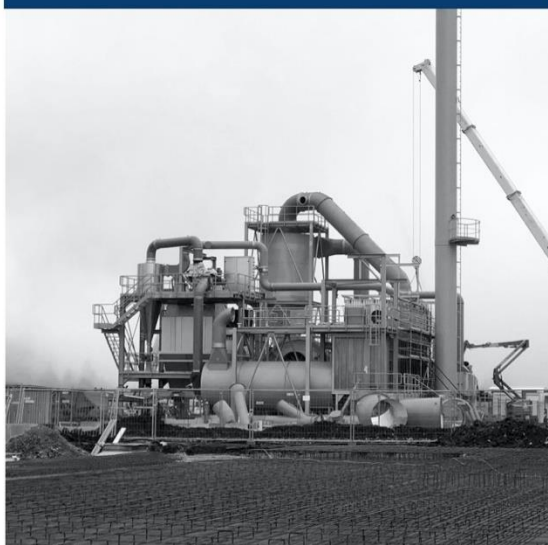




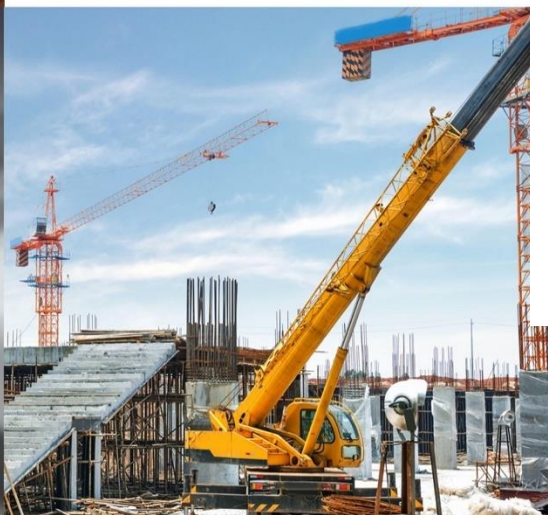
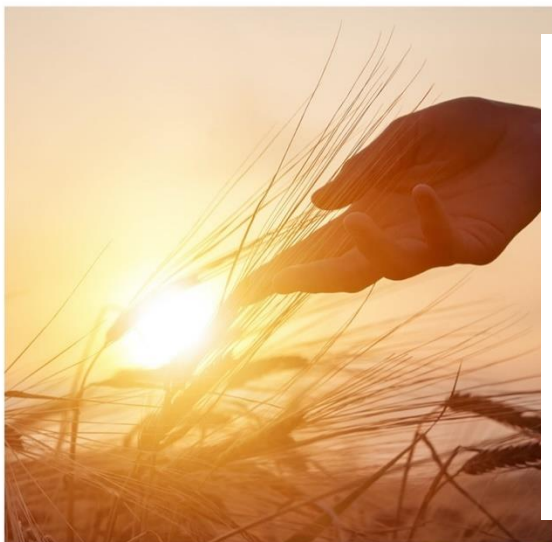
OPUS
GLOBAL

2023.

**I-III. Negyedéves
Jelentés**



**OPUS
GLOBAL
Nyrt.**



Konszolidált
IFRS
2023.09.30.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. I-III. negyedéves konszolidált jelentése

Tartalomjegyzék

I.	Vezetői értékelés	4
II.	Pénzügyi Kimutatások	7
II.1.	Konszolidált Mérleg	9
II.2.	Konszolidált Eredménykimutatás	11
II.3.	Konszolidált Saját tőke változása	13
II.4.	Konszolidált Cash Flow kimutatás	15
III.	Üzleti Jelentés	17
III.1.	A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása	18
III.2.	A beszámolási időszak kiemelt eseményei	22
III.3.	A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása	28
III.4.	Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása	36
	Ipari termelés szegmens	37
	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens	51
	Turizmus szegmens	66
	Energetika szegmens	79
	Vagyonkezelés szegmens	92
IV.	Mellékletek	95
IV.1.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	96
IV.2.	Vállalatirányítási Nyilatkozat	96
IV.3.	Az időszakban közzétett tájékoztatások	97

Megjegyzés:

A 2023. I-III. negyedéves konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott nemzetközi pénzügyi standardok szerint készült.

