erre a célra létrehozott alkalmazástechnológia laborjaiban dolgoznak, hogy partnereikkel közösen a legkülönlegesebb igényeknek is megfelelő keményítő és módosított keményítő termékek kifejlesztésre kerülhessenek.

A társaság fontosnak tartja a kiállításokon, konferenciákon, szakmai fórumokon való aktív részvételt. Feladatának tartja, hogy ösztönözze a modern kor elvárásainak meghonosítását a partnereik életében és élen járjon az EU által megkövetelt trendek és előírások elsajátításában és tanításában. Ennek érdekében 2019. március 20. napján első ízben megrendezésre került „szakmai napon” több mint 160 gazdálkodó és takarmány vásárló partner vett részt, ahol az aktuális piaci információk mellett, a jövőre vonatkozó elvárásaikat, piaci tendenciákat osztották meg a résztvevőkkel.

Előadást tartottak a fenntarthatósági követelmények kapcsán, hogy beszállítóik megismerkedjenek az új elvárásokkal és könnyedén tudják elsajátítani az FSA önértékelési kérdőívet, ahol megismertették a társaság audit rendszerét a gazdákkal.

A társaság részt vett a Hódmezővásárhelyi Gazdanapokon 2019 májusában és szeptemberben az OMÉK-on, valamint az élelmiszer alapanyag gyártók legnívósabb fórumán, a párizsi Food Ingredients Europe kiállításon is megjelent.

Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.

A társaság története, főbb működési jellemzők

A Csabatáj Zrt. fő tevékenysége a vegyes gazdálkodás, amely a mezőgazdasági alaptevékenységgel és az ehhez szorosan kapcsolódó szolgáltatási, valamint gabona és egyéb termék nagykereskedelmi tevékenységgel egészül ki.



Az állattenyésztés keretében árutojás termelés történik. A napos korban megvásárolt tojó-hibrid madarak a társaság telephelyén kerülnek felnevelésre. Az állatok saját keverő üzemben előállított takarmányt fogyasztanak, amelyhez vásárolt ipari alapanyagok és saját termelésű gabona kerül feldolgozásra. Az EU szabványoknak mindenben megfelelő korszerű tojótelephez trágyaszárító üzem kapcsolódik, amelyben aerob-fermentációs eljárással történik a termék-előállítás. A társaság kiskereskedelmi egységgel is rendelkezik, ezen felül a társaságnak bevétele származik még ingatlan- és gép bérbeadásból, illetve egyéb tevékenységből. Az értékesítési és beszerzési tevékenységet jellemzően belföldi partnerekkel folytatja a társaság.

Az alaptevékenység négy fő tevékenységi körre bontható:

- **árutojás termelés és a hozzá kapcsolódó tevékenységek,**
- **növénytermesztés és a hozzá kapcsolódó tevékenységek,**
- **kapcsolódó melléktevékenységek, és**
- **szolgáltatások.**

Tevékenységek bemutatása

Növénytermesztés

2019-ben mintegy 937 hektár bérelt földterületen folyt a növénytermesztés, ezen kívül a társaság 430 hektárnyi területen integrál termelőket, amelyen kívül 700 hektáron szolgált ki mezőgazdasági gépi szolgáltatás – első sorban vetés, növényvédelem, betakarítás – keretében további termelőket, akik az inputanyag beszerzést és egyes munkafázisokat saját maguk hajtják végre.



Árutojás termelés

Az árutojás termelési üzletág tevékenységéhez szorosan kapcsolódik a baromfiállomány tartási mechanizmusa, mely mindenben megfelel az Európai Unió előírásainak. A telep maximális kapacitása tojótyúk esetében 150 ezer darab, jércenevelésnél 80 ezer darab. A nevelő telep 1-es óljának rekonstrukciója következtében a teljes kapacitás kihasználásával nem csak a saját igényeiket tudják biztosítani, hanem még értékesítésre is tudnak nevelni. Ez a hatékonyabb termelést biztosítja, mind az energia, mind pedig a munkaerő kihasználása tekintetében. A társaság a partnerek felé válogatott árutojást értékesít. A tojótyúkok utánpótlásáról a napos korú állatok megvásárlását követően a társaság a saját a jércenevelő telepén gondoskodik.



A Csabatáj Zrt. naposcsibe vásárlását követően, maga neveli a termelésbe állítandó jércéket, melyeket 16. élethetüket követően telepítenek át a tojótelepre, ahonnan 85. élethetüket követően kerülnek értékesítésre letojt tyúkként.

Melléktevékenység termékei

A baromfiállomány ellátására saját felhasználásra baromfi tápokot is előállít a társaság, amelynek első sorban a saját termelésű búza és kukorica adja az alapanyagát.

A szolgáltatások közé sorolhatóak a növénytermesztési szolgáltatások, melyek a talajműveléstől a betakarításig lefedik a tevékenységet. A betakarítást követő szolgáltatások közé a tisztítás, szárítás és tárolás tartozik. Ezekon felül megemlíthető még az ingatlan- és gép bérbeadási szolgáltatás.



A szárítási tevékenységhez kapcsolódóan a társaság két terményszárítót működtet Békéscsaba és Újkígyós telephelyeken. A szárítók átlagteljesítménye Békéscsabán 18 tonna/óra, Újkígyóson 30 tonna/óra. Az éves feldolgozás a két telephelyen kalászosokból 8.000 tonna, kukoricából 35.000 tonna, napraforgóból 600 tonna. A tárolási tevékenység esetén megemlíthető, hogy az üzemeltetett terménytárolók kapacitása Békéscsabán 15.000 tonna, Újkígyóson 9.000 tonna saját tárolótér. Ehhez kapcsolódik a bértárolási, a terményfelvásárlási és az értékesítési tevékenység, melynek során mintegy 15.000 tonna gabona kereskedelme valósul meg. Jellemzően az őstermelő partnereknek értékesítenek műtrágyát, vegyszert és vetőmagot, továbbá a megtermelt terményeket megvásárolják és tovább értékesítik felvásárló cégeknek, akiknél a nagyobb volumen miatt jobb alkupozíciót képvisel a Csabatáj Zrt.



A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

2019-ben 952 ha bérelt területen gazdálkodott a társaság, amelyből 934 hektár volt a szántóföldi növénytermelés. Az előző évhez képest 0,6%-kal növekedett a művelt terület. Jelenleg a földbérleti szerződések általános futamideje 10 év.

A társaság 2019-ben elsősorban takarmánykukoricát, őszi búzát, napraforgót, lucernát, egyéb kiegészítő növényeket és zöldborsó-vetőmagot állított elő. Ebből a kukorica és búzatermés a saját tojóállomány takarmányozására szolgál, a többit a társaság az integrált területeken termelt terményekkel együtt értékesíti. A vetésforgó összeállításánál mindig irányadó a minél nagyobb kukorica vetésterület, hiszen évek óta stabilan biztosítja a növénytermesztés nyereségességét.

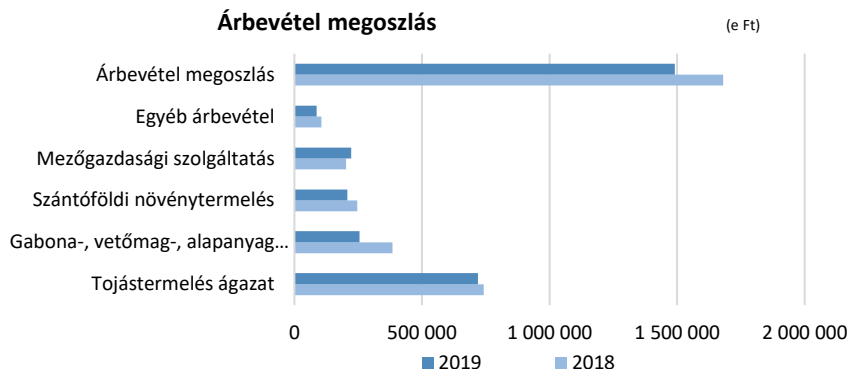
Második legnagyobb területen termelt növény a zöldborsó, mely a várakozásoknak megfelelően minden évben nyereséggel állítható elő.

A búza 29,6%-kal, a kukorica 10,1%-kal, míg a napraforgó termésátlaga 73,1%-kal, a borsóé pedig 15,1%-kal maradt el az előző évi átlaghoz képest.

Ágazat	2018			2019			Változás 2019-2018		
	terület	Termés	Átlag	terület	Termés	Átlag	terület	Termés	Átlag
Növény	ha	kg	kg/ha	ha	kg	kg/ha	ha	kg	kg/ha
Őszi búza	53	254 037	4 830	82	278 199	3 399	55,6%	9,5%	-29,6%
Kukorica	516	5 182 635	10 048	549	4 960 512	9 031	6,5%	-4,3%	-10,1%
Napraforgó (olaj)	107	395 126	3 704	56	55 367	996	-47,9%	-86,0%	-73,1%
Borsó	168	382 220	2 278	177	341 801	1 933	5,4%	-10,6%	-15,1%
Zab	3	9 610	2 988	11	9 610	878	240,3%	0,0%	100,0%
Lucerna	38	538	14	38	480	13	0,0%	-10,9%	-10,9%
Parlag, egyéb	61			39			-36,1%		
Összesen:	946			952			1%		

Az idei évben a Csabatáj Zrt. árbevétele 1,5 milliárd forint volt, amely 11%-kal csökkent 2018. évhez képest a napraforgó csekélyebb termésátlaga, valamint a gabona-nagykereskedelmi tevékenység kedvezőtlenebb alakulása miatt. A növénytermesztést az időjárás hátrányosan érintette, mivel a csapadékos és az előző évek átlagához képest jelentősen hűvösebb tavaszi időjárás gátolta mind a növénykultúrák optimális fejlődését, mind pedig a munkaműveletek időbeni

elvégezését. A kedvezőtlenebb tavaszi időjárást követte egy forró, csapadékhiányos nyár, amely szintén gátolta a növények megfelelő fejlődését.



(Az adatok a magyar Számviteli törvény szerint készült beszámolók alapján készültek)

A tojástermelési ágazatnál a Baromfi Termék Tanács tájékoztató alapján megállapítható, hogy a Csabatáj Zrt. a 2019. évi hazai tojástermelés 3,6%-át adja a közel 35,9 millió darab tojással.

Tojástermelés/ Tyúkértékesítés	2018		2019		Eltérés	
	db	db/Ft	db	db/Ft	db	db/Ft
Tojás	38 660 310	16,54	35 886 150	17,05	-7,18%	3,08%
Tyúk	116 746	1 397	116 054	1 600	-0,59%	14,54%

A társaság az elmúlt időszakban több mezőgazdasági tevékenységhez köthető támogatást kapott és pályázatot nyert el, amihez kapcsolódóan jelentős beruházásokat hajtott végre (pl. trágyatároló bővítése), valamint a 2018-ban előkészített, és megnyert beruházási pályázat alapján 2019-ben elkezdődtek tojótelepi és jércenevelő ól felújítási és technológiai csere munkálatai mintegy 440 millió Ft beruházási keretben, mely 2020. február végéig, az előírt határidőre befejeződött.

A 2019-es évben CAPEX beruházásként megvalósult a MOBA tojásválogató üzembe állítása mintegy 73 millió Ft értékben, mely beruházás segítséget nyújt a megtermelt tojás magasabb értékesítési árának elérésében az „A” osztályos étkezési minőségű és a „B” osztályos élelmiszeripari feldolgozású tojások szelektálásával.

A társaság stratégiája, jövőképe

A társaság jövőképét, a cég stabilitását az áru-tojástermelés stratégiai fejlesztése, a hozzá kapcsolódó növénytermesztés és a mezőgazdasági szolgáltatások folyamatos, biztonságos ellátása, a meglévő technológiák korszerűsítése, fejlesztése biztosítja, amellyel hosszútávon folytatható a hatékony termelés és a nyereséges működés. A Csabatáj Zrt. célja a környezettudatos gazdálkodás fenntartása, mely a társaság mindennapi életében kiemelkedő jelentőséggel bír, a cég munkavállalóinak hosszú-távon kiszámítható, biztonságos munkahelyet és minőségi életvitelt biztosít. A jövőre nézve a növénytermesztés portfóliójának összetételében való módosítás kiemelt figyelmet kap a nagyobb eredményesség elérése érdekében, kiemelve GMO mentes (génmanipulációtól mentes) termelést folytatva.

A mezőgazdasági leányvállalat partnerként együttműködik a helyi foglalkoztatási hivatallal. A hiányszakmákra koncentrálna közös együttműködés keretében baromfigondozó képzés indul, ahol a mezőgazdasági leányvállalat biztosítja a gyakorlati képzéshez a helyszínt és a szakmai segítséget.

A mezőgazdasági szektorban az ÚMVP keretében megvalósított környezetvédelmi beruházással megoldódott a baromfi telep trágyakezelése. A figyelő-kutak a talajvíz nitrát-tartalmának ellenőrzését teszik lehetővé. A trágyafermentáló, a talajvíz minőségét figyelő kutak üzemeltetésével, valamint a keletkező állati, kőolaj származékos, vegyszeres veszélyes hulladékok előírászerű megsemmisítésével a környezet védelmére kiemelt figyelmet fordít a társaság. Az állattartó telepeken az előírt időben bevezették a HCCP rendszert, és folyamatosan fenntartják azt.

A terményszárítók porkibocsátása - a vizsgálati eredmények alapján - határértéken belüli. A felszámolt trágyalerakóhely rekultivációja során a terület fásításra került.

Az árutójás termelés stratégiai fejlesztése mind a termelés volumenére, mind az áruféleségek szortimentjének bővítésére is vonatkozik. Ezen fejlesztési koncepcióba illeszkedett az állattartó telepeken megvalósuló beruházás is.

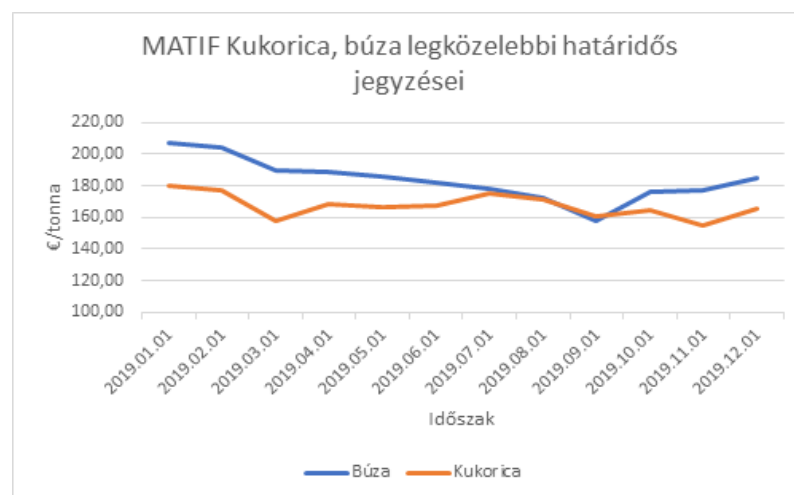
D. A szegmensre vonatkozó kockázatok

Az OPUS GLOBAL Nyrt. ezen szegmense nagy mértékben kitett a rendelkezésre álló alapanyagok, legfőképpen a mezőgazdasági nyersanyagok megfelelő minőségű és mennyiségű rendelkezésre állásának.

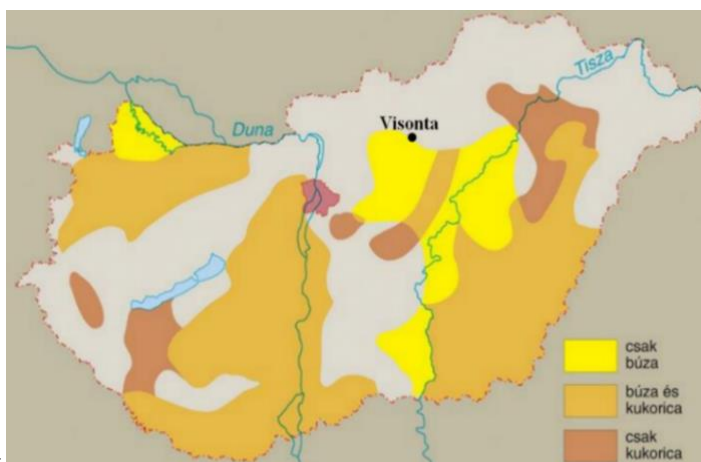
A tojásárak alakulására erős hatással van a takarmányárak változékonysága, amely az adott évi gabonatermésekhez kapcsolódik. Emellett termelési nyereségességét ugyancsak nagymértékben befolyásolja ezen nyersanyagok elérhető piaci árazása is. A vegetációs időszak alatti időjárási tényezők, a mezőgazdasági termék piaci elérhetősége, minősége és ára, valamint az árfolyam ingadozás mind nagy befolyással van az élelmiszeripari divízió adott évi termelékenységére és eredményességére, mivel ezek a tényezők közvetlenül befolyással vannak az alapanyagok árára.

A 2019. évben a világ gabonatermesztése nem maradt el az előző évi számoktól. Hazánkban mind a kukorica, mind a búzatermés viszonylag kielégítőnek volt mondható. Mindkét élelmiszeripari gyárban kizárólag itthon megtermelt, GMO mentes alapanyagot használnak fel, és nagy hangsúlyt fektetnek az alapanyagot minél kisebb távolságról, direktben a gazdától való beszerzésére. Bár a búza kapcsán a toxin egyes termesztési régiókban határértéket meghaladó volt, de alapvetően nem ez határozta meg a piacot. Az alapanyag megfelelő mennyiségben és minőségben rendelkezésre állt. A divízió nagy hangsúlyt fektet az alapanyagok (kukorica, búza) beszerzési stratégiájának hosszú távú kialakítására és az ellátásbiztonságra.

A MATIF éves kukorica és búza árjegyzéseit mutatja az ábra:



A búza és kukorica főbb termesztési területei Magyarországon:



Forrás: VIRE SOL Kft.

A keményítő termékek piaca a 2019-es évben kiegyensúlyozott volt, míg a cukortermékek piacán 2019-ben is elhúzódott az alacsony árszint, bár az év második felében lassú árszínvonal emelkedés volt megfigyelhető. Az alkohol piacon folyamatos áremelkedés volt észlelhető, melyet új piaci szereplőként is sikerült érvényesíteni. Az uniós megújuló energia irányelv alapján implementálandó szabályok az etanol piacon magasabb árakat fognak eredményezni. A RED II alapján előírt kötelezés nyomán azonban már most is érezhető a magasabb etanol felhasználás hatása a piacon és ez az árban is megmutatkozik. A takarmányok piacán azonban lassú, de folyamatos árcsökkenés látható. Ugyanakkor a magas fehérje tartalmú (kukorica glutén, vitális búzaglutén) takarmányok piaca ebben az időszakban is stabilnak volt mondható.

A társaság mezőgazdasági és élelmiszeripari divíziójának eredményességére nagy hatással vannak a nemzetközi és világgiazi trendek is. A divízió egyik főtermékének számító folyékony cukrok ára nagyban függ a cukor világgiazi áráról, míg az alkohol termékek ára a Platts jegyzéshez kötött, így az iparágban előfordulhat, hogy az alapanyag és belőle származó végtermékek ára nem minden esetben korrelál.

2019-ben időjárási okokra visszavezethetően mind az európai, mind a világgiacon jelentősen csökkent a cukornád termés, továbbá a répa minősége is az elvárt szint alatt volt. Ez (továbbá a megemelkedett bioetanol kereslet) várhatóan hatással lesz az árakra. Az időjárás határozza meg a hozamokat, amittől függ általában az értékesítési ár. Ha kedvező az időjárás és országosan magasak az átlagtermékek, akkor alacsonyabbak a felvásárlási árak. Rossz időjárás esetén drágul a termelés, kisebbek a hozamok.

Kockázati tényező a mezőgazdasági ágazatnál az állatbetegségek lehetséges megjelenése a telepeken, mely a szigorú állategészségügyi előírások betartásával kivédhető. Az újra megjelenő madárinfluenza miatt szigorodtak a telepek zártságával és a belépőkkel kapcsolatos előírások (eldobható overallok, cipővédők, fertőtlenítős beléptetések stb.). A kockázatot mindenképpen minimálisra kell csökkenteni, hogy az állattenyésztő társaságunk ne szenvedjen el jelentős veszteségeket a jövőben állatbetegségek következtében.

E. Kockázatkezelés

Élelmiszeripari divízióknak nagy hangsúlyt fektet a kockázatok és veszélyek elemzésére, mielőbbi felismerésére és kezelésére. A potenciális, divízióknak hatást gyakorló kockázatok és veszélyek azonosításra kerültek. A divízióknak belül ezen azonosított kockázatok megelőzésére, kezelésére és elemzésére külön eljárásrenddel rendelkezünk. Az eljárásrendünk alapján rendszeresen monitorozzuk és vizsgáljuk a potenciálisan felmerülő kockázatok és veszélyek körét, törekedve arra, hogy ezen veszélyeket mielőbb felismerjük és megelőző intézkedéseket tegyünk még azok bekövetkezése előtt.

Üzleti stratégiánk része, hogy a kockázatok minimalizálása érdekében rendszeres vezetőségi átvizsgálásokat tartunk és belső monitoring rendszert üzemeltetünk. Ennek keretében minden kritikus és kockázattal érintett terület folyamatos felsővezetői ellenőrzés alatt áll.

F. Fenntarthatóság

A szegmens vállalatainak az életében fontos szerepet játszik a fenntarthatóság. Vállalati alapértékeink között is feltüntettük ezen elkötelezettségünket, mert hisszük, hogy hosszútávon eredményes, versenyképes vállalatot csak környezetünkkel, társadalmunkkal összhangban tudunk építeni. A KALL Ingredients Kft. és VIRE SOL Kft. tagja a SAI Platformnak, és beszállítóival minden esetben önértékelést végeztet az FSA kritériumok alapján. Termékeik rendelkeznek ezen felül ISCC, ISCC PLUS tanúsításokkal is, amely kapcsán kiemelendő, hogy a beszállító partnerek 100%-ban SAI Gold kategóriába soroltak.

Bár gyáraink a kor legmodernebb technológiájának megfelelően kerültek megépítésre, folyamatosan igyekszünk hatékonyságunkat növelni és mind az energia-, mind a költséghatékonyságot növelő beruházásokat megvalósítani. Ennek keretében került sor a 2019. évben a mosó- és töltőrendszer bővítésére Tiszapüspökiben, amelynek megvalósulásával több vizet takarítanak meg és hasznosítanak újra.

Környezetünk ápolása és a biodiverzitás megőrzésének elősegítése érdekében több mint 300 db őshonos fát és cserjét ültettünk a 2019. évben, mely programot 2020-ban is folytatni kívánjuk.

A trágyafermentáló, a talajvíz minőségét figyelő kutak üzemeltetésével, valamint a keletkező állati, kőolaj származékos, vegyszeres veszélyes hulladékok előírásszerű megsemmisítésével a környezet védelmét biztosítjuk. Az új tojótelepi beruházást az állatjóléti előírásoknak való megfelelés tette szükségessé.

Az állattartó telepeken az előírt időben bevezetésre került a HCCP rendszert, és folyamatosan fenn is tartják, nem utolsósorban azért, mert az állatjóléti támogatások feltétele az előírt tartási körülmények biztosítása.

G. Stratégia

A divízió aktív K+F tevékenységet folytat, munkatársaik közül többen vettek már részt kutatásban és ipari kutatásban. Kutatóik közül többen is rendelkeznek publikációkkal, továbbá több olyan fejlesztéssel vagy az azokban való részvétellel, melyek nem kötődnek szabadalomhoz vagy publikációhoz.

K+F tevékenységek kapcsán folyamatos cél új termékeket piacra vezetni és a vevői igényekhez igazodó megoldási javaslatokat előterjeszteni. Az Élelmiszeripar szegmens filozófiája a folyamatos termék és technológia fejlesztés, a portfóliók diverzifikálása. Ehhez igazodnak közép- és hosszú távú terveik is, melyek között új termékvonalak létesítését is előirányozták.

A jövőre nézve a mezőgazdasági ágazat a növénytermesztés portfóliójának összetételbeli javításával kíván nagyobb eredményességet elérni. Az állattenyésztésben a kapacitások maximális kihasználásra törekszik, és már most tény, hogy GMO mentes (génmanipulálástól mentes) termelést folytatnak a növénytermesztés területén. A GMO termelés általánosságban hazánkban főleg a kukoricatermesztésben jelentős, de a kukorica mellett valamennyi növényünk esetében létrejön a génmanipulálás mentes termelés. A tojástermelés esetében nagyarányú szójadara vásárlás folyik, azonban mivel itt nem tudjuk biztosítani az önellátást, nem állíthatjuk teljes biztonsággal, hogy a tojástermelésünk GMO mentes.

H. Vezetőség

A szegmens azon vezetői, akiknek szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a szegmens és azon belül a leányvállalatok sikeres működéséhez:

Dr. Tóth Anett

Az OPUS Global Nyrt. Élelmiszeripari divíziójának vezetője



Szakmai pályafutásának kezdetén ügyvédjelöltként tevékenykedett, majd 2010-től jogi előadóként dolgozott a Mezőgazdasági és Vidékfejlesztési Hivatalnál. 2011-ben csatlakozott a Hungrana Keményítő- és Izocukorgyártó és Forgalmazó Kft. csapatához. A Beszerzés és Beruházás Igazgató munkaköréből váltott 2015-ben, amikor a Viresol Kft. (korábban Visonta Projekt Kft.) ügyvezető igazgatója lett. Jelenleg ezen pozíciója mellett a Kall Ingredients Kft. ügyvezetői tisztségét is ellátja.

2009-ben szerezte jogi diplomáját a Pázmány Péter Katolikus Egyetemen, majd 2012-ben másoddiplomáját a Szent István Egyetem Mezőgazdaság- és Környezettudományi Karán. Tanulmányai során az angol és német nyelvet is elsajátította felsőfokú szinten, miközben Bonnban végzett jogi szemesztert és Európai üzleti jogból szerzett diplomát az Abertay Egyetemen, az Egyesült Királyságban. 2013-ban jogi szakvizsgát tett.

Turizmus szegmens

Az OPUS csoport 2019. július 1-től kiemelt helyen kezeli az újonnan megalakított szegmensét, amely a KONZUM Nyrt. beolvadásával integrálódott a Cégcsoportba. A jogelőd, ezen turisztikai tevékenysége a HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt. 2016-os felvásárlásával indult, melynek most már közvetlenül tulajdonolt része a Balatontourist Csoport is, amely 2019-től már leányvállalatként szerepel az OPUS csoport IFRS szerinti konszolidált éves beszámolójában.



A Turizmus szegmens tevékenységi körébe az alábbiak tartoznak:

- Hazai, vidéki gyógy-, wellness és rendezvény-turizmus (HUNGUEST Hotels Csoport);
- Balatonkörnyéki kempingek (Balatontourist Csoport);
- Szálláshelyek Ausztriában, Montenegróban és Romániában (HUNGUEST Hotels Csoport).

A HUNGUEST Hotels jelenleg Magyarország legnagyobb, kizárólag magyar tulajdonban lévő szállodalánca. A szállodaláncot alkotó 26 szálloda közül 20 Magyarország legismertebb gyógyhelyein, üdülő- és hegyvidéki területein, valamint nagyvárosaiban található. A régióban, a montenegrói tengerparton, az ausztriai Grossglockner lábánál és Murauban, valamint Erdélyben található HUNGUEST Hotels szálloda. A hotelek a legszélesebb igényeknek megfelelő szolgáltatásokat nyújtvák, beleértve a klasszikus gyógykezeléseket, rekreációs-fitness-wellness szolgáltatásokat, konferencia lehetőségeket, valamint változatos programajánlatokat.

A 67 éves múlttal rendelkező Balatontourist saját márkaneve alatt tíz kempinget működtet saját üzemeltetésben, illetve franchise rendszerben a Balaton körül. A kempingek többségükben nem saját tulajdonúak, azokat gazdálkodó szervezetektől és önkormányzatoktól veszi bérbe a társaság.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Turisztika divíziójának missziója, hogy a Hunguest Hotels szállodaláncot és a Balatontourist kempingeket felkereső vendégek elvárásait maximálisan kielégítse, elégedett, boldog, motivált és elkötelezett dolgozókkal nyújtsa szolgáltatásait és a fenti két tényezőre alapozva a tulajdonosok számára értéket teremtsen, miközben a társadalmi szerepvállalás és a környezettudatos üzemelés által társadalmi hasznossága is jól érzékelhető legyen.

A turizmusban további szállodák vásárlása és a jelenlegi szállodák jól strukturált és a holding jövedelemtermelő képességét kedvezően befolyásoló felújítása, a szolgáltatások folyamatos javítása, és néhány hotel esetében egy esetleges szintlépés elérése a cél.

A szegmensbe tartozó leányvállalatok felsorolása 2019.12.31-én:

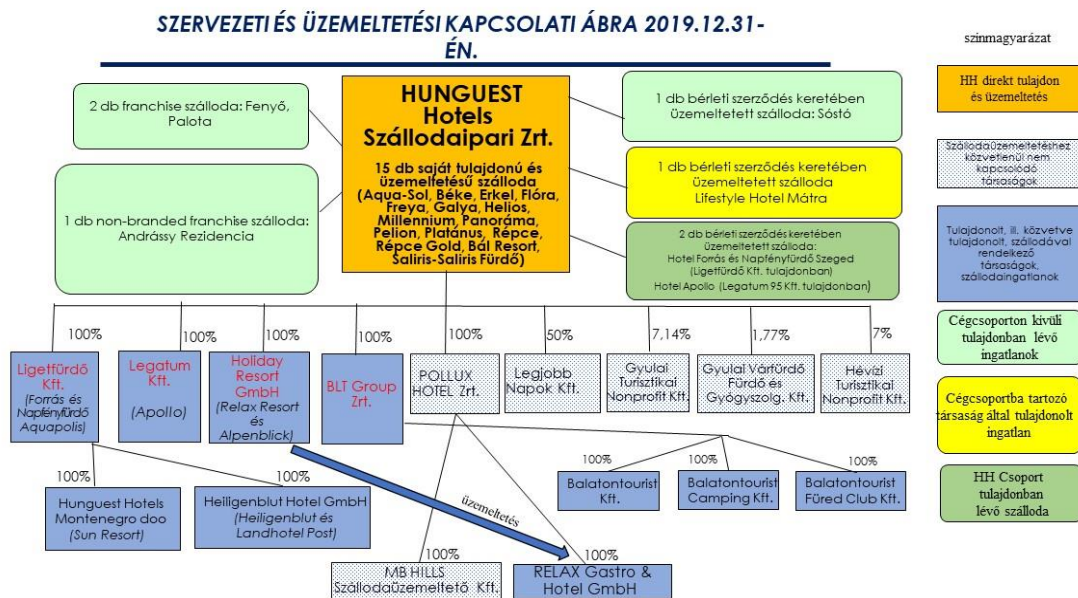
Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedésének kezdete 2019.06.30.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Turizmus							
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	100,00%
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	100,00%
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
POLLUX HOTEL Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
MB Hills Szállodaüzemeltető Kft.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%

Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro doo	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Legátum '95 Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Holiday Resort Kreischberg Murau GmbH	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Ausztria	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
BLT Group Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Balatontourist Füred Club Camping Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%
Legjobb Napok Kft. "v.a."	L	Csomagküldő, internetes kiskereskedelem	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	99,99%

L – leányvállalat

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Turizmus divíziójának két legnagyobb cége a HUNGUEST Hotels Zrt. és a Balatontourist-csoport.

A HUNGUEST Hotels Zrt.-hez tartozó leányvállalatokat 2019.12.31-i állapot szerint az alábbi ábra mutatja be:



1

A fenti ábrán bemutatott cégek közül a Ligetfürdő Kft., a Legatum Kft., a BLT Group Zrt., az MB Hills Szállodaüzemeltető Kft. és a Pollux Hotel Zrt. beolvasztásra került 2019.12.31.napjával a HUNGUEST Hotels Zrt-be.

A Balatontourist-csoport az üzleti jelentés által tárgyalt évben a BLT Group Zrt.-ből és három leányvállalatából állt. A BLT Group Zrt. beolvasztását követően a három leányvállalat közvetlenül a HUNGUEST Hotels Zrt. tulajdonába került.

A. A szegmenset érintő gazdasági környezet bemutatása:

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. 2019. évi fúziójával az OPUS GLOBAL Nyrt. a HUNGUEST Hotels és a Balatontourist révén Magyarország és a közép-kelet-európai régió egyik legjelentősebb turisztika csoportjává vált, így kiemelten fontos figyelemmel kísérni az ágazatot érintő tendenciákat.

2020-ban a szegmensünk legnagyobb kihívását a koronavírus megjelenése jelenti. Világszerte az idegenforgalom lassulását prognosztizálják a jelentés közzétételének időpontjában. Ennek a kockázatnak a lehetséges kimenetelét és a kockázat kezelését a jelentésünk erre vonatkozó részében részletesen bemutatjuk. (További információk: D. A szegmensre vonatkozó kockázat, E. Kockázat kezelése)

A 2019-es év gazdálkodására azonban még az alábbi környezeti paraméterek voltak a jellemzők:

A Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint Magyarország szállodái 2019-ben 61,7 %-os átlagos szobafoglaltsággal üzemeltek, ez némileg meghaladta a megelőző év 61,2 %-os átlagos foglaltságát, mindezt úgy, hogy a két évben a kiadható szállodai szobák száma gyakorlatilag megegyezett. A belföldi vendégéjszakák száma mintegy 0,6 százalékkal csökkent, ám ezt kompenzálta a külföldi vendégéjszakák száma, amely 2,3 százalékkal emelkedett. Összességében 2019-ben a magyarországi szállodákban 23.338.113 vendégéjszakát töltöttek el a vendégek, ez 230.505 éjszakával, azaz 1,0 százalékkal volt magasabb, mint egy évvel korábban. A szállodák vendégei 2019-ben összesen bruttó 491,9 milliárd Forintot költöttek el a szálláshelyeken, ami 39,2 milliárd Forinttal több, mint 2018-ban. Ez a növekedés 8,7 százalékot jelent arányában.

SZÉP-kártya forgalmának 2019. évi jelentős felfutásának folytatását vártuk 2020-ban is, ami további bevétel növekedést prognosztizált. Ezzel párhuzamosan az Erzsébet-utalvány megszüntetése a magyarországi szállodák számára jelentős kiesést jelent a belföldi vendégek körében.

A kempingszolgáltatás esetében a Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint Magyarország kempingjeiben 2019-ben 2.010.493 vendégéjszakát töltöttek el a vendégek, ami 0,4%-os növekedést jelentett. A Balaton régióra, a Balatontourist-csoport működési területére szűkítve ez 866.540 vendégéjszakát és 0,5%-os növekedést mutatott. Az üdülőházak esetében Magyarországon 1.368.930 éjszakát töltöttek el a vendégek, 2,6%-kal kevesebbet, mint a megelőző időszakban. A Balaton régió adatai az országos adatoknál kedvezőtlenebbek, a 345.596 vendégéj 9,6%-os csökkenést mutatott.

B. A szegmens 2019. évi tevékenységének bemutatása:

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg: - Turizmus szegmens

A Turizmus szegmensben a Mérlegfőösszeg értékében nem történt 2019-ben jelentős változás 3,21%-kal nőtt 2018-hoz képest. Itt a változások között ki kell emelni, hogy a szegmens hitelállománya megnőtt 16%-kal 2019-ben. Ennek oka, hogy 2018. év végével több tranzakció keretében kerültek át az ingatlanok és szállodák a Hunguest csoportba, így a 2018. évi bázisszámok még nem a 2019-es állományt mutatták.

A foglalkoztatott létszámban gyakorlatilag nem történt változás 2019-ben.

(A kimutatásban szereplő adatok 2019-2018-ra az IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Mérlegfőösszeg	127 286 799	0	123 327 753	3 959 046	3,21
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	5 229 231	0	4 974 716	254 515	5,116
Saját tőke	57 380 329	0	54 092 152	3 288 177	6,079
Hosszú lejáratú kötelezettségek	33 111 996	0	27 707 531	5 404 465	19,51
Rövid lejáratú kötelezettségek	36 794 474	0	41 528 070	-4 733 596	-11,4
Hitelek és kölcsönök	27 138 745	0	23 395 737	3 743 008	16
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	0,21	0,00	0,19	0,02	12,39
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 938	0	1 949	-11	-0,56

Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva.

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás- Turizmus szegmens

(A kimutatásban szereplő adatok 2019-2018-ra az IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Összes működési bevétel	32 901 421	0	26 331 856	6 569 565	24,95
Működési költségek	29 135 279	0	22 949 270	6 186 009	26,96
Üzemi (üzleti eredmény) EBIT	3 795 402	0	3 382 586	412 816	12,2
EBIDTA	5 942 439	0	4 766 030	1 176 409	24,68
Pénzügyi műveletek eredménye	-814 628	0	-231 211	-583 417	252,3
Adózás előtti eredmény	2 980 774	0	3 151 376	-170 602	-5,41
Adózott eredmény	3 938 768	0	2 320 173	1 618 595	69,76
Teljes átfogó jövedelem	3 827 274	0	2 320 173	1 507 101	64,96

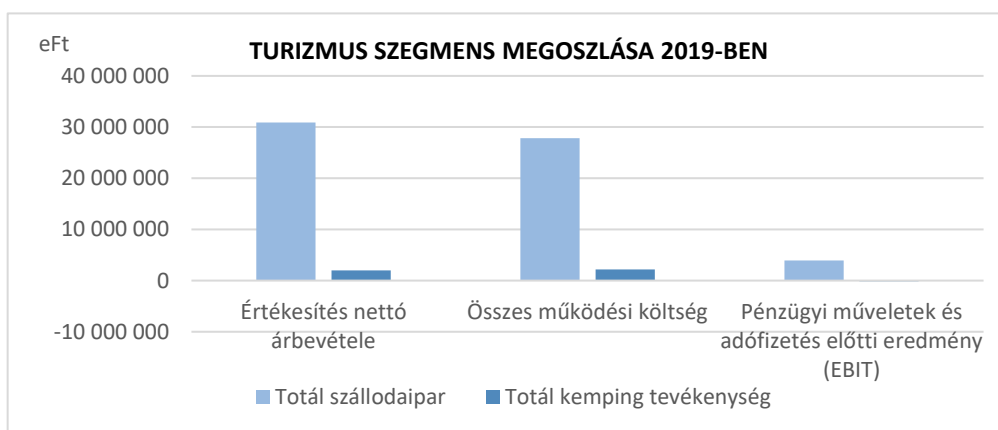
Megjegyzés: A 2018. PROFORMA számok az OPUS Global Nyrt. 2018. évi konszolidált éves jelentés és a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. 2018. évi konszolidált IFRS beszámolójának összeadásából lett kimutatva

Az Egyéb bevételt és az Egyéb ráfordítást nettó módon a Működési költségek között mutatja ki a Társaság.

A Turizmus szegmens társaságai jelentős, 24,95%-os árbevétel növekedést értek el az idegenforgalom területén 2019-ben bekövetkező kedvező folyamatok következtében. Mindeközben sikerült a működési költségek növekedését az árbevétel növekedéssel egy szinten tartani 2019-ben, de az elszámolt értékcsökkenés értéke – az ingatlanok átkerülésével - jelentősen megnőtt 2018-hoz képest 55%-kal, amelynek ellenére a szegmens üzemi eredménye 12,2%-kal növekedett.

Ezen szegmensben 2019-ben 1.035.639 eFt-tal lecsökkent a halasztott adó kötelezettség 2018-hoz képest. A halasztott adó tételek döntően a tárgyi eszközök IFRS sztenderdek alapján történő elszámoláshoz kapcsolódnak. Ennek következtében a szegmens az IFRS beszámolóban bevételt realizált, így az Adózás előtti nyeresége alacsonyabb lett, mint az Adózott eredménye, még annak ellenére is, hogy 77.645 eFt adófizetési kötelezettséget is teljesítettek a szegmens társaságai 2019-ben.

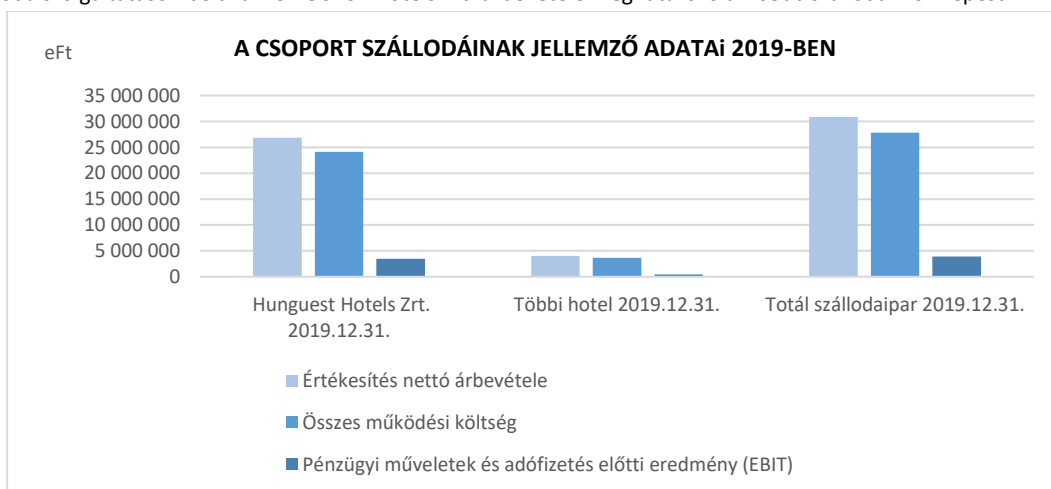
A Turizmus szegmensben belül a szálloda tevékenység és a kemping szolgáltatás részarányának bemutatása 2018-2019-ben:



Megjegyzés: A kimutatásban szereplő adatok 2019-es IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül.