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

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



I. Vezetői értékelés

I. Vezetői értékelés

A 2023. I-III. negyedév kiemelt mutatószámai

**Foglalkoztatott
létszám
4581**

**Összes Működési
bevétel
510,72 Mrd Ft**

**EBITDA
65,65 Mrd Ft**

**Adózott
eredmény
30,67 Mrd Ft**

**Üzemi
eredmény
(EBIT)
31,82 Mrd Ft**

**Mérlegfőösszeg
1 066,61 Mrd Ft**

I. Vezetői értékelés

A Vállalatcsoport 2023. I-III. negyedéves gazdálkodásának vezetői értékelése

Az OPUS Csoport 2023. I-III. negyedéves tevékenységét konszolidált szinten 1.066,61 milliárd forint Mérlegfőösszeggel és 342,25 milliárd forint Saját tőkével zárta, míg a Teljes átfogó eredménye 30,20 milliárd forint lett.

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	510 720 881	352 114 207	158 606 674	45,0%
Működési költségek	478 903 194	328 211 823	150 691 371	45,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	31 817 687	23 902 384	7 915 303	33,1%
EBITDA	65 654 863	52 025 516	13 629 347	26,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 990 468	-4 098 133	8 088 601	197,4%
Adózás előtti eredmény	35 808 155	19 804 251	16 003 904	80,8%
Adózott eredmény	30 666 586	13 986 239	16 680 347	119,3%
Teljes átfogó jövedelem	30 200 748	14 695 969	15 504 779	105,5%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 581	4 671	-90	-1,9%

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 066 608 365	1 042 580 144	24 028 221	2,3%
Saját tőke	342 248 110	343 261 886	-1 013 776	-0,3%

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

2023. I-III. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 45%-kal magasabb **Működési bevételt** realizált, amely 158,61 milliárd forinttal több, mint a bázisidőszakban volt.

A Cégcsoport összes **Működési költsége** a bevételekkel összhangban 45,9%-os mértékben 150,69 milliárd forinttal szintén emelkedett, amelynek oka a tavalyi évben kezdődő és a 2023-ra is áthúzódó kedvezőtlen gazdasági és háborús környezet generálta infláció, alapanyag és energiaárszint növekedés.

A Cégcsoport Működési bevételei és Működési költségei is közel azonos arányban növekedtek 2023. I-III. negyedévben. Ennek következtében az Üzemi eredmény (EBIT) is jelentősen, 33,1%-kal nőtt a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményéhez képest, mely 31,82 milliárd forint konszolidált pozitív eredményt ért el.

Az EBIT növekedéséhez hasonlóan a Vállalatcsoport 2023. I-III. negyedéves konszolidált EBITDA-mutatója is 26,2%-kal 65,65 milliárd forintra növekedett. Mindkét mutató a Cégcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának kiemelkedő eredményességét támasztja alá.

Az előző évi azonos időszakokkal ellentétben a pénzügyi műveletek 3,99 milliárd forintos eredménye is jelentősen hozzájárult a Csoport eredményességéhez, így az üzleti eredményhez hasonlóan az adózás előtti eredmény is kimagasló mértékben növekedett.

A Cégcsoport a tavalyi év hasonló időszakának 13,99 milliárd forintos adózott eredményéhez képes 2023. I-III. negyedévben az adófizetési kötelezettségek teljesítését követően, kiemelkedő, 30,67 milliárd forint **Adózott eredménnyel** és 30,20 milliárd forint Teljes átfogó jövedelemmel zárta a 2023. I-III. negyedévet.

II. Pénzügyi Kimutatások

II. Pénzügyi Kimutatások

II. Pénzügyi Kimutatások

Általános információ a Pénzügyi Kimutatásokhoz kapcsolódóan

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

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

II. Pénzügyi Kimutatások

II.1. Konszolidált Mérleg

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2023.09.30.	2022.12.31.
ESZKÖZÖK		
Éven túli eszközök		
Ingtatlanok, gépek, berendezések	479 336 027	489 108 176
Egyéb immateriális javak	9 069 002	9 287 616
Szerződésállomány	22 472 657	32 846 526
Goodwill	88 638 199	88 638 199
Befektetési célú ingatlanok	3 410 807	1 716 000
Befektetett pénzügyi eszközök	4 610 567	4 252 575
Éven túli kapcsolt követelések	8 991 472	8 913 036
Halasztott adó követelések	2 576 267	2 415 668
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	1 572 793	2 473 512
Egyéb részesedések	73 334	57 338
Eszköz használati jog	7 336 065	5 654 665
Éven túli eszközök összesen	628 087 190	645 363 311
Forgóeszközök		
Készletek	36 440 216	37 737 050
Biológiai eszközök	216 402	261 867
Tényleges nyereségadó követelés	3 828 920	2 810 335
Vevők	53 713 977	71 228 353
Rövid lejáratú kapcsolt követelések	8 034 464	4 639 417
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	106 501 028	105 833 903
Értékpapírok	130 188	-
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	229 655 980	174 218 420
Értékesítésre tartott eszközök	-	487 488
Forgóeszközök összesen	438 521 175	397 216 833
Eszközök összesen	1 066 608 365	1 042 580 144

II. Pénzügyi Kimutatások

FORRÁSOK	2023.09.30.	2022.12.31.
Saját tőke		
Jegyzett tőke	17 541 151	17 541 151
Visszavásárolt saját részvény	- 4 935 945	- 3 562 249
Tőketartalék	166 887 066	166 887 066
Tartalékok	- 142 067	- 137 842
Felhalmozott eredmény	15 953 768	12 257 949
Tárgyévi eredmény	18 787 674	12 321 033
Átértékelési különbség	452 028	851 484
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen	214 543 675	206 158 592
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés	127 704 435	137 103 294
Saját tőke összesen	342 248 110	343 261 886
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	122 469 771	135 403 508
Állami támogatások	102 499 880	49 153 142
Tartozások kötvénykibocsátásból	114 741 507	116 257 037
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 613 114	20 912
Hosszú lejáratú céltartalék	12 864 743	11 126 394
Hosszú lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	2 535 938	9 362 746
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	5 539 414	4 241 199
Halasztott adó kötelezettség	45 664 012	48 147 402
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	409 928 379	373 712 340
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	16 177 830	13 975 962
Szállítók	31 245 272	52 632 388
Vevőtől kapott előlegek	95 244 223	124 617 146
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	125 939 076	93 972 808
Rövid lejáratú kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	38 855 248	36 310 455
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	2 010 297	1 555 442
Rövid lejáratú céltartalék	925 387	1 405 012
Tárgyévi nyereségadó kötelezettség	4 034 543	1 136 705
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	314 431 876	325 605 918
Kötelezettségek összesen	724 360 255	699 318 258
Kötelezettségek és saját tőke összesen	1 066 608 365	1 042 580 144

II. Pénzügyi Kimutatások

II.2. Konszolidált Eredménykimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)

	2023.01.01.-2023.09.30.	2022.01.01.-2022.09.30.
Árbevétel	480 437 660	335 315 663
Aktivált saját teljesítmények értéke	9 002 058	8 224 579
Egyéb működési bevétel	21 281 163	8 573 965
Összes működési bevétel	510 720 881	352 114 207
Anyagjellegű ráfordítások	395 989 574	251 809 434
Személyi jellegű ráfordítások	32 956 055	31 355 349
Értécsökkenés	33 837 176	28 123 132
Értékvesztés	302 838	169 628
Goodwill értékvesztés	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	15 817 551	16 754 280
Összes működési költség	478 903 194	328 211 823
EBITDA	65 654 863	52 025 516
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	31 817 687	23 902 384
Pénzügyi műveletek bevételei	33 544 405	26 000 636
Badwill	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	29 553 937	30 098 769
Pénzügyi műveletek eredménye	3 990 468	- 4 098 133
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	-	-
Adózás előtti eredmény	35 808 155	19 804 251
Jövedelemadó ráfordítások	5 141 569	5 818 012
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből	30 666 586	13 986 239
Nettó eredmény megszűnő tevékenységből	-	-
Adózott eredmény	30 666 586	13 986 239

II. Pénzügyi Kimutatások

	2023.01.01.-2023.09.30.	2022.01.01.-2022.09.30.
Valós értékelés hatása	-	-
Árfolyamváltozás hatása	- 454 214	781 607
Halasztott adó hatás	- 11 624	71 877
Egyéb átfogó jövedelem	- 465 838	709 730
Teljes átfogó jövedelem	30 200 748	14 695 969
Adózott eredményből		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	18 787 674	8 723 461
Nem ellenőrző részesedésre jutó	11 878 912	5 262 778
Egyéb átfogó jövedelemből		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	- 404 229	640 161
Nem ellenőrző részesedésre jutó	- 61 609	69 569
Teljes átfogó eredményből		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	18 383 445	9 363 622
Nem ellenőrző részesedésre jutó	11 817 303	5 332 347