A Turizmus szegmensben belül mind 2018-ban, mind 2019-ben a szállodatevékenység határozza meg az árbevétel nagyságát.

A szálloda szolgáltatáson belül a HUNGUEST Hotels Zrt. árbevétele meghatározó a kisebb szállodákhoz képest.



Megjegyzés: A kimutatásban szereplő adatok IFRS számviteli sztenderdek szerinti egyedi beszámolókból készült, a csoporton belüli konszolidációs kiszűrések nélkül.

A koronavírus megjelenése előtt társaságunk a 2020-tól életbe lépő szabályozások okán első sorban az ÁFA-változás hatását ítélte jelentősnek, miszerint a szállásszolgáltatás ÁFA-kulcsa 2020. január 1-től 18%-ról 5%-ra csökkent. Ezzel összefüggésben a szállás árbevétel után 4% turizmus fejlesztési hozzájárulás fizetésével terveztünk. Ezen hatások miatt egyéb paraméterek változatlansága mellett - a szoba árbevételének 12,4%-kal, a nettó eredményt 7,9%-kal való növekedésével számoltunk. Ezen eredménynövekedés részben fedezetet teremtett volna a januártól ismét jelentős mértékben (8%) megemelt minimálbér és garantált bérminimum többletköltségére, ami társaságunk munkavállalóinak döntő többségét érinti. Így - 2020-ra vonatkozó terveink szerint - a jelentősen emelkedő reálbérek hatására a szakképzett munkaerő elvándorlás csökkenésére számítottunk, illetve a szükségesen jól kisebb mértékben való jelentkezésére.

A kormány 2020. március 18-i bejelentése alapján - a járványügyi helyzetre vonatkozóan - kiemelt jelentőségű ágazatnak minősítette a turizmust és munkaügyi kérdésekben jelentős engedményeket tett az ezen a területen dolgozóknál és munkáltatóknál, így járulékkedvezményről döntött, valamint eltörölte 2020. június 30-ig a turizmusfejlesztési hozzájárulást is, amely lényegesen megkönnyíti ezen szegmensünk vállalatainak ebben a bizonytalan helyzetben a működését.

C. A szegmensbe tartozó főbb vállalatok bemutatása

HUNGUEST Hotels Zrt.

A társaság története, főbb működési jellemzők

A HUNGUEST Hotels Szállodaipari Rt.-t 1996. májusában a HUNGUEST Vagyonkezelő Rt. hozta létre, amely a volt szakszervezeti vagyon kezelésével volt megbízva.

A szállodaipari cég létrehozásának oka az volt, hogy a korábbi jelentősebb szakszervezeti üdülők egy kézben tartásával lehetőség kínálkozott egy piaci környezetben versenyképes szállodalánc kialakítására. Kilépve a turisztikai piacra, a piaci feltételekhez való alkalmazkodás, a láncszerű fellépéssel a hatékonyság fokozása, valamint a különböző profilok szétválasztása azonnal megkezdődött. Az adottságaihoz igazítva a szállodalánc három fő stratégiai irány mentén alakította ki működését: termál, vakáció és üzleti turizmus. A cél egy egységes arculatot mutató, európai színvonalú profitábilis szállodalánc létrehozása volt, amely egyrészt garantálja az ingatlanvagyon értékének megőrzését, illetve a beruházások következtében, ezen érték növekedését, másrészt a szállodapiac domináns szereplőjeként, előnyös versenypozíciót biztosít.

A HUNGUEST Hotels Magyarország meghatározó, magyar tulajdonban lévő szállodalánca. A tagszállodák (összesen 26 branded és non-branded szálloda) a legismertebb gyógyhelyeken, üdülő- és hegyvidéki területeken, valamint kiemelt nagyvárosokban található és a legszélesebb igényeknek megfelelő szolgáltatásokat nyújtják: klasszikus gyógyszolgáltatások, rekreációs-fitness-wellness szolgáltatások, konferencialehetőségek, valamint változatos programajánlatok. 15 belföldi település mellett külföldön a montenegrói tengerparton, az ausztriai Grossglockner lábánál és Murauban, illetve Erdélyben is található HUNGUEST HOTELS szálloda. A legtöbb belföldi vendéget fogadó magyarországi szállodalánc a HUNGUEST HOTELS, a legnagyobb belföldről származó és legnagyobb vidéken realizált árbevétel is a társasághoz köthető, illetve a vidéken töltött külföldi vendégéjszakák számában is piacvezető a cég.

Szállodák:

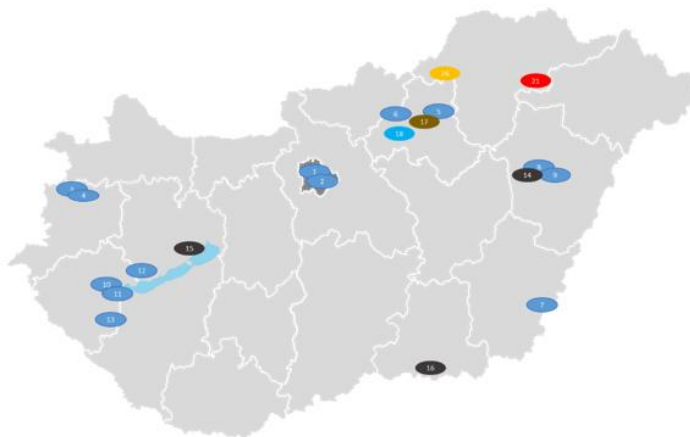
- 26 szálloda (köztük franchise: Hunguest Hotel Palota – Lillafüred, Hunguest Hotel Fenyő – Csíkszereda)
- 4 ország (Magyarország, Ausztria, Montenegró, Románia)

- 19 település (Balatonalmádi, Budapest, Bükfürdő, Eger, Egerszalók, Galyatető, Gyula, Hajdúszoboszló, Hévíz, Lillafüred, Mátraháza, Nyíregyháza, Szeged, Tapolca, Zalakaros, illetve Csíkszereda, Heiligenblut, Herceg Novi, Murau-Kreischberg)
- több mint 4100 szoba, közel 8400 férőhely

A szállodalánc az általa üzemeltetett szállodák túlnyomó többségét tulajdonolja is.

A kínált szolgáltatások tekintetében elmondható, hogy a szállodák túlnyomó többsége rendelkezik wellness, gyógyfürdő, illetve konferencia kapacitással.

A HUNGUEST Hotels szállodák elhelyezkedése Magyarországon:



A HUNGUEST Hotels lánchoz tartozó szállodák tulajdonosi és üzemeltetői szerkezete, hatásuk a HUNGUEST Hotels Zrt. eredményére:

Szálloda/fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos 2019.12.31-én	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Hotels Zrt-re
Aqua Sol	142	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Béke/Béke Gyógyfürdő	224	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Apolló	55	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Sóstó	123	Nyíregyháza	Nyíregyháza MJV	HUNGUEST Hotels Zrt.	üzemeltetés	2019.10.25. óta
Forrás/Napfényfürdő Aquapolis	196	Szeged	Ligetfürdő Kft. (HUNGUEST Hotels Zrt. leányvállalata)	HUNGUEST Hotels Zrt.	üzemeltetés	2018.07.01. óta
Grandhotel Galya	126	Galyatető/Mátrászerintimre	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Répcse-Répcse Gold	351	Bükfürdő	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Pelion	228	Tapolca	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban

Bál Resort	209	Balatonalmádi	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Erkel	308	Gyula	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Saliris/Saliris fürdő	204	Egerszalók	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	2018.01.10. óta
Lifestyle	114	Mátraháza/ Gyöngyös	Wellnesshotel Építő Kft.	HUNGUEST Hotels Zrt.	üzemeltetés	2018.01.10. óta
Flóra	190	Egerszalók	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Helios/Helios Gyógyfürdő	210	Hévíz	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Panoráma	205	Hévíz	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Freya	162	Zalakaros	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Millennium	122	Budapest	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Platánus	182	Budapest	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Sun Resort (CG)	229	Herceg Novi/ Montenegró	HUNGUEST Hotels Montenegro Doo. (HUNGUEST Hotels Zrt. közvetett leányvállalata)		franchise saját leányvállalattal	franchise-díj teljes időszakban, üzemeltető közvetett leányvállalat 2018.07.01. óta
Heiligenblut (A)	113	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH (HUNGUEST Hotels Zrt. közvetett leányvállalata)		franchise saját leányvállalattal	franchise-díj teljes időszakban, üzemeltető közvetett leányvállalat 2018.07.01. óta
Landhotel Post (A)	50	Heiligenblut/ Ausztria	Heiligenblut Hotel GmbH (HUNGUEST Hotels Zrt. közvetett leányvállalata)		partner saját leányvállalattal	üzemeltető közvetett leányvállalat 2018.07.01. óta
Relax Resort (A)	91	St. Georgen am Kreischberg/ Ausztria	Holiday Resort GmbH (HUNGUEST Hotels Zrt. leányvállalata)	Relax Gastro & Hotel GmbH (HUNGUEST Hotels Zrt. közvetett leányvállalata)	partner saját leányvállalattal	üzemeltető közvetett leányvállalat teljes időszakban
Alpenblick (A)	43	St. Georgen am Kreischberg/ Ausztria	OPUS GLOBAL Nyrt.	Relax Gastro & Hotel GmbH (HUNGUEST Hotels Zrt. közvetett leányvállalata)	partner saját leányvállalattal	üzemeltető közvetett leányvállalat teljes időszakban
Palota	133	Miskolc- Lillafüred	holdingon kívüli cég		franchise	franchise-díj teljes időszakban
Fenyő (RO)	100	Csíksereda/ Románia	holdingon kívüli cég		franchise	franchise-díj teljes időszakban
Andrássy	41	Tarcal	Témadesign Kft.		partner	

A táblázat első sorban a bázisévi és beszámolási időszak viszonyításhoz szükséges adatokat tartalmazza, mely magyarázatul szolgál arra vonatkozóan, hogy az adott szálloda milyen időszakoktól és milyen státuszban járult hozzá a társaság gazdálkodásához.

A fenti táblázat nem tartalmazza a 2018-ban és 2019-ben is a nyári szezonban üzemeltetett keszthelyi Hotel Hullámot, illetve a csak 2019 nyarán üzemeltetett Club Aligát. Mindkét esetben idegen ingatlan üzemeltetése történt ideiglenes jelleggel, amely a társaság gazdálkodására közvetlen (szállodai bevételek és költségek formájában megjelenő) hatással volt.

A társaságnál 2020. január 1-től a Ligetfürdő Kft., a Legatum Kft., a BLT Group Zrt., az MB Hills Szállodaüzemeltető Kft. és a Pollux Hotel Zrt. beolvad a HUNGUEST Hotels Zrt.-be. A BLT Group Zrt. beolvadását követően a három leányvállalat közvetlenül a HUNGUEST Hotels Zrt. tulajdonába került közvetlen leányvállalatként.

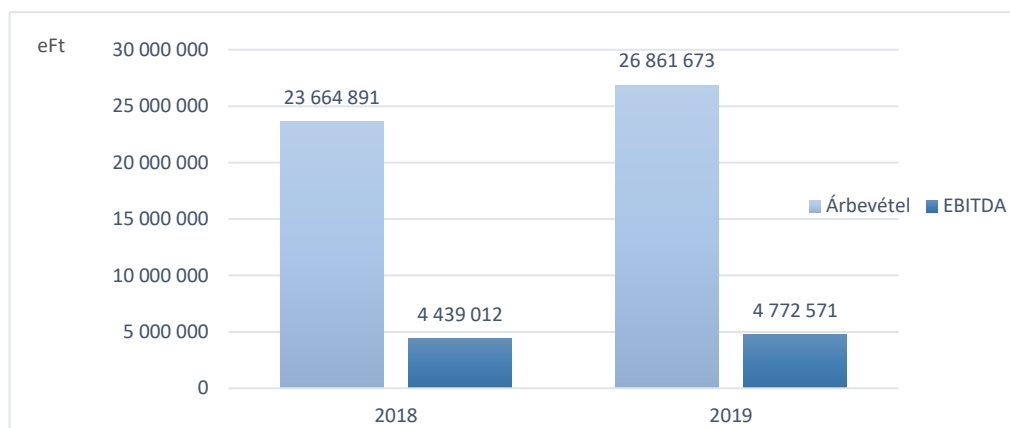
Ezen leányvállalatok beolvadása eredményeként több nagyértékű ingatlan is a HUNGUEST Hotels Zrt. eszközértékét növeli 2020-ban. Ilyen a szegedi HUNGUEST Hotel Forrás, illetve a Napfényfürdő Aquapolis, valamint a hajdúszoboszlói Hotel Apolló.

Fontos megemlíteni, hogy 2019. október 1. óta a nyíregyházi HUNGUEST Hotel Sóstó is a szállodalánc tagja. A 123 szobás szálloda Nyíregyháza Megyei Jogú Város tulajdonában áll, az Önkormányzat bérleti és üzemeltetési szerződést kötött a HUNGUEST Hotels Zrt.-vel. A tarcali 41 szobás Andrassy Rezidenciával korábban létrejött együttműködés 2020. január 6-va lezárásra került, így a szálloda már nem része a HUNGUEST Hotels láncnak.

A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

A Hunguest Hotel Zrt. 2018-2019 között elért árbevételét és eredményességét az alábbi ábra szemlélteti:

(A táblázat a magyar számviteli törvény alapján beszámolók alapján készült. A bemutatott számok a leányvállalatok beszámolóját nem tartalmazzák).



A 2019. üzleti évben a társaság a bázishoz képest 13,5%-os nettó árbevétel növekedést ért el. A növekedés mértékében szerepet játszik az összetétel változás hatása is, miszerint 2018-ban 3 egység csak január 10-től, 2 egység pedig július 1-től üzemelt. A tárgydőszakban tovább növekedett a kapacitás, egy egység a nyári hónapokban, egy további egység pedig október 25-től fogadott vendégeket. A bevételek és a költségek változásának eredőjeként a HUNGUEST Hotel Zrt. üzemi eredménye 1,3%-kal magasabb a 2018-as gazdasági év értékénél. Az EBITDA a tervezett mértéket 4,7%-kal meghaladta.

A bevétel 99,4%-a a szállodák és fürdők üzemeléséből keletkezett. A szállodai árbevétel 39,9% szobaár-bevételből, 38,1%-a vendéglátásból, 15,5%-a gyógyászati és wellness szolgáltatásokból, 6,5%-a pedig egyéb szolgáltatások értékesítéséből származott. A bevételek többsége 68,3%-a belföldi vendégektől származik.

Gazdálkodási tényezők	2018	2019	Változás %	Változás összeg
Szobakihasználtság	68,70%	67,50%	-1,75%	0
Vendégéjszakák száma	1 563 831	1 661 400	6,2%	97 569
Nettó TREVPAR (Ft)	19 349	20 760	7,3%	1 411

A HUNGUEST Hotels Zrt. a fenti mutatók többsége esetében a piaci átlagot meghaladóan fejlődött. A vendégéjszakák száma mind a belföldi, mind a külföldi szegmensben emelkedett, az előbbi területen 4,9%-kal, az utóbbinál 9,3%-kal. A 2018-as 1.563.831 vendégéjszakát követően 2019-ben már 1.661.400 vendégéjszakát ért el a társaság, ami összesen 6,2%-os növekedést jelent.

A kapacitáskihasználtság jelentősen, 5,8 százalékponttal magasabb volt, mint a hazai szállodák átlaga, 2019-ben 67,5 százalékot ért el. Ez ugyanakkor némi csökkenést jelent a megelőző év azonos időszakához képest, amikor 68,7 százalék volt HUNGUEST Hotels Zrt. által üzemeltetett szállodák kihasználtsága. A csökkenés hátterében áll ugyanakkor az is, hogy a kiadható szobák száma jelentősen nőtt, ahogy azt a fenti táblázatban bemutatásra került.

A társaság szállodai szolgáltatásokból (szállás, vendéglátás, wellness és fürdőbevételek, egyéb szállodai bevételek) származó bruttó bevétele 2019-ben meghaladta a 30 milliárd forintot (leányvállalatokkal együtt), ami csaknem bruttó 4 milliárd forinttal több, mint egy évvel korábban. A mintegy 13,5%-os növekedés jelentősen magasabb, mint a hazai szállodák összes bruttó árbevételének 8,7%-os növekedése. Ugyanakkor itt is fel kell hívni a figyelmet arra, hogy a társaság által üzemeltetett szállodai szobák száma 2019-ben növekedett.

A HUNGUEST Hotels Zrt. 2017 óta jelentős részt vállalt a szociális üdültetés lebonyolításában. Az Erzsébet-program részeként a rászoruló pályázati hozzájárulási díj fejében 30-60.000 Forint értékű utalványt kaptak, amelyet többek között a HUNGUEST Hotels Zrt. erre kijelölt szállodáiban válthattak be. A program 2019-ben véget ért, így a 2020-as évben az ebből származó bevétellel és eredménnyel már nem kalkulálhatunk.

Jelentős a vendégek SZÉP-kártya felhasználásával kimutatott forgalom is, melynél a 2019. évi jelentős felfutásának folytatását vártunk 2020-ban is. A növekedés mértéke várhatóan nem lett volna olyan magas, mint 2019-ben, de így is kétszámjegyű növekedési mértékre számítottunk.

Az anyagjellegű ráfordítások 17,2%-kal nőttek 2018-hoz képest. A személyi jellegű kiadások növekedési üteme ennél magasabb (18,55%), amiben szerepe van a 2019. évben végrehajtott minimálbér és garantált bérminimum 8%-os növekedésének is.

Az értékcsökkenési leírás jelentősebb mértékben (43,9%) nőtt. Ennek oka, hogy a tárgyévi, normál üzemeléshez kapcsolódó tárgyi eszközbeszerzések értékcsökkenése mellett megjelent a társaság tulajdonába került új szállodaingatlanok és eszközeik után elszámolt értékcsökkenés is.

A bevételek és a költségek változásának eredőjeként a társaság Üzemi eredménye 1,3%-kal magasabb a 2018-as gazdasági év értékénél. Az EBITDA a tervezett mértéket 4,7%-kal meghaladta.

A Pénzügyi műveletek eredménye 382.595 ezer Ft-tal maradt el a 2018-as évtől. Ennek egyik fő oka a kamatbevételek jelentős csökkenése és az, hogy jelentősen megnőtt a fizetendő kamatok összege a társaságba bekerült Saliris hotel új hitele révén. A kamatráfordításokat növelte a tagi kölcsönök után járó kamat 65.2 millió forintos többlete is. Az elszámolt árfolyamváltozás hatása 183.5 millió Ft többleteredményt okozott.

A Kötelezettségek összértéke 2018-hoz képest 2.085 millió Ft-tal kevesebb. Ezen belül a kötelezettségek átstrukturálódása jellemző, amelyre befolyással volt az új ingatlanok átvételével, azok hitelállományainak megjelenése is.

Társaságunk finanszírozása terveink szerint jelentősen átalakul. A jelenleg a leányvállalatoknál nyilvántartott és különböző bankok felé fennálló hitelállomány refinanszírozására kerül sor, aminek eredményeként a leányvállalati hitelek teljes mértékben előtörlesztésre kerülnek és csak a HUNGUEST Hotels Zrt. lesz a banki konzorcium felé az adós. A banki finanszírozásunk egykapusá válik, megszűnik az eddigiekben jellemző szerteágazó banki kapcsolattartás, a hitelkondíciók egységessé válnak, amely az integrációs törekvések szerinti elvárásoknak megfelelően alakulnak a Célcsoporton belül.

A társaság stratégiája, jövőképe

A HUNGUEST Hotels célja, hogy a megnövekedett portfólióval tovább erősítse vezető pozícióját a hazai wellness szálloda piacon.

Ausztriai leányvállalatokat érintő változásokat is tervez a társaság: a HUNGUEST Hotels márkához tartozó négy ausztriai szállodát összesen négy társaság üzemelteti, illetve birtokolja. Ez jelentős mennyiségű felesleges munkát és költséget okoz, amelyet 2020-ban a cégstruktúra egyszerűsítése által redukálni kívánnak. Ennek első lépéseként a jelenleg a HUNGUEST Hotels Zrt. anyavállalatának tulajdonában álló Hotel Alpenblick szálloda – a korábban kötött adásvételi szerződés alapján - átkerül a HUNGUEST Hotels Zrt. ausztriai leányvállalata, a Holiday Resort GmbH tulajdonába. Ezt követően 2020-ra tervezik a két ausztriai, ingatlantulajdonnal rendelkező leányvállalat összeolvasztását is, így mind a négy ausztriai szálloda tulajdonjoga egy társaságba kerül összevonásra. A Heiligenblut Hotel GmbH és a Relax Gastro & Hotel GmbH naptári évtől eltérő üzleti évei kerültek átállásra a naptári évnek megfelelőre. Ez abból a szempontból volt fontos, hogy az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációs körébe tartozó ausztriai leányvállalatok adatainak konszolidációja egyszerűbbé váljon, mivel az eltérő üzleti évek okozta korrekciós számítások jelentős többletenergia-ráfordítást okoztak.

Az ausztriai társaságokhoz tartozóan meg kell említeni, hogy a szezonális további erősödése várható. A globális felmelegedés az ezen társaságok által üzemeltetett síszállodák eredményességével kapcsolatban rizikót jelent, mivel a síszezon zárása a korábbi április közepén megszokott időponthoz képest egyre korábban van, míg a december eleji nyitás szintén egyre kétségesebb. Ugyanakkor a nyári szezon jelentősége növekszik, mivel az osztrák hegységekben a mérsékelt hőmérsékletnek köszönhetően a túrázó, kiránduló szegmens forgalmának növekedése várható.

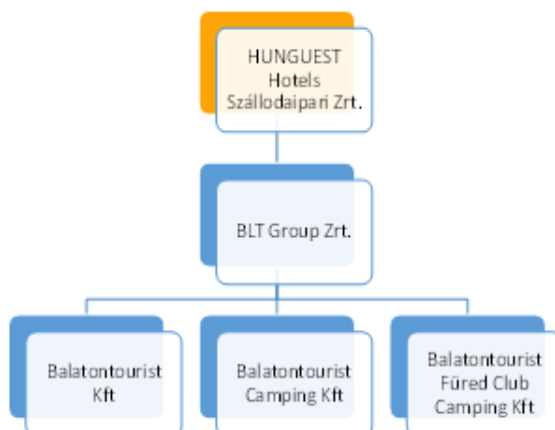
A HUNGUEST Hotels Zrt. jelentős szakmai sikert könyvelhetett el 2020 februárjában azzal, hogy a hajdúszoboszlói HUNGUEST Hotel Aqua-Sol szakácsa a magyarországi Bocuse d'Or döntőjében második helyezést ért el, egyedüli olyan szakácsként, aki nem dolgozott a la carte étteremben. Ez a siker jól mutatja a társaságunknál folyó szakmai munka színvonalát és eredményességét.

2020. február elsejével távozott a társaság vezérigazgatói pozíciójából a HUNGUEST Hotels Zrt.-t korábban mintegy 23 éven át vezető vezérigazgató. Az Igazgatóság összetétele és létszáma is változott. A korábbi vezérigazgató igazgatósági tagságáról való lemondásával megüresedett helyre Gál Miklós, az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója került be, ami kifejezi a tulajdonos társaság elkötelezettségét a turisztikai divízió tevékenysége iránt. Mellette szintén új tagként Jean-Paul Herzog, nemzetközileg ismert szállodai szakember került be az Igazgatóságba, aki korábban a Hilton szállodaláncnál töltött be magas szintű pozíciókat 40 éven keresztül, egybeként Budapest is.

Balatontourist Kft.

A társaság története, főbb működési jellemzők

Az OPUS GLOBAL Nyrt. Turisztikai divíziójának szállodaipari cége a HUNGUEST Hotels Zrt. mellett a kemping szolgáltatást nyújtó Balatontourist-csoport áll. A Balatontourist-csoport a HUNGUEST Hotels Zrt. leányvállalataként 4 társaságot jelentett 2019. december 31-ig az alábbi ábra szerint:



A BLT Group Zrt. beolvastásra került 2019. 12.31. napjával a HUNGUEST Hotels Zrt-be, melyet követően 2020-tól a Balatontourist Kft., a Balatontourist Camping Kft. és a Balatontourist Fürdő Club Camping Kft. közvetlenül a HUNGUEST Hotels Zrt. tulajdonába került.

A Balatontourist-csoport fő tevékenységi köre balatoni kempingek üzemeltetése. A Balatontourist kempingláncon belül a kempingek egy részét a Balatontourist-csoport üzemelteti, a többi kemping pedig marketing megállapodással csatlakozik a kempingláncához.

A kempingláncához tartozó szálláshelyek tulajdonosainak és üzemeltetőit az alábbi táblázat foglalja össze:

Szálláshely neve	Település neve	Terület nagysága	Üzemeltető	Tulajdonos	Megjegyzés
Naturista Kemping	Balatonberény	5,5 ha	Balatontourist Kft.	Balatonberény Önkormányzat	2018-ban még a Zala Kempingek Kft. üzemeltette
Füred Kemping	Balatonfüred	19 ha	Balatontourist Fürdő Club Camping Kft.	Balatonfüred Város Önkormányzata	2019-ben csökkent a bérelt terület
Vadvirág Kemping	Balatonszemes	15 ha	Balatontourist Camping Kft.	Capetown Real Estate Zrt.	
Napfény Kemping	Révfülöp	7,2 ha	Balatontourist Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60%, MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40%	
Napfény-Garden Kemping	Révfülöp	1,5 ha	Balatontourist Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata	
Strand-Holiday Kemping	Balatonakali	3 ha	Balatontourist Camping Kft.	Zion Europe Ingatlanforg.és Hasznosító Kft.	

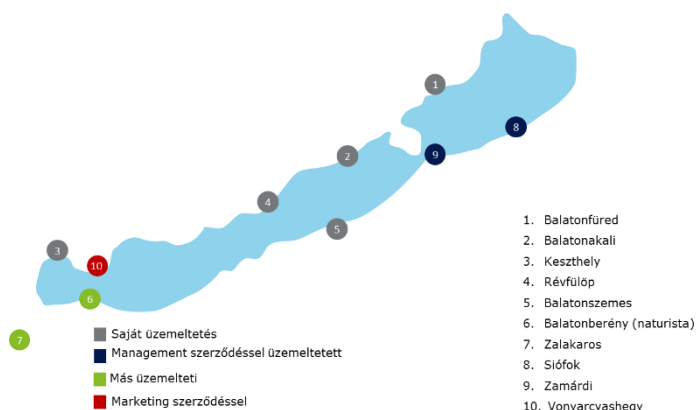
Zala Kemping	Keszthely	8 ha	Balatontourist Camping Kft	Realand Capital Zrt	2019-től nem üzemel
Club Aliga	Balatonaliga	50 ha	Balatontourist Camping Kft	Pro-Mot Hungária Kft.	Hunguest Hotels Zrt-vel közös üzemeltetés
Aranypart Kemping	Siófok	9,1 ha	Brovama Kft	Brovama Kft	marketing szerződés
Termal Kemping	Zalakaros	4 ha	Györe László Józsefné e.v.	Queenstown Kft.	marketing szerződés
Park Kemping	Vonyarcvashegy	4,7 ha	Zala Kepingek Kft.	Zala Kepingek Kft.	marketing szerződés
Kócsag Kemping	Balatonberény	3,5 ha	Kócsag Kemping Kft.	Kócsag Kemping Kft.	marketing szerződés
Mirabella Kemping	Zamárdi	6,7 ha	Brovama Kft	Brovama Kft	marketing szerződés
Balaton Kemping	Badacsonyörs	6 ha	Badacsony Park Kft.	Badacsony Park Kft.	marketing szerződés

A táblázat tartalmazza a 2018-ban a Balatontourist Camping Kft. által üzemeltetett Keszthelyi Zala kempinget, amely 2019-ben az ingatlantulajdonos döntése alapján bezárt. A Balatonberényi Naturista Kempinget 2018-ban még a Zala Kepingek Kft. üzemeltette a Balatontourist Kft.-vel kötött bérleti és üzemeltetési szerződés alapján, de a kempinget 2019-től a Balatontourist Kft. üzemelteti. A Club Aliga komplexumot a Balatontourist Camping Kft. a Hunguest Hotels Zrt.-vel közösen üzemeltette, szálláshely szolgáltatást csak a Hunguest Hotels Zrt. nyújtott. 2020-ban a Club Aligával már sem a Balatontourist-csoportnak, sem a HUNGUEST Hotels Zrt.-nek nincs kapcsolata.

Főbb tevékenységek bemutatása

A Balatontourist 67 éve üzemeltet kempingeket a Balaton partján, jelenleg a legnagyobb üzemeltető Magyarországon. A kempingek nem saját tulajdonúak, azokat gazdálkodó szervezetektől és önkormányzatoktól veszi bérbe a társaság.

A Balatontourist Csoport operatív szempontból három legjelentősebb tagja a BALATONTOURIST Kft., a BALATONTOURIST CAMPING Kft., és a Balatontourist Füred Club Camping Kft. Mindhárom társaság 2019-ben a BLT Group Zrt. többségi tulajdonában áll. A társaságok egységes irányítását közös ügyvezető biztosítja.



A Balatontourist-csoport árbevételének döntő része szálláshely értékesítésből származik. Ezen belül nagyszámú egyéni vendéggel áll szolgáltatói kapcsolatban, bár a forgalom részben viszonteladókön keresztül realizálódik. A kempingek működése szezonális jellegű, igazodva a célcsoportok igényeihez, akik a fő vonzerőt jelentő vízparti fürdőzés, üdülés miatt látogatják a balatoni kempingeket.

A kempingekben 2 fő szállástípus különböztethető meg:

- a sövényvel elválasztott parcellákat és a kempinghelyeket, valamint
- a fedett szálláshelyeket

Előbbiek jellemzője, hogy a vendégek maguk hozzák a kempingezéshez szükséges, gyakran nagyon költséges (akár 50-100 millió Ft értékű) felszerelést, amihez a kemping egy meghatározott méretű területet biztosít kizárólagos használatra (parcella) vagy egy nagyobb, nem parcellázott területet, amelyen a vendég - bizonyos korlátok között - maga választja meg, hová telepíti az eszközeit. A vendégek minden esetben kapnak áramcsatlakozást és komfortos parcellák esetében víz- és szennyvíz csatlakozást is.

A fedett szálláshelyek jellemzője, hogy a vendég a kemping feelinget kedveli, de nem hajlandó drága kempingfelszerelésekben lekötni a pénzét, gondoskodni azok évközi tárolásáról, illetve nem kíván foglalkozni önálló sátor vagy lakókocsi elősátor állításával, tehát a kempingezés lehetőségét a szállásadónak kell részére teljes körűen megteremteni.

Típusai komfortfokozat szerint növekvően:

- bérelhető sátrak, amelyek legalább 2 hálófülkével rendelkeznek, 4-6 személyesek, a vendégek ágyakban alhatnak, és szekrények és konyhasarok is rendelkezésükre áll,
- bérelhető lakókocsik,
- mobilházak, amelyek kerekeken állnak, helyükről elmozdíthatóak, a Magyar Szabvány szerint járművek, hasonlóak a lakókocsihoz, de általában nagyobb méretűek (24-40m²) és terasszal rendelkeznek, anyaghasználatuk közelebb áll az épületekéhez, mint a lakókocsiké, általában 4-6 személyesek (1+2 félszoba összkomfort a tipikus mobilház konyhával, fürdőszobával, WC-vel).
- üdülőházak, amelyek fából vagy kőből épült összkomfortos nyaraló egységek 2-6 főre.

A közvetlen vízparti parcellák és fedett szálláshelyek különösen kedveltek.

A kempingeken belül valamennyi vendég számára számos szolgáltatás áll rendelkezésre. Legfontosabb a fő vonzerőt jelentő saját strand vízi csúszdákkal, vízi játékokkal, az élmény elemekkel gazdagított felnőtt és gyermek medencék, játszótérek és játszóházak, szabadtéri színpadok, animációs szolgáltatások, sportolási és étkezési lehetőségek, kempingcikk, strandcikk és ajándék vásárlási lehetőség, tűzrakó helyek, kirándulás szervezés, pénzváltás és természetesen a megfelelő minőségű vizesblokkok főzési, mosási, mosogatási lehetőséggel.

A 2019. évi gazdálkodás főbb jellemzőinek bemutatása

A Balatontourist által üzemeltetett szálláshelyeken a kemping vendégéjszakák száma 341.298 volt, ami 0,7%-kal haladta meg az előző évi értéket. Az üdülőházakban töltött éjszakák száma 59.101 volt, ami 5,9%-kal alacsonyabb az előző évi értéknél. Mindkét szállástípusnál a Balatontourist adatai kedvezőbbek a Balaton régió adatainál, így a társaság balatoni piaci részesedése mindkét szállástípusnál növekedett. A Balatontourist fogadta a Balatonnál 2019-ben eltöltött kemping vendégéjszakák 39,4%-át, az üdülőház éjszakák esetében pedig 17,1%-át. A külföldi piacokon folytatott intenzív aktivitása miatt a Balatontourist-csoport a külföldi kemping vendégéjszakák 45,5%-át és a külföldi üdülőház vendégéjszakák 22,2%-át realizálta a Balaton régióban.

Az egy vendégéjszakára eső bruttó szállásdíj bevétel 2019-ben a Balatontourist-csoportnál kempingek esetében 4.177 Ft, üdülőházak esetében 6.486 Ft volt. Ez a fajlagos bevétel 32,2%-kal haladja meg az országos kemping átlagot és 43,1%-kal az országos üdülőház átlagot, illetve mindkét esetben magasabb a balatoni hasonló értékeknél is.

A 2019-es üzleti évben a Balatontourist-csoport 2.003.987 ezer Ft nettó árbevételt realizált. Ez a bázishoz képest 9,76%-os növekedést jelent. A növekedés mértékében szerepet játszik az összetétel változás hatása is. 2019-ben a Club Aliga üzemeltetéséből és a Balatonberényi Naturista kemping saját üzemeltetésbe vételéből származott többlet árbevétel, amit részben csökkentett a 2019. évre kieső Keszthelyi Zala kemping bevételének elmaradása.

A bevétel 100%-a szálláshelyek üzemeléséből keletkezett. Az árbevétel 77,5%-a kemping és üdülöház szállásdíj bevételből, a további bevételek a kemping területén működő szolgáltatóktól származó bérleti díjból (5,9%), a közvetített közmű és szálláshely szolgáltatásokból (8,4%) valamint egyéb, üzemeltetési és a kempingek által nyújtott további szolgáltatások (8,2%) értékesítéséből származott. A bevételek többsége, 57,2%-a külföldi vendégektől származik.

Ahogy a bevételeknél, úgy valamennyi költségelem esetében is megállapítható, hogy a bázishoz képesti növekedésben szerepe van az összetétel változás hatásának, az üzemeltetett hálózati egységek számbeli bővülésének. Így az anyagjellegű ráfordítások 14,96%-kal alakultak a bázis felett. A személyi jellegű kiadások növekedési üteme ennél magasabb (16,49%), amiben szerepe van a 2019. évben végrehajtott - minimálbér és garantált bérminimum 8%-os növekedésével összhangban megállapított - béremelésnek is. Az értékcsökkenési leírás jelentősebb mértékben (54,16%) nőtt. Ez döntően a Club Aliga komplexum üzemeltetéséhez kapcsolódó, jelentős részben egyösszegű amortizáció elszámolást jelentő berendezési és felszerelési tárgy beszerzések miatt történt.

A kedvező cafeteria adózási szabályozásnak köszönhetően a SZÉP-kártya juttatások jelentős belföldi forgalmat generáltak a kempingekben, mely növekedést 2020-ban is prognosztizáltuk. A SZÉP-kártya fizetések értéke 2019-ben 26,84%-kal haladta meg a 2018. évi értéket.

A Balatontourist-csoport a működését saját bevételeiből finanszírozza. A tevékenység erősen szezonális jellege miatt a turisztikai szezonra való felkészülést a vendégektől és értékesítő partnereiktől beszedett szállásdíj előlegekből és tartalékaiból finanszírozzák. A Balatontourist-csoport jelenleg sem fejlesztési, sem likviditási hitelállománnyal nem rendelkezik.

A társaság stratégiája, jövőképe

A Balatontourist víziója szerint a hosszú távú szerződések alapján rendelkezésre álló kemping portfólió képes magas szinten kielégíteni a balatoni kempingezés iránt megmutatkozó, célcsoportonként eltérő igényeket. A 4 illetve 5 csillagos kempingek fenntartható és környezetbarát módon, jövedelmezően működnek. A Balatontourist márka összekapcsolódik a magas minőséggel és a megbízható szolgáltatásokkal. A munka eredményességét a törzsvendégek körének bővülése is jelzi.

A cégcsoport tárgyalásokat folytat a kempinglánc bővítése érdekében. A kempingezésre alkalmas területek, illetve működő kempingek bérbevételével növelhető a portfólió. A szerződéskötésre eddig egy kemping esetében került sor: a Kaposvár melletti Deseda kemping várhatóan 2021-ben nyit, a bérleti szerződés az ingatlan tulajdonosával megkötésre került.

A révfülöpi Balatontourist Napfény Kemping 2019 után 2020-ban is megkapta a Német Autóklub (ADAC) kemping értékelőjében a magas szolgáltatási színvonalat elismerő "ADAC TIPP 2020" minősítést. A balatoni kempingek közül a Napfény Kempingen kívül csak 1 kemping kapott ilyen kiváló értékelést.

D. A szegmensre vonatkozó kockázatok

Társaságunk nagy hangsúlyt fektet a turizmus és az idegenforgalmi iparág által jelenleg elszenvedett - a koronavírus járványhelyzet okozta – kritikus gazdasági helyzet kezelésére. A jelen üzleti jelentés megírásának pillanatában megjósolhatatlan a koronavírus hatása, de már most látjuk, a világvárvány egyik legnagyobb vesztese a turizmus.

Jelenleg a koronavírus terjedése jelenti a fő kockázati tényezőt, mivel egyértelműen látszik, hogy mind a nemzetközi gazdaságra, azon belül pedig kiemelten a turizmusra jelentős negatív hatást gyakorol, aminek mérete az óriási forgalomkiesés okán ma még nem kiszámítható.

Normál működési kockázatok:

A HUNGUEST Hotels Zrt. 2017 óta jelentős részt vállalt a szociális üdültetés lebonyolításában. Az Erzsébet-program részeként rászoruló pályázati hozzájárulási díj fejében kaptak 30-60.000 Forint értékű utalványt, amelyet többek között a HUNGUEST Hotels Zrt. erre kijelölt szállodáiban válthattak be. Az állami támogatói rendszer egyes elemeinek változása, úgy, mint az Erzsébet program, ahol az utalványok beválthatóságában 2019-ben nagy szerepet játszottak a HUNGUEST Hotels Zrt. egyes szállodái, befolyásolhatják a vendégszámot, így az államilag támogatott cafeteria rendszer megváltoztatása a szegmens társaságainak a bevételét jelentősen befolyásolhatja.

Jelentős versenyhelyzet alakult ki az elmúlt években a turizmus szegmensben Magyarországon, több szálloda jelentős fejlesztéseket hajtott végre. A piaci szereplők a szolgáltatások színvonalának a javításával próbálnak nagyobb forgalmat elérni mind a külföldi, mind a belföldi vendégek körében. A Kisfaludy Program ezt a folyamatot csak erősíteni fogja.

A gazdaság eredményessége befolyásolja, hogy a lakosságnak mekkora megtakarítása van, amelyet utazásokra tud elkölteni.

A kempingek működése szezonális jellegű, igazodva a célcsoportok igényeihez, akik a fő vonzerőt jelentő vízparti fürdőzés, üdülés miatt látogatják a balatoni kempingeket. Ugyanezt el lehet mondani a HUNGUEST szállodalánc síszállodáiról, amelyek üzemeltetése nagy mértékbe függ a síszezon hosszától Ausztriában.