EPS (súlyozott részvénytársak alapján)	2023.01.01.-2023.09.30.	2022.01.01.-2022.09.30.
Egy részvényre jutó anyavállalati eredmény (Ft)	28,7	12,8
Egy részvényre jutó adózott eredmény (Ft)	46,8	20,5

II. Pénzügyi Kimutatások

II.3. Konszolidált Saját tőke változása

adatok eFt-ban	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelési különbség	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
2021. december 31.	17 541 151	- 861 954	166 887 066	- 93 328	12 234 251	31 749 547	528 305	227 985 038	86 478 981	314 464 019
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	31 749 547	-31 749 547	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 61 711	-	8 723 461	702 419	9 364 169	5 332 347	14 696 516
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	487	487
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 280 380	- 1 280 380
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók nem ellenőrző részesedésekkel kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	-35 588 717	-	-	- 35 588 717	45 354 037	9 765 320
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 5 794 783	- 5 794 783
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 4 160	-	-	-	-	-	- 4 160	-	- 4 160
2022. szeptember 30.	17 541 151	- 866 114	166 887 066	- 155 039	8 395 081	8 723 461	1 230 724	201 756 330	130 090 689	331 847 019
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	17 197	-	12 321 033	- 379 240	11 958 990	4 613 443	16 572 433
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	- 8 723 461	-	- 8 723 461	-	- 8 723 461
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	- 487	- 487
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

II. Pénzügyi Kimutatások

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Tárgyévi eredmény	Átértékelé si különbség	Anyavállalat tulajdonosair a jutó saját tőke	Nem ellenőrző részese	Saját tőke összesen
adatok eFt-ban										
Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	3 862 868	-	-	3 862 868	2 399 649	6 262 517
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 2 696 135	-	-	-	-	-	- 2 696 135	-	- 2 696 135
2022. december 31.	17 541 151	- 3 562 249	166 887 066	- 137 842	12 257 949	12 321 033	851 484	206 158 592	137 103 294	343 261 886
Tőkerendezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	12 321 032	-12 321 032	-	-	-	-
Tárgyévi eredmény	-	-	-	- 4 225	-	18 787 674	- 399 456	18 383 993	11 817 303	30 201 296
Tőkeemelés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok bekerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalatok kikerülése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzakciók NCI-val kontroll megtartása mellett	-	-	-	-	- 8 625 214	-	-	- 8 625 214	- 12 418 462	- 21 043 676
Üzleti kombinációk változása	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	- 8 797 700	- 8 797 700
Visszavásárolt részvények növekedése/csökkenése	-	- 1 373 696	-	-	-	-	-	- 1 373 696	-	- 1 373 696
2023. szeptember 30.	17 541 151	- 4 935 945	166 887 066	- 142 067	15 953 767	18 787 675	452 028	214 543 675	127 704 435	342 248 110

II. Pénzügyi Kimutatások

II.4. Konszolidált Cash Flow kimutatás

Konszolidált Cash Flow kimutatás	2023.09.30.	2022.09.30.
Adatok eFt-ban		
Működési tevékenységből származó cash flow		
Adózás előtti eredmény	35 808 155	19 804 251
<u>Eredmény ben elszámolt pénzmozgással nem járó tételek:</u>		
Értécsökkenés és amortizáció	33 837 176	28 123 132
Elszámolt értékvesztés és visszairása	302 388	169 628
Céltartalékok változása	1 445 422	1 524 266
Tárgyi és befektetett eszköz értékesítésén realizált veszteség/(eredmény)	- 364 787	- 219 041
Társult vállalatok eredménye	-	-
Kamat swap valós érték hatása	3 203 000	- 4 931 091
Árfolyamváltozás hatása	- 316 470	6 517 953
Kamat ráfordítás	13 679 091	6 522 678
Kamat bevétel	- 17 148 149	- 3 941 379
Kapott osztalék	- 1 376 751	- 1 788
<u>Működő tőke változásai:</u>		
Vevő és egyéb követelések változása	10 839 455	- 59 918 815
Forgóeszközök változása	-489 489	- 13 849 129
Szállítók és egyéb kötelezettségek változása	- 17 500 643	100 845 656
Fizetett nyereségadók	-5 917 929	- 5 746 135
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	56 000 469	74 900 186
Befektetési tevékenységből származó cash flow		
Kapott osztalék	1 376 751	1 788
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	- 29 230 171	- 47 270 230
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	583 244	2 588 875
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök változása	-439 727	- 2 331 022
Értékpapírok & részesedések	884 723	67
Leányvállalat értékesítése után kapott nettó pénzeszköz	-	122 500
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	-	- 10 000
Kapott kamatok	16 226 279	3 468 531
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	- 10 598 901	- 43 429 491