E. Kockázatkezelés

A HUNGUEST Csoport a közismert veszélyhelyzetben meghozott kormányzati és nemzetközi rendelkezésekkel összhangban, 2020. március 19-én bejelentette, hogy 2020. március 22-től határozott időtartalomra felfüggeszti a vidéki és külföldi szállodák működését, ezért vendégeket nem fogadnak, melynek várható következményeként a 2020-as év eredményességében egyértelműen meg fog mutatkozni, mellyel már most számolnunk kell. Az általánosságban jellemző foglalási lemondások miatt a HUNGUEST Hotels szállodáinak tervezett felújítását, éves karbantartását időben előbbre ütemezzük. Felkészültünk arra az esetre is, ha teljesen leáll mind a belföldi- mind a külföldi turizmus. Ilyenkor a legnagyobb nehézséget a gazdasági károk minimalizálása, és a humán erőforrás lehetséges megtartása érdekében hozott intézkedések összehangolása jelenti.

A kormány 2020. március 18-i bejelentése alapján kiemelt jelentőségű ágazatnak minősítette a turizmust és munkaügyi kérdésekben jelentős engedményeket tett az ezen a területen dolgozóknál és munkáltatóknál, így járulékkedvezményről döntött, valamint eltörölte 2020. június 30-ig a turizmusfejlesztési hozzájárulást is, amely lényegesen megkönnyíti ezen szegmensünk vállalatainak működését, ebben a bizonytalan helyzetben.

Normál működési kockázat kezelése:

A HUNGUEST Hotels név és a mögötte álló szakmai tapasztalat négy ország tizenkilenc településén garantálja a szolgáltatások széles skáláját nyújtó, egységes sztenderdek szerint működő szállodákat.

A HUNGUEST Hotels ma a legismertebb és egyik legkedveltebb szállodalánc Magyarországon, egy jól ismert, azonosítható, hiteles márka. Független kutatások alapján a HUNGUEST Hotels márkaismertsége és márkakedveltsége Magyarországon figyelemre méltóan magas. A menedzsment várakozásai alapján a jövőben a piacot meghaladó növekedést érhetnek el azzal, hogy kihasználják a HUNGUEST Hotels brand és a törzskártya program ismertségéből adódó értékesítési lehetőségeket, adottságokat.

A jelentősen emelkedő reálbérek hatására a szakképzett munkaerő elvándorlás csökkenése várható, illetve a szükségesnél jóval kisebb mértékben jelentkezhet a turizmus szektorban is.

A Társaság az adminisztrációs költségek jelentős csökkenését várja attól, hogy 2020-ban beolvadnak a leányvállalatok, így ezen cégekre nem kell külön cégfenntartási költségekkel számolni (pl. könyvvizsgálati díj, jogi költségek). A társaságok tulajdonában álló ingatlanokat eddig is a HUNGUEST Hotels Zrt. üzemeltette, így a beolvadásoknak önmagában a társaság

konszolidált üzemelési eredményére csak az adminisztrációs költségek csökkenése okán lesz hatása, ugyanakkor a társasági adó fizetési kötelezettség csökkenésén keresztül a saját tőkére is pozitív hatása lesz.

A szezonális kiküszöbölését a társaság, - mind a kemping, mind a szállodaszolgáltatás területén - a minőségi szolgáltatások bővítésével és a szálláshelyek minőségének folyamatos fejlesztésével próbálja elérni, hogy ezáltal a holt időszakban is növekedjen az eladott vendégéjszakák száma. Ausztriai szállodákban lehetőséget lát a társaság a nyári túrázó, kiránduló szegmens növekedésében.

F. Környezetvédelem

A HUNGUEST Hotel csoport tagjai elkötelezett hívei a környezetvédelemmel kapcsolatban. Minden a működés során felmerülő minősítést megszerezett a társaság. 14 szállodánk rendelkezik 2020 végéig Zöld Szálloda minősítéssel. (A Magyar Szállodák és Éttermek Szövetségénél lehet erre pályázni, mindig két évre, ez most a második év.):

- Hunguest Grandhotel Galya, Galyatető
- Hunguest Hotel Aqua-Sol, Hajdúszoboszló
- Hunguest Hotel Bál Resort, Balatonalmádi
- Hunguest Hotel Béke, Hajdúszoboszló
- Hunguest Hotel Erkel, Gyula
- Hunguest Hotel Flóra, Eger
- Hunguest Hotel Forrás, Szeged
- Hunguest Hotel Freya, Zalakaros
- Hunguest Hotel Helios, Hévíz
- Hunguest Hotel Palota, Lillafüred
- Hunguest Hotel Panoráma, Hévíz
- Hunguest Hotel Pelion, Tapolca
- Lifestyle Hotel Mátra, Mátraháza
- Saliris Resort Spa és Konferencia Hotel

A Magyar Szállodák és Éttermek Szövetsége a Zöld Szálloda pályázatot 1993-ban írta ki először annak elősegítésére, hogy a környezettudatos gondolkodás teret nyerjen. A kiténtető cím igazolja, hogy az érintett szállodáinkban az elsődleges szempontok között szerepel a környezet védelme, a fenntartható fejlődés támogatása, illetve a természet szeretete és tisztelete. Szállodáinkban egyebek mellett megvalósítottuk a szelektív szemétyűjtést, takarékoskodunk az energiával, részt veszünk helyi szemétyűjtő akciókban. Emellett szemléletformáló oktatásban részesítjük alkalmazottainkat, mivel célunk, hogy a HUNGUEST Hotels munkatársai ne csak munkájuk, hanem mindennapi életük során is magukénak tudják a zöld szemléletet.

G. Stratégia

A szállodalánc értékének hosszú távú megőrzése, teljesítményének, piaci pozíciójának és profitabilitásának növelése érdekében az ingatlanokon jelentős beruházásokat kell végrehajtani.

A menedzsment tervei között szerepel a következő években megvalósuló, 15 létesítményt érintő jelentős beruházási és megújulási program. Ennek előkészítése folyamatban van, részletes tervek készültek, a tervek hatósági engedélyeztetése zajlik jelenleg. A HUNGUEST Hotels Zrt. tizenhárom tulajdonában álló és egy üzemeltetett szállodakomplexum átfogó megújításának programjával pályázott a Kisfaludy Programban. A HUNGUEST Hotels menedzsmentje úgy gondolja, hogy a felújítások révén tovább növelhető a szállodák kihasználtsága és a szobaár, valamint ezzel párhuzamosan a vendégek elégedettsége és a brand vonzereje.

A járványügyi helyzet miatt a március 22-től életbe lépő bezárási időszakban a HUNGUEST Hotels a szállodáinak tervezett felújítását, éves karbantartását fogja elvégezni.

A HUNGUEST Hotels Zrt. 2018-ban kezdett bele a saját márkájának korszerűsítésére irányuló projektbe. 2019-ben számos döntés előkészítő anyag, kutatás készült, ezek alapján fog folytatódni a rebranding munka 2020-ban is. Tervek szerint a végső döntésre ebben az évben sor fog kerülni és a felújítási munkálatokkal párhuzamosan bevezetésre kerülnek az új, felfrissített márkajegyek.

A HUNGUEST Hotels kiemelkedően magas törzsvendég bázissal rendelkezik. A magyar idegenforgalmi piacon 1999-ben még úttörő jelleggel indult Törzskártya Program napjainkra a szállodalánc egyik fő bevételi forrása lett, jelenleg több mint 110 000 db egyéni törzskártyával. Éves szinten csak a Törzskártya Program által generált forgalom meghaladja a bruttó 5 milliárd Ft-t. A társaság menedzsmentje továbbiakban is elkötelezett híve a Törzskártya Program mellett a jövőben is, amely jelentős utasforgalmat generál a társaság számára.

A távlati célok között szerepel az extenzív növekedés olyan belföldi és külföldi desztinációkban, amelyekben a HUNGUEST Hotels a meglévő törzsvendégeire alapozva sikeresen tud jelen lenni. Önálló stratégiai célnak számít és a szállodalánc pozícióját jelentősen javíthatja a következő lépésekkel, mint:

- Új budapesti szállodák átvétele és üzemeltetése is.
- A szállodák fizikai állapotának javításával párhuzamosan a szállodai élmény is megújításra, megreformálásra fog kerülni.
- A fizikai megújulás mellett szükséges a szállodalánc átpozícionálása egy új, magasabb fizetőképességű vendégkör elvárásainak megfelelően.

A felújításokkal párhuzamosan a HUNGUEST Hotels átfogó személyzeti reformba kezd, amelynek középpontjában a fiatal, tehetséges, nyelveket beszélő szállodai szakemberek lánchoz vonzása áll. Emellett a meglévő személyzet képzése is a program része lesz. A megnyíló új szállodákban egy komplex koncepció lesz irányadó, amelynek meghatározó elemei a kiemelkedően barátságos, informatív, segítőkész, nyelveket beszélő személyzet, az általános szobai élmény, az egységes gasztronómiai koncepció, a fürdőszolgáltatások hangulata és a szállodai tartózkodás teljes egészében érzékelhető átfogó kényelmi digitális és tradicionális szállodai szolgáltatások.

A Balatontourist víziója, hogy egy olyan fenntartható kempinglánc legyen, amelyik jó minőségben tudja biztosítani a vendégek vízparti fürdőzési igényét, de emellett a különböző szegmentált célcsoportok megtalálják sajátos igényeikhez az ezek kielégítésére is felszerelt, alkalmas kempingeket. A Balatontourist védjegy garanciát jelent majd az alapszolgáltatások (vizesblokkok, zöldterület, utak, éttermek, társalgók, strandok) magas minőségére is.

A 2020-ban kormányhatározat alapján kiírásra kerülő balatoni kempingfejlesztési pályázatra, a beruházások előkészítésének befejezése a cél. A Balatontourist-csoport az üzemeltetésében lévő kempingek többségének nagyarányú fejlesztését tervezi, aminek keretében felújításra, bővítésre kerülnek a szálláshely kapacitások, megújul az infrastruktúra és teljesebbé válik a szolgáltatási kínálat. Elkészült 2019-ben négy kemping emelt szintű fejlesztési koncepcióterve szakági tervekkel és költségbecsléssel kiegészítve. Az ötödik kempingé 2020 márciusában fog elkészülni.

A Balatontourist egyedülálló kempingüzemeltetési tapasztalatainak köszönhetően új kempingek integrálása zökkenőmentesen tud lezajlani. A legfrissebb trendek is azt mutatják, hogy a természetközeli utazási élményeket keresők száma erőteljesen nő. A kereslet növekedése, az üzemeltetési tapasztalat és a jól bevezetett márkanév nagyban támogatják új kempingek becsatolását a Balatontourist-csoportba.

A Balatontourist cégcsoport egy új kemping üzemeltetésére már aláírt szerződéssel rendelkezik, az együttműködés a kemping megépítését követően 2021 tavaszán fog megnyitni. További 4-5 kemping átvételéről és üzemeltetéséről jelenleg is tárgyalások folynak.

H. Vállalatirányítás - Vezetőség

A szegmens azon vezetői, akiknek szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a szegmens és azon belül a leányvállalatok sikeres működéséhez:

Cserven Tibor



A HUNGUEST Hotels Zrt. megbízott vezérigazgatója

Pályája kezdetén a Hungarocamion Rt.-nél, valamint a DOMUS Lánc Kft.-nél töltött be gazdasági pozíciókat, utóbbinál számviteli vezetőként dolgozott. 1995-ben került a HunGuest Vagyonkezelő Rt.-hez, majd annak leányvállalatához a Hunguest Hotels Részvénytársasághoz, ahol a szállodaipari kontrolling rendszer bevezetéséért felelt. 2006-ban a szállodacsoport pénzügyi és számviteli vezetője lett, majd 2013-ban gazdasági vezérigazgató-helyettesé lépett elő. 2020 februárjától a HUNGUEST Hotels Zrt. megbízott operatív vezérigazgatói pozícióját is betölti.

Üzemgazdász diplomáját a pénzügyi és Számviteli Főiskolán vehette át 1993-ban, majd egy posztgraduális képzés keretén belül idegenforgalmi szakközgazdászként végzett a Kereskedelmi, Vendéglátóipari és Idegenforgalmi Főiskolán. 2006 óta regisztrált mérlegképes könyvelő.

Végzettségei mellett középfokú, idegenforgalmi szaknyelvvvel bővített angol nyelvtudással, illetve alapközü német nyelvismeretekkel is rendelkezik.

Jean-Paul Herzog



A HUNGUEST Hotels Zrt. igazgatósági tagja

Jean-Paul Herzog, a Hilton szállodacsoport közel-keleti és afrikai piacokért felelős korábbi elnöke 50 éve van a pályán. A vállalat regionális vezetőjeként 45 működő és 25 nyitás előtt álló hotel tartozott hozzá 2007 és 2010 között. Az ezt megelőző négy évben az akkor még szintén a Hilton-lánchoz tartozó, stockholmi székhelyű Scandic Hotels-t irányította, ahol 130 szállodáért felelt. A svájci születésű szakember a Luzernben működő SHL Schweizerische Hotelfachschule elvégzése után, a pályáját is a Hiltonnál kezdte 1970-ben, ahol az ezt követő évtizedek alatt számos szállodanyitást vezényelt le, munkája révén pedig 19 városban töltött el hosszabb-rövidebb időt. Dolgozott Budapesten is, ahol az 1976-ban megnyílt Budapest Hiltonnál kapta meg első szállodaigazgatói kinevezését 1982-ben. Később, az 1990-es évek

második felében a közép-kelet-európai régióért felelős alelnökként is dolgozott. A Hiltonnál eltöltött négy évtized után 2011 és 2012 között a török Dedeman hotellánc alelnöke, 2017 és 2018 között pedig a Millennium&Cophorne szállodacsoport közel-keleti leányvállalatának igazgatósági tagja. Jelenleg tanácsadóként, oktatóként és coach-ként dolgozik.

Vagyonkezelés szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legdiverzifikáltabb holdingja, amely Magyarország és a közép-kelet-európai régió stratégiaileg fontos és nagy növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazataiba fektet. A Társaság közvetlen és közvetett módon jelentős vállalatokban rendelkezik kisebbségi részesedéssel, amely részesedéseket az OPUS a Vagyonkezelési szegmensében kezel.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki portfólióját és készítette elő a KONZUM Nyrt. beolvadását, amely megtörtént 2019. június 30-án. Az OPUS Vagyonkezelési szegmense az anyavállalat mellett, elsősorban a likvid és kisebbségi tulajdonosi hányaddal bíró befektetéseket kezeli a négy fő szegmens mellett. A Vagyonkezelés szegmensben belül a részesedések között

leányvállalatok, társult vállalatok és pénzügyi instrumentumként kezelt társaságok is szerepelnek az alábbi bemutatás szerint:

A. A szegmensbe tartozó főbb vállalatok bemutatása

OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyavállalat

Az Anyacég (a továbbiakban: „OPUS GLOBAL Nyrt.”, „Anyacég”, „Társaság”, „Holdingközpont”) 1998 óta tagja a Budapesti Értéktőzsde kibocsátói körének és 2017-től jelentős arculatváltást követően a holdingszerkezet központi adminisztrációját végzi és a tőkepiaci megfelelést garantálja a teljes Cégcsoportra vonatkozóan. A Társaság a befektetések körét folyamatosan bővíti.

A Társaság hosszú távú, eredményes gazdálkodást kíván végezni a meglévő portfóliók, ingatlanok és erőforrások kihasználtságának maximalizálásával. A Holdingközpont aktív szerepet játszik a portfólióban lévő vállalatok irányításában, így módon biztosítva a magas szintű értékteremtést.

Leányvállalatok a vagyonkezelés szegmensben belül 2019.12.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Vagyonkezelés							
OBRA Ingatlankezelő Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%	100,00%
Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	100,00%	100,00%	100,00%
SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%	100,00%
KPRIA Magyarország Zrt.	L	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	Magyarország	Közvetlen	40,00%	40,00%	51,09%

L - Leányvállalat, A - Anyacég

OBRA Ingatlankezelő Kft.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő OBRA Kft. egyszemélyes érdekeltségében áll a Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft., mely tulajdonosa a Budapest, Révay utca 10. szám alatt található műemlék jellegű épületnek. Az OBRA Kft. kizárólag vagyonkezeléssel foglalkozik, árbevétele nem keletkezik. A Holding portfólió racionalizálás szempontjából 2020 márciusában döntött az OBRA Kft., leányvállalatába, a Révay 10 Kft.-be való beolvadásáról.

Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.

A Révay 10 Kft. tulajdonában álló Révay Irodaház a VI. kerületben helyezkedik el a Szent István Bazilika és az Opera között. A Révay utca 10. szám alatt található épület a környék fejlesztése révén 1992-ben teljesen megújult, az egykori körfolyosós belső udvar ma egy természetes fényvel megvilágított, légkondicionált átrium.

A cég fő tevékenysége ingatlan bérbeadás, bevétele a székhelyén található ingatlan hasznosításából származik. Az irodaház kihasználtsága 2019-ben 97% feletti.

SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft.

A Holding 100%-os leányvállalata az ingatlanhasznosítással foglalkozó SZ és K 2005. Kft. A cég a tulajdonában álló egrí ingatlan vagyonkezelési feladatait látja el és a Holdinggal együttműködve keresi az ingatlan kedvező hasznosítási lehetőségeit. A társaságnak csak az ingatlan egy részének bérbeadásából származik árbevétele.

KPRIA Magyarország Zrt.

A Társaság 2017-ben szerezte meg a KPRIA Magyarország Zrt. 40%-os tulajdonrészét. A társaság műszaki tanácsadással foglalkozik. A társaságot az OPUS GLOBAL Nyrt. a beolvadást követően – a KONZUM Nyrt. 11,09%-os részesedésével - jelenleg 51,09%-os részesedésként, mint leányvállalat konszolidálja 2019. év végével. Az Anyavállalat a társaságot a 2018-as csoport szintű konszolidált beszámolóban, az akkor még 40%-os részesedéssel társult vállalkozásként még az Energetika szektorba mutatta ki, míg 2019-ben a Vagyonkezelés szegmensbe sorolta át. Ez a módosítás nem okoz jelentős változást a szegmensek elért eredményének a bemutatásában sem 2018-ban, sem 2019-ben.

Társult vállalkozások felsorolása a Vagyonkezelés szegmensen belül 2019.12.31-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Vagyonkezelés							
STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	T	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	Magyarország	Közvetlen	24,67%	24,67%	24,67%
Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.	T	Adatfeldolgozás, web-hozsting szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	24,87%	24,87%	24,87%
OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.	T	Alapkezelés	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	47,00%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	30,00%
Zion Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	-	beolvadás	30,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	T	Biztosítás	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	24,85%

T – Társult vállalat

A Társult vállalatokat a Csoport equity módszerrel vonja be a konszolidációba:

STATUS Capital Tőkealap-kezelő Zrt.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017 júliusában vásárolta meg a STATUS Capital Tőkealap-kezelő Zrt. 24,67%-át, ezzel a Kibocsátó az alapkezelői tevékenység területén is erősítette jelenlétét. A STATUS Capital Zrt. jelentős potenciállal rendelkező cégekben szereztek részesedést, úgy, mint a Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.-ben, valamint a Diófa Alapkezelő Zrt.-ben is. Az Alapkezelő által kezelt STATUS Energy Magántőkealap, 2019 júliusában került át az OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő kötelékébe.

A STATUS Capital Zrt. 2017-óta birtokol OPUS részvényeket, így az OPUS GLOBAL Nyrt.-ben, mint Anyacégben, jelenleg 3,77%-os tulajdonrészrel rendelkezik.

Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017 júliusában szerzett 24,87%-os részesedést a Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.-ben. A Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt. fő profilja a takarékszövetkezeti szektor szereplőinek informatikai és távközlési támogatása, a rendszerek üzemeltetése és az új fejlesztések végrehajtása, esetenként külső partnerek bevonásával. A Társaság szolgáltatásai a banki-, pénzügyi alkalmazások teljes körére kiterjednek: alkalmazásüzemeltetés, architektúra-tervezés, fejlesztés, menedzselte távközlési szolgáltatások, informatikai technológiai megoldások.

A Csoport 2018-ban értékvesztette ezen részesedését, mely értékvesztés a cég üzleti terve alapján 2019. év végével visszairásra került. Az OPUS Csoport közvetlen és közvetett részesedése 30,96%, tekintve, hogy a STATUS Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. további 24,69%-os részesedést birtokol a Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.-ben.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a KONZUM Nyrt. beolvasásával jelentősen bővítette a Vagyonkezelés szegmensébe tartozó társult vállalatainak körét 2019.06.30-án:

OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

A KONZUM Nyrt. volt Pénz- és Tőkepiac, Biztosítás szegmensének egyik pillére volt a korábbi nevén a Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. 12 éves múltira visszatekintő Alternatív Befektetési Alapkezelő (ABAK).

A társaság 2019. július 10-én döntött a névváltozásról: Az OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő által kezelt alapok - Konzum PE Magántőkealap, METIS Magántőkealap, METIS 2 Magántőkealap és a STATUS Energy Magántőkealap, mely utóbbit 2019 júliusában vett át - számos nyilvános, a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) jegyzett részvénytársaságban rendelkeznek részesedésekkel, többek közt közvetve és közvetlenül az MKB Bank Zrt. törzsrészvényeinek 48,62%-át tulajdonolják.

A nyilvános részesedéseken túl az Alapkezelő elsősorban Magyarország területén működő energetikai, pénzügyi, illetve ingatlan érdekeltségekkel, befektetésekkel rendelkező vállalatokra fókuszálja tevékenységét.

A Cégcsoport a fent felsorolt alapokban nem rendelkezik tulajdonosi érdekeltséggel, az Alapkezelő kizárólag az alapok kezelését végzi. Az OPUS GLOBAL Nyrt. a vonatkozó IFRS szabályokkal összhangban az OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.-t 2019-től társult vállalatként konszolidálja.

CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.

2017 decemberében került bejelentésre a KONZUM Nyrt. befolyás szerzési szándéka a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.-be (CIG Nyrt.) és ezzel együtt leányvállalatába. A CIG Nyrt. fő tevékenysége az életbiztosítási tevékenység, illetve az ehhez kapcsolódó biztosítási és pénzügyi kiegészítő tevékenységek. A CIG Pannónia nem-életbiztosítási tevékenységét 100%-os leányvállalata, az CIG Pannónia Első Magyar Általános Biztosító Zrt.-én (EMABIT-en) keresztül látja el. Az EMABIT fókuszában a hazai kis- és középvállalatok, állami és önkormányzati intézmények, vállalatok, szakmai kamarák, egyesületek, szövetségek állnak. 2019. október 24-én az OPUS GLOBAL Nyrt. kijelentette, hogy a CIG Pannónia csoportban lévő részesedését nem tartja stratégiai befektetésnek. Amennyiben az EMABIT-ban felmerülő és pótlólagos forrásokat

igénylő probléma esetén a Társaság nem kíván és nem fog semmilyen helyzet esetén sem tőkebefektetést, sem egyéb pénzügyi segítséget nyújtani és erre vonatkozóan kötelezettséget sem vállalt. Ezt követően 2019. november 28-án a Társaság bejelentette, hogy a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. tulajdonosaival tárgyalásokat folytat a fennálló részesedések átrendezéséről, mely tárgyalások a jelentés elkészítésekor még nem zárultak le.

KONZUM Management Kft.

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

Befektetett pénzügyi eszközökként kimutatott részesedések felsorolása a vagyon kezelés szegmensén belül 2019.12.31.-én:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Vagyonkezelés							
4iG Nyrt.	P	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	13,79%	13,79%	9,95%
Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyrt.	P	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	-	beolvadás	4,83%

P – Pénzügyi instrumentum

Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyrt.

A KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyrt. ingatlanbefektetési tevékenységét az Appeninn Nyrt.-ben lévő 18,7%-os részesedése jelentette. A 2019. június 30-i KONZUM Nyrt. beolvadása során került az OPUS csoportba a részesedés. Az Appeninn Nyrt. főbb tevékenységei közé az ingatlan bérbeadás, illetve az ahhoz kapcsolódó karbantartási, üzemeltetési és marketing szolgáltatások, illetve ingatlan portfólió-menedzsment tartozott. A KONZUM Nyrt. egy irányítási szerződés alapján leányvállalként kezelte 2018. január 1-től a társaságot, azonban a beolvadást követően az OPUS GLOBAL Nyrt. stratégiája szerint az ingatlankezelés már nem képviselteti magát a főbb szegmensek között, így a részesedés eladása mellett döntött. Ezen elven a részesedési arány csökkenése következtében az irányítási szerződés is megszüntetésre került. 2019 novemberében két ütemben került sor a részesedés értékesítésére, aminek következtében 18,7%-ról 13,83%-ra csökkent a részesedés, majd további 9%-kal lett kevesebb az Anyacég tulajdonrészének aránya. 2019. december 31. napján a Társaság mindösszesen 4,83%-os részesedéssel bír az Appeninn Nyrt.-ben, így a konszolidáció során befektetett pénzügyi eszközként kezeli az OPUS Csoport.

Ez a tevékenység a Megszűnő társaságok között kerül kimutatásra 2019.12.31-én, a korábbi leányvállalati státuszából való társult vállalkozási minősítésbe való átsorolás miatt.

(Megszűnő tevékenységek: Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. évi IFRS Konszolidált Pénzügyi Kimutatás- Note.....)

Társaságunk azonban egyértelműen kinyilvánította, hogy az Appeninn Nyrt.-ben fennálló további 4,83%-os részvénycsomagját értékesíteni kívánja és – a pénzügyi befektetés kellő hozamot biztosító – értékesítését az Equilor Befektetési Zrt.-vel, mint befektetési vállalkozás megbízásával kívánja megvalósítani.

4iG Nyrt.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018 júniusában összehangolt folyamat keretében Összehangolt Befektetői Csoport tagjaként kötelező nyilvános vételi ajánlatot terjesztett a Magyar Nemzeti Bank felé, mely eljárás lezárásaként az a 4iG Nyrt.-ben 13,79%-os részesedést szerzett. 2019. év végével a Társaság részesedése 9,95%-ra csökkent a 4iG Nyrt.-ben. A Csoport a 4iG Nyrt. részesedését befektetett pénzügyi instrumentumként kezeli a konszolidáció során és a fordulónapi tőzsdei záróárfolyamon értékeli a befektetést Számviteli Politikájának megfelelően.

B. Stratégia

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a közép és hosszútávon profitot eredményező növekedési potenciál elérése érdekében – a befektetők számára átlátható módon kommunikált lépései által – finanszírozási lehetőséget biztosít a konszolidációs körébe tartozó, de kifejezetten a divíziók valamelyike alá sorolt entitás számára. E stratégiai alapjain – az egyes divíziók alá nem sorolható – vagyonelemeket pénzügyi befektetőként kezeli és tartja fenn, illetve üzleti döntése alapján értékesíti a divíziókba sorolt értékmegtartás és értéknövekedés célja érdekében.

A részesedésnek elsődleges célja a portfóliónkon belül, hogy a lehető legnagyobb profitot termelje, akár osztalék, akár tranzakció útján.

A 4iG Nyrt.-ben, CIG Pannónia Nyrt.-ben, és az Appeninn Holdingban lévő részesedéseinkre olyan likvid befektetésként gondolunk, ahol alapvető célunk az elérhető legnagyobb profit megteremtése. A stratégiai divíziókban, mint az Ipar, Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, a Turizmus területén, valamint a bejelentett vásárlási szándékokat figyelembe véve (TITASZ, EKER) az Energetika szektor, ahol leadership pozícióban van az OPUS GLOBAL Nyrt., olyan integrációkat hozhatunk létre, hogy azok együtt jóval értékesebbek legyenek, mint önállóan.

C. Vállalatirányítás - Vezetőség

A vagyonelemzési szegmens működését Gál Miklós, az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója irányítja, akinek a szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a szegmens és azon belül a leányvállalatok sikeres működéséhez:

Gál Miklós

2019 júliusától az OPUS GLOBAL Nyrt. vezérigazgatója.



2005-ig a GE Capital Services - Budapest Bank Rt. több területén is dolgozott. 2005-től az Arthur Bergmann Budapest Kft. ügyvezetője, majd 2012-től az Arthur Bergmann Hungary Zrt. igazgatósági elnöke. Pénzpiacra szerzett tapasztalatait a 3A Takarékszövetkezet igazgatósági elnökéként és a Centrál Takarékszövetkezet igazgatósági tagjaként kamatoztatta. Ezen pozícióiban jelentős a szerepe a takarékszövetkezeti integrációban. 2018-ban a Status Capital Zrt., a DBH Investment Zrt., valamint a Diófa Alapkezelő igazgatósági tagjának is beavasztották.

Főiskolai közgazdász diplomáját a Pécsi Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán csődjogi szakokleveles közgazdász képzéssel vehette át, majd a Szent István Egyetem Gazdaság- és Társadalomtudományi Karán bizalmi vagyonelemzési szakközgazdász diplomával egészítette ki.

Energetika szegmens



Jelen időszakban az OPUS GLOBAL Nyrt. energetikai szegmense jelentős átalakuláson megy keresztül, mellyel az iparágon belüli súlypontja is áthelyeződhet, s melynek eredményeképpen a Cégcsoport egyik meghatározó komponensévé válhat, hozzájárulva ezzel a hosszútávú, stabil profitabilitáshoz.

Az energetikai szegmens kialakításának legjelentősebb elemeként az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018. november 15-én megszerezte a Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrészét, amely részesedés megszerzésével a Mátrai Erőmű Zrt. 40%-os közvetett tulajdonosává vált.

A Mátrai Erőmű Zrt. 2019. november 12-i döntésével – egy csomag megállapodás keretében - eladta a Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.-ben és a Halmajugrai Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.-ben lévő 100%-os üzletrészeit és megvásárolta a Status Geo Invest Kft. (SGI) 100%-os üzletrészét. A megszerzett SGI leányvállalatok közül a Geosol Kft. tevékenysége szorosan kötődik az erőmű tevékenységéhez, az általa szállított alternatív fűtőanyag (biomassza, ATAMIX) felhasználásával az erőmű érdemben csökkenti a fosszilis energiahordozók égetését, valamint CO₂ kvóta felhasználását.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az energetikai szegmensének stratégiai irányvonala alapján a tevékenységi körét a XXI. század gazdasági és környezeti kihívásainak megfelelő módon kívánja átalakítani, amely stratégia első lépéseként 2019. december 23-án szerződést írt alá a Magyar Villamos Művek Zrt.-vel (MVM), mint vevővel a Status Power Invest Kft. üzletrészének értékesítéséről. Az értékesítési folyamat lezárásának időpontja 2020. március 26. volt, amelyre tekintettel a lignit alapú energiatermelési csoport a konszolidációs körből a zárás napjával kikerült.

https://www.bet.hu/newkibdata/128381123/OP_MA%CC%81TRA_AV_HU_20200326.pdf

A stratégiai irányváltás mentén 2020. február hó 7. napján az OPUS GLOBAL Nyrt. az E.ON Hungária Zrt.-nek, mint eladónak, az E.ON Energiakereskedelmi Kft., (EKER) 100%-os üzletrészére kiírt pályázatára – az elvárható gondosság figyelembevételével – kötelező érvényű ajánlatot tett (Pályázat).

https://www.bet.hu/newkibdata/128354090/OPUS_Hird_EKER_HU_20200210.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. jövőbeni stratégiájához illeszkedő módon a Társaság keretmegállapodást írt alá a villamosenergia elosztás területén működő TITÁSZ Zrt. potenciális megvásárlásáról is. A tervezett tranzakció jelentős hitelforrást igényel.

https://www.bet.hu/newkibdata/128308404/OPUS_Titasz_hirdetm%C3%A9ny_20191004_HU.pdf

Az energetikai szegmensbe tartozó 2019.12.31. napjával a leányvállalatok listája:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2017.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2018.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2019.12.31.
Energetika							
Status Power Invest Kft. (az energetikai szegmens anyavállalata)	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetlen	-	55,05%	55,05%
MÁTRA ENERGY HOLDING Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Zrt.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	L	Ipari gép, berendezés javítása	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%
Mátrai Erőmű Bányászati Mélyépítő Kft.	L	Egyéb speciális szaképítés m.n.s.	Magyarország	Közvetett	-	40,00%	40,00%

Status Geo Invest Kft.	L	Villamosenergia-termelés	Magyarország	Közvetett	-	-	40,00%
GEOSOL Kft.	L	Hulladék újrahasznosítása	Magyarország	Közvetett	-	-	40,00%
Bakony-Sol Kft.	L	Üzem-, tüzelőanyag nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	-	-	40,00%

A. A szegmensek érintő stratégiai lépések bemutatása a szegmensek érintő gazdasági környezet alapján

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint holdingstruktúrában működő tőzsdéi társaság – egyik nevesített és kiemelt – stratégiai célja Magyarországról kiindulva egy közép-európai diverzifikált energetikai portfólió kialakítása.

Figyelemmel Magyarország energia stratégiájára, illetve a klímacélokra való megfelelésre, az OPUS GLOBAL Nyrt. jövőbeni energetikai terjeszkedése során kiemelt hangsúlyt kíván fektetni a megújuló energiaforrásokból nyert villamosenergia-termelésre.

A stratégia második oszlopa a kereskedelmi portfólió kialakítása, melynek megvalósítására több alternatíva is kínálkozik. Az OPUS Csoportba tartozó leánycégek fogyasztásán alapuló villamos energia és földgáz igény már önmagában elegendő ahhoz, hogy a cégcsoporton belül létrehozásra kerüljön egy energiakereskedő társaság, mely rugalmasan, aktívan szolgálja az ügyfelek érdekeit. Ezzel párhuzamosan tud felépülni egy folyamatosan bővülő kiskereskedelmi portfólió, mind a KKV szektor, mind az önkormányzatok, mind a kiemelt nagyfogyasztói szegmensben. A Csoport számára tehát a kiskereskedelmi piacon történő részvétel kiemelt cél. A Társaság Igazgatósága által már támogatott EKER akvizíciója, ezen törekvést egyrészt érdemben felgyorsíthatja, ugyanakkor jelentős tőke és banki limit leterheléssel járhat az OPUS GLOBAL Nyrt. részére.

2018-ban, a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal („MEKH”) adatai alapján, 150 villamos energia kereskedelmi engedéllyel rendelkező cég volt Magyarországon, ebből 99 engedéllyel rendelkező társaság volt aktív a kis- és nagykereskedelmi piacon. Ezen cégek közül mindösszesen 55 társaság rendelkezett úgynevezett korlátozott kereskedelmi engedéllyel, mely alapján csak nagykereskedelmi tevékenységet folytathat és 44 cég rendelkezett kiskereskedelmi – tehát felhasználói ellátásra jogosult – engedéllyel is. A kiskereskedelmi forgalom három legnagyobb szereplője, az NKM-MVM, az EKER és az Innogy a piac 2/3-a felett diszponál, tehát a piaci koncentráció erőteljes.

Az EON az Innogy SE megszerzésére irányuló európai szintű versenyhivatali eljárásában az akvizíció pozitív elbírálásának feltételeként többek között a magyarországi villamosenergia szabadpiaci ügyletágának értékesítési kötelezettségét szabta meg, mely ügyletágat az EKER tartalmazza. Az EKER villamosenergiát értékesít országosan mintegy 22.000 üzleti ügyfél részére, portfóliójának mérete 6 300 GWh, mely a második legnagyobb méretű (~23%) az országban. Az EKER végez ezen kívül más típusú gazdasági tevékenységeket is, ideértve különösen, de nem kizárólagosan földgáz kereskedelem, e-mobilitás, háztartási méretű kiserőművek, közvilágítás stb.

Fontos kiemelni, hogy jelenleg is, az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. évi Éves jelentésének közzétételékor, a Pályázat elbírálása folyamatban van, a Társaság sikeres szereplése számos feltétel meglététől függ. A piaci versenyhelyzet és folyamat szerint jelenleg a pályázati eljárás végső kimenetele nem ismert.

Továbbá a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 93. § (2) bekezdése értelmében bármely villamosenergia-ipari vállalkozásban a szavazatok huszonöt, ötven vagy hetvenöt százalékát meghaladó, valamint száz százalékát elérő közvetlen befolyásszerzéshez és az ehhez fűződő jogok gyakorlásához a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal előzetes hozzájárulása szükséges. Az EKER felhasználót ellátó villamosenergia-kereskedelmi engedélyes, villamosenergia-ipari vállalkozás, amelyben a Társaság 100%-os közvetlen befolyást kíván szerezni. Erre tekintettel az ügylet jogi zárására – amennyiben a pályázat eredményes lesz – kizárólag a MEKH előzetes hozzájáruló határozatának birtokában kerülhet sor.

A Társaság EKER-ben történő befolyásszerzése ezen felül a Gazdasági és Versenyhivatal összefonódást engedélyező döntését igényli a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény 24.§-a alapján. A Gazdasági Versenyhivatal az összefonódást engedélyező határozatában kötelezővé teheti vállalás teljesítését, illetve az összefonódás végrehajtására előzetes vagy utólagos feltételt írhat elő.

B. A Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrésznének értékesítése

Az MVM (Magyar Villós Művek Zrt.), mint Magyarország egyik legjelentősebb, horizontálisan és vertikálisan integrált energetikai társaságcsoportja, 2019. októberben felkérő levelében érdeklődését fejezte ki a MERT (Mátrai Erőmű Zrt.) feletti teljes kontroll megszerzésére vonatkozóan. Mérlegelve a jövőbeli lehetőségeket a menedzsment haladéktalanul megkezdte a tárgyalásokat a potenciális partnerrel, melyről a Társaság 2019. év november hónap 20. napján, valamint 2019. év december hónap 23. napján közzétett rendkívüli tájékoztatásban informálta a befektetőket.

https://www.bet.hu/newkibdata/128325412/OP_NYRT_M%C3%81TRA_SZNY_HU_20191120.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/128340126/OP_NYRT_M%C3%81TRA_AV_HU_20191222.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt., mint a STATUS Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrésznének közvetlen tulajdonosa és egyben eladója a megkezdett és lefolytatott tárgyalások és a Felek között létrejött szerződés alapján 2020. év március hónap 26. napján eredményesen zárták tranzakciójukat az MVM Magyar Villamos Művek Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (MVM), mint vevővel.

A tranzakció zárása során az MVM, mint vevő, valamint a Társaság, mint az egyik eladó fél, a tulajdonában álló, a Status Power Invest Kft. (SPI) 55,05%-os üzletrésznének ellenértékét 10.110.000.000 forint összegben határozták meg.

https://www.bet.hu/newkibdata/128381123/OP_MA%CC%81TRA_AV_HU_20200326.pdf

Az SPI üzletrész értékesítésének zárásával egyidejűleg 2020. március 26. napjával az OPUS GLOBAL Nyrt.-nek megszűnt a közvetett befolyása a Mátra Energy Holding Zrt., a Mátrai Erőmű Zrt. (MERT) és annak leányvállalatai felett is.

Mivel a tranzakcióról szóló szerződések 2019. december 23-án már megkötésre kerültek, a zárás teljesülése azonban csak 2020. I. negyedévében valósult meg, így az Anyacég 2019. december 31. napjára vonatkozóan átsorolja az Status Power Invest Kft. részesedését az Értékesítésre kijelölt eszközök közé. 2019.12.31-ével az Anyacég értékvesztést nem eszközölt ezen részesedésére, tekintve, hogy az üzletrész eladási ára elérte a bekerülési értéket.

Konszolidált szinten 2019.12.31-én az Energetika portfólió már Megszűnt tevékenységként kerül feltüntetésre a konszolidált átfogó jövedelem kimutatásban. A konszolidált mérleg oldalon az Értékesítésre kijelölt eszközökként és azok kötelezettségeiként kerül bemutatásra. A megszűnt tevékenység konszolidált eredményét lényegesen befolyásolja 2019.12.31-én, az értékesítésre kerülő Status Power Invest Kft. üzletrésze és leányvállalatai által a 2018. évi megszerzésekor keletkezett pénzügyi műveletek bevétele soron kimutatott nettó badwill kivezetése 21.745.053 ezer Ft értékben.

(Részletes információ: Megszűnő tevékenység eredménye: Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. évi IFRS Konszolidált Pénzügyi Kimutatás- NOTE 3. 43)

C. Vállalatirányítás - Vezetőség

A vagyongazdálkodási szegmens működését Králik Gábor irányítja, akinek a szakértelme és tapasztalata különösképpen hozzájárul a szegmens és azon belül a leányvállalatok sikeres működéséhez:

Králik Gábor

2019 óta az OPUS GLOBAL Nyrt. Energetikai divíziójának vezetője, igazgatósági tagja.