II. Pénzügyi Kimutatások

Finanszírozási tevékenységből származó cash flow

Saját részvény vásárlás	- 1 373 696	- 4 160
Hitelek és kölcsönök felvétele	-	30 382 246
Hitelek és kölcsönök törlesztése	- 15 779 131	- 41 809 208
Lízingtörlesztés	- 4 849 354	- 1 575 298
Osztalék fizetése	- 8 797 700	- 5 794 783
Fizetett kamatok	- 13 545 808	- 6 614 853
Állami támogatások	56 090 078	10 762 888
Kötvények kibocsátása (visszafizetése)	- 1 503 602	- 1 500 000

Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	10 240 787	- 16 153 168
---	-------------------	---------------------

<i>Árfolyamváltozás hatása</i>	- 204 795	3 694 972
--------------------------------	-----------	-----------

Készpénz és készpénzjellegű tételek nettó változása	55 437 560	19 012 499
Készpénz és készpénzjellegű tételek év eleji egyenlege	174 218 420	133 708 689

Készpénz és készpénzjellegű tételek időszak végi egyenlege	229 655 980	152 721 188
---	--------------------	--------------------

III. Üzleti Jelentés

III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

III.1. A Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

Az OPUS GLOBAL Nyrt. tudatos, következetesen megvalósított stratégia mentén alakította ki portfólióját, mely portfólió kiemelt jelentőségű csoportjába a hosszú távú befektetések tartoznak. Ezek a vállalatok meghatározó piaci szereplők egy-egy stratégiai iparágban (turizmus, energetika, élelmiszeripar, ipar). A portfólió másik, kisebb jelentőségű része a Vagyonkezelés, mely elsősorban az Anyavállalatot és néhány kisebb nem stratégiai befektetést reprezentál.

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

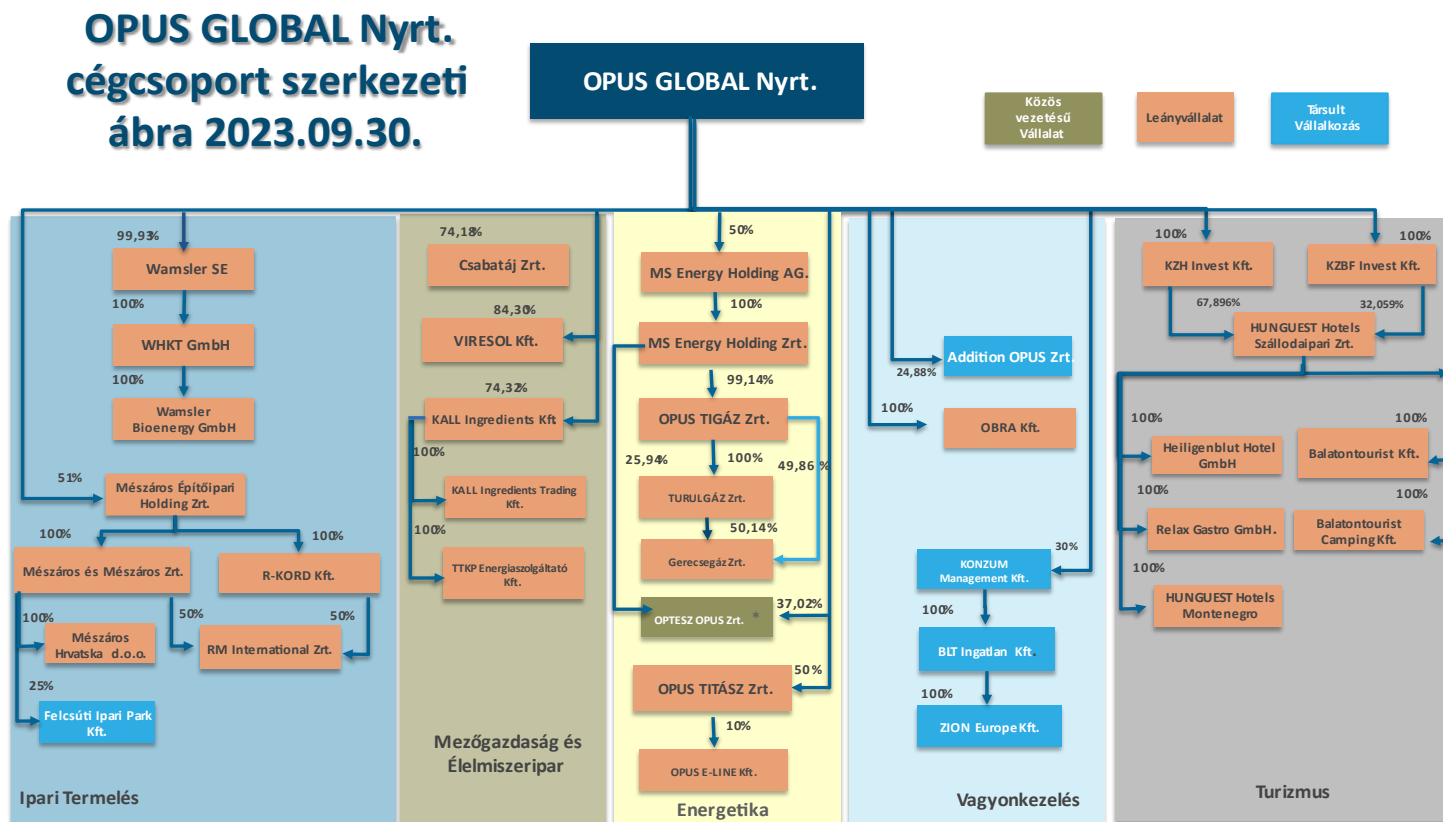
- **Ipari termelés**
- **Mezőgazdaság és Élelmiszeripar**
- **Energetika**
- **Turizmus**
- **Vagyonkezelés**