Pályafutásának kezdetén, 2001 és 2007 között a Hyperimpex Kft. szakértője, pénzügyi vezetője, majd pénzügyi igazgatója. 2007-ben az EMFESZ Kft. Controlling és Kockázatkezelési Osztályvezetője lett. 2010 márciusától az év harmadik negyedévéig a MOL Energy Trade Ltd. gazdasági vezetője és igazgatótanácsi tagja, később pénzügyi vezetője a svájci MOL Energy Trade International AG-nál. 2010 és 2012 között a MET Csoport stratégiai és üzletfejlesztési vezetői pozícióját is betöltte, valamint vezérigazgatói tanácsadó a vállalatnál. 2013 és 2015 a MVM Zrt. földgázüzletági vezérigazgató-helyetteseként, valamint a Magyar Földgázkereskedő Zrt. igazgatósági elnökeként az MVM Csoportnál is dolgozott. 2015-től pedig a Főgáz Zrt. vezérigazgatója 2018-ig, illetve az ENKSZ Első Nemzeti Közműszolgáltató Zrt. (ma NKM Nemzeti Közművek Zrt.) stratégiai vezérigazgató-helyettese, majd 2018-tól az ENKSZ igazgatótanácsának elnöke.

Közgazdász, diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen vette át.

4.3. A Vállalatcsoport gazdálkodása

A teljes csoport konszolidált pénzügyi adatainak összehasonlításánál lényeges tényező, hogy a 2018. évi akvizíciók következtében lényegesen átrendeződött a Csoport korábbi portfólióinak súlyponteloszlása, még úgy is, hogy az új vagyonelemek gazdálkodási teljesítményei csak a 2018. év második felében jelentek meg és az OPUS Csoport konszolidált adataihoz csak néhány hónap gazdálkodási teljesítménye csapódott le. A KONZUM Nyrt. beolvadásával is kiemelendő, hogy a 2018. évi bázisadatban a HUNGUEST Csoport tevékenysége már teljes évre vonatkozóan beszámításra került, így ennek torzító hatása nem jelentkezett.

A jelentés a PROFORMA számokat hasonlítja össze a tény 2019. évi IFRS konszolidált pénzügyi kimutatással, mert összehasonlíthatóság szempontjából ez reálisabb adatokat hordoz magában, feltételezve az azonos csoportfelépítést már 2018. év végével. De így is meg kell jegyezni, hogy 2018. év második felében olyan jelentős akvizíciók történtek a Cégcsoportnál, amelyek a 2018. évi eredmény sorok összehasonlíthatóságát jelentősen befolyásolják. Ennek megértéséhez fontos kihangsúlyozni, hogy a bázisidőszaknak tekintendő 2018. évben - mind a tény, mind a PROFORMA kimutatás alapján - az akvizált társaságok nem teljes évi eredményükkel járultak hozzá a Csoport 2018. évi eredményébe, míg ellenben a 2019-es tényidőszakban már a teljes évi gazdálkodásuk eredménye bevonásra került.

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

Dátum	A konszolidációba való bevonás kezdete (vége)	A tranzakció minősége	Az érintett társaság megnevezése
2018.07.31	2018.08.01	apportálás	<i>KALL Ingredients Kft. és leányvállalatai</i>
2018.09.14	2018.10.01	apportálás	<i>VIRE SOL Kft.</i>
2018.11.15	2018.12.01	apportálás	Mészáros Építőipari Holding Zrt. és leányvállalatai
2018.11.15	2018.12.01	vásárlás	<i>Status Power Invest Kft. és leányvállalatai</i>

Az összehasonlítások során a szegmens megbontás arányát a konszolidációs kiszűréssel együtt állapította meg a Csoport, figyelembe véve az összes konszolidációs tételt.

A Csoport 2019. évi gazdálkodását tekintve az Ipari termelés rendelkezik az Eszközök legnagyobb hányadával 32%-kal, míg a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens részesedése 30%, a Turizmus 14%, az Energetika részesedése 18%, míg a Vagyonkezelés szegmensé pedig 5%.

A Saját tőkén belüli részesedés értékét 79%-ban a Vagyonkezelés szegmens, 7%-ban az Energetika szegmens, 11%-ban az Ipari termelés szegmens, valamint 2%-át a Turizmus szegmens adja.

2019. évet a Vállalatcsoport konszolidált szinten 646.210.235 ezer Ft Mérlegfőösszeggel és 287.555.166 ezer Ft Saját tőkével zárta, míg a Teljes átfogó eredménye, a Folytatódó és Megszűnt tevékenységgel együtt, - 34.396.434 ezer Ft lett.

Megszűnő tevékenység

A Csoport IFRS konszolidált beszámolójának lényeges elemeként kell kiemelni 2019-ben a **Megszűnő tevékenység** kimutatását, amely a következő tételekből áll:

- Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. december 23-án megállapodást írt alá a Magyar Villamos Művek Zrt.-vel (MVM), mint vevővel a Status Power Invest Kft. 55,05%-ban tulajdonolt üzletrészenek értékesítéséről. Az értékesítési folyamat lezárásának időpontja 2020. március 26-án történt meg, amelyre tekintettel az Energetika szegmens társaságai csak 2020-ban, a zárást követően kerülnek ki a konszolidációs körből. Ennek következtében az Energetika szektor társaságainak gazdálkodását 2019.12.31-ével, mint Megszűnő tevékenységet mutatja be a Társaság.

- Az IFRS konszolidált beszámolóban 2019-ben a Megszűnő tevékenységként kerülnek kimutatásra, azok a társaságokat is, amelyeket korábban a jogelőd KONZUM Nyrt. leányvállalatként teljeskörűen konszolidált, azonban a beolvadást követően ezen társaságok státuszának megváltozása következtében átsorolásra kerültek, így a korábbi időszakban generált eredményük kivonásra került az eredménytartalékból. Ezek a társaságok a következők:
 - az Appennin Nyrt.-ben lévő 4,83%-os részesedést a Csoport 2019.12.31-én pénzügyi instrumentumként kezeli, mint befektetett pénzügyi eszköz,
 - az OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.-t a 47%-os részesedés alapján a Csoport társult vállalatként kezeli.

(Részletes információ: 2019. évi IFRS konszolidált IFRS beszámoló NOTE 3. 42)

Ezen társaságok tárgyévi eredménye átsorolásra került a Megszűnő tevékenységek eredménye közé 2019.12.31-én. A Megszűnt tevékenységek konszolidált eredménye -29.412.824 ezer Ft veszteséget eredményezett a Csoportnak.

Megszűnő tevékenység bemutatása, eredménykimutatás:

Nettó eredmény Megszűnő tevékenységből	adatok eFt-ban
Összes működési bevétel	94 141 150
Összes működési költség	103 126 424
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	-8 985 274
Pénzügyi műveletek eredménye	-20 521 723
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-29 412 824

Az Energetika szegmens társaságainak értékesítése okán, a Csoport, mint Értékesítésre tartott eszköz mutatja ki az Energetika szegmens eszközeit, a szegmens kötelezettségei, pedig, mint Értékesítési célú kötelezettség került besorolásra. Ennek következtében az egyes mérleg sorok nagymértékben változtak a PROFORMA értékekhez képest.

Megszűnő tevékenység bemutatása mérlegben:

Értékesítési célú eszközök	adatok eFt-ban
Éven túli eszközök összesen	101 883 402
Forgóeszközök összesen	16 838 505
Értékesítési célú eszközök összesen	118 721 907

Értékesítési célú kötelezettségek	adatok eFt-ban
Hosszú lejáratú kötelezettségek	45 624 636
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 317 193
Saját tőke és kötelezettségek összesen	64 941 829

Folytatódó tevékenység

A Csoport a Folytatódó tevékenységen belül, úgy mutatja ki a 2019. évi gazdálkodását, hogy az egyes mérleg és eredménysorokból kiszűrésre kerültek a Megszűnt tevékenységként átsorolt tételek, így azok már nem tartalmazzák a kiszűrt tételek hozzáadott értékét, ezek mérlegsoron kizárólag az Értékesítésre tartott eszközök, az Értékesítési célú kötelezettségek, eredmény soron pedig a Nettó eredmény Megszűnő tevékenységből soron kerülnek kimutatásra.

Az OPUS Csoport portfóliója jellemzően a bázisév második felében óriási fundamentális növekedést ért el, elsősorban az ágazatukban kiemelkedő jelentőséggel bíró cégek akvizíciójával, melynek következtében már a 2019. évi gazdálkodás során a Csoport működési bevétele közel két és félszeresére növekedett a megelőző év PROFORMA számhoz képest. 2019-ben így a működési bevétel 210.142.393 ezer Ft szemben a 88.518.737 e Ft. PROFORMA adattal. Ez a növekedés még úgy is rendkívül jelentős, hogy a megszűnt tevékenység árbevétele – így a 2019. évi teljes energetikai társaságok teljes évi eredménye is – kiszűrésre került, azonban a 2018. évi proforma még tartalmazza a decemberi hónap energetikai bevételét is, csakúgy, mint 2018-ban a KONZUM Nyrt. kötelékében még a leányvállalatként elszámolt Appeninn Nyrt. bevonásával realizált bevételt.

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Összes működési bevétel	210 142 393	54 085 672	88 518 737	121 623 656	137,40
Működési költségek	213 446 555	57 307 926	81 502 764	131 943 791	161,89
Üzemi (Üzleti eredmény)					
EBIT	-3 304 162	-3 222 254	7 015 974	-10 320 136	-147,09
EBIDTA	24 082 162	-1 076 946	10 583 159	13 499 003	127,6
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 176 911	24 071 319	24 114 887	-27 291 798	-
Adózás előtti eredmény	-6 481 073	20 849 065	31 130 860	-37 611 933	-
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	-4 809 872	20 729 954	29 701 092	-34 510 964	-
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-29 412 824	4 041 720	4 041 720	-33 454 544	-
Teljes átfogó jövedelem	-34 396 433	24 799 456	33 770 594	-68 167 027	-

Megjegyzés: A Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás: című táblázatban feltüntet adatok mind 2018-ban, mind 2019-ben a konszolidált kiszűrésekkel együtt az éves konszolidált IFRS beszámolóknak szereplő adatokhoz egyezik.

A Működési bevételen belül az Árbevétel értéke 198.935.865 ezer Ft, míg az Aktivál saját teljesítmény értéke 7.263.618 ezer Ft, az Egyéb bevételek 3.942.910 ezer Ft. A 2019. évi árbevételből az Ipari termelés szegmens adja a legnagyobb részarányt, 68%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar a Turizmussal megegyező mértékben 16%-ot képvisel.

Várakozás szerint a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar részaránya tovább fog nőni a következő években, hiszen a VIRE SOL Kft. próbaüzeme 2020-ban zárul le, illetve az indulási szakaszt követően a Kall Ingredients Kft. is folyamatosan növeli a termelés volumenét. A Magyarországon eladott termékek után a Csoport árbevétele 155.011.619 ezer Ft, míg az export bevétele 43.924.246 ezer Ft volt 2019-ben.

Az **Aktívált saját teljesítmény** értéke konszolidált szinten a Mezőgazdasági és Élelmiszeripar szegmenshez köthető.

A 2019. évben a Csoport összes **Működési költsége** konszolidált értéke 213.446.555 ezer Ft, amely a PROFORMA adathoz képest 131.943.791 e Ft növekedést jelent.

A szegmenseken belül az Ipar teszi ki a legnagyobb arányt 67%-ot, melyet a szerződésállományon elszámolt értékcsökkenés okoz, a további 19% a Mezőgazdaságnál, 13% pedig a Turizmusnál jelentkezik.

A Működési költség összehasonlítása 2019-2018:

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	2 434 979	2 434 979	
Anyagjellegű ráfordítások	158 794 421	37 932 573	47 943 995	-110 850 426	231,21
Személyi jellegű ráfordítások	21 657 740	7 234 241	16 024 802	-5 632 938	35,15
Értékcsökkenés	27 386 324	2 145 308	3 567 185	-23 819 139	667,73
Értékvesztés	207 210	31 257	31 257	-175 953	562,92
Egyéb működési költségek és ráfordítások	5 400 860	9 964 547	11 500 545	-4 642 396	-53
Működési költségek	213 446 555	57 307 926	81 502 764	-143 857 558	161,89

Az **Anyagjellegű ráfordítások** mértéke a Cégcsoporton belül 158.794.421 ezer Ft, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások 70%-át a vizsgált időszakban az Ipari termelés szegmens adja. A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél keletkezik további 20%, míg a Turizmus szegmens részesedése csekélyebb volt 9% konszolidált szinten. Az anyagjellegű ráfordítások között az anyagköltség (37%) és az igénybevett szolgáltatások (55%) a legjelentősebb költség tényezők. Az anyagköltségen minden szegmens osztozik, mindenhol jelentős értéket képvisel, itt a mezőgazdaság emelkedik ki, ahol az anyagköltség értéke 27.383.395 ezer Ft (46%-a a teljes anyagköltségnek). Az Ipari szegmensnél az igénybe vett szolgáltatás értéke kimagasló, mivel a projekteket zömében alvállalkozókon keresztül végzik el a társaságok.

A szegmensek súlya a csoport teljes gazdálkodásának számait is nagymértékben befolyásolja, amely a személyi jellegű ráfordítások alakulásában is egyértelműen megmutatkozik.

A **Személyi jellegű ráfordítások** a Cégcsoport bővülésével összhangban szintén dinamikusan emelkedtek. 2019. év végén az időközben a KONZUM Nyrt. beolvadásának eredőjeként a Turizmus szegmens bevonása következtében a foglalkoztatott létszám 3.943 főről a 5.864 főre emelkedett, ha a PROFORMA számokhoz hasonlítjuk a változást, akkor látjuk, hogy nem változott jelentősen 2019-ben. A fizikai dolgozók létszáma 3.825 fő volt, míg a szellemi dolgozók létszáma 2.038 fő 2019-ben.

A **Személyi jellegű ráfordítások** értékében bekövetkező jelentős változást, 5.632.938 ezer Ft-os növekedést 2018 PROFORMA-hoz képest, a korábbiaktól eltérő, a vállalatcsoportba az akvizíció folytán bekerülő társaságok struktúrájához és tevékenységéhez kapcsolódó bér- és létszámgazdálkodás okozta. A dolgozói létszám nem változott jelentősen, ha a

PROFORMA kimutatáshoz hasonlítjuk az átlagos foglalkoztatott létszámot, de 2019-ben a gazdaság minden területén jelentős béremelkedés volt megfigyelhető, ez a Csoport leányvállalatait is érintette.

A Személyi jellegű ráfordítások 2019-ben a következő tételekből tevődtek össze: a bérköltség 15.562.965.313 ezer Ft, a személyi jellegű egyéb kifizetések 2.713.460 ezer Ft a bérjárulékok: 3.347.353 ezer Ft.

A Személyi jellegű ráfordítások megoszlás arányát tekintve a legnagyobb részarányt a Turizmus szegmens képviseli - a legnagyobb humán erőforrás kezelése mellett - 49%-kal, majd az Ipari szegmens 28 %-kal, míg a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar 22%-ot képvisel. A Vagyongazdálkodás mindemellett csak 1%-ot tesz ki a foglalkoztatottak utáni részarányból.

Dolgozói létszám megoszlása 2019-2018-ban.:

Foglalkoztatottak létszáma (fő)	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Ipari szegmens	931	988	988	-57	-5,77
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens	673	648	648	25	3,86
Vagyongazdálkodás szegmens	23	5	5	18	360,00
Turizmus szegmens	1 938	0	1 949	-11	-0,56
Összesen	3565	1641	3 590	-25	-0,70
Energetika szegmens- Megszűnő tevékenység	2 299	2 302	2 302	-3	-0,13
Összesen	5 864	3 943	5 892	-28	-0,48

Az **Értécsökkenés** esetében, amely a Működési költségeken belül 13%-ot képvisel, 23.819.139 ezer Ft növekedés figyelhető meg a bázisidőszakhoz képest 2019-ben.

A növekedés oka, az apportáláskor a Társaság az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve a megszerzés napján a megszerzett leányvállalatokra vonatkozó valós értékelést (üzletértékelés) a leányvállalatok által birtokolt beazonosítható eszközökre alakította (IFRS 13.15, IFRS 13. B31-B34.). Ennek megfelelően az Ipari Termelés szegmensbe bekerült építőipari társaságok valós értékelése során a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. feltárta, és a vagyoneértékelés során a felértékelés alapjául szerződésállományként számszerűsítette a leányvállalatokban meglévő már aláírt és jövőbeni pénzáramokat generáló beruházási szerződéseket. Az OPUS GLOBAL Nyrt. az első bevonás (2018.11.30.) során e beazonosított eszközöket emelte be, így a szerződésállományból keletkező jövőbeni pénzáramok jelenértéke a Szerződésállományok soron az akvizíciókor kimutatásra került 101.299.000 ezer forint értékben.

Tekintve, hogy a Szerződésállományok értéke az apportértékelés része volt, és így azt az építőipari társaságok akvizíciójához köthető tőke emelés részeként az OPUS GLOBAL Nyrt. Saját tőkéje tőkeágon már tartalmazza, ezért a jövőben ezen szerződésekből befolyó eredmény már eredményágon nem növelheti ismételtlen a konszolidált Saját tőkét. A standardnak megfelelően a Csoport a követő értékelések során, az apportként felvett szerződésállomány nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezeti ki az eszközök közül az ott kimutatott Szerződésállományt az eredmény terhére, értécsökkenésként kimutatva. Az értécsökkenés alapja a több évet érintő projektek készülségi foka.

A Csoport a fenti IFRS és a Számviteli politikája által tartalmazott elvek alapján 2019. évi gazdálkodása során mindösszesen 20.811.749 ezer Ft értékcsökkenést számolt el, amelynek jelentős része a szerződésállományokból származó eredmény terhére került elszámolásra.

Egyéb működési költség értéke 5.400.860 ezer Ft volt 2019-ben, amelynek 73%-a az Ipari termelés szegmenshez, 7%-a a Mezőgazdaság és Élelmiszeriparhoz kapcsolódik, valamint a Turizmus 19%-kal, a Vagyongazdálkodás 1%-kal részesedik.

A teljes Cégcsoport működését leginkább prezentáló EBITDA-mutató mértéke 2019.12.31-én 24.082.162 ezer Ft, amely még a 2018-ra vonatkozó PROFORMA eredményhez képest is jelentős, több, mint kétszeres, 13.499.003 ezer Ft-os növekedést mutat.

A Csoport Üzemi eredmény (EBIT) szinten 2019-ben -3.304.162 ezer Ft veszteséget ért el konszolidált szinten, amely azonban a fent bemutatott szerződésállományok után elszámolt értékcsökkenést figyelembe véve technikai és nem valós veszteséget jelent.

Amennyiben az újonnan bekerülő építőipari leányoknál kizárólag a tényleges tevékenységüket vesszük alapul, akkor jelentősen, 20,81 milliárd forinttal járulnának hozzá a konszolidált adatokhoz a szerződésállományok teljesítéséből eredően, emelve mind az Üzemi eredményt, mind az Adózott eredményt 2019-ben.

A Pénzügyi műveletek eredménye megoszlása 2019-2018:

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA-2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Pénzügyi műveletek bevétele	7 265 979	25 821 434	28 513 208	21 247 229	-74,52
Pénzügyi műveletek ráfordítása	5 030 297	1 258 386	3 906 036	-5 282 344	135,24
Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből	-5 412 593	-491 729	-492 286	762 224	154,83
Pénzügyi műveletek eredménye	-3 176 911	24 071 319	24 114 887	27 291 798	-

2018-ban a Vállalatcsoport az energetikai társaságok bevonásával az akvizíció évében egy egyszeri **Pénzügyi műveletek bevétele**ként nyilvántartott nettósított badwill tételt (24.694.142 ezer Ft) azonosított be, így ez a tétel jelentősen növeli a bázisként feltüntetett PROFORMA kimutatást és a 2018. évi tény adatokat is.

A **Pénzügyi műveletek ráfordításának** alakulásához az Ipar szegmens 8%-ban (év végére ez a szegmens külső hiteleit visszafizette), a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar 26%-ban, a Turizmus 16%-ban, míg a Vagyongazdálkodás 51%-ban járul hozzá.

A Csoport az társult vállalkozások után equity módszerrel elszámolt eredményt jeleníti meg a **Részesedés tőkemódszerrel értékelt vállalatok eredményéből** soron.

Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2019. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. Konszolidált 2018. december 31. auditált tényadatok	Opus Global Nyrt. és Konzum Nyrt. Csoport PROFORMA összesen	2018 PROFORMA- 2019 összehasonlítás	Változás %-ban
Mérlegfőösszeg	646 210 234	576 723 315	715 168 522	-68 958 288	-9,64
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	79 553 252	98 586 675	104 614 784	-25 061 532	-23,96
Saját tőke	287 555 166	280 354 151	347 700 959	-60 145 793	-17,30
Hosszú lejáratú kötelezettségek	147 793 700	111 733 375	154 247 134	-6 453 434	-4,18
Rövid lejáratú kötelezettségek	210 861 368	184 635 789	213 220 429	-2 359 061	-1,11
Hitelek és kölcsönök	97 993 998	87 154 004	136 063 281	-38 069 283	-27,98
Külső tulajdonsok részese	84 667 963	111 897 426	128 327 364	-43 659 401	-34,02
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	0,15	0,15	0,19	-0,04	-20,29
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	5 864	3 943	5 892	-28	-0,47

A Konszolidált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg elnevezésű táblázatban feltüntet adatok mind 2018-ban, mind 2019-ben a konszolidált kiszűrésekkel együtt, az éves konszolidált IFRS beszámolóban szereplő adatokkal egyezik.

Az OPUS Cégcsoport a 2019.12.31-én konszolidált szinten 646.210.234 ezer Ft Mérlegfőösszeggel zárt, amely -68.958.288 ezer Ft-tal, közel 10%-kal csökkent az előző évi bázisadatokhoz képest.

A Mérlegfőösszeg csökkenésének jelentős okai, hogy a szerződésállomány nettó értéke 36.940.074 ezer Ft-tal csökkent, így annak értéke 2019. év végével 64.358.926 ezer Ft, illetve a pénzeszközállomány 2018. év végéhez képest való csökkenése 25.061.532 ezer Ft-tal.

2019 év végével az energetikai társaságok átsorolásra kerültek mérleg soron az Értékesítésre tartott eszközök, forrásoldalon pedig az Értékesítésre célú kötelezettség közé, melynek következtében az egyes mérleg sorok nagymértékben változtak a PROFORMA értékekhez képest.

A Befektetett eszközök értéke 370.341.275 ezer Ft 2019-ben, amelyből az ingatlanok, gépek értéke 181.342.076 ezer Ft, ami 43%-kal kevesebb, mint a 2018-as érték. A Goodwill értéke 92.773.107 ezer Ft volt 2019-ben, amely 10%-os növekedést mutat 2018-hoz képest. A Goodwill részletes bemutatása az IFRS konszolidált beszámoló NOTE 3.4. pontjában található.

A Forgóeszközök értéke 275.868.960 ezer Ft, melynek részét képezi az értékesítésre tartott eszközök 118.721.907 ezer Ft-tal, aminek következtében értéke 43%-kal megnőtt 2018-hoz képest.

A Forgóeszközök között új tételként szerepel az Értékpapírok sor, 10.264.595 ezer Ft értékben. Ennek jelentős része, azon tranzakcióból származott, miszerint az Anyavállalat a kötvénykibocsátásából befolyt pénzeszközből, a még fel nem

használt összeget 2019. év végével befektetési céllal MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegy vásárlásra költötte 10.080.385 ezer Ft értékben.

A kizárólag a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensét érintő Biológiai eszközök - tojóttyúk és jérce - mérlegsor értéke 133.068 ezer Ft, amely a 2018.12.31-i értékhez képest 27%-kal csökkent. Biológiai eszközzel kizárólag a Csabatáj Zrt. rendelkezik.

Forrásoldalon a **Saját tőke** értéke 17%-kal, 60.145.793 ezer Ft-tal csökkent a 2018.12.31. napi értékhez képest, mely utóbbi bázisadat már tartalmazta a tavalyi évben végbemenő akvizíciók következményeként jelentkező növekedést, így az építőipari társaságok szerződésállománya után elszámolt saját tőke növekményt is.

A Saját tőke összetevői között a Visszavásárolt saját részvény soron mutatták ki az anyavállalat és a leányvállalatok (Csabatáj Zrt.) által birtokolt OPUS részvények könyv szerinti értékét.

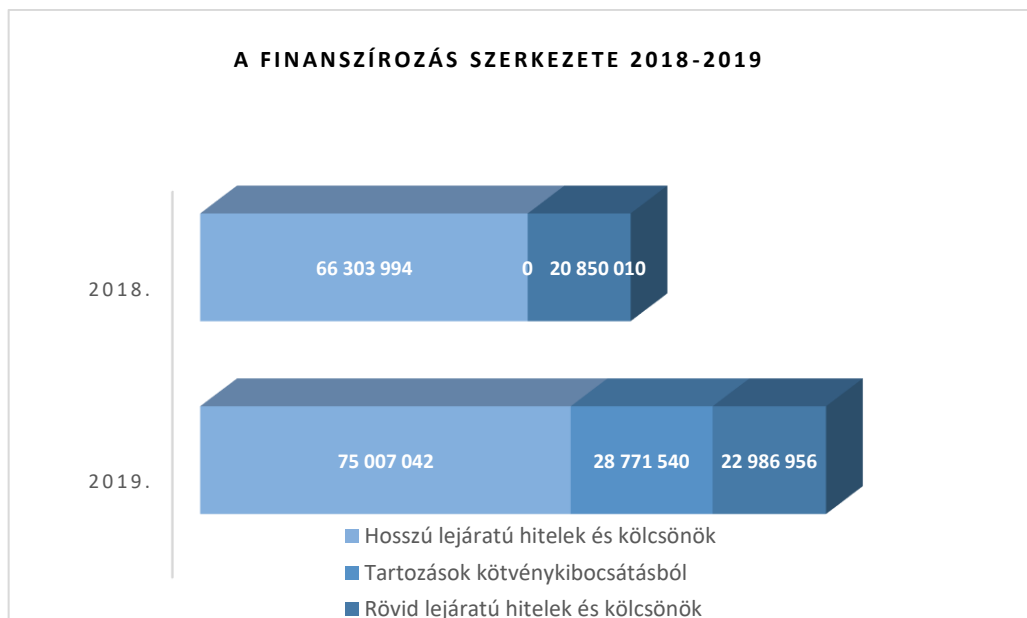
A **Nem ellenőrzésre jogosító részesedés értéke** 84.667.963 ezer Ft 2019-ben, míg 2018-as PRFORMA alapján ez az érték 128.327.364 ezer Ft volt, melyhez nagy mértékben hozzájárult a bázisidőszakban még a KONZUM Nyrt. által leányvállalatként bevont, de csak 18,7%-os részesedéssel tulajdonolt Appeninn Nyrt. teljesítménye. Ez alapján az NCI 34%-os csökkenést okozott, mely szintén hozzájárult a Saját tőke csökkenéséhez.

A **Hosszú lejáratú kötelezettségek** értéke 147.793.700 ezer Ft volt 2019.12.31-én. Ezen belül a Céltartalék értéke 1.970.764 ezer Ft, aminek 91%-a az Ipari szegmensnél jelentkezett. A Céltartalékok értéke nagy mértékben, 17.137.476 ezer Ft-tal kevesebb mint 2018. év végén, tekintve, hogy a legnagyobb céltartalékot elszámoló Energia szegmens társaságainak egyenlegeit átvezette a Csoport az Értékesítésre célú kötelezettségek közé.

Rövid lejáratú kötelezettségek értéke 210.861.366 ezer Ft, ebből jelentős új tétel a fen már többször bemutatott Értékesítési célú kötelezettségek 64.941.829 ezer Ft értékben.

A Kötelezettségek 27%-át továbbra is a Hitelek és kölcsönök teszik ki (97.993.998 ezer Ft).

2019. október 25-én az OPUS GLOBAL Nyrt. kötvénykibocsátást hajtott végre 28.771.540 ezer Ft kibocsátási értékben, ezzel javítva a Csoport finanszírozás struktúráját.

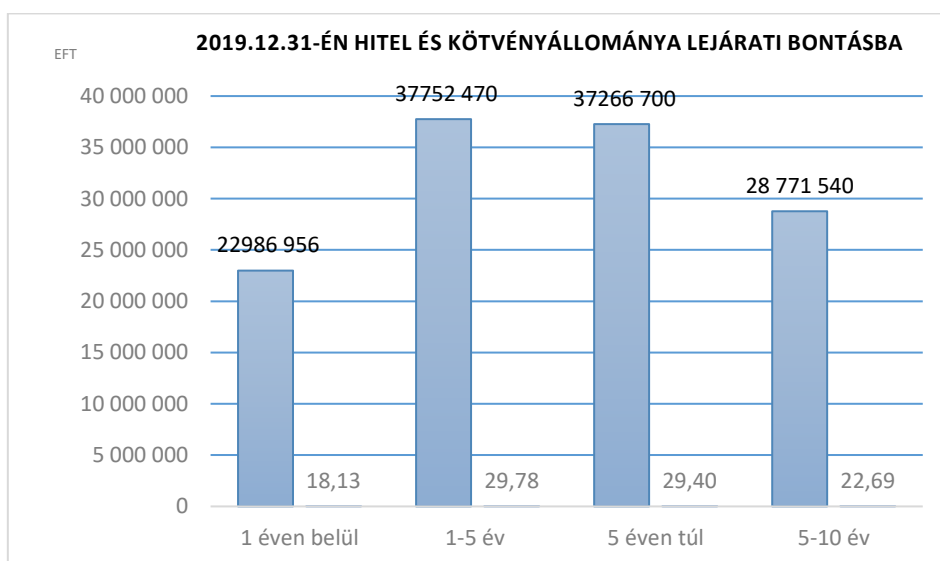


Megjegyzés: 2018-as adatok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018.évi auditált konszolidált IFRS beszámolójából származnak.

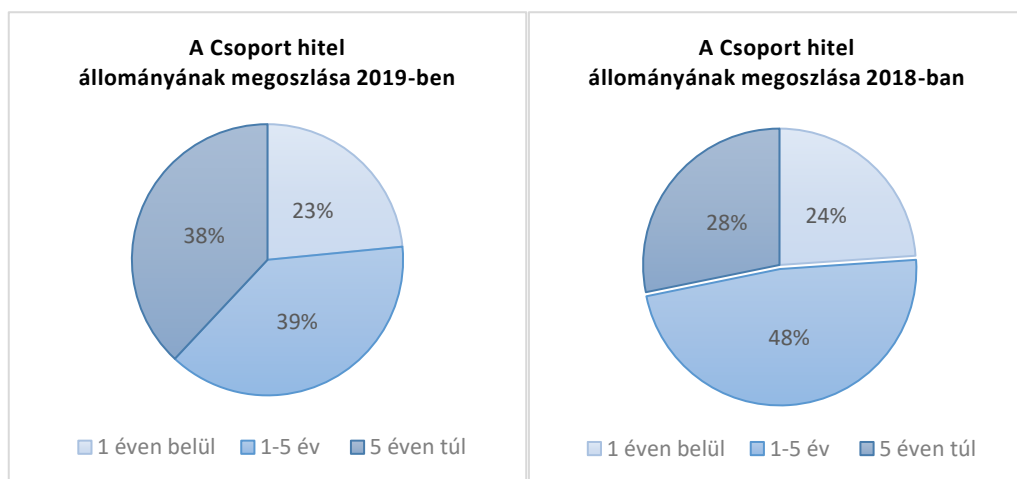
A Csoport hitelállománya a 13%-kal növekedett 2018-hoz képest, amihez nagyban hozzájárult Beolvadás (21,138 millió Ft értékben), melyből nagyrészt a Turizmus szegmens részesült, ennek ellenkező mozgása azonban szintén jelentős, tekintve, hogy a kötvénykibocsátás eredményeként a csoportfinanszírozás következtében a Csoport jelentősen csökkentette banki hiteleinek az értékét 2019. decemberében.

A külső finanszírozás szerkezete is jelentősen átalakult 2019 folyamán, amiben a 2019. év végén az OPUS GLOBAL Nyrt. által kibocsátott kötvény jelentett új finanszírozási lehetőséget 28,770 millió Ft értékben. A 2019-es évben végbemenő finanszírozás átstrukturálásának hatására a Csoport hitelszerkezete kedvezőbbé vált lejárat és kamatozás szempontjából is. A teljes hitel- és kötvényállománynak 52,09 %-a 5 éven túli lejáratú lett, míg az 1 éven belül esedékes hitelállomány értéke 18,13% 2019-ben. Emellett az Anyavállalatnak a tartozások 22,69%-át (kötvény) sikerült 10 évre fix kamatozással (2,8%-on) felvennie, ezzel kiszámíthatóbbá téve a hiteleken fizetett jövőbeni kamatrfordításokat.

2019-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. külső finanszírozásának megoszlása (adatok e Ft-ban):

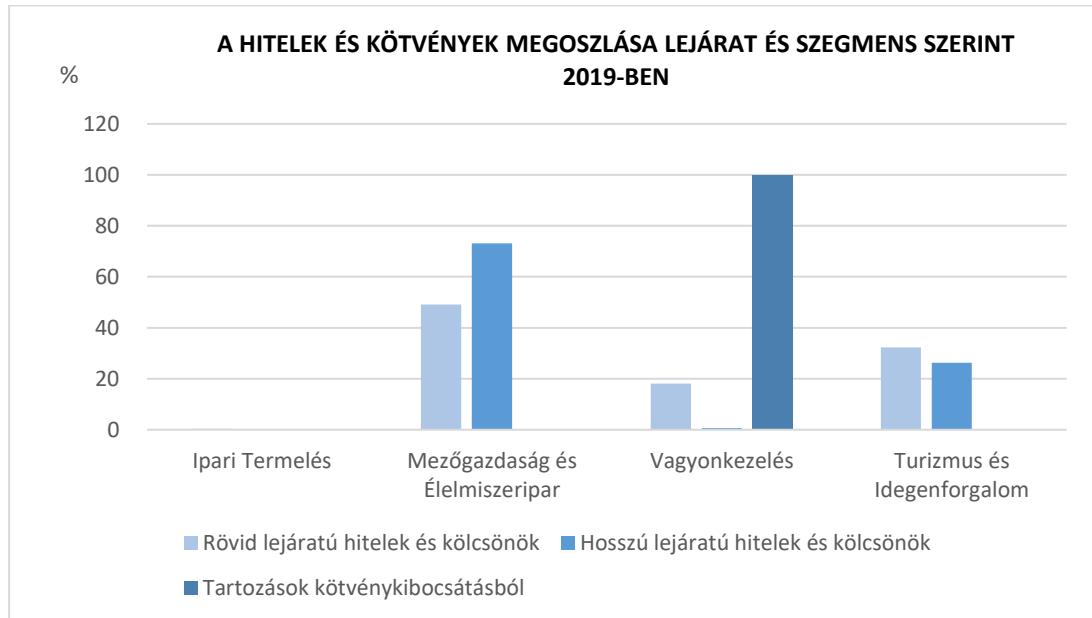


A Csoport hiteleinek a struktúrája 2019-ben nem változott jelentősen 2018-hoz képest. Meg kell említeni, hogy az 5 éven túli lejáratú állomány 48%-ról 39%-ra csökkent az összes hitelállományon belül.



Megjegyzés: 2018-as adatok az OPUS GLOBAL Nyrt. 2018.évi auditált konszolidált IFRS beszámolójából származnak.

A hitelállomány megoszlása szegmensek között 2019-ben:



A Csoporton belül 2019.12.31-én a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél látható a legnagyobb arányú hitelállomány 66.103.023 ezer Ft értékben. Az összes hosszú lejáratú hitel 73%-át ez a szegmens adja. A Vagyongazdálkodás szegmens hitelállománya a kötvénykibocsátás következtében nőtt meg 2019-ben (kötvény értéke: 28.771.540 ezer Ft, hitelállomány: 4,6 milliárd Ft). A Turizmus szegmens 7.426.527 ezer forint rövid lejáratú és 19.712.218 ezer forint hosszú lejáratú hitellel bírt 2019.12.31-én.

Az Energia szegmens megszűnő tevékenységként lett bemutatva, az Értékesítési célú kötelezettségek között 2019.12.31-én.

A Csoport **Halasztott adó** kötelezettség értéke 2019-ben 1.922.986 ezer Ft, amely jelentősen, 89%-kal mérséklődött 2018-hoz képest, mely tétel 89%-ban a Turizmus szegmenset érinti.

VI. EGYÉB NEM PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ISMERTETÉSE

Mérlegfordulónap utáni események

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az energetikai szegmensének stratégiai irányvonalára alapján a tevékenységi körét a XXI. század gazdasági és környezeti kihívásainak megfelelő módon és hazai módon kívánja átalakítani, amely stratégia első lépéseként 2019. december 23-án szerződést írt alá a Magyar Villamos Művek Zrt.-vel (MVM), mint vevővel a Status Power Invest Kft. üzletrészesének értékesítéséről. Az értékesítési folyamat 2020. március 26-án záródott le, amelyre tekintettel a lignit alapú energiatermelési csoport a zárást követően kikerült a Cégcsoportból.

Az energetikai szegmens átalakításának törekvése mentén 2020. február hó 7. napján az OPUS GLOBAL Nyrt. az E.ON Hungária Zrt.-nek, mint eladónak, az E.ON Energiakereskedelmi Kft., (EKER) 100%-os üzletrészesére kiírt pályázatára – az elvárható gondosság figyelembevételével – kötelező érvényű ajánlatot tett (Pályázat).

(https://www.bet.hu/newkibdata/128354090/OPUS_Hird_EKER_HU_20200210.pdf)

Fontos kiemelni, hogy jelenleg is, az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. Éves jelentésének közzétételékor, a Pályázat elbírálása folyamatban van, a Társaság sikeres szereplése számos feltétel meglététől függ. A piaci versenyhelyzet és folyamat szerint jelenleg a pályázati eljárás végső kimenetele nem ismert.

Továbbá a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 93. § (2) bekezdése értelmében bármely villamosenergia-ipari vállalkozásban a szavazatok huszonöt, ötven vagy hetvenöt százalékát meghaladó, valamint száz százalékát elérő közvetlen befolyásszerzéshez és az ehhez fűződő jogok gyakorlásához a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) előzetes hozzájárulása szükséges. Az EKER felhasználót ellátó villamosenergia-kereskedelmi engedélyes, villamosenergia-ipari vállalkozás, amelyben a Társaság 100%-os közvetlen befolyást kíván szerezni. Erre tekintettel az ügylet jogi zárására – amennyiben a pályázat eredményes lesz – kizárólag a MEKH előzetes hozzájáruló határozatának birtokában kerülhet sor.

A Társaság EKER-ben történő befolyásszerzése ezen felül a Gazdasági Versenyhivatal összefonódást engedélyező döntését igényli a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény 24.§-a alapján. A Gazdasági Versenyhivatal az összefonódást engedélyező határozatában kötelezővé teheti vállalat teljesítését, illetve az összefonódás végrehajtására előzetes vagy utólagos feltételt írhat elő.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és az E.ON Hungária Zrt. német anyavállalata megállapodást kötött az E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zrt. (Titász) megvásárlásának feltételeiről.

A 100 milliárd forintos eszközértékű Titász Zrt. megszerzésével a Társaság igazgatóságának célja a vállalat stratégiai pozíciójának erősítése az energetikai piacon, továbbá a cégcsoport stabil jövedelmezőségének biztosítása. A tranzakció a Titász átvilágítását, a végső szerződés megkötését, valamint a Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyását követően, 2020. harmadik negyedévben zárulhat. A tervezett tranzakció jelentős hitelforrást igényel.

(https://www.bet.hu/newkibdata/128308404/OPUS_Titasz_hirdetm%C3%A9ny_20191004_HU.pdf)

A Társaság által 2019. október 25-én kibocsátott "OPUS GLOBAL 2029 Kötvény" megnevezésű, összesen 572 darab, egyenként 50.000.000 HUF névértékű, 28.600.000.000 HUF össznévértékű, dematerializált, névre szóló kötvénynek a Piacműködtető által működtetett XBond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készített Információs Dokumentumot a Budapest Értéktőzsde (BÉT) 2020. március 13. napján kelt határozatával jóváhagyta.

A Társaság felhívja a T. Befektetők és a piaci szereplők figyelmét arra, hogy az Információs Dokumentum jóváhagyásával a Társaság kötvénye még nem került regisztrálásra az Xbond piacra, az Információs Dokumentum jóváhagyása a regisztráció egyik előfeltétele. Ennek megfelelően a kötvényekkel való kereskedésre jelenleg még nincs lehetőség. A kötvények Xbond piaci regisztrációját, illetőleg a kereskedésének megkezdését a Társaság az XBond Általános Üzletszabályzatában meghatározott feltételek teljesítése esetén külön eljárásban fogja kérelmezni.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a 2019. október hó 4. napján megtarott rendkívüli közgyűlésen elfogadott 4/2019 (X.04.) számú Közgyűlési határozatában foglaltaknak megfelelően – a döntésben meghatározott stratégiai célok elérése érdekében – saját részvények piaci forgalomban való megszerzését kívánja megvalósítani. A saját részvények megvásárlására az MKB Bank Nyrt.-nek adott megbízása keretében, a Társaság 2020. március 23-i közvéleménye alapján egyedi döntésétől függetlenül kerül sor a 2020 április elejétől számított negyedéves (három hónapos) időkereten belül. A Társaság a korábbi egy éves időszak forgalmi adatai alapján kalkulált és adta meg megbízását a napi kereskedés 10%-ában maximalizálva megszerezhető részvények arányát, valamint összességében rögzítve, hogy a megbízással legfeljebb 3.000.000 db részvény – így valamivel több, mint a részvények 0,4 %-a – kerülhet a birtokába.