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

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

A Csoport konszolidációs körébe az anyavállalattal együtt 2023. szeptember 30-án 36 társaság tartozik. Ebből 29 vállalat leányvállalatként került bevonásra, 5 vállalat társult vállalkozásként és 1 cég pedig közös vezetésű vállalatként. Az Anyavállalat 10 leányvállalatot közvetlen részesedésen keresztül, 19 leányvállalatot pedig közvetett részesedésen keresztül von be a konszolidálásba. A Csoport szerkezeti felépítését és az anyavállalat tulajdonosi részesedését (%) az alábbi ábra és táblázat mutatja be összefoglalóan:

III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása



III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

A konszolidációs körbe bevont társaságok felsorolása 2023.09.30. napjára vonatkozóan:

Név	Kapcs oltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részese	A Kibocsátó részese 2023.09.30.	A Kibocsátó részese 2022.12.31.
Ipari termelés						
Mészáros Építőipari Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	12,75%	12,75%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	Mérnöki tevékenység és műszaki tanácsadás	Horvátország	Közvetett	100,00%	100,00%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Mészáros M1 Nehézgépkészítő Kft.****	T	Gépjárműkölcsonzás	Magyarország	Közvetett	-	20,7%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%
Wamsler Haus- und Küchentechnik GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Wamsler Bioenergy GmbH	L	Készülék kereskedelem	Németország	Közvetett	99,93%	99,93%
Mezőgazdaság és Élelmiszeripar						
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,32%	83,00%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
VIRESOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,30%	51,00%
Energetika						
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés (holding)	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt. *	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
Gerecsegáz Zrt.	L	Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%

III.1. Üzleti Jelentés – Vállalatcsoport aktuális portfóliójának bemutatása

OPUS TITÁSZ Zrt.*	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%
OPUS E-LINE Kft.**	L	Elektromos, híradástechnikai célú közműépítése	Magyarország	Közvetett	5,00%	5,00%
OPTESZ OPUS Zrt.	K	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	Magyarország	Közvetett	49,99%	50,00%
Vagyonkezelés						
OPUS GLOBAL Nyrt.	A	Vagyonkezelés	Magyarország	Anyav.	Anyav.	Anyav.
OBRA Ingatlankezelő Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. „v.a” ***	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	-	(végelszámolás alatt)
MITRA Informatikai Szolgáltató Zrt. (2021-ben Takarékinfó Központi Adatfeldolgozó Zrt.)	T	Adatfeldolgozás, web-hozsztng szolgáltatás	Magyarország	Közvetlen	-	4,39%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan 333adásvétele	Magyarország	Közvetlen	30,00%	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
Zion Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
Turizmus						
KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
KZBF INVEST Vagyonkezelő Kft.	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
HUNGUEST Hotels Szállodaiipari Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
Relax Gastro & Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegro	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Balatontourist Idegenforgalmi és Kereskedelmi Kft	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Szolgáltató Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

Megjegyzések:

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

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

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

*** Az SZ és K 2005 Kft. végelszámolása 2023 I. negyedévében zárult le (lásd. III.2. fejezet).

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

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

III.2. A beszámolási időszak kiemelt eseményei

Portfólió változás

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

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

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatas_128852025

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

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.03./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatas_-_Viresol_128866277

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128867354/OP_MITRA_HU_20230331.pdf

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128877212/OP_M1_20230424_HU.pdf

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

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

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

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

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

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

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.05./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkívuli tájékoztatás 128891432](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.05./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatás_128891432)

Társasági Jogi változások és események

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

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS GLOBAL Nyrt. - Tulajdonosi bejelentés 128833220](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Tulajdonosi_bejelentés_128833220)

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

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS GLOBAL Nyrt. - Saját részvény tranzakció 128833254](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.01./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Saját_részvény_tranzakció_128833254)

2023. április 27-én a **Közgyűlés** a könyvvizsgálói jelentés ismeretében elfogadta a Társaság 2022. évi, IFRS alapján elkészített egyedi és konszolidált éves beszámolóját és üzleti jelentését, annak valamennyi mellékletével, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság vonatkozó írásbeli jelentésére is figyelemmel.

https://www.bet.hu/newkibdata/128879324/OG_KGY_határozatok_közzététel_HU_20230427.pdf

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

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

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

[https://www.bet.hu/newkibdata/128879698/OPUS FTJ 2022_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128879698/OPUS_FTJ_2022_HU.pdf)

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

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

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS GLOBAL Nyrt. - Negyedevés jelentés 2023 q1 128910630](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Negyedevés_jelentes_2023_q1_128910630)

A piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet alapján a Társaságnál **vezetői feladatokat ellátó személyek** tájékoztatták a Társaságot, hogy a 2023. április 24-i és a 2023. június 21. és 22-i tőzsdenapokon 651.866 db 25 HUF névértékű, névre szóló OPUS tőzsrészcévynt vásároltak nettó 79.749.010 Ft összértéken.

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./OPUS GLOBAL Nyrt. - Rendkivuli tájékoztatás - Vezető allású személy részvény tranzakciója 128877202](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.04./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Rendkivuli_tajekoztatas_-_Vezeto_allasu_szemely_reszveny_tranzakcioja_128877202)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS GLOBAL Nyrt. - Vezetői feladatokat ellátó személy tranzakciója 128913248](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Vezetoi_feladatokat_ellato_szemely_tranzakcioja_128913248)
[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./Vezetői feladatokat ellátó személy tranzakciója 128914022](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.06./Vezetoi_feladatokat_ellato_szemely_tranzakcioja_128914022)

OPUS GLOBAL Nyrt. Közgyűlése 2023. április 27-én a 8/2023. (IV.27.) sz. közgyűlési határozatával 12 hónapos időtartamra vonatkozóan felhatalmazta az Igazgatóságot legfeljebb a Társaság mindenkori alaptőkéje tíz százalékának (10%) megfelelő darabszámú tőzsrészcévynek, mint saját részvénynek az OPUS GLOBAL Nyrt. általi megszerzésére. A program célja az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidált IFRS-ek szerint kimutatott jegyzett tőkéjének csökkenése. A program 2023. július 21-én került közzétételre.

A **saját részvény vásárlási program** szabályai:

- amennyiben a saját részvények darabszáma eléri a Társaság mindenkori alaptőkéjének tíz százalékát vagy a program keretében megvásárolt tőzsrészcévynek összesített ellenértéke az 1.000.000.000 Ft összeget úgy minden egyéb feltételtől függetlenül a program lezárul
- legkésőbb 2024. január 31. napjáig kereskedési naponként napi legfeljebb 100.000 darab tőzsrészcévy vásárolható a Budapesti Értéktőzsdén a kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci áron
- a részvényenkénti ellenérték nem haladhatja meg a 2022. évi konszolidált beszámoló alapján számított egy részvényre jutó saját tőke értékét, azaz a 489 forintot
- az időközi (negyedéves) pénzügyi jelentéseinek és az éves jelentésének közzétételét megelőző 30 napos, valamint az esetleges késleltetési időszakokban a részvényvisszavásárlási program keretében saját részvény vásárlására nem kerül sor.