Kockázatok

Az OPUS Csoport a környezetvédelemmel, foglalkoztatással, emberi jogok tiszteletben tartásával, korrupció elleni küzdelemmel és megvesztegetéssel összefüggő kockázatokat a működési kockázatkezelés körében vizsgálja és kezeli. Működési kockázat alatt továbbá a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének lehetőségét értjük. A működési kockázat sajátossága, hogy minden szervezeti egységben jelen van, és nagyon széles a lehetséges kockázatok spektruma. Üzleti stratégiánk része, hogy a működési kockázatok minimalizálása érdekében rendszeres vezetőségi átvizsgálásokat tartunk és belső monitoring rendszert üzemeltetünk. Ennek keretében minden kritikus és kockázattal érintett terület folyamatos felsővezetői ellenőrzés alatt áll.

A Társaság tevékenységei által ki van téve a piaci és pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. Ezek a változások befolyásolhatják az eredményeket, az eszközök és a kötelezettségek értékét. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

Az éves jelentés jövőre vonatkozó megállapításai a fent részletezetteken kívül is számos, gazdasági, piaci, jogi kockázatot hordoznak mely okból a tényleges eredmények adott körülmények esetén akár lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó előrejelzésekben foglaltaktól.

Társaságunk nagy hangsúlyt fektet a kockázatok és veszélyek elemzésére, mielőbbi felismerésére és kezelésére. A potenciális, szegmensekre hatást gyakorló kockázatok és veszélyek azonosításra kerültek. A Társaságokon belül ezen azonosított kockázatok megelőzésére, kezelésére és elemzésére külön eljárásrenddel rendelkezünk. Az eljárásrendünk alapján rendszeresen monitorozzuk és vizsgáljuk a potenciálisan felmerülő kockázatok és veszélyek körét, törekedve arra, hogy ezen veszélyeket mielőbb felismerjük és megelőző intézkedéseket tegyünk még azok bekövetkezése előtt.

A kockázatkezelési mechanizmus része a Vezérigazgatóság, mint a Holding Társaság irányítója, és a belső ellenőrzés rendszere is, valamint tágabb értelemben a divíziókba szervezett működés, mint „több lábbon állás”.

A Vezérigazgatóság, mint központi irányítás helye: A Vezérigazgató a belső információáramlást, feladatkiosztást és visszamérést támogató szervezet vezetője, ezen belül testületi működés keretében un. Operatív Boardot működtet. A testület a Vezérigazgató által szükség szerinti mértékben, de legalább havi rendszerességgel megtartott fórum, amelyen a Vezérigazgató és Vezérigazgató-helyetteseken kívül részt vesznek a Társaság divízióvezetői, a Vezérigazgató és vagy a Vezérigazgató-helyettesek, divízióvezetők által meghívott egyéb munkavállalók, megbízottak, eseti szakértők. Az Operatív Board működtetésére a rendszeresség megtartása mellett sor kerülhet a hatékonyság növelése érdekében divíziókénti bontásban is.

Belső ellenőrzés: Az Anyavállalat kiemelt feladata, a hatékony belső kontroll megteremtése és fenntartása. Figyelemmel a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlások (Ajánlás) egyes – kiemelten az Ajánlás 2.8. pontjában meghatározott – rendelkezései teljesítésének szükségességére, a Társaság fenntart egy, a struktúra diverzifikált szempontjainak megfelelő, rugalmas és a divíziók alá tartozó vagyonelemek speciális területit átlátni képes, valamint a Társaság, mint kibocsátó tőkepiaci jelenlétéből is fakadó követelményrendszer érvényesítésére alkalmas belső felügyelést (ellenőrzés, pénzügyi, jogi, gazdasági kontroll).

Ennek keretében tartalmilag a Felügyelőbizottság alá rendelten a Társaság belső ellenőrzést működtet. A belső ellenőrzés feladatait elláthatóak a Társaság által e munkakörben foglalkoztatott belső ellenőr által, vagy kiszervezés keretében.

A Vállalatcsoportot érintő működési kockázatok:

Koronavírus kockázata

Jelenleg a koronavírus terjedése jelenti a fő kockázati tényezőt, mivel egyértelműen látszik, hogy mind a nemzetközi gazdaságra, azon belül pedig kiemelten a turizmusra jelentős negatív hatást gyakorol, aminek mérete az óriási forgalomkiesés okán ma még megjósolhatatlan. A Jelentés közzétételékor még nem látható, hogy milyen hatást gyakorol majd 2020-ban a magyar és világgazdaságra, így a Társaság leányvállalataira is.

A Csoport megtesz minden olyan óvintézkedést, mellyel segítheti a járvány terjedésének lassítását és fenntartja a folyamatos működést. Cégcsoportunk prioritásként kezeli munkavállalóinak biztonságát, ennek érdekében már a koronavírus hazai megjelenése előtt szakmai ajánlások alapján óvintézkedések kerültek bevezetésre.

Makrogazdasági kockázatok

A Cégcsoport és eredményessége kitett a magyarországi általános gazdasági helyzet alakulásának. A makrogazdasági helyzet jelenleg stabil és erős fundamentumokon alapul, azonban esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Cégcsoport szolgáltatásai iránti keresletre és így a Cégcsoport jövőbeli eredményességére.

A Cégcsoport megfelelő üzleti lehetőség esetén beléphet új piacokra is. A Cégcsoport tevékenységének eredményességét a jövőben befolyásolja majd további célpiacai általános gazdasági helyzetének alakulása is.

A Cégcsoport piacainak általános gazdasági helyzetét erőteljesen befolyásolja továbbá az azokkal szoros gazdasági kapcsolatban álló európai országok gazdasági helyzetének alakulása is.

Mindezek mellett a gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyam-politika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a részvénybefektetések hozamát.

Általános szabályozási kockázatok

A Cégcsoport komplex szabályozói környezetben működik, tevékenységét jelentősen befolyásolják a szabályozói környezet, valamint a jogi berendezkedés sajátosságai. Az előre nem látható jogi, működési, adminisztrációs, adózási és egyéb szabályozási változások akár jelentős hatást is gyakorolhatnak a Cégcsoport üzleti tevékenységére és pénzügyi eredményességére.

A Cégcsoport minden tőle elvárható megtesz annak érdekében, hogy az alkalmazandó jogszabályoknak megfeleljen. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy a jogszabályi rendelkezéseknek történő meg nem felelés hatósági eljárást és bírságot, vagy egyéb jogkövetkezményeket vonhat maga után. Nem zárható ki továbbá, hogy a Cégcsoport tevékenységét érintő jövőbeli szabályozási változások lényegesen negatívan befolyásolják a Cégcsoport eredményességét.

Vis major kockázat

Vis major, háborúk, polgárháborúk, természeti katasztrófák (pl. földrengés, árvíz, járvány) negatívan hathatnak a makrogazdaságra, illetve a Cégcsoport eredményességére.

Alapanyagokhoz kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport tevékenységeinek folytatásához elengedhetetlen a megfelelő alapanyagok, összetevők rendelkezésre állása. Amennyiben a tevékenységek végzéséhez szükséges alapanyagok, összetevők nem vagy csak nagyobb ráfordítással szerezhető be, az csökkentheti a Cégcsoport árbevételét, illetve növelheti a Cégcsoport működési költségeit, ezáltal az negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

Szállítási költségekhez kapcsolódó kockázat

A Cégcsoport tevékenységei folytatása során jelentős mértékben támaszkodik közúti, illetve vasúton történő fuvarozásra. A szállítási költségek növekedése növelheti a Cégcsoport működési költségeit, ezáltal negatívan hatva a Cégcsoport eredményességére.

Humánerőforrás kockázata

Jelenleg a magyar gazdaságot a teljes foglalkoztatás jellemzi, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a magyar munkaerő kiemelkedő alkupozícióval rendelkezik és a magasabb jövedelmet, valamint a jobb munkakörülményeket biztosító munkáltatók felé áramlik. Ez a tendencia egy komoly bérversenyt eredményez a vállalatok körében. A megfelelő minőségű munkavállalókat egyre magasabb áron lehet alkalmazottként megtartani, ami a jövedelmezőségre negatívan hat, és a rendes üzletmenetet elnehezítheti. A Cégcsoport teljesítménye és sikere nagymértékben függ az alkalmazottak szakértelmétől, hozzáállásától, valamint elhivatottságától. A Cégcsoport versenyképes feltételek, továbbképzési lehetőségek biztosításával igyekszik a dolgozókat megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert ne veszítene el.

Világpiaci trendek

A társaság mezőgazdasági és élelmiszeripari divíziójának eredményességére nagy hatással vannak a nemzetközi és világpiaci trendek is. A divízió egyik főtermékének számító folyékony cukrok ára nagyban függ a cukor világpiaci árától, míg az alkohol termékek ára a Platts jegyzéshez kötött, így az iparágban előfordulhat, hogy az alapanyag és belőle származó végtermékek ára nem minden esetben korrelál.

Időjárási kockázat

2019-ben időjárási okokra visszavezethetően mind az európai, mind a világpiacon jelentősen csökkent a cukornád termés, továbbá a répa minősége is az elvárt szint alatt volt. Ez (továbbá a megemelkedett bioetanol kereslet) várhatóan hatással lesz az árakra. Az időjárás határozza meg a hozamokat, amiktől függ általában az értékesítési ár. Ha kedvező az időjárás és országosan magasak az átlagtermékek, akkor alacsonyabbak a felvásárlási árak. Rossz időjárás esetén drágul a termelés, kisebbek a hozamok.

Az időjárás nagy mértékben befolyásolja a Turizmus szektorban működő szállodák eredményességét, különösen a szezonális szállodakét, mint a síszállodák. De a Balatontourist kempingjeinek a nyereségessége is függ az adott időszak időjárásától.

Európai Unió pályázatok

Az építőipari vállalkozások legnagyobb kockázata az Európai Unió által támogatott, állam által kiírt és az ügyvezetett hazai forrásból finanszírozott közbeszerzési beruházások megvalósulása. A vállalatok nyereségessége függ az elnyert pályázatok nagyságától, volumenétől.

COVID-19 HATÁSOK

A Magyar Kormány a 40/2020. (III.11.) sz. rendeletével a 2020. március 11-én kihirdette Magyarországon a veszélyhelyzetet. A Magyar Kormány ezt követően a COVID-19 terjedésének lassítása érdekében kormányrendeletekben korlátozta a határforgalmat és a nem létfontosságú üzletek nyitvatartási idejét. Ezzel párhuzamosan gazdaságélénkítő intézkedésekről is döntött a Kormány, melyek közül a legjelentősebbek közé tartozik az adósságszolgálati moratórium elrendelése 2020. december 31. napjáig.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. működésére a járvány okozta intézkedések jelentős, de nem kritikus hatással vannak. Az OPUS GLOBAL Nyrt. menedzsmentje felelősen eljárva döntött a cégcsoport előtt álló legfontosabb feladatokról és a különböző állami intézkedésekhez igazodó, több fázisú akcióttervet dolgozott ki.

A Csoport megtesz minden olyan óvintézkedést, mellyel segítheti a járvány terjedésének lassítását és fenntartja a folyamatos működést. Cégcsoportunk prioritásként kezeli munkavállalóinak biztonságát, ennek érdekében már a koronavírus hazai megjelenése előtt szakmai ajánlások alapján óvintézkedések kerültek bevezetésre.

Nincs ma felelősen nyilatkozó szakértő, aki megtudná jóslni, meddig és milyen mértékben okoz károkat a gazdasági életben. Miután ilyenre még nem volt példa, nincsenek általános érvényű, bevált gyakorlatok, és a gazdasági hatásai sem ismertek egy ilyen világméretű járványnak.

A jelen üzleti jelentés megírásának pillanatában megjósolhatatlan a koronavírus hatása, de már most látható, hogy a világjárvány egyik legnagyobb vesztese a turizmus. A Hunguest csoport a közismert veszélyhelyzetben meghozott kormányzati és nemzetközi rendelkezésekkel összhangban, bejelentette, hogy március 22-től határozott időtartalomra felfüggeszti a vidéki és külföldi szállodák működését, ezért vendégeket nem fogadnak, melynek várható következményeként a 2020-as év eredményességében egyértelműen meg fog mutatkozni, mellyel már most számolnunk kell. A pandémiás helyzet enyhülését követően a turisztikai szakma egyöntetűen a belföldi turizmus térnyerését várja, ebből a vidéki dominanciájú Hunguest Hotels szállodák előbb tudnak profitálni, mint a budapesti szálláshelyek.

Az általánosságban jellemző foglalási lemondások miatt a Hunguest Hotels szállodák bezárása okán előre hozzák 14 szállodájuk korábban is tervezett felújítását, így a pandémiás helyzet miatt bezárt szálláshelyeket nem részleges nyitvatartás mellett, hanem több ütemben, teljes zár alatt tudják megújítani. A tervezett felújítások későbbi (második) ütemében érintett szállodák újrainvitását nyár közepétől tervezzük. A prognosztizált cégszintű árbevétel – a teljes egészében kieső három hónap és a felújításban érintett szállodák miatt - jelentősen (kb. 50%-kal) alatta fog maradni a bázisévben realizált bevételnek. A társaság a drasztikus bevételkiesést azonnali költségcsökkentési intézkedésekkel ellensúlyozta, ezzel részben kompenzálni lehet az átmeneti veszteségeket.

Felkészültünk arra az esetre is, ha teljesen leáll mind a belföldi- mind a külföldi turizmus. Ilyenkor a legnagyobb nehézséget a gazdasági károk minimalizálása, és a humán erőforrás lehetséges megtartása érdekében hozott intézkedések összehangolása jelenti. A humán erőforrást érintő döntéseknél maximálisan figyelembe vesszük az időközben meghozott kormányzati kárenyhítő intézkedéseket és a műszaki, esztétikai megújulással biztosítjuk a továbbfejlődés előfeltéteit.

A hiteltörlesztési moratóriumra vonatkozó kormányzati döntés alapján az OPUS Csoport a biztos pénzügyi alapoknak köszönhetően várhatóan csak az élelmiszeripari cégeknél és a turizmus területén él ezzel a könnyítéssel, a többi szegmens a hitel visszafizetését zavartalanul folytatja.

Az építőipari és az élelmiszeripari cégeket ezidáig kevésbé érintette a járványhelyzet gazdasági hatása, annak ellenére, hogy az alapanyagok beszerzése nehezkesebbé vált a szállítmányozás lassulása miatt, de a rugalmas reagálásnak köszönhetően a termelés folyamatos. Sőt, a megváltozott igények miatt fokozták a kézfertőtlenítő alapanyagául szolgáló alkohol gyártását az Élelmiszeripari divízióhoz tartozó KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft.-nél, mely lépéssel a hazai megnövekedett piaci igényeket igyekeznek ezzel kiszolgálni. Szakmai reputációnkat növeli, hogy az élelmiszeripari divízióknba tartozó Kall Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. szakembergárdája is részt vett a Magyar Kereskedelmi- és Iparkamara élelmiszeripari mentőcsomag-javaslatának kidolgozásában.

A közép és hosszútávú kilátásokra vonatkozóan elmondhatjuk, hogy cégcsoport szinten jelenleg a folyamatok optimalizálásán dolgozunk annak érdekében, hogy minimalizáljuk a koronavírus negatív gazdasági hatásait. Ha szükséges, rugalmasan igazítani tudjuk az egyes vállalatok profilját, termelését a megváltozott igényekhez. Az OPUS GLOBAL Nyrt. termelőegységeinél az alapanyag-ellátás biztosított. Az építőiparban nem várható leállás, a projektek ütemterv szerint haladnak. Az élelmiszeripari divízió, mint élelmiszer alapanyag előállító szintén a kevésbé érintett szegmensek egyikének tekinthető, bizonyos ágazatok a keresleti oldalon a fogyasztók fókuszába kerülhetnek, az élelmiszerellátás elsőbbséget élvez.

Ugyanakkor ebben jelentős előnyre is szert tett az OPUS GLOBAL Nyrt. a hazai cégek körében, hiszen diverzifikált portfóliójának köszönhetően kiegyensúlyozottabb működést tud folytatni azoknál, akik a gazdaság egy szegmensére koncentrálnak.

VI. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK KÖZZÉTÉTELRE ENGEDÉLYEZÉSE

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2020. április 9-én a 4-5/2020 (IV.09.) Igazgatósági határozatban és a Társaság Felügyelőbizottsága és Audit Bizottsága a 1-2/2020 (IV.09.) számú határozatában ebben a formában közzétételre engedélyezte.

VII. NYILATKOZAT

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrásy út 59., a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2019. évi éves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

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

2020. április 9.



Dr. Mészáros Beatrix
Az Igazgatóság elnöke



Gál Miklós
vezérigazgató

Az OPUS GLOBAL Nyrt. által az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok alapján készített 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatása

2. SZ. MELLÉKLET: A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ ADATLAPOK

PK1. Általános információ a pénzügy adatokra vonatkozóan

Auditált: Igen / Nem

Konszolidált: Igen / Nem

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

A Csoport döntése eredményeképpen a jobb összehasonlíthatóság érdekében, a 2018. évi auditált IFRS standardok alapján készített konszolidált Éves jelentésében közzétett Mérleget, részleteiben alábontva mutatja be a 2019. évi IFRS standardok szerint készített konszolidált Éves Jelentésében elősegítve ezzel a 2019. évi Mérleggel való összehasonlíthatóságot, elemzést.

A Mérleg sorainak részletesebb bemutatása, nem jelenti azt, hogy az Eszközök és Források értéke megváltozott volna a 2018. évi auditált IFRS standardok alapján készített konszolidált Éves Jelentéshez képest.

2018. évi auditált IFRS standardok alapján elkészített konszolidált Éves Jelentés sorainak átsorolása- ESZKÖZÖK			
2018. évi auditált beszámoló sorai	e Ft	2019. auditált beszámolóban a 2018-as mérleg adatok (eFt)	e Ft
Befektetett pénzügyi eszközök	329.665	Értékpapírok (Forgóeszközök)	107.729
		Befektetett pénzügyi eszközök	221.936
Adott kölcsön (A sor elnevezése Befektetett Pénzügyi Eszköz lett 2019)	5.450.256	Éven túli kapcsolt követelések	714.145
		Befektetett pénzügyi eszközök	4.736.111
Vevők és egyéb követelések	27.247.120	Rövid lejáratú kapcsolt követelések	466.410
		Vevők	26.780.710
Egyéb követelések	30.516.865	Rövid lejáratú kapcsolt követelések	1.386.008
		Egyéb követelések és Aktív időbeli elhatárolások	29.130.857
ÖSSZESEN	63.543.906		63.543.906
2018. évi auditált IFRS standardok alapján elkészített konszolidált Éves Jelentés sorainak átsorolása- FORRÁSOK			
2018. évi auditált beszámoló sorai	e Ft	2019. auditált beszámolóban a 2018-as mérleg adatok (eFt)	e Ft
Szállítók és egyéb kötelezettségek	161.764.009	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	124.915.187
<i>ebből: Szállítók</i>	<i>36.848.822</i>	Szállítók	29.463.996
		Rövid lejáratú kapcsolt kötelezettségek	7.384.826
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	12.780.893	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	8.649.609
		Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	4.131.284
ÖSSZESEN	174.544.902		174.544.902

PK2. Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidált IFRS szerint elkészített pénzügyi kimutatása

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzések	2019YE	20018YE
ESZKÖZÖK			
Éven túli eszközök			
Ingtatlanok, gépek, berendezések	3.2.	181.342.076	212.866.840
Immateriális javak	3.3.	814.225	627.287
Goodwill	3.4.	92.773.107	68.367.682
Befektetési célú ingatlanok	3.5.	2.230.000	2.135.139
Befektetett pénzügyi eszközök	3.6.	4.827.470	4.958.047
Éven túli kapcsolt követelések	3.7.	1.108.408	714.145
Halasztott adó követelések	3.28.	1.761.918	572.163
Részesedések	3.6.	18.934.711	3.429.219
Szerződésállomány	3.8.	64.358.926	101.299.000
Eszköz használati jog	3.9.	2.190.434	-
Éven túli eszközök összesen		370.341.275	394.969.522
Forgóeszközök			
Készletek	3.10.	17.540.748	22.051.808
Beruházási szerződésből származó befejezetlen termelés	3.10.	272.259	2.528.842
Biológiai eszközök	3.11.	133.068	182.660
Tárgyévi társasági adó követelés	3.12.	267.442	109.438
Vevők	3.13.	21.798.517	26.780.710
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	3.13.	-	422.656
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	3.13.	45.652	1.852.418
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	3.14.	27.271.520	29.130.857
Értékpapírok	3.15.	10.264.595	107.729
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	3.16.	108.279	7.653.619
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	3.16.	79.444.973	90.933.056
Értékesítésre tartott eszközök	3.17.	118.721.907	-
Forgóeszközök összesen		275.868.960	181.753.793
		-	-
Eszközök összesen		646.210.235	576.723.315
FORRÁSOK			
Saját tőke	3.18.		
Jegyzett tőke	3.19.	17.541.151	13.409.612
Visszavásárolt saját részvény	3.19.	- 405.879	- 405.879
Tőketartalék	3.19.	166.887.066	132.733.654
Tartalékok	3.19.	8.033	-
Felhalmozott eredmény	3.19.	46.100.380	- 2.814.508
Tárgyévi eredmény	3.19.	- 27.125.213	25.485.245
Átértékelési különbség	3.19.	- 118.335	48.601
Anyavállalatra jutó saját tőke összesen		202.887.204	168.456.725
Nem ellenőrző részesedés	3.20.	84.667.963	111.897.426
Saját tőke összesen:		287.555.167	280.354.151
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3.21.	75.007.042	66.303.994
Állami támogatások	3.22.	25.432.248	1.795.616
Tartozások kötvénykibocsátásból	3.23.	28.771.540	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3.24.	8.624.472	8.649.609
Céltartalékok	3.25.	1.970.764	19.014.602
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	3.26.	4.408.634	4.131.284

Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	3.27.	1.656.014	71.226
Halasztott adó kötelezettség	3.28.	1.922.986	11.767.044
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		147.793.700	111.733.375
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Értékesítési célú kötelezettségek	3.29.	64.941.829	-
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3.21.	22.986.956	20.850.010
Szállítók	3.30.	26.547.540	29.463.996
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	3.31.	92.971.560	124.915.187
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	3.32.	2.142.555	7.384.826
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	3.27.	531.044	55.004
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	3.12.	739.885	1.966.766
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		210.861.368	184.635.789
Kötelezettségek és saját tőke összesen		646.210.235	576.723.315

PK3. Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidált IFRS szerint elkészített átfogó eredménykimutatása

Megnevezés (adatok eFt-ban)	Megjegyzések	2019YE	20018YE
Árbevétel	3.33.,3.34.	198.935.865	40.426.210
Aktívált saját teljesítmények értéke	3.35.	7.263.618	3.114.823
Egyéb működési bevétel	3.36.	3.942.910	10.544.639
Összes működési bevétel		210.142.393	54.085.672
Anyagjellegű ráfordítások	3.37.	158.794.421	37.932.573
Személyi jellegű ráfordítások	3.38.	21.657.740	7.234.241
Értékcsökkenés	3.2.,3.3.,3.9.	27.386.324	2.145.308
Értékvesztés	3.39.	207.210	31.257
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3.40.	5.400.860	9.964.547
Összes működési költség		213.446.555	57.307.926
EBITDA		24.082.162	- 1.076.946
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)		- 3.304.162	- 3.222.254
Pénzügyi műveletek bevételei	3.41.	4.040.243	1.352.606
Badwill	3.41.	3.225.736	24.468.828
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.41.	5.030.297	1.258.386
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	3.41.	- 5.412.593	- 491.729
Pénzügyi műveletek eredménye		- 3.176.911	24.071.319
Adózás előtti eredmény		- 6.481.073	20.849.065
Halasztott adó	3.42.	- 2.766.113	- 210.242
Nyereségadó ráfordítás	3.42.	1.094.912	329.353
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből		- 4.809.872	20.729.954
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	3.43..	- 29.412.824	4.041.720
Adózott eredmény		- 34.222.696	24.771.674
Valós értékelés hatása		-	-
Árfolyamváltozás hatása		- 183.416	26.743
Halasztott adó hatás		9.679	1.039
Egyéb átfogó jövedelem		- 173.737	27.782
Teljes átfogó jövedelem		- 34.396.433	24.799.456
Adózott eredményből			
Anyavállalatra jutó		- 27.125.213	25.485.245
Nem ellenőrző részesedésre jutó		- 7.097.484	- 713.571
Egyéb átfogó jövedelemből			
Anyavállalatra jutó		- 158.357	27.756
Nem ellenőrző részesedésre jutó		- 15.380	26
Teljes átfogó eredményből			
Anyavállalatra jutó		- 27.283.570	25.513.001
Nem ellenőrző részesedésre jutó		- 7.112.864	- 713.545

PK4. Az OPUS GLOBAL Nyrt. IFRS szerinti konszolidált Saját tőke változása

adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen			
2018. december 31.	13.409.612	-	405.879	132.733.654	-	-	2.814.508	25.485.245	48.601	168.456.725	111.897.426	280.354.151	
Számviteli politika változása													
IFRS 16 standard alkalmazása	-	-	-	-	-	-	5.142	-	-	5.142	2.488	-	2.654
2019. január 1. módosított	13.409.612	-	405.879	132.733.654	-	-	2.819.650	25.485.245	48.601	168.451.583	111.899.914	280.351.497	
Konzum Nyrt. beolvadása	826.308	-	37.458.643	-	19.125.852	-	-	57.410.803	16.429.937	73.840.740	-	-	
Tőkerendezés	3.305.231	-	3.305.231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	25.485.245	- 25.485.245	-	-	-	-	-	-	
Tárgyévi eredmény	-	-	-	8.033	-	- 27.125.213	- 166.389	- 27.283.569	- 7.112.864	- 34.396.433	-	-	
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	16.718	16.718	-	-	
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	- 5.360.306	- 5.360.306	-	-	
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	- 16.823.492	- 16.823.492	-	-	
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	4.308.933	1	547	4.308.387	2.104.987	6.413.374	-	-	
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	- 7.902.889	- 7.902.889	-	-	
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 8.584.042	- 8.584.042	-	-	
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2019. december 31.	17.541.151	-	405.879	166.887.066	8.033	46.100.380	- 27.125.212	- 118.335	202.887.204	84.667.963	287.555.167		

PK5. Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidált Cash Flow kimutatása

Konszolidált Cash Flow kimutatás	2019YE	2018YE
Adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózás előtti eredmény	- 6 481 074	20 849 065
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	- 29 412 824	4 041 720
Egyéb átfogó eredmény változása adó nélkül	- 173 736	26 743
Korrekciók:		
Értékcsökkenés és amortizáció	27 386 323	2 145 308
Elszámolt értékvesztés és visszairása	207 210	31 257
Befektetési célú ingatlan átértékelése	- 177 015	22 550
Tárgyi eszköz értékesítésen realizált eredmény	- 43 168	1 036 265
Szerződésállomány változása	16 128 325	-
Kapott osztalék	-	61 893
Fizetett kamatok	4 177 892	668 598
Kapott kamatok	- 169 685	287 621
Működő tőke változásai		
Eszközhasználati jog	- 2 268 116	-
Vevő és egyéb követelések változása	2 345 613	54 608 659
Forgóeszközök (egyéb) változása	- 758 669	20 750 543
Értékpapírok	- 10 156 866	-
*Megszűnő tevékenység pénzeszközállománya	- 2 237 540	-
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	- 26 964 308	275 857 317
Céltartalékok változása	6 602 883	16 573 916
Halasztott adó követelés és kötelezettség	2 819 786	-
Fizetett nyereségadó	- 1 094 912	13 644 006
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	- 20 269 881	257 070 399
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Kapott osztalék	-	61 893
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 77 258 604	305 739 375
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből bevétel	463 659	6 515 806
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzése	- 384 473	1 682 962
Leányvállalat értékesítése	9 066 983	-
Leányvállalat megszerzése	-	68 241 292
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	- 68 112 435	369 085 930
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow		
Részvénykibocsátás	-	128 964 232
Hitelek és kölcsönök felvétele	59 249 605	75 477 145
Hitelek és kölcsönök törlesztése	- 22 822 903	-
Osztalék fizetése	- 8 584 042	46 456
Fizetett kamatok	- 4 177 892	668 598
Kapott kamatok	169 685	287 621
Állami támogatások	24 288 240	-
Kötvénykibocsátásból származó bevétel	28 771 540	6 202 800

Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow		76 894 233	197 811 144
Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	-	11 488 083	85 795 613
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege		90 933 056	5 137 443
Készpénz és készpénzjellegű tételek év végi egyenlege		79 444 973	90 933 056

* Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidált Cash Flow kimutatása 2019.12.31-én azzal a feltételezéssel készült, hogy a Megszűnt tevékenységből származó Cash Flow mozgásokat is kimutatja, mint folyamatos tevékenység. A Megszűnő tevékenységbe sorolt eszközök és kötelezettségek eladására 2020-ban fog sor kerülni, így a kivezetéseknek még 2019-ben nincs Cash Flow hatása.

KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT IFRS SZERINT KÉSZÍTETT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ (2019. DECEMBER 31.)

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

1.1. *Jogi helyzet és a tevékenység jellege*

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

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

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

2019-ben a Társaság által konszolidált társaság a következő szegmensbe tartoznak: Ipari termelés, Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, Turizmus, Vagyonkezelés, és az Energia szegmens jelenik meg, melynek társaságait év végével, mint Megszűnő tevékenység mutatjuk be.

A Beolvadási folyamat második lépéseként a 2019.04.08-án a Közgyűlés 3/2019 (IV.08.) számú Közgyűlési határozatával véglegesen döntött a KONZUM Befektetési és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak (székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 59.; cégjegyzékszám: 01-10-049323; „KONZUM Nyrt.” vagy „Beolvadó Társaság”), mint beolvadó társaságnak az OPUS GLOBAL Nyrt.-be, mint befogadó társaságba, jogutód társaságba történő beolvadásáról („Beolvadás”). A Beolvadás során a jogutód társaságként fellépő gazdasági társaság az OPUS GLOBAL Nyrt. lett. A Beolvadás következtében a KONZUM Nyrt. teljes vagyona az OPUS GLOBAL Nyrt.-re, mint általános jogutódra száll át, mely a Beolvadást követően változatlan cégformában, nyilvánosan működő részvénytársaságként működik tovább. A Beolvadás folyamata 2019.06.30-án lezárult.

A fentiek rögzítésével a Beolvadást követően az OPUS GLOBAL Nyrt. alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 17.541.151.250,- Forint, azaz tizenhétmilliárd-ötszáznegyvenegymillió-százötvenegyezer-kettőszázötven magyar forint. A Társaság alaptőkéje 701.646.050 db, azaz hétszázegymillió-hatszáznegyvenhatezer-ötven darab, egyenként 25,-Ft, azaz Huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvényből áll.

1.2. *Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye:*

A Társaság vezérigazgatója: Gál Miklós, 2000 Szentendre, Vessző utca 8.

1.3. *A Társaság könyvvizsgálója:*

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. épület., cégjegyzék száma:01-09-867785, adószáma: 13682738-4-42, MKVK szám: 002387), személyében felelős könyvvizsgáló: Kékesi Péter, MKVK szám:007128, Kamarai tagszám:007128.

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

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

1.5. A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:

Kertész és Társai Ügyvédi Iroda, 1062 Budapest, Andrásy út 59.

Nadray Ügyvédi Iroda, 1055 Budapest, Falk Miksa utca 3.

1.6. A mérlegkészítés alapja

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

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (ezer) készítette el. A Leányvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében.

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

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

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

1.7. A Számviteli politika változásai

Számviteli politikában bekövetkezett változásokról akkor beszélünk, ha:

- A változást törvényi szabályozás vagy a számviteli standardokat alkotó testület döntése támasztja alá,
- A számviteli politika megváltoztatása egy vállalkozás pénzügyi helyzetéről, teljesítményéről és cash flow-járól relevánsabb és megbízhatóbb információt nyújt,
- A vállalkozás egy olyan új standardot adaptál, amely a korábbtól különböző számviteli politika alkalmazását kívánja meg,
- A vállalkozás az IFRS által megengedett számviteli elszámolási módról egy másik, az IFRS által szintén megengedett elszámolási módra való áttéréstől dönt.

Abban az esetben, amennyiben a változás végigvezetése kivitelezhetetlen, akkor a módosítástól el lehet tekinteni.

A Csoport üzleti tevékenységében rejlő bizonytalanságok következtében a pénzügyi kimutatások számos tétele nem mérhető pontosan, kizárólag becsülni lehet őket.

A becslések ésszerűen való alkalmazása a pénzügyi kimutatások elkészítésének lényeges része, és nem csorbítja azok megbízhatóságát. A becslést szükséges lehet azonban felülvizsgálni, ha a becslés alapját képező körülményeket érintő változások következnek be, vagy ha ezt új információk, vagy több tapasztalat indokolják. Egy becslés felülvizsgálata jellegénél fogva tehát nem korábbi időszakokra vonatkozik, és nem minősül hibajavításnak.

Az anyacég több leányvállalattal is rendelkezik. A Csoport számviteli szabályozásának megfelelően évente értékvesztés tesztet készít abból a célból, hogy megvizsgálja a tulajdoni részesedést jelentő befektetések, részesedések értékét. Ha a befektetés, részesedés könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint a mérlegkészítéskori piaci értéke értékvesztés elszámolására kerül sor, míg, amennyiben a befektetés, részesedés könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen alacsonyabb,

mint a mérlegkészítéskori piaci értéke, értékvesztés visszairására kerül sor. A Csoport a részesedések értékeléséhez a leányvállalatok jövőben várható cash flow-it, illetve saját tőke értékét veszi alapul.

A vállalkozásnak a tárgyidőszakra kihatással levő, vagy a jövőbeni időszakokra várhatóan kihatással lévő számviteli becslés változások jellegét és összegét közzé kell tennie, kivéve a jövőbeni időszakokra vonatkozó hatást abban az esetben, ha nem kivitelezhető azt előre megbecsülni.

A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek kibocsátásra. Ezeket a standardokat a Csoport hatályba lépésüktől kezdve alkalmazza:

A számviteli politika változásai

A Csoport a 2019. december 31-éig hatályba lépett összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

A Csoport számviteli politikája összhangban van az előző években alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel:

IFRS 16 Lízing (hatályos 2019. január 1-től)

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltotta az IAS 17 Lízing standard és IFRIC 4 korábbi szabályozását, és alapvetően megváltoztatta az operatív lízingek eddigi elszámolásait.

A Csoport a módosítás hatását megvizsgálta, a hatások **a N 3.9. Note**-ban kerültek bemutatásra.

Az IASB által kiadott és az EU által még nem befogadott sztenderdek és értelmezések, amelyeknek várhatóan nem lesz hatása a Társaság pénzügyi kimutatásaira:

A pénzügyi beszámoló elfogadásának időpontjában az alábbi standardokat és értelmezéseket már kibocsátották, viszont még nem léptek hatályba:

- IFRS 17 – Biztosítási szerződések (2021. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IFRS 3 – Üzleti kombinációk módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IAS 1 – Pénzügyi kimutatások prezentálása módosítása és IAS 8 – Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák: Jelentőségi szint meghatározása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos,)
- IFRS 9 - Pénzügyi instrumentumok, IAS 39 - Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés és IFRS 7 - Pénzügyi instrumentumok: Közzététel módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos,)

A fent említett standardok és módosítások várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Csoport konszolidált eredményére.

2019-ben a Csoport alkalmazza az összes, 2019. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Társaság működése szempontjából relevánsak.

Egyéb új/módosított standard vagy értelmezés várhatóan jelentős hatással nem lesz a Csoport pénzügyi beszámolóira.

2. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK

2.1. A konszolidáció alapja

A konszolidált éves beszámoló az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok) pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A leányvállalatok a Csoport által az IFRS 10 standard alapján ellenőrzött gazdálkodó egységeknek minősülnek.

Az IFRS 10 standard a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozik. Ez a rendelet a társaság vezetésétől azt követeli meg, hogy mérlegelje, melyik befektetése minősül irányított társaságnak, és melyik minősül befektetési társaságnak. Teljeskörűen kell konszolidálni azokat a leányvállalatokat, melyek irányított társaságoknak minősülnek. Azon leányvállalatokat, melyek befektetési társaságnak minősülnek valós értéken kell szerepeltetni.

Leányvállalatok

A leányvállalatok, vagyis azok a vállalatok, amelyekben a vállalatcsoport több mint 50% szavazati joggal rendelkezik, illetve azok pénzügyi és működési politikáját bármilyen más módon ellenőrzi, konszolidálásra kerülnek.

Annak megállapítása, hogy a vállalatcsoport irányít-e egy másik gazdasági társaságot vagy sem, a jelenleg gyakorolható, illetve átváltható potenciális szavazati jogok és azok hatásának figyelembevételével történik.

A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a vállalatcsoport megszerzi, az irányítás megszűnésével pedig kikerülnek a konszolidálási körből. Ez az időpont lehet egy évközi időpont is, azaz a pontos megszerzés napja, illetve a pontos értékesítés napja.

A konszolidált beszámoló a leányvállalati működés eredményeit attól az időponttól tartalmazhatja, amikor az akvizíció megtörtént, vagyis azután, hogy a megvásárolt leányvállalat feletti ellenőrzés ténylegesen átszáll a vevőre, így ilyen esetben meg kell bontani a leányvállalat eredménykimutatását a két időszak között.

Egy leányvállalat megvásárlásának elszámolása a felvásárlási számviteli eljárás szerint történik. A megszerzés költsége tartalmazza az átadott eszközöknek, az újonnan kibocsátott saját részvényeknek és vállalt kötelezettségeknek a felvásárlás időpontjában fennálló valós értékét. A leányvállalat nettó eszközértékének és függő kötelezettségeinek valós értéke fölötti többletérték goodwillként kerül elszámolásra. Az akvizíció költsége a felvásárló által fizetett eszközöknek, kibocsátott részvényeknek vagy átvállalt kötelezettségeknek a felvásárlás napjára vonatkozó valós értéke. A felvásárlás költségének a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedést meghaladó része goodwillként kerül kimutatásra.

Amennyiben a vállalatcsoportnak a felvásárolt vállalat valós értéken értékelt nettó eszközeiben való részesedése meghaladja a felvásárlás költségeit ("negatív goodwill"), akkor a vállalatcsoport először újra elvégzi a felvásárolt eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek az azonosítását és azok valós értékének megállapítását, valamint újra meghatározza az üzleti kombináció költségét. Amennyiben a felvásárlás költsége alacsonyabb a felvásárolt leányvállalat nettó eszközállományának valós értékénél, a különbséget az eredménykimutatásban számoljuk el a pénzügyi műveletek bevételei között.

A vállalatcsoport tagvállalatai közötti tranzakciók, egyenlegek és a tranzakciókon keletkezett nem realizált nyereségek, veszteségek kiszűrésre kerülnek. A konszolidálásba bevont vállalkozások egymással szembeni követeléseit, kötelezettségeit, időbeli elhatárolásait, valamint céltartalékait ki kell szűrni.

A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

Társult és közös vezetőségű vállalkozások

Társult vállalatoknak tekintjük azokat a vállalatokat, amelyekben a vállalatcsoport 20% és 50% közötti szavazati jogokat gyakorol, illetve amelyek felett a vállalatcsoport jelentős befolyással bír, amelyeket azonban nem irányít.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. által készített konszolidált beszámolóban a közös vezetésű és társult vállalkozásokban levő részesedés értékét minden esetben a vállalkozás könyv szerinti saját tőkéje alapján kell kimutatni, azaz equity módszer szerint kell elszámolni.

A társult és közös vezetésű vállalatok az equity módszerrel kerülnek könyvelésre, és bekerülési értéken kerülnek a könyvekbe. A vállalatcsoport társult és közös vezetésű vállalatokban lévő részesedése tartalmazza a beszerzéskor meghatározott goodwill értékét, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A vállalatcsoport társult és közös vezetésű vállalatainak megszerzés utáni nyereségéből, illetve veszteségéből való részesedése az eredménykimutatásban kerül elismerésre. A megszerzés utáni mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra. Amennyiben a vállalatcsoport társult vagy közös vezetésű vállalatának veszteségéből való részesedése eléri vagy meghaladja a részesedés értékét, a vállalatcsoport csak abban az esetben ismer el a részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelezettséget vállalt, vagy kifizetéseket hajtott végre a társult vagy közös vezetésű vállalat nevében.

A vállalatcsoport és társult vagy közös vezetésű vállalata közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult, illetve közös vezetésű vállalatban levő részesedése mértékéig kiszűrésre kerül. A társult és közös vezetésű vállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra kerül a vállalatcsoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

Ha a társult vállalkozás egyidejűleg összevont beszámolót készít (tehát anyavállalat) és annak adatai rendelkezésre állnak, akkor a részesedés értékelésekor ennek adatait kell figyelembe venni.

2.2. A beszámoló összeállításának alapja

A vállalatcsoport nemzetközi konszolidált beszámolóját a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alapján állítja össze. A konszolidált éves beszámoló összhangban van a magyar számviteli törvény 10.§-ával. Minden, az IASB által kiadott, a konszolidált éves beszámoló készítésének időpontjában hatályos, a vállalatcsoport által is alkalmazott IFRS szabályt alkalmaz az Európai Unió és az Európai Bizottság döntése alapján. Így a konszolidált éves beszámoló ugyanazon elvek alapján készül, ahogyan az Európai Unió is alkalmazza az IFRS szabályokat.

A beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve azokat az eseteket, ahol az IFRS más értékelési elv használatát követeli meg, mint ahogy az a számviteli politikában látható.

A vállalatcsoport a magyar számviteli törvény (2000. évi C. tv.) előírásaival összhangban vezet számviteli nyilvántartásait és készíti beszámolóját. A vállalatcsoport beszámolási pénzneme a magyar forint. A konszolidált beszámolóban, eltérő jelzés hiányában az összegek ezer forintban értendők.

A magyar számviteli szabályozások bizonyos esetekben eltérnek a nemzetközileg (IFRS) elfogadott szabályozásoktól. Annak érdekében, hogy a nemzetközi konszolidált beszámoló összhangban legyen a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, bizonyos módosításokat kellett végrehajtani a Csoport magyar konszolidált beszámolóján. Annak érdekében, hogy a magyar szabályozások alapján elkészített beszámolók és az IFRS beszámolók közötti eltéréseket és kapcsolatot a társaság dokumentálja, a 4. fejezetben bemutatott táblázatok kerülnek kitöltésre.

2.2.1. Valuta-, devizaműveletek

Az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint. A vállalatcsoport pénzügyi kimutatásai magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek kezdetben az ilyen tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon kerülnek nyilvántartásra. Azon nem monetáris eszközök, amelyek beszerzési vagy létrehozási költsége külföldi valutában, devizában merült fel, az egyes beszerzésekkor, illetve a kapcsolódó tételek eszközök közé történő felvételek érvényes árfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi árfolyamon kerülnek forintra átszámításra. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

A külföldi pénznemben felmerülő elszámolások magyar forintra történő átváltása a tranzakció napján érvényes hivatalos MNB árfolyamon történik. A mérlegfordulónapon meglévő valuta, deviza eszközök és források év végén átértékelésre kerülnek a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos árfolyamon.

Realizált árfolyam-különbözet keletkezik a tranzakciók kiegyenlítésekor, amennyiben a bekerülési és a kiegyenlítés kori árfolyam eltér egymástól. A felmerülő árfolyamnyereség, illetve árfolyamvesztés az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. Év végén a meglévő deviza- és valuta tételek átértékelésekor nem realizált árfolyam-különbözet kerül elszámolásra.

A Csoport tulajdonában van néhány külföldi leányvállalat, amelyek a pénzügyi kimutatásaikat a megfelelő helyi pénznemben állítják össze. Ezen pénzügyi kimutatások magyar forintra történő átváltása a következő módszerrel történik. A mérlegben szereplő tételek az MNB által a fordulónapon közzétett árfolyamon – kivéve a saját tőke, amelyet historikus árfolyamon váltunk át –, az eredménykimutatás tételei pedig éves átlagárfolyamon kerülnek átváltásra. Minden árfolyamváltozásból adódó különbség közvetlenül a konszolidált saját tőkében (halmozott átértékelési különbözetként) kerül elszámolásra. Amennyiben a vállalatcsoport eladja egy külföldi tevékenységének egy részét vagy a teljes tevékenységet, az eladásig a tőkében elszámolt árfolyam-különbözet az értékesítés nyereségén vagy veszteségén keresztül az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

2.2.2. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök magukban foglalják főként a pénzeszközöket, vevőket, egyéb kölcsönöket és követeléseket, valamint származékos és nem származékos kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközöket.

A pénzügyi kötelezettségek általában pénz és egyéb pénzügyi eszközök visszafizetésének igényéből erednek. Főként kötvényeket és egyéb értékpapírosított kötelezettségeket, szállítókat, bankkal és kapcsolt vállalatokkal szembeni kötelezettségeket, pénzügyi lízingkötelezettségeket, valamint származékos pénzügyi kötelezettségeket foglalnak magukban.

Pénzügyi eszközök

A Csoport konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi eszközöket tartalmazza: vevőkövetelések, adott kölcsönök, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek. Az IFRS 9 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL).

A Csoport pénzügyi eszközei a kezdeti értékeléskor kerülnek besorolásra azok jellegének és céljának megfelelően. A pénzügyi eszköz kategóriájának meghatározásához először azt kell tisztázni, hogy a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum vagy tőkebefektetés-e. Tőkebefektetéseket eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, mindazonáltal a gazdálkodó bekerüléskor dönthet úgy, hogy a nem kereskedési céllal tartott tőkebefektetéseket az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékeli valósan. Amennyiben a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum, a besorolás meghatározásakor az alábbi pontokat kell figyelembe venni.

Amortizált bekerülési érték

Azokat a pénzügyi eszközöket kell amortizál bekerülési értéken értékelni, amelyeket olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték egyéb átfogó eredménnyel szemben

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valóban értékelt eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyeket olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték eredménnyel szemben

Erdménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába azok a pénzügyi eszközök tartoznak, amelyek nem tartoznak a fenti két pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem, vagy kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valóban értékeltnek lettek megjelölve.

Az SPPI követelmény teljesülésekor a Csoport a pénzügyi eszköz denominált pénzmemében azt vizsgálja, hogy a szerződésből eredő pénzáramok konzisztensek-e az alapvető kölcsönmegállapodásokkal.

Annak megítéléséhez, hogy a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkét és kamatot tartalmaznak-e, a Csoport megvizsgálja a pénzügyi instrumentum szerződéses feltételeit. A vizsgálat arra is kitér, hogy a pénzügyi eszköz tartalmaz-e olyan szerződéses feltételeket, melyek hatására a szerződéses pénzáramok összege vagy időzítése úgy változzon, hogy a pénzügyi eszköz már nem felel meg az SPPI követelménynek.

Minden egyéb adósságinstrumentumot eredményen keresztül valóban értékén kell értékelni (FVTPL).

Minden tőkeinstrumentumot valóban értékén kell értékelni a mérlegben és a valóban érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az Egyéb átfogó jövedelem opciót (FVOCI) választotta. A Csoport nem élt a FVOCI opcióval.

A pénzügyi eszközöket és a pénzügyi kötelezettségeket a Csoport akkor és csak akkor számolja el egymással szemben és jeleníti meg ezek nettó összegét a mérlegben, ha a Csoport törvényesen érvényesíthető joga van az összegek beszámítására és szándéka, hogy ezeket nettósítva érvényesítse, vagy egyidőben realizálja az eszközt és teljesítse a kötelezettséget.

2.2.3. Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, kölcsönök, hitelek, saját kibocsátású kötvények banki folyószámlahitelek. Ezek megjelenítését és értékelését a beszámolóban a kiegészítő melléklet ide vonatkozó részei tartalmazzák az alábbiak szerint:

A Csoport minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valóban értékén értékeli. Hitelek és kibocsátott kötvénytartozások esetén még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

Az IFRS 9 hatálya alá tartozó pénzügyi kötelezettségek két értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, illetve bekerülést követően valóban értékén értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL). Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Társaság azok megszerzésekor határozza meg. A Csoport nem élt az FVTPL értékelés alkalmazásával.

A kölcsönök és hitelek, valamint kibocsátott kötvények az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. A kölcsönökhöz, hitelekhez és kötvényekhez

kapcsolódó nyereségek és veszteségek a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizáció a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra pénzügyi ráfordításként.

2.2.4. Készletek

A készlet bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek.

A mérlegben a vásárolt készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszairásával növelt átlagos beszerzési értéken, a saját termelésű készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszairásával növelt tényleges előállítási költségen mutatja ki.

A készletek a felesleges, illetve az elfekvő készletekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken szerepelnek attól függően, melyik az alacsonyabb.

2.2.5. Biológiai eszközök

Az IAS 41 standard lefekteti, hogy a mezőgazdasági tevékenységek során az élő állatokat és növényeket, mint biológiai eszközöket külön mérleg soron kell megjeleníteni. Minden biológiai eszközt az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken kell értékelni, kivéve, ha a valós érték nem állapítható meg megbízhatóan. A biológiai eszközök valós értékében egy adott időszak során bekövetkező változásokat az eredményben kell kimutatni.

A biológiai eszközöket a követő értékeléskor is értékesítési költséggel csökkentett valós értéken kell nyilvántartani. Ha a valós értékük nem mérhető megbízhatóan, akkor ezeket az eszközöket is aktualizált bekerülési értéken kell nyilvántartani, egészen addig, amíg a valós értéküket nem tudják megbízhatóan mérni. Ha ez lehetségessé válik, akkor át kell térni az értékelési költséggel csökkentett valós értéken történő értékelésre. Az egyszer már valós értéken értékelt biológiai eszközöket egészen a könyvekből való kikerülésig valós értéken kell értékelni.

Az IAS 41 standardot kizárólag a betakarítás időpontjában alkalmazzuk a mezőgazdasági termékekre, amelyek a gazdálkodó egység biológiai eszközeinek begyűjtött termékei. Ezután az IAS 2 Készletek standardot vagy más vonatkozó standardot alkalmazzuk.

A Biológiai eszközöket egy egységként kezeljük, nem kerül felosztásra az éven belüli és éven túlira.

2.2.6. Befektetési célú ingatlanok

Befektetési célú ingatlanként kerül kimutatásra egy ingatlan, ha azt a bérleti díjból, vagy értéknövekedésből származó jövedelem, vagy mindkettő elérése érdekében, és nem későbbi értékesítés vagy termék előállítás, illetve szolgáltatásnyújtás, vagy ügyvitel céljából tartja fenn a vállalkozás.

A befektetési célú ingatlanok kezdeti megjelenéskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözete az átfogó jövedelem kimutatásban kerülnek bemutatásra. A kezdeti bekerülési érték magába foglal minden olyan költséget, amely az adott ingatlan beszerzése során felmerült.

A befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül értékesítéskor, vagy ha használatból kivonják és az eladásból várhatóan hozamok nem jelentkeznek. Az ingatlan kivezetéséből eredő nyereség vagy veszteség az ingatlan kivezetés időszakának tárgyidőszaki eredményében kerül elszámolásra.

2.2.7. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközöket bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értéken kerülnek kimutatásra.

Egy tárgyi eszköz bekerülési értéke tartalmazza a kedvezményekkel és rabattal csökkentett beszerzési árat, beleértve az importvámot és a vissza nem igényelhető adókat, valamint minden olyan közvetlen költséget, amely az eszköz működési helyére történő szállításához, illetve a menedzsment által kívánatosnak tartott módon történő beüzemeléséhez szükséges. Az eszköz leszerelésének, eltávolításának, valamint a helyszín helyreállításának becsült költségei is a bekerülési érték részét képezik, amennyiben a kötelezettségre az IAS 37 standard rendelkezései szerint képezhető céltartalék.

A tárgyi eszközök értékcsökkenése lineáris módszer szerint kerül elszámolásra. Az eszközök beszerzési értékét a használatbavétel időpontjától kezdődően az eszközök hasznos élettartama alatt kerülnek leírásra. A vállalatcsoport a hasznos élettartamokat és maradványértékeket folyamatosan felülvizsgálja.

A Csoport lineáris módszerrel, eszközcsoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Épületek	1-3%
Gépek, berendezések	5-20%
Járművek	20%
Egyéb eszközök	12,5-25%

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

2.2.8. *Immateriális javak*

Az immateriális javakat a vállalatcsoport a bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartja nyilván. A vásárolt számítógépes szoftvereket a vállalatcsoport a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján meghatározott értéken aktiválja, melyre a várható élettartam során értékcsökkenést számol el. A számítógépes szoftverek fejlesztésével és karbantartásával kapcsolatos költségeket a vállalatcsoport felmerüléskor költségként számolja el.

A Csoport lineáris módszerrel, eszközcsoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó)	2%-20%
Egyéb vagyoni értékű jogok (forgalmazási jog)	6%-20%
Szellemi termékek, szoftverek	20%-33%

2.2.9. *Goodwill*

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetésű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbözet a megszerzés napján. A goodwill nem kerül amortizálásra, de a vállalatcsoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. Az anyavállalat a Goodwill értékelésekor a leányvállalatok (mint pénztermelő egységek) jövedelemtermelő képességét veszi alapul.

2.2.10. *Kutatás, kísérleti fejlesztés értéke*

A kutatási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető.

A kezdeti elszámolást követően a fejlesztési költségekre a bekerülési érték modell alkalmazandó, amely szerint az eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra. Amortizáció nem kerülhet elszámolásra a fejlesztési szakaszban felmerült költségekre. A fejlesztési költségek könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül értékvesztés szempontjából, amikor az eszköz használatba vétele még nem történt meg, vagy gyakrabban, ha a beszámolási év során arra utaló jel merült fel, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgált feltételek alapján állapítja meg. Az amortizációs időszak akkor veszi a kezdetét, amikor az eszköz használatra kész. Az értékcsökkenést lineáris módszerrel számoljuk el.

2.2.11. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A vállalatcsoport terven felüli értékcsökkenést számol el azokra a tárgyi eszközeire, amelyek esetében az eszközök nettó könyv szerinti értéke várhatóan nem térül meg azok jövőbeni jövedelemtermelő-képessége alapján. A vállalatcsoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

Azon eszközök esetében, amelyekre a vállalatcsoport értékcsökkenést számol el, minden olyan esetben, amikor bizonyos események vagy a körülmények megváltozása arra utal, hogy könyv szerinti értékük nem térülne meg, megvizsgálja, hogy bekövetkezett-e értékvesztés. Az értékvesztés mértéke az eszköz könyv szerinti értéke és megtérülő értéke közötti különbség.

2.2.12. Céltartalékok

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a vállalatcsoportnak jelenbeli kötelezettsége (jogilag előírt vagy vélelmezett) áll fenn egy múltbeli esemény következtében és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, továbbá a kötelezettség összegére megbízható becslés készíthető. A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra kerülnek a legjobb aktuális becslés tükrében.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow kerül használatra, akkor a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelést eszközként akkor lehet kimutatni, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelelmek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

2.2.13. Jegyzett tőke, Tartalékok és Saját részvények

A törzsrészvények saját tőkeelemként kerülnek nyilvántartásra.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPIMUS GROUP Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza.

Amikor a vállalat vagy egy leányvállalata megvásárolja a vállalat részvényeit, a kifizetett ellenérték és minden járulékos költség a saját tőkét csökkenti a „Saját részvények” soron, amíg a részvények bevonásra vagy újra eladásra nem kerülnek.

2.2.14. Bevételek

A vállalatcsoport bevétele elsősorban az ügyfelei és egyéb harmadik fél részére nyújtott szolgáltatásaiból és áruk értékesítéséből származik. A szolgáltatásokból és árueladásokból származó bevételeket általános forgalmi adóval és kedvezményekkel csökkentett értéken mutatja be a vállalatcsoport (a csoporton belüli forgalom kiszűrése után), amennyiben a bevétel nagysága megbízhatóan meghatározható.

A vállalatcsoport építőipari tevékenységet végző tagjai esetében a bevételek és költségek elszámolására a Teljesítményarányos elszámolást alkalmazza (percentage/stage of completion method - POC). Ez esetben a készültségi foknak megfelelő mértékű bevételek és költségek az eredményben jelennek meg, azaz csak a valós teljesítési foknak megfelelő összegű eredmény kerül kimutatásra.

2.2.15. Nyereségadók

A helyi iparüzési adó, az innovációs járulék nem sorolandó a nyereségadóhoz, az az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra.

Társasági adó

A társasági adót a vállalatcsoport tagjainak működési helye szerint illetékes országos adóhatóságoknak kell fizetni. Az adófizetés alapja az adózó társaság számviteli profitjának adóalap-csökkentő és -növelő tételeivel korrigált, adózás előtti eredménye. Az adókulcsok és az adóalap kiszámításának módja a vállalatcsoport vállalatai esetében különböző az országok eltérő szabályai szerint.

Energiaellátók különadója

Az energiaellátók jövedelemadójának fizetésére a vállalatcsoport azon tagjai kötelesek, akik a Távhő tv. értelmezése alapján energiaellátónak minősülnek, azaz távhő termelését, szolgáltatását és felhasználását végzik. Az adófizetés alapja az adóköteles tevékenységből származó nettó árbevétel.

2.2.16. Egy részvényre jutó hozam

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a vállalatcsoport részvényeire jutó éves eredmény elosztásra kerül az abban az évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti hozam a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével kerül kiszámításra.

2.2.17. Lízing

A Csoport először alkalmazta az új lízing standardot 2019. január 1-jétől (XXXX. jegyzet). Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízingbevevőnek párhuzamosan meg kell jelenítenie és számszerűsítienie mérleg oldalon egy eszközhasználati jogot és forrás oldalon egy ahhoz kapcsolódó kötelezettséget. Az eszközhasználati jog kezelése az egyéb nem pénzügyi eszközökhöz hasonlóan történik, és aszerint kerül elszámolásra értékcsökkenésük is. A lízing kötelezettség kezdeti értékelése a lízingfizetések jelenértékén történik a lízing futamideje alatt, mely jelenértéket az implicit kamatláb segítségével kell kiszámolni, ha ez a kamatláb pontosan meghatározható. Ha ez a kamatláb nem, vagy nehezen meghatározható, a lízingbevevő ez esetben használhatja a járulékos hitelfelvételi kamatlábat a diszkontáláshoz.

A Csoport úgy döntött, hogy nem mutatja ki a használati jog-eszközöket és a lízingkötelezettségeket a kisértékű eszközök és rövid futamidejű lízingek esetében. A Csoport az e lízinghez kapcsolódó lízingdíjakat költségként számolja el lineáris módon a lízing futamideje alatt. A Csoport a lízingből származó használati jog-eszközöket a Tárgyi eszközök mérlegsoron mutatja be, ugyanabban a sorban, ahol az ugyanilyen természetű, birtokában lévő eszközöket is prezentálja.

A lízingkötelezettségek a lízingszerződés kezdetétől került elszámolásra, használati jog eszköz és a lízingkötelezettségek a járulékos kamatlábbal diszkontálva kerültek meghatározásra. A 2019. január 1-jén fennálló eltérés a használati jog eszköz nettó értéke és a lízingkötelezettség fennálló egyenlege között az eredménytartalékban került elszámolásra. A korábban pénzügyi lízingként kimutatott lízing esetében a Csoport a lízingkötelezettség könyv szerinti értékét közvetlenül az áttérés előtt bemutatott használati jog-eszköz és lízingkötelezettség könyv szerinti értékében határozta meg a kezdeti alkalmazás időpontjában.

A Csoport a következő, a standard által megengedett gyakorlati megoldásokat alkalmazta az IFRS 16 első alkalmazásakor:

- a korábbi értékelésekre való támaszkodás azzal kapcsolatban, hogy a szerződés lízing-e vagy lízinget tartalmaz-e
- 2019. január 1-jén egy évnél rövidebb fennmaradó lízingidővel rendelkező operatív lízing elszámolása rövid távú lízingnek minősül
- a kezdeti közvetlen költségektől való eltekintés a használati jog meghatározásakor a kezdeti alkalmazás időpontjában, és
- utólagos értékelés alkalmazása a lízing futamidejének meghatározásakor, ha a szerződés tartalmaz opciókat a lízing meghosszabbítására vagy megszüntetésére.

2.2.18. *Állami támogatások*

Állami támogatások akkor kerülnek elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás be fog folyni és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amikor a támogatás költség ellentételezésére szolgál, akkor a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerül költség felmerül (egyéb bevételek között). Amikor a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor halasztott bevételként kerül elszámolásra és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben kerül az eredmény javára elszámolásra.

2.2.19. *Halasztott adó*

A társasági adó a magyar adótörvény szabályozásai szerint kerül meghatározásra. A halasztott adókat a mérlegkötelezettség módszerét alkalmazva, az eszközök és kötelezettségek konszolidált beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennálló átmeneti különbségekre kerül képzésre.

A halasztott adó összegét a vállalatcsoport olyan törvény által előírt, a mérlegfordulónapon érvényes adókulcsok használatával számítja, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

Halasztott adó követelés elszámolására olyan mértékben kerül sor, amilyen mértékben valószínűsíthető, hogy a jövőben lesz olyan adóköteles nyereség (vagy visszafordítható halasztott adó kötelezettség), amellyel szemben a halasztott adó követelés érvényesíthető.

Halasztott adót számol el a vállalatcsoport a leány-, társult és közös vezetésű vállalatokban levő részesedések átmeneti különbségeire is.

A kötelezettség módszer alapján halasztott adó képzésére kerül sor a mérlegfordulónapon az eszközök és források adóalapja és azok beszámolási szempontból kimutatott nyilvántartási értéke között fennálló átmeneti eltérések vonatkozásában. A halasztott adók mérleg alapon való elszámolásának módja a kumulált különbségek felfedezésén alapul. Ennek megfelelően a vállalatcsoport elkészíti az adó és a számviteli mérlegét és a kettő közötti különbséget kell halasztott adó szempontjából megvizsgálnia.

A halasztott adók számításának lényege az átmeneti eredmény és adókülönbségek adóhatásának ellensúlyozása. Ennek megfelelően a halasztott adó számításánál nemcsak az adótörvény és a számviteli törvény között fennálló átmeneti különbségeket kell figyelembe venni, hanem a magyar számviteli törvény szerint készülő beszámoló, valamint az IFRS módosításokkal ellátott beszámolók közötti különbségekre is halasztott adót kell számolni.

A mérlegalapú megközelítés esetében, hogy ha egy eszköz adómérleg szerinti értéke meghaladja a számviteli mérlegben kimutatott könyvszerinti értékét, annak halasztott adókövetelés hatása lesz. Ilyen esetek nem csak a vevőkövetésekre elszámolt értékvesztések esetén fordul elő, hanem akkor is, ha a számviteli értékcsökkenés mértéke meghaladja az adótörvény által megengedett értékcsökkenés mértékét, ha további értékvesztést számolunk el készletekre, vagy ha terven felüli értékcsökkenést számolunk el tárgyi eszközökre és immateriális javakra.

Halasztott adókövetelés elszámolására a levonható átmeneti eltérések, valamint elhatárolt felhasználatlan adókövetelés, illetve adóvesztés esetén kerül sor, olyan mértékig, amilyen mértékben valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles

nyereség keletkezik, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések, illetve felhasználatlan adókövetelés vagy adóvesztés felhasználható lesz:

A halasztott adókövetelés nyilvántartási értéke minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerül és olyan mértékben lecsökkentik, amilyen mértékben nem valószínű, hogy annak részbeni vagy teljes körű felhasználásához keletkezik elegendő adóköteles nyereség.

A halasztott adókövetelés és adókötelezettség mértéke a követelés befolyásakor, illetve a kötelezettség rendezésekor - a mérlegfordulónapon vagy azt követően életbe lépett - érvényes adótörvények szerinti adókulcsokkal kerül meghatározásra.

2.2.20. Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Csoport beszámolási időszakának végén fennálló körülményekről (módosító tételek), bemutatásra kerültek a beszámolóban. Azon beszámolási időszak utáni események, amelyek nem módosítják a beszámoló adatait, a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, amennyiben lényegesek.

2.2.21. Megszűnt tevékenységek

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, a megszűnt tevékenységhez köthető tárgydíszaki eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban.

2.2.22. Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A jegyzetekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a Kiegészítő megjegyzésben kimutatásra kerülnek.

2.3. *Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések*

A Kiegészítő Megjegyzések 2. pontjában ismertetett Számviteli Politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információ alapján alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól.

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésben bekövetkező változás hatása a változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha mindkét időszakot érintő változásról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a Konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása
- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Az anyavállalat a Goodwill értékelésekor a leányvállalatok saját tőke értékét veszi alapul
- Beruházási szerződések esetében készültségi fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása
- A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma, a környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése
- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos peres ügyek kimenetele
- Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés
- Céltartalékképzés garanciális kötelezettségekre

3. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLODÓ MEGJEGYZÉSEK

(Az adatok ezer Ft-ban kerültek meghatározásra, kivéve, ahol erre külön megjegyzés utal)

3.1. Az üzleti kombinációk részletei

Társaság neve	Formája	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	
				2019	2018
KALL Ingredients Kft.	alaptőke-emelés	Magyarország	Keményítő, keményítőtermék gyártása	83,00%	100,00%
4iG Nyrt.	csökkentés	Magyarország	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás	9,95%	13,79%
KPRIA Kft.	beolvadás	Magyarország	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	51,09%	40,00%
KZH INVEST Kft.	beolvadás	Magyarország	Vagyonkezelés (holding)	100,00%	-
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.	beolvadás	Magyarország	Vagyonkezelés (holding)	100,00%	-
KONZUM MANAGEMENT Kft.	beolvadás	Magyarország	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	30,00%	-
OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.	beolvadás	Magyarország	Alapkezelés	47,00%	-
CIG Pannónia Biztosító Nyrt.	beolvadás	Magyarország	Biztosítás	24,85%	-
Appeninn Vagyonkezelő Holding Nyrt.	beolvadás	Magyarország	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	4,83%	-

(A táblázat kizárólag a tárgyévi változásokat tartalmazza)

2018. július 31-én az OPUS GLOBAL Nyrt. megszerezte a KALL Ingredients Kft. 100%-os üzletrészét nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként. 2019 nyarán a KALL Ingredients Kft.-ben tőkeemelést hajtott végre egyrészt az OPUS GLOBAL Nyrt., másrészt az MFB Invest Zrt. is, melynek során a KALL Ingredients Kft. jegyzett tőkéje 2019. év végére 7 millió EUR értékre emelkedett, ezzel összefüggésben pedig az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése 83%-ra csökkent az MFB Invest Zrt. 17%-os tulajdonszerzése mellett.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. rendkívüli közgyűlésén („Első Közgyűlés”) 2018. december 3. napján hozott 3-7/2018 (XII.03.) számú Közgyűlési határozataiban, valamint a KONZUM Nyrt. rendkívüli közgyűlésén (Első Közgyűlés) 2018. december 3. napján hozott 2-6/2018 (XII.03.) számú közgyűlési határozataiban a részvényesek kinyilvánították, hogy egyetértenek az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. egyesülési szándékával, oly módon, hogy a KONZUM Nyrt. beolvad az OPUS GLOBAL Nyrt.-be („Beolvadás”). 2019.04.08-án megrendezésre került Második Közgyűlés határozatával az OPUS GLOBAL Nyrt. és a KONZUM Nyrt. döntéshozó szervei elfogadta a Beolvadás ütemtervét a Beolvadáshoz szükséges valamennyi jóváhagyás megadásával. A Beolvadás 2019.06.30. napjával megtörtént.

A KONZUM Nyrt. – annak beolvadással történő megszűnését követően – általános jogutódja az OPUS GLOBAL Nyrt. lett. A Beolvadás során a KONZUM Nyrt. megszűnt, míg a jogutód OPUS GLOBAL Nyrt. változatlan társasági formában működik tovább. Ebből fakadóan az átalakulás eredményeként az OPUS GLOBAL Nyrt. társasági cégformája és cégjegyzékszama változatlanul hagyása mellett a KONZUM Nyrt. jogutódja lett, közvetlen részesedést szerezve a volt KONZUM Nyrt. 2019.06.30. napjáig fennálló részesedéseiben.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017-ben szerezte meg a KPRIA Magyarország Zrt. 40%-os tulajdonrészét, melyben a Beolvadást megelőzően a KONZUM Nyrt. is 11,09%-os részesedésével bírt. A Beolvadást követően a részesedés értéke 51,09%-ra emelkedett.

3.2. Ingatlanok, gépek, berendezések

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2019-es és 2018-as üzleti évben:

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházások és előlegek	Összesen
Bruttó érték				
2018. december 31-én	92.349.413	234.778.955	40.041.071	367.169.439
Konszolidációs kör változása (növekedés)	68.343.707	6.217.192	338.164	74.899.063
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 54.178.919	- 201.026.059	- 2.442.450	- 257.647.428
Növekedés és átsorolás	9.733.429	6.412.106	17.808.858	33.954.393
Csökkenés és átsorolás	- 2.405.098	- 5.262.208	- 6.370.975	- 14.038.281
2019. december 31-én	113.842.532	41.119.986	49.374.668	204.337.186
Halmozott értékcsökkenés				
2018. december 31-én	29.153.382	125.149.218	-	154.302.600
Konszolidációs kör változása (növekedés)	7.594.586	5.307.488	-	12.902.074
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 29.312.987	- 119.736.699	-	- 149.049.686
Éves leírás	2.008.779	3.786.313	-	5.795.092
Csökkenés	- 541.392	- 413.578	-	- 954.970
2019. december 31-én	8.902.368	14.092.742	-	22.995.110
Nettó könyv szerinti érték				
2018. december 31-én	63.196.031	109.629.738	40.041.071	212.866.840
2019. december 31-én	104.940.164	27.027.245	49.374.668	181.342.076

A konszolidációs körben bekövetkezett tárgyévi változások eredményeképpen az Ingatlanok, gépek, berendezések értéke a bázisidőszakhoz képest 31.524.764 eFt-tal csökkent. Az Éven túli eszközökön belül az Ingatlanok, gépek, berendezések értéke 49%-ot képvisel, míg az összes eszközértéknek a 28%-át teszi ki.

3.3. Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegezi az Immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2019-es és 2018-as üzleti évben:

adatok eFt-ban	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen
Bruttó érték			
2018. december 31-én	1.988.073	1.191.807	3.179.880
Konszolidációs kör változása (növekedés)	168.439	722.047	890.486
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 15.756	-	15.756
Növekedés és átsorolás	94.745	194.757	289.502
Csökkenés és átsorolás	- 793.284	- 161.525	954.809
2019. december 31-én	1.442.217	1.947.086	3.389.303
Halmazott értékcsökkenés			
2018. december 31-én	1.741.328	810.865	2.552.193
Konszolidációs kör változása (növekedés)	124.465	472.354	596.819
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	- 688.039	- 71.713	759.752
Éves leírás	63.781	136.822	200.603
Csökkenés	- 14.595	- 190	14.785
2019. december 31-én	1.226.940	1.348.138	2.575.078
Nettó könyv szerinti érték			
2018. december 31-én	246.745	380.942	627.687
2019. december 31-én	215.277	598.948	814.225

A Csoport Immateriális javainak értéke a tárgyév végén 814.225 eFt volt. Az Immateriális javak a Befektetett eszközök összegének 0,2%-át tették ki 2019. december 31-én. A konszolidációs körben bekövetkezett tárgyévi változások eredményeképpen az Immateriális javak értéke 30%-os növekedést mutat a bázisidőszakhoz képest.

3.4. Goodwill

Az anyavállalat a Goodwill értékelésekor a leányvállalatok (mint pénztermelő egységek) jövedelemtermelő képességét veszi alapul. A goodwill összegében két jelentős tétel jelenik meg, a KALL Ingredients Kft. 100%-os tulajdonának megszerzéséhez kapcsolódó goodwill 39.270.576 eFt összegben, valamint a VIRESOL Kft. 51%-os üzletrésztésének megszerzéséhez kapcsolódó goodwill 26.313.218 eFt összegben. A tárgyévben végbemenő akvizíciók eredményeképpen az eszközök között kimutatott Goodwill értéke a bázisidőszakhoz képest 24.405.425 eFt-tal nőtt. 2019-ben a növekedés oka az, hogy a KONZUM Nyrt. beolvadása miatt, új szegmenssel, a Turizmussal gyarapodott a Csoport, aminek következtében a goodwill 16.179.844 eFt-tal nőtt. Emellett a növekedés másik oka a Mészáros Építőipari Holding Zrt. csoportra jutó goodwill éven belüli becslés pontosítása (amivel párhuzamosan az NCI csökkent).

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Heiligenblut Hotel GmbH	1.419.481	-
Holiday Resort Kreischberg Murau GmbH	526.241	-
Hunguest Hotels Montenegro doo	787.862	-
HUNGUEST Hotels Szállodaiipari Zrt.	-	-
KZH INVEST Kft.	12.960.268	-
Legátum '95 Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	254.296	-
Legjobb Napok Kft. "v.a."	-	-
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	-	-
MB Hills Szállodaüzemeltető Kft.	135	-
POLLUX HOTEL Zrt.	31.589	-
Relax Gastro & Hotel GmbH	150.598	-
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft (Badwill)	- 359.149	-
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.(Badwill)	- 167.103	-
Balatontourist Füred Club Camping Szolgáltató Kft.(Badwill)	- 398.157	-
BLT Group Zrt.	973.918	-
EURO GENERÁL Zrt.	1.086	1.086
KALL Ingredients Kft.	39.230.343	39.230.343
KALL Ingredients Trading Kft.	40.233	40.233
Mészáros Építőipari holding Zrt.	11.004.798	2.779.352
SZ és K 2005. Kft.	1.670	1.670
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	1.780	1.780
VIRE SOL Keményítő-és Alapanyaggyártó és Forgalmazó Kft.	26.313.218	26.313.218
Összesen	92.773.107	68.367.682

A Csoport megvizsgálta, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy bármely goodwill könyv szerinti értéke nem fog megtérülni. A pénztermelő egységek jövedelemtermelő képessége alapján elvégzett tárgyévi értékvesztés tesztek eredményeképpen nem kellett értékvesztést elszámolni.

3.5. Befektetési célú ingatlanok

adatok eFt-ban	2018YE	átértékelés	ráaktiválás	kivezetés	2019YE
Aba, külterület 0442/30 hrsz. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	349.700	- 41.385	1.685	-	310.000
Békéscsaba, Berényi u. 103. (Csabatáj Zrt.)	122.000	- 1.000	-	-	121.000
Budapest, Révay u. 10. (Révay 10 Kft.)	1.391.200	157.800	-	-	1.549.000
Eger, Szövetkezet út 1. (SZ és K 2005. Kft.)	99.800	60.200	-	-	160.000
Gárdony, Határ u. hrsz.: 7830/29 (Kőrösi Ingatlan Kft.)	83.839	-	-	83.839	-
Tamási, Szabadság u. 94. (OPUS GLOBAL Nyrt.)	88.600	1.400	-	-	90.000
Összesen	2.135.139	177.015	1.685	83.839	2.230.000

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban 2019. december 31-én a Befektetési célú ingatlanok mérlegértéke 2.230.000 e Ft. A Kőrösi Ingatlan Kft. tulajdonában lévő gárdonyi ingatlan a tárgyév folyamán értékesítésre került. A fenti mérlegérték a Befektetési célú ingatlanok becsült valós értékét tükrözi, amelynek meghatározásához a Csoport független külső értékbecslő szakértőt alkalmazott.

3.6. Befektetett pénzügyi eszközök, adott kölcsönök, részesedések

A Csoport egyéb befektetett eszközeinek nettó értéke 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Részesedés	18.934.711	3.429.219
Befektetett pénzügyi eszközök	4.827.470	4.958.047
Összesen	23.762.811	8.387.266

Az Befektetett pénzügyi eszközök soron a MÚSOR-HANG Zrt.-nek adott kölcsön szerepelt 2018-ban, 242.266 eFt értékben. 2019-ben a Társaságnak adott kölcsön értéke lecsökkent a visszafizetések okán, így az 223.480 eFt, valamint egyéb, a leányvállalatok által adott kölcsönök szerepelnek 2.261 eFt értékben.

A Befektetett pénzügyi eszközök soron került bemutatásra az R-KORD Kft. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírrjai 4.510.612 eFt értékben.

A Csoport Részesedései 2019. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
4iG Nyrt.	6.193.540	295.643
Magyar Tojás Kft.	11.000	11.000
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	2.023.955	2.018.176
STATUS Capital Zrt.	1.100.000	1.100.000
Takarékinfo Zrt.	426.500	-
Újházi Tyúk Kft.	4.400	4.400
R-Kord Network Kft.	1.800	-
Konzum Management Kft.	4.820.075	-
OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.	164.903	-
Appennin Vagyonkezelő Holding Nyrt.	853.959	-
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	3.305.050	-
Gyulai Várfürdő Kft.	28.000	-
Gyulai Turisztikai Nonprofit Kft.	215	-
Hévízi Turisztikai Nonprofit Kft.	210	-
Bioenergy Heiligenblut GmbH	1.104	-
Összesen	18.934.711	3.429.219

A Részesedések értékében bekövetkezett 15.505.492 eFt értékű növekedés nagyrészt (9.143.987 eFt értékben) a 2019.06.30. napjával megvalósult, a KONZUM Nyrt. OPUS GLOBAL Nyrt.-be való beolvadásával magyarázható.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017 óta rendelkezik a Takarékinfo Zrt.-ban lévő 24,87%-os részesedéssel, melynek bekerülési értéke (426.500 eFt) 2018. év végével értékvesztésre került, a Takarékinfo Zrt.-nél fennálló egyszeri nagy értékű, egyszeri ráfordítás elszenvedésének kockázata miatt. 2019.12.31-i felülvizsgálat alapján azonban megállapítást nyert, hogy már nem áll fenn

ilyen arányú további tőkevesztés lehetősége a Takarékinfo Zrt.-nél, ezért a Csoport a Takarékinfo Zrt. saját tőke értéke alapján a Részesedés értékvesztésének visszairása mellett döntött.

A CIG Pannónia Biztosító Nyrt. esetében értékvesztés elszámolása mellett döntött a Csoport, a részesedés piaci helyzetének megítélése eredményeképpen, a CG Pannónia Nyrt. konszolidált saját tőkéjére vetített részarány alapján.

Az Appeninn Nyrt.-ben lévő részesedést a Társaság nem minősítette stratégiai befektetésnek, ezért ezen elven a részesedési arány csökkenése következtében az irányítási szerződés is megszüntetésre került. 2019. december 31. napján a Társaság mindösszesen 4,83%-os részesedéssel bír az Appeninn Nyrt.-ben, így a konszolidáció során befektetett pénzügyi eszközként kezeli az OPUS Csoport. Társaság egyértelműen kinyilvánította, hogy az Appeninn Nyrt.-ben fennálló további 4,83%-os részvénycsomagját értékesíteni kívánja és – a pénzügyi befektetés kellő hozamot biztosító – értékesítését az Equilor Befektetési Zrt.-vel, mint befektetési vállalkozás megbízásával kívánja megvalósítani.

A Csoport a 4iG Nyrt. részesedését befektetett pénzügyi instrumentumként kezeli a konszolidáció során és a fordulónapi tőzsdei záróárfolyamon értékeli a befektetést Számviteli Politikájának megfelelően.

3.7. Éven túli kapcsolt követelések

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport Éven túli követeléseinek értékét 2019 és 2018. december 31-re vonatkozóan:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Kölcsönkövetelések	895.408	714.145
Egyéb éven túli kapcsolt követelések	213.000	-
Összesen	1.108.408	714.145

3.8. Szerződésállomány

A 2018-as üzleti év folyamán a Csoportba bekerülő építőipari társaságok független szakértő által elvégzett értékelésének eredményeképpen a Csoport Eszközhasználati jogot mutatott ki 101.299.000 eFt értékben az alábbi társaságok esetében, a társaságok szerződésállományának becsült piaci értéke alapján.

adatok eFt-ban	
Bruttó érték	
2018. december 31-én	101.299.000
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-
Növekedés és átsorolás	-
Csökkenés és átsorolás	- 16.128.325
2019. december 31-én	85.170.675
Halmazott értékcsökkenés	
2018. december 31-én	-
Konszolidációs kör változása (növekedés)	-
Konszolidációs kör változása (csökkenés)	-
Éves leírás	20.811.749
Csökkenés	-
2019. december 31-én	20.811.749
Nettó könyv szerinti érték	
2018. december 31-én	101.299.000
2019. december 31-én	64.358.926

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
----------------	--------	--------

Mészáros és Mészáros Kft.	16.215.944	41.224.000
R-KORD Kft.	10.932.982	22.865.000
RM International Zrt.	37.210.000	37.210.000
Összesen	64.358.926	101.299.000

Az építőipari társaságok apportálásakor a Társaság az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve a megszerzés napján a megszerzett leányvállalatokra vonatkozó valós értékelést (üzletértékelés) a leányvállalatok által birtokolt beazonosítható eszközökre allokálta (IFRS 13, IFRS 3). Ennek megfelelően az Ipari Termelés szegmensbe bekerült építőipari társaságok valós értékelése során a PricewaterhouseCoopers Magyarország Kft. feltárta, és a vagyonértékelés során a felértékelés alapjául szerződésállományként számszerűsítette a leányvállalatokban meglévő már aláírt és jövőbeni pénzáramokat generáló beruházási szerződéseket. Az OPUS GLOBAL Nyrt. az első bevonás (2018.11.30.) során e beazonosított eszközöket emelte be, így a szerződésállományból keletkező jövőbeni pénzáramok jelenértéke a Szerződésállományok soron kimutatásra került 101.299.000 eFt értékben.

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

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

A Csoport a fentiek alapján 2019-ben mindösszesen 20.811.749 eFt értékcsökkenést számolt el, amely a szerződésállományokból származó eredményt csökkentette jelentősen.

A Szerződésállomány értéke az Éven túli eszközök értékének 17%-át teszi ki, míg az összes Eszköz értékéből 10%-kal részesedik.

3.9. *Eszközhasználati jog*

Változások a számviteli politikában

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

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

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

Az új IFRS 16 számviteli standard hatása a fő mutatószámokra

adatok eFt-ban	Megnevezés	2019YE		2019YE
		IAS 17 szerint	IFRS 16 átállás hatása	
	Ingtatlanok, gépek, berendezések	181.508.569	-	181.342.076
	Pénzügyi lízing átsorolása az Ingatlanok, gépek, berendezések sorról	-	166.493	166.493
	Növekedés az új IFRS 16 standard szabályai szerint	-	2.023.941	2.023.941
	Eszköz használati jog	-	2.190.434	2.190.434
	Saját tőke	287.017.773	-	286.982.169
	Lízingkötelezettségek összesen	122.424		2.187.058
	Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	54.323	1.601.691	1.656.014
	Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	68.101	462.943	531.044
	Anyagjellegű ráfordítások	159.424.003	-	158.794.421
	Értékcsökkenés	26.807.638		27.386.324
	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.940.752		5.030.297

adatok eFt-ban	2019YE
Megnevezés	2019YE
EBITDA IFRS 16 hatás nélkül	23.452.580
IFRS 16 standard hatása	629.582
EBITDA IFRS 16 hatással együtt	24.082.162

3.10. Készletek, valamint a Beruházási szerződésekből származó befejezetlen termelés

A Csoport készleteinek egyenlege 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Anyagok	11.452.801	16.087.855
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	2.457.673	2.329.719
Késztermékek	2.637.609	1.823.434
Áruk	992.665	1.810.800
Összesen	17.540.748	22.051.808

Áruk, eladásra vásárolt készletek, befejezetlen termelés és félkész termékek, valamint késztermékek. A könyv szerinti érték nem haladja meg a nettó realizálható értéket.

A készletek értékében bekövetkező 4.511.060 eFt-os csökkenését nagymértékben befolyásolta a Status Power Invest Kft. 55,05%-os üzletrésének értékesítése folytán, a kapcsolódó készletállományok átvezetése az Értékesítésre tartott eszközök sorra. Az Energetika szegmens vállalatainak értékesítésével az Ipari termelés szegmenshez tartozó társaságok azok, akik tevékenységük folytán nagy értékű készlettel, a készletek értékének 66%-val rendelkeznek.

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Beruházási szerződésekből származó befejezetlen termelés	272.259	2.528.842
Összesen	272.259	2.528.842

Beruházási szerződésekből származó befejezetlen termelés a 2018. évi akvizíciók kapcsán a Csoportba bekerülő, Ipari termelés szegmenshez tartozó építőipari cégek esetében került elkülönítetten kimutatásra. A 2018.12.31-én Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések soron kimutatott érték a tárgyidőszakban átvezetésre került a Beruházási szerződésből származó befejezetlen termelés sorra, így egységesítve a Vállalatcsoport építőipari tevékenységet végző tagjai esetében alkalmazott teljesítményarányos elszámolást (percentage/stage of completion method - POC).

3.11. *Biológiai eszközök*

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Jérce	28.882	30.482
Tojó tyúk	59.376	138.143
Mezőgazdasági ágazatra nem osztható talajmunka	34.854	-
Mezei leltár	8.285	7.335
Lucerna telepít. 2019.	-	1.140
Lucerna telepít 2020.	-	1.140
M.I. őszi búza ököland	-	2.767
Erdőtelepítés	1.671	1.653
Összesen	133.068	182.660

Biológiai eszközzel kizárólag a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmenshez tartozó Csabatáj Mezőgazdasági Zrt. rendelkezik.

3.12. *Tárgyévi társasági adó*

adatok eFt-ban	Társasági adókövetelés		Társasági adókötelezettség	
	2019YE	2018YE	2019YE	2018YE
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft	-	-	2.102	-
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	2.720	-	-	-
Balatontourist Füred Club Camping Szolgáltató Kft.	122	-	-	-
BLT Group Zrt.	100	-	-	-
Csabatáj Zrt.	611	5.289	-	-
EURO GENERÁL Zrt.	-	10.791	13.827	-
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	12.129	-	-	-
KALL Ingredients Trading Kft.	-	31	32	-
Kőrösi Ingatlan Kft.	-	-	2.811	-
KPRIA Magyarország Zrt.	2	-	-	-
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.	562	-	-	-
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság	416	-	-	-
Legátum '95 Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	547	-	-	-
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	7.787	-	-	-

Mátra Energy Holding Zrt.	-	-	-	368
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	-	-	-	65
MÁTRAI ERŐMŰ Zrt.	-	-	-	1.578.991
MB Hills Szállodaüzemeltető Kft.	-	-	-	21.176
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	-	-	19.308	-
Mészáros és Mészáros Kft.	-	-	701.708	-
OBRA Kft.	222	-	-	-
OPIMA Kft.	120	120	-	-
OPUS GLOBAL Nyrt.	109.848	-	-	322.881
POLLUX HOTEL Zrt.	-	-	97	-
Révy 10 Kft.	444	982	-	-
R-KORD Kft.	112.462	58.077	-	-
Mátrai Erőmű Bányászati Mélyépítő Kft.	-	926	-	-
Status Power Invest Kft.	-	-	-	8.905
SZ és K 2005. Kft.	29	-	-	-
VIRE SOL Kft.	11.544	-	-	34.380
Wamsler Haus- und Küchentechnik Gmbh	6.212	6.042	-	-
Wamsler SE	1.565	27.180	-	-
Összesen	267.442	109.438	739.885	1.966.766

3.13. Vevőkövetelések és Rövid lejáratú kapcsolt követelések

A Csoport vevőköveteléseinek egyenlege 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Vevőkövetelések	22.073.723	26.822.959
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	-	422.656
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	45.652	1.852.418
	<i>Vevőkövetelések</i>	-
	<i>Kölcsönkövetelések</i>	-
	<i>Egyéb követelések</i>	45.652
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	- 275.206	- 42.249
Összesen	21.844.169	29.055.784

A beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések az Ipari termelés szegmensnél, azon belül az EURO-GENERÁL Zrt.-nél került megállapításra a készültségi fok alapján 2018.12.31-én. A Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések soron kimutatott érték a tárgyidőszakban átvezetésre került a Beruházási szerződésből származó befejezetlen termelés sorra (NOTE 3.10.).

3.14. Egyéb követelések és Aktív időbeli elhatárolások

A Csoport egyéb követeléseinek egyenlege 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	826.124	2.390.406
Készletekre adott előlegek	145.443	243.546
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	4.612.177	3.476.865
Elhatárolt bevételek, költségek	2.318.776	1.821.969
Egyéb előre fizetett költségek	67.871	931.537
Munkavállalókkal szembeni követelések	26.115	24.294
Adókövetelések	2.117.438	3.968.244
Önkormányzatokkal szembeni követelések	176.766	414.242
Támogatások	67.791	90.441
Adott kölcsönök	5.164.555	13.415.788
Szállítói túlfizetés	14.394	18.685
Óvadék és kaució követelés	1.015.338	1.417.128
Részesedés értékesítéséből származó követelés	4.810.581	642.030
Kártyakövetelések	20.724	-
Engedményezett, átvállalt és vásárolt követelések	4.770.815	-
Egyéb követelések	1.116.612	275.682
Összesen	27.271.520	29.130.857

Az egyéb előre fizetett költségek és elhatárolt bevételek soron azok a tételek szerepelnek jellemzően, amelyek költségek közötti elszámolására csak a következő időszakban kerül sor a tényleges felmerüléssel egyidejűleg.

3.15. Értékpapírok

A Csoport Értékpapír állományának egyenlege 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Konsum PE Magántőkealap	106.125	106.125
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap	10.158.470	-
Egyéb értékpapír	-	1.604
Összesen	10.264.595	107.729

3.16. Nem szabad felhasználású pénzeszközök, Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A Csoport nem szabad felhasználású pénzeszközeit jellemzően banki letétek, elkülönített, illetve lekötött betétszámlák alkotják. Ez az érték 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	108.279	7.653.619
Összesen	108.279	7.653.619

A Csoport Pénzeszközeinek és pénzeszköz egyenértékeseinek egyenlege 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Készpénz (HUF)	62.702	26.972
Készpénz (EUR)	32.394	8.945
Bankbetétek (HUF)	23.630.646	74.889.711
Bankbetétek (EUR)	16.366.553	3.417.037
Egyéb devizában lévő pénzeszközök	52.678	-
Rövid lejáratra lekötött betétek	39.300.000	12.590.391
Összesen	79.444.973	90.933.056

3.17. *Értékesítésre tartott eszközök*

Az Értékesítésre tartott eszközök közé kerültek átsorolásra a Status Power Invest Kft. értékesítési szándékát alátámasztó, 2019. december 23-án megkötött szerződések alapján az Energetika szegmenshez allokalható eszközök, mely eszközök mérlegsorait a következő táblázat szemlélteti:

adatok eFt-ban	2019YE
Ingatlanok, gépek, berendezések	101.428.385
Immateriális javak	128.852
Goodwill	-
Befektetési célú ingatlanok	-
Befektetett pénzügyi eszközök	120.787
Éven túli kapcsolt követelések	-
Halasztott adó követelések	127.696
Részesedések	-
Szerződésállomány	-
Eszköz használati jog	77.682
Éven túli eszközök összesen	101.883.402

Készletek	7.541.294
Beruházási szerződésekből eredő befejezetlen termelés	-
Biológiai eszközök	-
Tárgyévi társasági adó követelés	41.553
Vevők	5.039.690
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	-
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	-
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	1.313.492
Értékpapírok	-
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	664.936

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	2.237.540
Forgóeszközök összesen	16.838.505
Értékesítési célú eszközök összesen	118.721.907

3.18. Jegyzett tőke

A jegyzett tőke összetétele a következő:

adatok eFt-ban	2019. december 31.		2018. december 31.	
	Darabszám	Névérték	Darabszám	Névérték
	701.646.050	25	536.384.476	25
Jegyzett tőke egyenlege	701.646.050	17.541.151.250	536.384.476	13.409.611.900
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	17.904.454	447.611.350	17.904.333	447.608.325
Forgalomban lévő részvények	683.741.596	17.093.539.900	518.480.143	12.962.003.575

A Társaság kizárólag törzsrészcénnel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft. A törzsrészcénnel tulajdonosai osztalékra, valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

A Forrás oldalon, a Visszavásárolt saját részvény soron a részvények bekerülési értéken, míg a 3.18.-as NOTE-ban névértéken kerültek kimutatásra.

2019.06.30. napjával a KONZUM Nyrt. beolvadt az OPUS GLOBAL Nyrt.-be. E naptól a Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 17.541.151.250 forint-, azaz tizenhétmilliárd-ötszáznegyvenegymillió-százötvenegyezer-kettőszázötven magyar forint. A Társaság alaptőkéjéből (jegyzett tőkéjéből) 826.307.870 forint, azaz nyolcszázhuszonhatmillió-háromszázhetezer-nyolcszázhetven magyar forint összeg a KONZUM Nyrt. Társaságba történő beolvadásával egyidejűleg, valamint a Társaság alaptőkéjéből 3.305.231.480 forint, azaz hárommilliárd-háromszázötmillió-kettőszázharmincegyezer-négyszáznyolcvan magyar forint a Társaság tőketartalékából került rendelkezésre bocsátásra, tekintettel a KONZUM Nyrt.-nek a Társaságba történő beolvadása során meghatározott cserearány számítására és az abból fakadó kötelezettségeinek teljesítésére.

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

3.19. A Jegyzett tőkén felüli Tőkeelemek

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Visszavásárolt saját részvény	-405.879	-405.879
Tőketartalék	166.887.066	132.733.654
Tartalékok	8.033	-
Felhalmozott eredmény	46.100.380	- 2.814.508
Tárgyévi eredmény	- 27.125.213	25.485.245
Átértékelési különbség	-118.335	48.601
Nem ellenőrző részesedés	84.667.963	111.897.426

Osztalék

A Társaság 2019-ban nem fizetett osztalékot.

A mérlegfordulónapon nem volt olyan osztalék, amelyről határoztak, de még nem került kifizetésre.

3.20. Külső tulajdonosokra jutó részesedések

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Bükkábrányi Fotovoltaikus Erőmű Projekt Kft.	-	224.797
Csabatáj Zrt.	660.956	689.433
EURO GENERÁL Zrt.	346.153	527.710
Halmajugrai Fotovoltaikus Erőmű Project Kft.	-	302
KALL Ingredients Kft.	1.069.805	-
KALL Ingredients Trading Kft.	10.352	-
Status Geo Invest Kft.	- 5.339.559	-
Kőrösi Ingatlan Kft.	36.532	35.675
KPRIA Zrt.	9.196	-
Mátra Energy Holding Zrt.	1.519.991	- 2.140.603
Mátra Erőmű Központi Karbantartó Kft.	482.428	471.592
Mátrai Erőmű Bányászati Mélyépítő Kft.	285.888	107.641
MÁTRAI ERŐMŰ Zrt.	49.646.828	57.885.027
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	- 2.630.088	2.235
Mészáros és Mészáros Kft.	14.360.720	22.828.497
OPIMA Kft.	273	404
R-KORD Kft.	5.752.086	12.851.888
RM International Zrt.	18.152.610	18.148.074
Status Power Invest Kft.	- 224.064	- 113.626
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	117	-
VIRE SOL Kft.	525.178	375.700
Wamsler Bioenergy GmbH	27	26
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	652	647
Wamsler SE	1.882	2.007
Ellenőrzésre nem jogosító részesedések összesen	84.667.963	111.897.426
ebből külsőre jutó halmozott egyéb átfogó eredmény	- 15.380	26
KALL Ingredients Kft.	- 15.506	-
KALL Ingredients Trading Kft.	107	-
Wamsler Bioenergy GmbH	1	1
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	18	25

3.21. Hitelek

A fennálló hitelek és kölcsönök pénzüintézetek szerinti bontásban a következők 2019. évben és 2018-ban:

2019YE						
Pénzüintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2019.12.31	Devizanem	Egyenleg eFt	Ebből hosszú lejáratú eFt	Ebből rövid lejáratú eFt
Erste Bank Zrt.	Ingatlan, vételi, elővásárlási, bankszámlajog, óvadéki szerződés, engedményezési szerződés, márkanev zálogszerződés, tulajdonosi kötelezettségvállalás	31.538.558,00	EUR	10.424.124	9.665.814	758.310
K&H Bank Zrt.	Ingatlan, vételi, jog, bankszámlazálog, óvadéki szerződés, engedményezési szerződés, márkanev zálogszerződés, részvényóvadéki szerződés, ingó zálogszerződés, követelést terhelő zálogszerződés, készfizető kezesség, tulajdonosi üzletrészt terhelő zálogszerződés, vételi jog tulajdonosi üzletrészre, tulajdonosi kötelezettségvállalás	868.981	HUF	868.981	100.000	768.981
MKB Bank Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség,	875.554	HUF	875.554	-	875.554
MKB Bank Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség,	45.522.026,36	EUR	15.045.926	10.133.891	4.912.035
OTP Bank Nyrt.	Ingatlan jelzálogjog, készfizető kezesség, óvadék szerződés, fizetési számla	692.299	HUF	692.299	478.881	213.418
OTP Bank Nyrt.	Ingatlan zálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék, készfizető kezesség, tulajdonosi kötelezettség vállalás	9.496.869	EUR	3.138.905	2.720.384	418.521
Eximbank Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség,	953.698	HUF	953.698	-	953.698
Eximbank Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség,	115.807.196,70	EUR	38.276.563	35.500.984	2.775.579
Takarékbank Zrt.	Ingatlan jelzálog, terhelési és elidegenítési tilalom, ingó jelzálog, óvadéki szerződés, óvadéki zálogjog, követelés zálog, inkasszó bankszámlán, biztosítás engedményezése	6.644.980	HUF	6.644.980	-	6.644.980
Takarékbank Zrt.	Ingatlanok, OPUS GLOBAL Nyrt. Részvény, követelés zálogjog	7.400.955,35	EUR	2.446.164	2.224.052	222.112

Budapest Bank Zrt.	Ingatlanok, ingóságok, óvadéki zálogjog, Inkasszós jog az Adós más banknál vezetett számláin	9.078.806	HUF	9.078.806	5.257.200	3.821.606
Budapest Bank Zrt.	Ingatlan jelzálog, keret jellegű ingó zálogjog, követelés zálog, biztosítéki engedményezés, üzletrész zálog, tulajdonosi garancia, tulajdonosi köt.váll., felhatalmazó levelek azonnali beszedési megbízásra	11.001.481,00	EUR	3.636.210	3.030.175	606.035
MFB Zrt.	Ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelés zálogjog, üzletrész zálogjog, védjegy zálogjog, készfizető kezesség	17.500.000,00	EUR	5.784.091	5.784.091	-
Egyéb hitelek és kölcsönök	-	117.751	HUF	117.761	111.570	6.191
Egyéb hitelek és kölcsönök	-	30.062,65	EUR	9.936	-	9.936
Összesen		19.232.069	HUF	19.232.079	5.947.651	13.284.428
		238.297.149,06	EUR	78.761.919	69.059.391	9.702.528
Egyenleg 2019.12.31			HUF	97.993.998	75.007.042	22.986.956

2018YE

Pénzintézet és egyéb hitelező	Biztosítékok	Egyenleg 2018.12.31	Devizanem	Egyenleg eFt	Ebből hosszú lejáratú eFt	Ebből rövid lejáratú eFt
K&H Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	130.000	HUF	130.000	115.000	15.000
MKB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	2.009.844	HUF	2.009.844	-	2.009.844
MKB Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	28.756.723,00	EUR	11.745.484	8.639.212	3.106.272
Raiffeisen Bank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	8.571.429	EUR	2.755.800	1.837.567	918.233
OTP Bank Nyrt.	Ingatlanok és ingóságok	156.925	HUF	156.925	126.000	30.925
OTP Bank Nyrt.	Ingatlanok és ingóságok	-	EUR	-	-	-
Eximbank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	512.957	HUF	512.957	-	512.957
Eximbank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok	95.450.821,00	EUR	40.102.474	40.102.474	-
Gránitbank Zrt.	Ingatlanok és ingóságok/ óvadéki betét	5.010.133	HUF	5.010.133	1.762.383	3.247.750
Takarékbank Zrt.	Óvadéki szerződés Ingatlanok/ OPUS GLOBAL Nyrt.	10.473.468	HUF	10.473.468	892.980	9.580.488
Takarékbank Zrt.	részvény Ingatlanok és ingóságok	4.818.979,92	EUR	1.549.350	535.148	1.014.202
Budapest Bank Zrt.	ingóságok	10.000,00	EUR	3.215.100	3.215.100	-
MFB Zrt.	-	17.500,00	EUR	5.626.425	5.626.425	-

Egyéb hitelek és kölcsönök	-	3.856.379	HUF	3.856.379	3.451.705	404.674
Egyéb hitelek és kölcsönök		30.062,65	EUR	9.665	-	9.665
Összesen		22.149.706	HUF	22.149.706	6.348.068	15.801.638
		137.655.515,57	EUR	65.004.298,00	59.955.926,00	5.048.372,00
Egyenleg 2018.12.31			HUF	87.154.004	66.303.994	20.850.010

A Csoport hitelállománya a tárgyév végén 97.993.998 eFt volt. A hitelek a teljes kötelezettségek összegének 27%-át teszik ki, míg ez a mutatóérték a bázisidőszakban 29% volt. A Csoporton belül a legnagyobb hitelállománnyal a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens rendelkezik 67%-ban, míg ugyanez az érték a Turizmus és idegenforgalom szegmens esetében 28%, a Vagyonkezelés szegmens esetében 5%, az Ipari termelésnél csupán 0,1%, volt.

Hitel kovenánsok:

Nem volt elmarasztalás a beszámolási időszakban.

3.22. Állami támogatások

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Hunguest Hotels Szállodaipari Zrt.	2.571.662	-
<i>Közép-dunántúli Operatív Program</i>	122.891	-
<i>Észak-magyarországi Operatív Program</i>	104.566	-
<i>Észak-alföldi Operatív Program</i>	127.369	-
<i>Észak-alföldi Operatív Program</i>	337.357	-
<i>Környezet és Energia Operatív Program</i>	42.950	-
<i>Vidékfejlesztési Minisztérium</i>	5.044	-
<i>Dél-alföldi Operatív Program</i>	506.841	-
<i>Széchenyi terv Turisztikai Célelőirányzat</i>	178.422	-
<i>Széchenyi terv Turisztikai Célelőirányzat</i>	674.778	-
<i>Széchenyi terv Turisztikai Célelőirányzat</i>	111.621	-
<i>Széchenyi terv Turisztikai Célelőirányzat</i>	359.823	-
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	2.618.262	-
<i>Európai Unió és a Magyar Állam által nyújtott - DAOP-2.1.1/G-2008-0001</i>	2.618.262	-
Legatum '95 Kft.	188.852	-
<i>Regionális Fejlesztés Operatív Program Irányító Hatóság /ROP pályázat/</i>	168.588	-
<i>Energia Központ Nonprofit Kft./KEOP pályázat/</i>	20.264	-
KALL Ingredients Kft.	10.253.328	-
<i>Külgazdasági és Külügyminisztérium - EKD/FELD-2015/14 egyedi kormánydöntés alapján</i>	9.196.055	-
<i>Nemzetgazdasági Minisztérium - GINOP 2.1.-15-2017-00048 versenyképességi és kiválósági együttműködések innovációs operatív program</i>	1.057.273	-
Wamsler SE	1.711.654	500.000
<i>Nagyvállalati Beruházási Támogatás - NGM</i>	-	500.000
<i>Magyar Gazdaság Fejli Központ Rt. (MAG Zrt) - GOP-os tám. 2017 élhajlító és lemezzvágó gépre</i>	15.858	-

	Nemzeti Munkaügyi Hivatal - DT-NO/17/2013 szakképzésre	5.101	-
	Nemzetgazdasági Minisztérium - NBT intelligens gyártó és innovációs központra	1.690.695	-
VIRESOL Kft.		8.088.490	866.645
	KKM - búzafeldolgozó üzem zöldmezős beruházás - EKD/FELD-2017/15	5.781.416	-
	Innovatív fejlesztések a gabonaalapú élelmiszeripari és ipari kutatások területén - GINOP-2.2.1-15-2017-200048	886.070	366.645
	Nagyvállalati Beruházási Támogatás - NGM	-	500.000
	PM - Kationos Keményítő előállító üzemegység és takarmánykomplexum - Z3480005	1.421.004	-
R-KORD Kft.		-	428.971
	Intelligens integrált vasútfelügyeleti rendszer - GINOP-2.2.1-15-2017-00098	-	230.048
	Versenyképességi és kiválósági együttműködések program - 2018-1.3.1-VKE-2018-00040	-	198.923
Összesen		25.432.248	1.795.616

3.23. Tartozások kötvénykibocsátásból

adatok eFT-ban	2019YE	2018YE
OPUS GLOBAL Nyrt. - Kötvény NKP program	28.771.540	-
Összesen	28.771.540	-

Az OPUS GLOBAL Nyrt. (továbbiakban Kibocsátó) a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való sikeres részvételét követően 2019. október 25-én sikeres zártkörű kötvénykibocsátást hajtott végre 28,6 milliárd forint névértéken. A KELER Zrt. az értékpapírokat 2019. október 29. napján megkeletkeztette.

A kötvények kibocsátásának célja tőkeforrás bevonása a Társaság akvizíciós terveinek megvalósítására és finanszírozásának megújítására, optimalizálására használja fel. A céltársaságok körét, számát, iparági fókuszát, továbbá az egy vállalkozásba fektethető vagyon mértékét és a befektetési feltételeket a Kibocsátó folyamatosan határozza meg. A Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítéséért a Kibocsátó kötelezettséget vállal és ezért teljes vagyonával felel.

Kötvénykibocsátás főbb adatai:

Sorozat kódja:	OPUS2029
Megnevezés	„OPUS GLOBAL 2029 Kötvény”
ISIN kód:	HU0000359278
Darabszám:	572
Névérték:	50.000.000 HUF
Forgalomba hozatal módja:	zártkörű
Formája:	dematerializált
Aukció időpontja:	2019. október 25.
Kötvény futamideje:	10 év
Kötvény lejáratja:	2029. október 29.
A sorozat össznévértéke:	28.6 milliárd Ft

Bevont forrás összege (névérték *átlagos eladási ár*darabszám):	28.77 milliárd Ft
Kamatozás típusa:	Fix kamatozás
Kupon mértéke:	2,80%
Átlagos eladási ár:	100,60%
Átlaghozam:	2,73%
A BÉT-re való bevezetés napja:	2020. március 30.

A Kötvények a névértékük után évi 2,80 százalékkal kamatoznak 2019. október 29. napjától (ezt a napot is beleértve). A kamat a Kötvények futamideje alatt évente utólag fizetendő minden év október 29. napján, 2020. október 29. napjától kezdődően és 2029. október 29. napjáig bezárólag.

Társaság által kibocsátott „OPUS GLOBAL 2029 Kötvény” megnevezésű kötvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját a BÉT vezérigazgatója 2020. év 03. hónap 26. napján jóváhagyta, mely alapján a Kötvényekkel való kereskedelemre 2020. év 03. hónap 30. napjától lesz lehetőség.

A kibocsátás célja és a bejövő források felhasználása:

A Kibocsátó a Kötvények zártkörű forgalomba hozatalából befolyó forrást egyrészt refinanszírozásra, illetve további vállalatfelvásárlásokra szándékozik fordítani, amelyek tovább növelik a cégcsoport bevételeit és stabilitását a piacon, különösen az energia szektor területén.

A csoportfinanszírozás területén az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019 novemberében azok külső kitettségének csökkentése érdekében tagi kölcsönt nyújtott a Wamsler SE, a KALL Ingredients Kft., valamint a VIRE SOL Kft. részére. Ezen összeget a leányvállalatok a külső hitelintézeteknél fennálló – a fenti tagi kölcsön feltételeinél kedvezőtlenebb - hiteleknek átstrukturálására fordították.

A kötvényből befolyó pénzből, a még fel nem használt keretet a Kibocsátó - befektetési céllal – 2019. év fordulónappal MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap által kibocsátott befektetési jegy vásárlásra fordította 10.158 millió Ft értékben.

A Kibocsátó hitelbesorolása

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által meghirdetett, a vállalati finanszírozást elősegítő Növekedési Kötvényprogramjában (NKP) való részvétel előfeltételeként teljesítette a részvételhez szükséges független hitelminősítési eljárást. A Társaság a kibocsátandó kötvényekre az MNB által elvárt befektetési szintnél négy fokozattal magasabb: BBB- besorolást, a Társaságra vonatkozóan pedig BB minősítést szerzett az elemzést végző független nemzetközi hitelminősítőtől, a Scope Ratings GmbH-től (Neue Mainzer Straße 66-68 60311 Frankfurt am Main; székhelye: Lennéstraße 5 10785 Berlin, Németország) (www.scoperatings.com).

3.24. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségei 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Holiday Resort Kreischberg Murau GmbH	59.494	-
KALL Ingredients Kft.	35.499	269.960
MÁTRAI ERŐMŰ Zrt.	-	3.054
VIRE SOL Kft.	8.529.479	8.376.595
Összesen	8.624.472	8.649.609

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, a táblázatban feltüntetett leányvállalatok csoporton kívüli kötelezettségeit mutatja.

3.25. Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Egyéb céltartalékok	253.067	612.944
Peres ügyekre képzett	8.779	13.200
Garanciális kötelezettségekre képzett	1.635.020	977.142
Bányabezárási, erőmű lebontási céltartalék	-	17.411.316
Ki nem vett szabadság miatt képzett céltartalék	73.898	-
Összesen	1.970.764	19.014.602

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Csabatáj Zrt.	837	-
EURO GENERÁL Zrt.	2.009	-
Heiligenblut Hotel GmbH	30.891	-
DMH Magyarország Kft.	3.495	-
Hunguest Hotels Szállodaipari Zrt.	69.321	-
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	31.357	-
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	-	44.159
MÁTRAI ERŐMŰ Zrt.	-	17.411.316
Mészáros és Mészáros Kft.	1.004.483	445.009
OPUS GLOBAL Nyrt.	-	5.738
Relax Gastro GmbH	22.266	-
R-KORD Kft.	626.130	462.449
VIRESOL Kft.	13.601	-
Wamsler SE	88.501	119.525
WBI GmbH	-	24.266
WHKT GmbH	77.873	502.140
Összesen	1.970.764	19.014.602

A céltartalékok értéke 1.970.764 eFt, mely a bázisértékhez képest 17.043.838 eFt-os csökkenést mutat. A céltartalékok 92%-át a bázisévben az Energetika szegmensnél képezték, itt a legnagyobb értéket a MÁTRAI Erőmű Zrt. által képzett bányabezárás és erőmű lebontása címen kimutatott céltartalék képviselte. Tekintettel az Status Power Invest Kft. üzletrészének értékesítése tárgyában 2019. december 23-án megkötött, korábban már említett szerződésre, a tárgyévben az Energetika szegmenshez allokálható nagy értékű céltartalékok átsorolásra kerültek az Értékesítési célú kötelezettségek közé. Így a tárgyévben az Ipari termelés szegmenshez tartozó cégek által képzett garanciális céltartalék az összes céltartalékon belül 91%-ot képvisel, míg a Turizmus és idegenforgalom szegmensre 7%, a Mezőgazdaság és Élelmiszer szegmensre 2% jut a céltartalékok összegéből.

A Wamsler Haus und Küchentechnik GmbH az év utolsó két havi árbevételre levetített százalékértékben határozza meg a céltartalékot. A Wamsler SE-nél a céltartalék képzés alapja az árbevétel 1,5 ezreléke. A környezetvédelmi kötelezettségek teljesítésére, kísérlet fejlesztés forgalomba hozatalához, valamint az üzemi balesetek és munkaügyi eljárás miatt került sor céltartalék képzésre.

A Mészáros Építőipari Holding Zrt. leányvállalatai esetében a céltartalék képzése a számviteli politikában rögzített elvek alapján történt, aminek figyelembevételével 2019-ben összesen 1.630.613 eFt céltartalékot képeztek az érintett

leányvállalatok a várható garanciális kötelezettség fedezetére. Az építési és szerelési munkálatok esetében a munkaszámhoz tartozó tárgyévi árbevétel és az alvállalkozói költség különbözetének az 1%-val egyező céltartalék képzésére kerül sor.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2017-ben céltartalékot képzett az általa 2017-ben, a volt KONZUM Nyrt. részére értékesített Holiday Resort Kreischberg Murau GmbH-val összefüggésben a várható kötelezettségek fedezetére, tekintettel arra, hogy az üzletrész átruházási szerződés értelmében a Társaságnak, mint eladónak helyt kellett állnia a Holiday Resort Kreischberg Murau GmbH átruházást megelőző tevékenységére tekintettel. 2019-ben a képzett céltartalék feloldásra került a KONZUM Nyrt. OPUS GLOBAL Nyrt.-be való beolvadása okán.

3.26. Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek

A Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek értéke 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Kölcsönkötelezettségek	4.408.634	4.119.490
Egyéb kötelezettségek	-	11.794
Összesen	4.408.634	4.131.284

3.27. Lízingek

A Csoport lízingkötelezettségei 2019 és 2018. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

2019YE			
adatok eFt-ban	Lízing kötelezettség	Ebből hosszú lejáratú	Ebből rövid lejáratú
Balatontourist Camping Kft.	26.357	15.361	10.996
Balatontourist Füred Club Camping Kft.	979.504	873.026	106.478
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft.	303.866	251.591	52.275
Csabatáj Zrt.	273.300	199.740	73.560
Heiligenblut Hotel GmbH	25.730	18.685	7.045
Hunguest Hotels Szállodaipari Zrt.	182.020	98.874	83.146
KALL Ingredients Kft.	96.674	33.329	63.345
Mészáros és Mészáros Kft.	89.941	39.724	50.217
OPUS GLOBAL Nyrt.	11.670	7.145	4.525
Relax Gastro GmbH	5.189	3.528	1.661
R-KORD Kft.	9.129	-	9.129
VIRE SOL Kft.	148.180	102.023	46.157
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	35.498	12.988	22.510
Egyenleg 2018.12.31	2.187.058	1.656.014	531.044

2018YE			
adatok eFt-ban	Lízing kötelezettség	Ebből hosszú lejáratú	Ebből rövid lejáratú
Csabatáj Zrt.	13.402	13.402	-
KALL Ingredients Kft.	96.248	46.788	49.460

Mediaworks Hungary Zrt.	-	-	-
Mészáros és Mészáros Kft.	11.794	7.552	4.242
OPUS GLOBAL Nyrt.	4.786	3.484	1.302
Egyenleg 2018.12.31	126.230	71.226	55.004

3.28. *Halasztott adó*

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2019 és 2018. december 31-én az alábbi tételekből áll:

adatok eFt-ban	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó
2018. december 31.	572.163	11.767.044 -	11.194.881
2019. december 31.	1.761.918	1.922.986 -	161.068

3.29. *Értékesítési célú kötelezettségek*

Az Értékesítési célú kötelezettségek közé kerültek átsorolásra a Status Power Invest Kft. értékesítési szándékát alátámasztó, 2019. december 23-án megkötött szerződések alapján az Energetika szegmenshez allokálható kötelezettségek, mely kötelezettségek mérlegsorait a következő táblázat szemlélteti:

adatok eFt-ban	2019YE
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8.855.711
Állami támogatások	651.608
Tartozások kötvénykibocsátásból	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10.932
Céltartalékok	23.646.721
Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek	1.202.351
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	42.131
Halasztott adó kötelezettség	11.215.182
Hosszú lejáratú kötelezettségek	45.624.636
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	4.599.627
Szállítók	9.238.778
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	3.718.759
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	1.721.681
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	36.372
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	1.976
Rövid lejáratú kötelezettségek	19.317.193
Saját tőke és kötelezettségek összesen	64.941.829

3.30. Szállítók

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizánkénti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be 2019 és 2018. december 31. napjára vonatkoztatva:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Szállítói tartozások HUF	21.971.865	23.232.722
Szállítói tartozások EUR	4.436.370	4.856.475
Szállítói tartozások egyéb	2	286.085
Nem számlázott szállító	139.303	1.088.714
Összesen	26.547.540	29.463.996

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Szállítói tartozások HUF	83%	79%
Szállítói tartozások EUR	17%	16%
Szállítói tartozások egyéb	0%	1%
Nem számlázott szállító	1%	4%
Összesen	26.547.540	29.463.996

3.31. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2019 és 2018. december 31-én az alábbiak szerint alakulnak:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Vevőktől kapott előlegek	78.963.632	98.407.882
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadók)	367.209	3.060.363
Önkormányzatokkal szembeni kötelezettségek	27.768	2.948
Tagi kölcsön	105.798	
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	916.215	1.354.581
Osztalékfizetési kötelezettségek	216	24.037
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	80.100	422.056
Költségek passzív időbeli elhatárolása	7.884.672	3.983.119
Halasztott bevételek	102.199	14.320.915
Követel egyenlegű vevők	150.156	2.064
Nem számlázott szállító	184.339	333.158
Lejárt szállító kötelezettségek	481.138	-
Kaució	61.310	48.878
Lízing	-	72.048
Függő kötelezettségek	64.377	-
Ajándékkártya, voucherek	424.477	-
Fejlesztésre kapott támogatás	60.926	-
Dematerializáláshoz be nem nyújtott részvény miatti kötelezettségek	-	17.605
Követel egyenlegű bankszámlák	-	459.116
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kötelezettség	1.179.723	1.441.923

STATUS MPE-vel szembeni kölcsönkötelezettségek	311.815	203.194
Konzum PE-vel szembeni kölcsönkötelezettségek	1.017.576	726.180
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	587.914	35.120
Összesen	92.971.560	124.915.187

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem vett járandóságokat tartalmazza.

Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások soron 31.943.627 eFt-os csökkenés látható a bázisévhez képest, melynek legfőbb oka az Energetika szegmens csoportból való kikerülésével magyarázható.

3.32. Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek

A Csoport Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségei 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Kölcsönkötelezettségek	-	929.374
Előlegek	-	3.536.610
Szállítói kötelezettségek	992.560	2.363.997
Egyéb kötelezettségek	1.149.995	554.845
Összesen	2.142.555	7.384.826

3.33. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Alkatrészgyártás, gépipari termékgyártás	-	32.764
Alkohol értékesítés	10.183.858	3.012.487
Egyéb termék értékesítése	-	172.937
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	127.082.545	16.493.842
Ingatlan bérbeadás árbevétele	128.058	141.872
Izocukor értékesítés	11.973.264	2.169.796
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	-	552.273
Mezőgazdasági tevékenység árbevétele	1.491.601	1.512.757
Szabadidős tevékenység	3.364.995	-
Szálláshely kiadása	14.046.536	-
Takarmány értékesítés	7.092.976	1.422.107
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	7.479.405	9.070.173
Vendéglátás	11.597.089	-
Villamosenergia értékesítés	-	5.768.643
Egyéb szolgáltatás	2.321.437	-
Alapanyag értékesítés	1.027.096	-
Egyéb	1.147.005	76.559
Összesen	198.935.865	40.426.210

3.34. Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása

A Csoport tevékenységének fő földrajzi szegmensei az alábbiak:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Európai Unió tagországok	194.164.182	38.300.995
<i>ebből: Magyarország</i>	155.011.619	26.521.133
Európai Unió kívüli európai országok	2.918.432	1.898.994
Ázsiai országok	235.752	74.789
Egyéb	1.617.499	151.432
Összesen	198.935.865	40.426.210

3.35. Aktivált saját teljesítmények értéke

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Csabatáj Zrt.	182.812	125.870
EURO GENERÁL Zrt.	- 369.949	336.452
Hunguest Hotels Montenegro doo	7.416	-
HUNGUEST Hotels Zrt.	29.452	-
KALL Ingredients Kft.	2.226.771	1.972.620
Kőrösi Ingatlan Kft.	- 5.111	1.200
Mátrai Erőmű Központi Karbantartó Kft.	- -	45.363
MÁTRAI ERŐMŰ Zrt.	-	312.695
Relax Gastro & Hotel GmbH	- 7.608	-
R-Kord Építőipari Kft.	4.129	-
RM International Zrt.	58.132	-
VIRE SOL Kft.	4.974.229	309.363
Wamsler SE	163.345	101.986
Összesen	7.263.618	3.114.823

3.36. Egyéb működési bevétel

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Befektetési célú ingatlan átértékelése	140.717	46.750
Céltartalék felhasználás	64.507	100.371
Engedményezett követelés elismert értéke	-	2.532.897
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	463.659	6.523.751
Kapott bírság, kötbér, fékbér, késedelmi kamat	206.565	-
Kapott támogatások	750.910	981.150
Kártérítések	314.210	56.819
Többlet	161.691	11.463
Utólag kapott engedmény	91.613	3.250
Véglegesen átvett pénzeszközök	109.520	2.613

Visszaírt értékvesztés, terven felüli écs visszaírása	939.236	154.032
Értékesítésre tartott eszközök bevétele	157.800	-
Egyéb	542.482	131.543
Összesen	3.942.910	10.544.639

3.37. *Anyagjellegű ráfordítások*

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Anyagköltség	59.112.582	14.563.246
Igénybevett szolgáltatások értéke	87.781.561	12.836.264
Egyéb szolgáltatások értéke	1.420.785	842.306
Eladott áruk beszerzési értéke	3.799.402	2.333.442
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5.934.307	7.357.315
IFRS 16 Lízing standard miatti korrekció	- 629.582	-
POC elszámolás miatti korrekció	1.563.695	-
SEEAÉ átsorolás korrekció	- 188.329	-
Összesen	158.794.421	37.932.573

3.38. *Személyi jellegű ráfordítások*

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Béreköltség	15.562.965	5.399.531
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2.713.460	650.477
Bérráulékok	3.347.353	1.184.233
Ki nem vett szabadság miatt elszámolt személyi jellegű ráfordítások	33.962	-
Összesen	21.657.740	7.234.241

adatok/fő	2019YE	2018YE
Fizikai munkás	3.825	2.661
Szellemi munkás	2.039	1.282
Záró létszám összesen	5.864	3.943

A személyi jellegű ráfordítások 49%-át a Turizmus, 28%-át az Ipari termelés, 22%-át a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, valamint 1%-át a Vagyyonkezelés szegmens számolja el.

3.39. *Értékvesztés*

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Értékvesztések visszaírása	2.527	-
Értékvesztések előírása	209.737	31.257
Összesen	207.210	31.257

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Készletek értékvesztése	34.610	28.735
Követelések értékvesztése	172.600	2.522
Összesen	207.210	31.257

3.40. Egyéb működési költségek és ráfordítások

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Ingtatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	42.259	7.945
Adók és hozzájárulások	1.863.970	158.966
Fizetendő késedelmi kamat	6.053	3.890
Behajthatatlan követelések leírása	368.607	546
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	86.270	25.295
Késedelmi pótlék	22.933	39.911
Kivezetés, elvezetés	114.235	766
Selejt	43.990	28.651
Adott engedmény	169.237	127.558
Céltartalék képzés	763.217	210.899
Terven felüli értékcsökkenés	-	3.080
Befektetési célú ingatlan átértékelése	73.080	24.200
Támogatás	1.245.035	851.578
Hiányzó, megsemmisült, állományból kivezetett immateriális javak, tárgyi eszközök	46.380	685.712
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	378.232	5.479.541
CO2 kvóta	-	671.110
Káresemény miatt fizetendő	70.325	172.212
Egyéb	107.037	1.472.687
Összesen	5.400.860	9.964.547

3.41. Pénzügyi műveletek eredménye

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Kapott osztalék, részesedés	-	61.893
Kamatbevételek	169.685	287.621
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége deviza határidős ügyletek nélkül	881.510	816.009
Részesedések értékesítésének eredménye	2.469.054	-
Egyéb pénzügyi bevételek	519.994	187.083
Badwill	3.225.736	24.468.828
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	7.265.979	25.821.434
Kamatráfordítások	4.177.892	668.599
Devizás tételek nettó árfolyamvesztése deviza határidős ügyletek nélkül	273.014	578.768
Részesedések, értékpapírok értékvesztése	-	2
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-	3

Egyéb pénzügyi ráfordítások	579.391	11.014
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	5.030.297	1.258.386
Takarékinfo Zrt.	426.500	- 491.729
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	- 4.283.863	-
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	22.255	-
KONZUM MANAGEMENT Kft.	89.668	-
OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zrt.	- 1.667.153	-
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	- 5.412.593	- 491.729
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	- 3.176.911	24.071.319

3.42. *Eredményt terhelő adók*

A Csoport nyereségadóként kezeli a társasági adót.

A Csoport nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

	2019YE	2018YE
Társasági adó Magyarország	9%	9%
Montenegro	9%	9%
Társasági adó Németország	15%	15%
Társasági adó Ausztria	25%	25%

Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályokban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vehet ki büntetéssel, illetve késedelmi kamattal növelve. A menedzsmentnek nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a csoportnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.

Az számviteli nyereség alapján számított és a tárgyévi nyereségadó, illetve az alkalmazandó adókulcs és az átlagos effektív adókulcs közötti számszaki egyeztetés (adatok eFt-ban):

2019YE	Magyarország	Ausztria	Montenegro	Németország	Összesen
Adózás előtti eredmény	- 5.741.692	- 299.138	- 25.275	- 414.968	- 6.481.073
A Társaság nyereségadó kulcsával számított elvart nyereségadó	- 505.432	- 74.785	- 2.275	- 62.245	- 642.462
Adóalap korrekció	12.414.210	98.793	3.653	74.265	12.587.268
Korrigált adózás előtti eredmény	11.908.778	24.008	1.379	12.020	11.944.806
Társasági adó	1.071.790	6.002	15.317	1.803	1.094.912

2018YE	Magyarország	Ausztria	Németország	Összesen
Adózás előtti eredmény	25.008.969	-	- 118.184	24.890.785
A Társaság nyereségadó kulcsával számított elvart nyereségadó	2.250.807	-	- 17.728	2.233.080
Adóalap korrekció	1.385.548	-	31.601	1.417.149
Korrigált adózás előtti eredmény	3.636.356	-	13.873	3.650.229
Társasági adó	327.272	-	2.081	329.353

A halasztott adó számítása az alábbiak szerint alakul (adatok eFt-ban):

2019YE	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	572.163	11.767.044
Nyitó halasztott adó korrekció Konzum Nyrt. beolvasásával	158.911	4.650.342
Halasztott adó követelés változás	1.021.165	
Halasztott adó kötelezettség változás		- 14.494.400
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	-	-
OCI	9.679	-
Változás összesen	1.030.844	- 14.494.400
Záró halasztott adó	1.761.918	1.922.986

2018YE	Követelés	Kötelezettség
Nyitó halasztott adó	230.700	378.472
Halasztott adó követelés változás	340.424	11.388.572
Halasztott adó kötelezettség változás	-	-
Eladott vagy megszerzett cégek halasztott adója	-	-
OCI	1.039	-
Változás összesen	341.463	11.388.572
Záró halasztott adó	572.163	11.767.044

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Halasztott adó ráfordítások	- 2.766.113	- 210.242
Tárgyévi nyereségadó ráfordítások	1.094.912	329.353
Nyereségadó	- 1.671.201	119.111

3.43. *Megszűnő tevékenység eredménye*

adatok eFt-ban	2019YE
Árbevétel	86.253.475
Aktívált saját teljesítmények értéke	2.772.974
Egyéb működési bevétel	5.114.701
Összes működési bevétel	94.141.150
Anyagjellegű ráfordítások	44.604.836
Személyi jellegű ráfordítások	24.459.032
Értékcsökkenés	11.490.763
Értékvesztés	8.955
Egyéb működési költségek és ráfordítások	22.562.838
Összes működési költség	103.126.424
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	- 8.985.274
Pénzügyi műveletek bevételei	6.379.764
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.271.724

Értékesítés eredménye	-	23.629.763
Pénzügyi műveletek eredménye	-	20.521.723
Adózás előtti eredmény	-	29.506.997
Halasztott adó	-	264.174
Nyereségadó ráfordítás		170.001
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	29.412.824

3.44. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

	2019YE	2018YE
Adózott eredmény (anyavállalatra jutó)	- 27.125.213	25.485.245
Részvény darabszám*	683.741.666	358.969.940
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	-39,7	71,0
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	-39,7	71,0
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	-7,0	57,7
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	-7,0	57,7
Egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből	-43,0	11,3
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből	-43,0	11,3

A törzsrészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt. Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének kiszámításánál a törzsrészvények száma az adott időszak során forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlaga.

A hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik a hígítatlan egy részvényre jutó eredménnyel.

3.45. Szegmens információk

Az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magában. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Üzleti szempontból a Csoport 2019-ben a következő szegmensekre bontható: Ipari termelés, Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, Turizmus, Vagyongazdálkodás és az Energetikai szegmens, melynek elemeit 2020-ban értékesíti a Társaság. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

Megnevezés	Ipari Termelés	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar	Energetika	Vagyongazdálkodás	Turizmus	Konzolidált
Nettó árbevétel	135.301.677	31.971.925	-	166.745	31.495.518	198.935.865
Aktívált saját teljesítmények értéke	-149.454	7.383.812	-	0	29.260	7.263.618
Egyéb működési bevétel	1.520.473	1.330.260	-	224.773	867.404	3.942.910
Fedezet 1	136.672.696	40.685.997	-	391.518	32.392.182	210.142.393
Anyagjellegű ráfordítások	111.606.315	32.431.621	-	435.205	14.321.280	158.794.421
Személyi jellegű ráfordítások	6.064.624	4.809.736	-	251.180	10.532.200	21.657.740

Értécsökkenés	21.750.522	3.435.629	-	53.136	2.147.037	27.386.324
Értékvesztés	69.512	137.698	-	0	0	207.210
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3.922.712	367.338	-	74.851	1.035.959	5.400.860
Fedezet 2	-6.740.989	-496.025	-	-422.854	4.355.706	-3.304.162
Szegmensekre közvetlenül nem allokálható költségek és ráfordítások						-
Üzemi eredmény (EBIT)						-3.304.162
Pénzügyi eredmény						-3.176.911
Adózás előtti eredmény						-6.481.073
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből						-29.412.824
Adózott eredmény						-34.222.696
Teljes átfogó jövedelem						-34.396.433
Befektetett eszközök	92.471.922	174.228.844	-	21.859.290	81.781.219	370.341.275
Forgóeszközök	116.881.850	19.054.396	118.721.907	12.723.069	8.487.738	275.868.960
Szegmens eszközök	209.353.772	193.283.240	118.721.907	34.582.359	90.268.957	646.210.235
Szegmensekre nem allokálható eszközök						-
Eszközök összesen						646.210.235

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák, mely összegek a konszolidációs kiszűréseket is magukban foglalják.

4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE

A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, értékpapírok, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

Ez a fejezet bemutatja a Csoport fenti kockázatait, a Csoport célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelését, valamint a Csoport menedzsment tőkáját. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Csoport létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembesül a Csoport, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrolokot, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Csoport tevékenységeit.

a) Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, vevők és egyéb követelések.

Az alábbi táblázat a Csoport hitelkockázati kitétségét mutatja 2019 és 2018. december 31-én:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Vevők	21.798.517	26.780.710
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	-	422.656
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	45.652	1.852.418
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	27.271.520	29.130.857
Értékpapírok	10.264.595	107.729
Befektetett pénzügyi eszközök	4.827.470	4.958.047
Éven túli kapcsolt követelések	1.108.408	714.145
Összesen	65.316.162	63.966.562

		2019YE	2018YE
Adósságállomány részaránya =	<u>Hosszú lej. Köt.</u> Hosszú lej. Köt. + Saját tőke	34%	28%
Saját tőke részaránya =	<u>Saját tőke</u> Hosszú lej. Köt. + Saját tőke	66%	72%
Hitelfedezeti mutató =	<u>Követelések</u> Rövid lej. Kötelezettségek	23%	32%
Eladósodottság foka =	<u>Kötelezettségek</u> Összes eszköz	56%	51%
Vevők forgási sebessége =	<u>Vevő x 365</u> Nettó árbevétel	40	242

b) Tőkemenedzsment

A Csoport politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését a Csoportnak. Az Igazgatóság igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitétséget csak magasabb hozam mellett vállal, az erős tőkepozíció által nyújtott előnyök és a biztonság alapján.

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport tagjai folytatni tudják tevékenységüket és egyúttal maximalizálják a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával. A Csoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

Az idegen tőke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Hitelek, kölcsönök	97.993.998	87.154.004
Pénzeszközök	79.553.252	98.586.675
Nettó adósságállomány	18.440.746	- 11.432.671
Saját tőke	287.555.167	280.354.151
Nettó saját tőke	269.114.421	291.786.822

c) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak.

A likviditási kockázat kezelése

A Csoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Csoport hírnevét.

A Csoport előírja gazdálkodó egységei számára, hogy erős likviditási pozíciót tartsanak fenn, és eszközeik, kötelezettségeik és függő kötelezettségeik likviditási profilját úgy alakítsák, hogy az biztosítsa a pénzáramok kiegyensúlyozottságát, valamint a fizetési kötelezettségeinek esedékességkor történő teljesítését.

		2019YE	2018YE
Likviditási mutató =	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	1,3	1,0
Likviditási gyorsráta =	<u>Forgóeszköz - Készlet</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	1,2	0,9

d) Tőke kockázat kezelése

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrésvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartalékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Csoport tőkeszerkezetét (az anya vállalati részvényesekre jutó saját tőke - idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Külső tulajdonosok részesedése	84.667.963	111.897.426
Hosszú lejáratú kötelezettségek	147.793.700	111.733.375
Rövid lejáratú kötelezettségek	210.861.368	184.635.789
Kötelezettségek	358.655.068	296.369.164
Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	202.887.204	168.456.725

e) Piaci kockázat

A Csoport a tevékenységeiből adódóan elsősorban a deviza-árfolyam- és kamatláb-mozgásokból származó pénzügyi kockázatoknak van kitéve. Nem történt változás a Csoport piaci kockázatoknak való kitétségében, illetve abban, ahogy a Csoport a kockázatokat kezeli és felméri.

Árfolyamkockázat

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói, illetve az ezek fedezetére szolgáló deviza ügyletek, másrészt a pénzügyi részleg által kötött egyéb deviza ügyletek adják.

Az alábbi árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve:

Pénznem	Átlagos árfolyam		Fordulónapi azonnali árfolyam	
	2019YE	2018YE	2019YE	2018YE
1 EUR =	326,03	318,87	330,52	321,51
1 USD =	290,65	270,25	294,74	280,94

A Csoport a működése során bizonyos ügyleteket külföldi devizában köt. Emiatt ki van téve árfolyamkockázatnak.

Érzékenységi elemzés

A Csoport megállapította, hogy eredménye alapvetően két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen: a kamatkockázattól és a devizakockázattól. Ezen kulcsváltozókra elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat. A kamatkockázatok csökkentését elsősorban a szabad pénzeszközök lekötésével igyekeznek a Csoport biztosítani. Árfolyamfedezeti ügyleteket a Csoport nem köt.

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában), Folytatódó tevékenységre:

adatok eFt-ban	2019YE
Adott kölcsön	6.285.704
Éven túli kapcsolt követelés	895.408
Egyéb kölcsönkövetelés	5.164.555
Egyéb adott kölcsön	225.741
Hosszú lejáratú hitelek	79.415.676
Hosszú lejáratú hitelek	75.007.042
Hosszú lejáratú kapcsolt kölcsönkötelezettség	4.408.634
Rövid lejáratú hitelek	24.422.145
Rövid lejáratú hitelek	22.986.956
Egyéb kölcsönkötelezettség	1.435.189
Kapott kamat	169.685
Fizetett kamat	4.177.892
Nettó kamat	-4.008.207
0,5%	
Kapott kamat változás	31.429
Fizetett kamat változás	519.189
Nettó kamat változás	-487.761
Nettó kamat változás (%)	12%
1%	
Kapott kamat változás	62.857
Fizetett kamat változás	1.038.378
Nettó kamat változás	-975.521
Nettó kamat változás (%)	24%
2%	
Kapott kamat változás	125.714
Fizetett kamat változás	2.076.756
Nettó kamat változás	-1.951.042
Nettó kamat változás (%)	49%
-0,5%	
Kapott kamat változás	-31.429
Fizetett kamat változás	-519.189
Nettó kamat változás	487.761
Nettó kamat változás (%)	-12%
-1%	
Kapott kamat változás	-62.857
Fizetett kamat változás	-1.038.378
Nettó kamat változás	975.521
Nettó kamat változás (%)	-24%
-2%	
Kapott kamat változás	-125.714
Fizetett kamat változás	-2.076.756
Nettó kamat változás	1.951.042
Nettó kamat változás (%)	-49%

Tényleges kamatokkal	2019YE
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 4.008.207
Adózás előtti eredmény	- 6.481.073
1%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 4.048.289
Adózás előtti eredmény	- 6.521.155
Adózás előtti eredmény változása	- 40.082
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,62%
5%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 4.208.617
Adózás előtti eredmény	- 6.681.483
Adózás előtti eredmény változása	- 200.410
Adózás előtti eredmény változása (%)	3,09%
10%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 4.409.028
Adózás előtti eredmény	- 6.881.894
Adózás előtti eredmény változása	- 400.821
Adózás előtti eredmény változása (%)	6,18%
-1%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 3.968.125
Adózás előtti eredmény	- 6.440.991
Adózás előtti eredmény változása	40.082
Adózás előtti eredmény változása (%)	-0,62%
-5%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 3.807.797
Adózás előtti eredmény	- 6.280.663
Adózás előtti eredmény változása	200.410
Adózás előtti eredmény változása (%)	-3,09%
-10%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	-10.489.280
Nettó kamatráfordítás	- 3.607.386
Adózás előtti eredmény	- 6.080.252
Adózás előtti eredmény változása	400.821
Adózás előtti eredmény változása (%)	-6,18%

5. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A mérlegben szereplő pénzügyi instrumentumokat a befektetések, egyéb befektetett eszközök, vevőkövetelések, egyéb forgóeszközök, pénzeszközök, a hosszú és rövid lejáratú hitelek, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, szállítók és egyéb kötelezettségek alkotják. A felsorolt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó könyv szerinti értéken szerepelnek.

adatok eFt-ban	2019YE	2018YE
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	79.553.252	98.586.675
Befektetett pénzügyi eszközök	4.827.470	4.958.047
Éven túli kapcsolt követelések	1.108.408	714.145
Éven túli eszközök	5.935.878	5.672.192
Adott kölcsönök	225.741	5.450.256
Vevőkövetelések, beruházási szerződésből eredő vevőkövetelés, rövid lejáratú kapcsolt követelések	21.798.517	27.203.366
Egyéb pénzügyi eszközök	27.317.172	30.983.275
Értékpapírok	10.264.595	107.290
Kölcsönök és követelések összesen	59.606.025	63.744.187
Hitelek	97.993.998	87.154.004
Tartozások kötvénykibocsátásból	28.771.540	-
Állami támogatások	25.432.248	1.795.616
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	14.689.120	12.852.119
Szállítói tartozások	26.547.540	29.463.996
Egyéb pénzügyi kötelezettségek és származékos ügyletek	95.645.158	132.355.017
Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen	289.079.604	263.620.752

Megjegyzés: A 2018-as összehasonlító adat a mérleg sorok közötti átsorolásoknak megfelelően készült.

6. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

Az IAS 24 standard előírja a kapcsolt felekkel fennálló kapcsolatok, a velük folytatott ügyletek és az azokból származó nyitott egyenlegek közzétételét az anyavállalatnak vagy a befektetés tárgya felett közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló befektetőnek az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások standardnak vagy az IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően bemutatott konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatásaiban.

Egy vállalkozás kapcsolt, ha a gazdálkodó egység és a beszámolót készítő gazdálkodó egység ugyanazon csoport tagja, ha az egyik gazdálkodó egység a másik gazdálkodó egység társult vállalkozása vagy közös vállalkozása, ha kulcspozícióban lévő vezető a vállalatnál vagy az anyavállalatnál, bármely fentiekben lévő magánszemély közeli hozzátartozója, a magánszemély, illetve közeli hozzátartozója által birtokolt leányvállalat, társult vállalkozás, közös vállalat.

Ugyancsak kapcsolt fél a magánszemély vagy közeli hozzátartozója, ha a magánszemély ellenőrzést vagy közös ellenőrzést gyakorol a beszámolót készítő gazdálkodó egység felett; jelentős befolyással rendelkezik a beszámolót készítő gazdálkodó egység felett; vagy kulcspozícióban lévő vezető a beszámolót készítő gazdálkodó egységnél vagy annak egy anyavállalatánál.

A kapcsolt felekkel folytatott ügyletek bármilyen olyan ügyletek, amelyek egymás között történnek, függetlenül attól, hogy felszámítanak-e árat vagy sem.

Magánszemély közeli hozzátartozói: azok a családtagok, akik feltételezhetően befolyásolják az adott magánszemélyt, vagy akiket az adott magánszemély feltételezhetően befolyásol a vállalkozással folytatott ügyletekben.

A fenti szabályoknak megfelelően beazonosított és az OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyacég által kötött jelentős tételei (5 millió forint felett) kapcsolt követelése, kötelezettségei, bevételei, költségei és ráfordításai a következők voltak:

2019YE		Kapcsolt felekkel szembeni követelések	
Kapcsolt fél neve	Mérlegcsoport	Tevékenység leírása	Összeg / ezer Ft
HOLIDAY Resort Kreischberg Murau GmbH	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	267.268
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	879.743
KALL Ingredients Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	10.298.329
KONZUM Management Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	163.394
KZBF Invest Vagyonkezelő Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	6.054
KZBF Invest Vagyonkezelő Kft.	Rövid lejáratú kapcsolt követelések	Váltó és váltókamat	1.487.317
KZH Invest Kft.	Rövid lejáratú kapcsolt követelések	Váltó és váltókamat	15.901.067
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	276.173
OBRA Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	255.384
Relax Gastro GmbH	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	259.145
Relax Gastro GmbH	Rövid lejáratú kapcsolt követelések	Vevőkövetelés	82.259
Révay 10 Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	60.359
STATUS Capital Zrt.	Éven túli kapcsolt követelések	Kölcsön	732.014
SZ és K 2005. Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	50.129
VIRESOL Kft.	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	1.775.179
Wamsler SE	Éven túli kapcsolt követelések	Tagi kölcsön	5.954.780

2019YE		Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	
Kapcsolt fél neve	Mérlegcsoport	Tevékenység leírása	Összeg / ezer Ft
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	Váltó és váltókamat	823.121
KONZUM PE Magántőkealap	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	Kapott kölcsön	1.017.577
Status MPE	Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	Kapott kölcsön	311.815
Wamsler SE	Hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek	Licence hosszú lejáratú része	8.592
Wamsler SE	Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	Licence rövid lejáratú része	6.066
Wellnesshotel Építő Zrt.	Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	Szállító, késedelmi kamat	992.560

2019YE		Kapcsolt felekkel szembeni bevételek	
Kapcsolt fél neve	Eredményforrás	Tevékenység leírása	Összeg / ezer Ft
EURO GENERÁL Zrt.	Pénzügyi műveletek bevételei	Osztalék	100.000
HOLIDAY Resort Kreischberg Murau GmbH	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	7.138
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön és váltó kamat	18.191
KALL Ingredients Kft.	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	31.185
KZBF Invest Vagyonkezelő Kft.	Pénzügyi műveletek bevételei	Váltó kamata	33.805
KZH Invest Kft.	Pénzügyi műveletek bevételei	Váltó kamata	358.789
Ligetfürdő Ingatlanfejlesztő és Fürdőüzemeltető Kft.	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	8.714
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	Pénzügyi műveletek bevételei	Osztalék	5.128.164
OBRA Kft.	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	5.243
Relax Gastro GmbH	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	6.668
Relax Gastro GmbH	Árbevétel	Üzemeltetési díj	79.767
STATUS Capital Zrt.	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	19.869
VIRE SOL Kft.	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	6.562
Wamsler SE	Pénzügyi műveletek bevételei	Kölcsön kamat	34.631
Wamsler SE	Árbevétel	Licence és SAP karbantartás	13.048

2019YE		Kapcsolt felekkel szembeni költségek és ráfordítások	
Kapcsolt fél neve	Eredményforrás	Tevékenység leírása	Összeg / ezer Ft
FLAMINGO 24 Kft.	Anyagjellegű ráfordítások	Rendezvényszervezés, hirdetés-reklám, reprezentáció	6.054
HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zrt.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	Váltó kamata	7.105
Mészáros M1 Autókereskedő Kft.	Anyagjellegű ráfordítások	Autó javítás, bérleti díj	5.233
Status MPE	Pénzügyi műveletek ráfordításai	Kölcsön kamat	8.621
KONZUM PE Magántőkealap	Pénzügyi műveletek ráfordításai	Kölcsön kamat	35.064

Az IAS 24 standard alapján a Csoport a kapcsolt felekkel fennálló csoportszintű kapcsolatokat, a velük folytatott ügyleteket és az azokból származó nyitott egyenlegeket beazonosította, mely alapján, Cégcsoport szinten a Kapcsolt felekkel szembeni követelések 12.051.152 e Ft, kötelezettségek 8.861.278 e Ft, költségek és ráfordítások 23.988.884 e Ft, bevételek 5.712.310 Ft értékben kerültek kimutatásra

A Cégcsoporton belül végbement ügyletek forgalma a konszolidáció során kiszűrésre kerültek.

A kapcsolt felekkel folytatott ügyleteknél a Felek az ügyleteket a független felek között alkalmazott piaci árakat alapul véve kötötték.

7. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG JAVADALMAZÁSA

Az Igazgatósággal kapcsolatos ügyletek

Az Igazgatóság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok Ft-ban	2019YE	2018YE
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	10.973.913	12.486.000
Összesen	10.973.913	12.486.000

A Felügyelő Bizottság, valamint az Audit Bizottság tagjai a következő juttatásokban részesültek:

adatok Ft-ban	2019YE	2018YE
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	7.200.000	7.200.000
Összesen	7.200.000	7.200.000

A Csoport a menedzsment tagjainak részére semmilyen kölcsönt nem folyósított.

Igazgatóság tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

adatok Ft-ban	2019YE	2018YE
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön	-	-
Igazgatóság tagjainak adott kölcsön kamata	-	-
Összesen	-	-

8. AZ ANYAVÁLLALAT FÜGGŐ- ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEI

Jogosult megnevezése	Fennálló fizetési kötelezettség megnevezése	Fizetési kötelezettség összege	Lejárat (év)	Éves adósságszolgálat
EXIMBANK Zrt. / MKB Bank Nyrt.	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Beruházási hitelez vállalt készfizető kezesség	77.010.730,08 EUR	2030.12.31	9,2 millió EUR
MFB Zrt. / MKB Bank Nyrt.	KALL Ingredients Kereskedelmi Kft. Beruházási hitelez vállalt készfizető kezesség	24.998.222,00 EUR	2030.12.31	2,7 millió EUR
Takarékbank Zrt.	RÉVAY 10 Ingatlanfejlesztési Kft. készfizető kezesség	maximum 50 millió Ft-nak megfelelő EUR összeg erejéig	2026.12.31	201.825,4 EUR
Takarékbank Zrt.	Holiday Resort Kreischberg MURAU GmbH hiteléhez nyújtott garancia, készfizető kezesség	3 havi tőketörlesztőrészlet + kamat (159.000 EUR)	2027.03.31*	636.000 EUR

*A készfizető kezesség megszüntetését többször kérelmeztük a Takarékbanknál a tulajdonosváltást követően, azonban a törlésre a mai napig nem került sor

Jogosult megnevezése	Fennálló fizetési kötelezettség megnevezése	Fizetési kötelezettség összege	Lejárat (év)	Éves adósságszolgálat
Budapest Bank Zrt.	KZH Invest Kft. Készfizető kezesség Üzletrészt terhelő zálogjog (KZH INVEST Kft. üzletrészen)	4,12 Mrd HUF	2033.06.25	~395 m Ft
Budapest Bank Zrt.	KZBF Invest Kft. Készfizető kezesség	1,54 Mrd HUF	2033.06.25	~147 m Ft
OTP Bank Nyrt.	Legatum '95 Kft. (jogutódjaként HUNGUEST Hotels Zrt. 2020.01.01-től) Készfizető kezesség	400 m HUF	2026.04.15.	
OTP Bank Nyrt.	Ligetfürdő Kft. (jogutódjaként HUNGUEST Hotels Zrt. 2020.01.01-től) készfizető kezesség	9.496.869 EUR	2027.08.31.	

1991 és 1998 között - az akkor még más tulajdonosi struktúrában működő - KONZUM Nyrt. tulajdonosa és használója volt a 8700 Marcali, Kossuth Lajos u. 39-41. szám alatti ingatlanok, ahol a MM Rt. „f.a.” és az MMW Fémipari Zrt „f.a.” cégekkel közösen folytatott tevékenységet. 2012-ben a helyszínen folytatott szakértői vizsgálatok klórozott és egyéb szénhidrogének okozta talajszennyezettséget állapítottak meg, melyhez a szakértői becslés alapján az akkori KONZUM Nyrt. tevékenysége okán maximálisan csak 2,88%-os arányban járult hozzá. Az azóta született és a Kúria által felülvizsgált hatósági határozatok alapján a három társaságnak egyetemleges kármentesítési és monitorozási kötelezettségük van. Tekintettel, hogy a fentebb említett két vállalkozás azóta megszűnt, az illetékes hatóság – a körülmények újbóli tisztázása érdekében – egyeztető eljárást kezdeményezett még 2018. év során.

A Társaság minden rendelkezésére álló jogorvoslati eszközt megragad, hogy sem aránytalan, sem méltánytalan következménye ne legyen rá nézve az eljárásnak. A Jogelőd egyrészt az aktuális mérések elvégzésére, másrészt a tevékenység elvégzésére vonatkozó korábbi költség kalkuláció aktualizálására szakértőt kért fel, aki elkészítette a „környezeti monitoring rendszer 2019. évi állapotfelmérése” című dokumentumot, azonban a szakmai megközelítésük alapján - tekintve, hogy az eltelt több, mint 20 év távlatában a szennyezés lokációja változhatott, valamint újabb, költséghatékonyabb módszerek is kialakultak a kármentesítés területén - megkérdőjelezi a beavatkozás eredeti tervek szerint való elvégzését, amely megoldás a Társaság javát szolgálná, ezért ez irányban a Társaság lépéseket tett.

A Társaság a Somogy Megyei kormányhivatal Kaposvári Járási Hivatalától elsőként személyes egyeztetés útján, majd írásbeli beadványban a szakértői monitoring csatolásával együtt mind a lejárt teljesítési határidők átütemezését, mind a kötelezettség új szttenderdek szerinti újra gondolását, vizsgálhatóságát kérte.

Tekintettel a kimenetel és a következmények anyagi vonzatának bizonytalanságára a Társasági ezt a tételt nem szerepelteti beszámolójában annak lezárásáig.

A Társaság - a vonatkozó standardok értelmében - nem képzett céltartalékot ezen ügy kapcsán annak jövőbeli kimenetelével kapcsolatos bizonytalanság miatt, mivel a várható jövőbeni költségek a jelen információk alapján megbízhatóan nem becsülhetők.

9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Az OPUS GLOBAL Nyrt. az energetikai szegmensének stratégiai irányvonala alapján a tevékenységi körét a XXI. század gazdasági és környezeti kihívásainak megfelelő módon és hazai módon kívánja átalakítani, amely stratégia első lépéseként 2019. december 23-án szerződést írt alá a Magyar Villamos Művek Zrt.-vel (MVM), mint vevővel a Status Power Invest Kft. üzletrészesének értékesítéséről. Az értékesítési folyamat 2020. március 26-án záródott le, amelyre tekintettel a lignit alapú energiatermelési csoport a zárást követően kerül ki az értékesítésre tartott részesedések közül.

Az energetikai szegmens átalakításának törekvése mentén 2020. február hó 7. napján az OPUS GLOBAL Nyrt. az E.ON Hungária Zrt.-nek, mint eladónak, az E.ON Energiakereskedelmi Kft., (EKER) 100%-os üzletrészesére kiírt pályázatára – az elvárható gondosság figyelembevételével – kötelező érvényű ajánlatot tett (Pályázat). https://www.bet.hu/newkibdata/128354090/OPUS_Hird_EKER_HU_20200210.pdf

Fontos kiemelni, hogy jelenleg is, az OPUS GLOBAL Nyrt. 2019. Éves jelentésének közzétételkor, a Pályázat elbírálása folyamatban van, a Társaság sikeres szereplése számos feltétel meglététől függ. A piaci versenyhelyzet és folyamat szerint jelenleg a pályázati eljárás végső kimenetele nem ismert.

Továbbá a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 93. § (2) bekezdése értelmében bármely villamosenergia-ipari vállalkozásban a szavazatok huszonöt, ötven vagy hetvenöt százalékát meghaladó, valamint száz százalékát elérő közvetlen befolyásszerzéshez és az ehhez fűződő jogok gyakorlásához a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) előzetes hozzájárulása szükséges. Az EKER felhasználót ellátó villamosenergia-kereskedelmi engedélyes, villamosenergia-ipari vállalkozás, amelyben a Társaság 100%-os közvetlen befolyást kíván szerezni. Erre tekintettel az ügylet jogi zárására – amennyiben a pályázat eredményes lesz – kizárólag a MEKH előzetes hozzájáruló határozatának birtokában kerülhet sor.

A Társaság EKER-ben történő befolyásszerzése ezen felül a Gazdasági Versenyhivatal összefonódást engedélyező döntését igényli a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény 24.§-a alapján. A Gazdasági Versenyhivatal az összefonódást engedélyező határozatában kötelezővé teheti vállalat teljesítését, illetve az összefonódás végrehajtására előzetes vagy utólagos feltételt írhat elő.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. és az E.ON Hungária Zrt. német anyavállalata megállapodást kötött az E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zrt. (Titász) megvásárlásának feltételeiről.

A 100 milliárd forintos eszközértékű Titász Zrt. megszerzésével az OPUS GLOBAL Nyrt. igazgatóságának célja a vállalat stratégiai pozícióinak erősítése az energetikai piacon, továbbá a cégcsoport stabil jövedelmezőségének biztosítása. A tranzakció a Titász átvilágítását, a végső szerződés megkötését, valamint a Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyását követően, 2020. harmadik negyedévben zárulhat. A tervezett tranzakció jelentős hitelforrást igényel. (https://www.bet.hu/newkibdata/128308404/OPUS_Titasz_hirdetm%C3%A9ny_20191004_HU.pdf)

A Társaság által 2019. október 25-én kibocsátott "OPUS GLOBAL 2029 Kötvény" megnevezésű, összesen 572 darab, egyenként 50.000.000 HUF névértékű, 28.600.000.000 HUF össznévértékű, dematerializált, névre szóló kötvénynek a Piacműködtető által működtetett XBond elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához készített Információs Dokumentumot a Budapest Értéktőzsde (BÉT) 2020. március 13. napján kelt határozatával jóváhagyta, a kereskedés első napja 2020. március 30.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. a 2019. október hó 4. napján megtarott rendkívüli közgyűlésen elfogadott 4/2019 (X.04.) számú Közgyűlési határozatában foglaltaknak megfelelően – a döntésben meghatározott stratégiai célok elérése érdekében – saját részvények piaci forgalomban való megszerzését kívánja megvalósítani. A saját részvények megvásárlására az MKB Bank Nyrt.-nek adott megbízása keretében, a Társaság 2020. március 23-i közzététele alapján egyedi döntésétől függetlenül kerül sor a 2020 április elejétől számított negyedéves (három hónapos) időkereten belül. A Társaság a korábbi egy éves időszak forgalmi adatai alapján kalkulált és adta meg megbízását a napi kereskedés 10%-ában maximalizálva megszerezhető részvények arányát, valamint összességében rögzítve, hogy a megbízással legfeljebb 3.000.000 db részvény – így valamivel több, mint a részvények 0,4 %-a – kerülhet a birtokába.

10. COVID-19 HATÁSOK

A Magyar Kormány a 40/2020. (III.11.) sz. rendeletével a 2020. március 11-én kihirdette Magyarországon a veszélyhelyzetet. A Magyar Kormány ezt követően a COVID-19 terjedésének lassítása érdekében kormányrendeletekben korlátozta a határforgalmat és a nem létfontosságú üzletek nyitvatartási idejét. Ezzel párhuzamosan gazdaságélénkítő intézkedésekről is döntött a Kormány, melyek közül a legjelentősebbek közé tartozik az adósságszolgálati moratórium elrendelése 2020. december 31. napjáig.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. működésére a járvány okozta intézkedések jelentős, de nem kritikus hatással vannak. Az OPUS GLOBAL Nyrt. menedzsmentje felelősen eljárva döntött a cégcsoport előtt álló legfontosabb feladatokról és a különböző állami intézkedésekhez igazodó, több fázisú akciótervet dolgozott ki.

A Csoport megtesz minden olyan óvintézkedést, mellyel segítheti a járvány terjedésének lassítását és fenntartja a folyamatos működést. Cégcsoportunk prioritásként kezeli munkavállalóinak biztonságát, ennek érdekében már a koronavírus hazai megjelenése előtt szakmai ajánlások alapján óvintézkedések kerültek bevezetésre.

Nincs ma felelősen nyilatkozó szakértő, aki megtudná jóslni, meddig és milyen mértékben okoz károkat a gazdasági életben. Miután ilyenre még nem volt példa, nincsenek általános érvényű, bevált gyakorlatok, és a gazdasági hatásai sem ismertek egy ilyen világméretű járványnak.

A jelen üzleti jelentés megírásának pillanatában megjósolhatatlan a koronavírus hatása, de már most látható, hogy a világméretű járvány egyik legnagyobb vesztese a turizmus. A Hunguest csoport a közismert veszélyhelyzetben meghozott kormányzati és nemzetközi rendelkezésekkel összhangban, bejelentette, hogy március 22-től határozott időtartalomra felfüggeszti a vidéki és külföldi szállodák működését, ezért vendégeket nem fogadnak, melynek várható következményeként a 2020-as év eredményességében egyértelműen meg fog mutatkozni, mellyel már most számolnunk kell. A pandémiás helyzet enyhülését követően a turisztikai szakma egyöntetűen a belföldi turizmus térnyerését várja, ebből a vidéki dominanciájú Hunguest Hotels szállodák előbb tudnak profitálni, mint a budapesti szálláshelyek.

Az általánosságban jellemző foglalási lemondások miatt a Hunguest Hotels szállodák bezárása okán előre hozzák 14 szállodájuk korábban is tervezett felújítását, így a pandémiás helyzet miatt bezárt szálláshelyeket nem részleges nyitvatartás mellett, hanem több ütemben, teljes zár alatt tudják megújítani. A tervezett felújítások későbbi (második) ütemében érintett szállodák újraindítását nyár közepétől tervezzük. A prognosztizált cégszintű árbevétel – a teljes egészében kieső három hónap és a felújításban érintett szállodák miatt - jelentősen (kb. 50%-kal) alatta fog maradni a bázisévben realizált bevételnek. A társaság a drasztikus bevételkiesést azonnali költségcsökkentési intézkedésekkel ellensúlyozta, ezzel részben kompenzálni lehet az átmeneti veszteségeket.

Felkészültünk arra az esetre is, ha teljesen leáll mind a belföldi- mind a külföldi turizmus. Ilyenkor a legnagyobb nehézséget a gazdasági károk minimalizálása, és a humán erőforrás lehetséges megtartása érdekében hozott intézkedések összehangolása jelenti. A humán erőforrást érintő döntéseknél maximálisan figyelembe vesszük az időközben meghozott kormányzati kárenyhítő intézkedéseket és a műszaki, esztétikai megújulással biztosítjuk a továbbfejlődés előfeltéteit.

A hiteltörlesztési moratóriumra vonatkozó kormányzati döntés alapján az OPUS Csoport a biztos pénzügyi alapoknak köszönhetően várhatóan csak az élelmiszeripari cégeknél és a turizmus területén él ezzel a könnyítéssel, a többi szegmens a hitel visszafizetését zavartalanul folytatja.

Az építőipari és az élelmiszeripari cégeket ezidáig kevésbé érintette a járványhelyzet gazdasági hatása, annak ellenére, hogy az alapanyagok beszerzése nehézkesebbé vált a szállítványozás lassulása miatt, de a rugalmas reagálásnak köszönhetően a termelés folyamatos. Sőt, a megváltozott igények miatt fokozták a kézfertőtlenítő alapanyagául szolgáló alkohol gyártását az Élelmiszeripari divízióhoz tartozó KALL Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft.-nél, mely lépéssel a hazai megnövekedett piaci igényeket igyekeznek ezzel kiszolgálni. Szakmai reputációnkat növeli, hogy az élelmiszeripari divízióunkba tartozó Kall Ingredients Kft. és a VIRE SOL Kft. szakembergárdája is részt vett a Magyar Kereskedelmi- és Iparkamara élelmiszeripari mentőcsomag-javaslatának kidolgozásában.

A közép és hosszútávú kilátásokra vonatkozóan elmondhatjuk, hogy cégcsoport szinten jelenleg a folyamatok optimalizálásán dolgozunk annak érdekében, hogy minimalizáljuk a koronavírus negatív gazdasági hatásait. Ha szükséges, rugalmasan igazítani tudjuk az egyes vállalataink profilját, termelését a megváltozott igényekhez. Az OPUS GLOBAL Nyrt. termelőegységeinél az alapanyag-ellátás biztosított. Az építőiparban nem várható leállás, a projektek ütemterv szerint haladnak. Az élelmiszeripari divízió, mint élelmiszeralapanyag előállító szintén a kevésbé érintett szegmensek egyikének tekinthető, bizonyos ágazatok a keresleti oldalon a fogyasztók fókuszába kerülhetnek, az élelmiszerellátás elsőbbséget élvez.

Ugyanakkor ebben jelentős előnyre is szert tett az OPUS GLOBAL Nyrt. a hazai cégek körében, hiszen diverzifikált portfóliójának köszönhetően kiegyensúlyozottabb működést tud folytatni azoknál, akik a gazdaság egy szegmensére koncentrálnak.

11. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK KÖZZÉTÉTELRE ENGEDÉLYEZÉSE

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága és Felügyelőbizottsága 2020. április 9-én elfogadta a 4-5/2020.(04.09.) számú Igazgatósági határozatában és a 2-3/2020.(04.09.) számú Felügyelőbizottsági és Audit Bizottsági határozatában a 2019. évi konszolidált Éves Jelentést ebben a formában közzétételre engedélyezte.