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

A **részvény visszavásárlási program** keretében az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. július 27-e és 2023. augusztus 30-a között 2.383.750 db saját részvényt vásárolt és ezzel a kiinduló 7.208.246 darabszám 9.591.996 db-ra nőtt, ami Csoport szinten 48.164.109 saját részvény darabot és 6,86% saját részvény százalékot eredményezett. Az egyedi vásárlások 212,7 Ft/db és 419,8 Ft/ db árfolyam ár között zajlottak le, összesen 686.603.184 Ft értékben, ami 288,03 Ft/db átlagárat reprezentált.

[https://www.bet.hu/newkibdata/128943936/OPUS r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program_20230830_HU.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128943936/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20program_20230830_HU.pdf)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS GLOBAL Nyrt. - Saját részvény tranzakció 128943906](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS_GLOBAL_Nyrt._Sajat_reszveny_tranzakcio_128943906)

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

A piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet alapján a Társaságnál vezetői feladatokat ellátó személyekkel szoros kapcsolatban álló **Talents Group Beruházás-szervező Zártkörűen Működő Részvénytársaság** („Talents”) 2023.07.31. és 2023.08.15. között összesen 1.408.454 db OPUS részvényt vásárolt tőzsdei ügyletek keretében és ezzel a Talents tulajdonában lévő részvények száma 35.152.467 darabra emelkedett, ami 5,010%-ot reprezentál, újból átlépve ezzel a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 61. § (3) bekezdése szerinti 5%-os határértéket.
https://www.bet.hu/newkibdata/128938847/OPUS_TC%20Group_savatelepes_HU_20230817.pdf

Az OPUS GLOBAL Csoport konszolidációs körébe tartozó **HUNGUEST Hotels Szállodaipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság** („HUNGUEST Hotels Zrt.”), valamint az OPUS GLOBAL Nyrt. tulajdonát képező és a HUNGUEST Hotels Zrt. részesedésének mindösszesen 99,99%-ával rendelkező **KZBF INVEST Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság** („KZBF INVEST Kft.”) és **KZH INVEST Korlátolt Felelősségű Társaság** („KZH INVEST Kft.”) legfőbb szervei döntést hoztak a HUNGUEST Hotels Zrt., a KZBF INVEST Zrt. és a KZH INVEST Zrt. összeolvadás útján történő egyesüléséről („Összeolvadás”). Az Összeolvadás tervezett időpontja 2023. év 12. hónap 31. napja. A jogutód társaság Hunguest Szálláshelyszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Hunguest Zrt.”) néven folytatja működését. Tekintettel arra, hogy a KZBF INVEST Kft. és a KZH INVEST Kft. egyedüli tulajdonosa az OPUS GLOBAL Nyrt., a KZBF INVEST Kft. és a KZH INVEST Kft. pedig jelenleg együttesen 99,99 százalékos mértékű részvényesei a HUNGUEST Hotels Zrt.-nek, ezért az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetett módon jelenleg 99,99 százalékos mértékű tulajdonosa a HUNGUEST Hotels Zrt.-nek. Mivel a HUNGUEST Hotels Zrt. a két többségi tulajdonosával egyesül, az Összeolvadással létrejövő új gazdasági társaság tulajdonosi struktúráját érintően nem jelenik meg új szereplő, illetve az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése a Hunguest Zrt.-ben nem változik.

https://www.bet.hu/newkibdata/128956166/OP_rendkiv_tajekoztatas_HH_KZH_KZBF_%C3%B6sszeolvad%C3%A1s_HU_20230926.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációs körébe tartozó, 74,18 % tulajdonosi részesedésével működő **Csabatáj Zrt.** 2023. szeptember 29-én megállapodást kötött a Talents Agro Zrt.-vel, mely megállapodás értelmében legkésőbb 2024. augusztus 31. napjáig a Csabatáj Zrt. mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközei szétválással (kiválás) külön társaságba kerülnek. Ezután a szerződő felek közötti adásvételi ügyletek keretében az alaptevékenységet megtartó Csabatáj Zrt.-ben az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése, míg a mezőgazdasági alaptevékenységéhez nem illeszkedő pénzügyi eszközöket - a kiválást követően - birtokló új társaságban a Talents Agro Zrt. részesedése megszüntetésre kerül.

https://www.bet.hu/newkibdata/128959736/OPUS_rendk%C3%ADv%C3%Bcli%20t%C3%A1j%C3%A9koztat%C3%A1s_CST_20230929_HU.pdf

2023. szeptember 29-én a Társaság közzétette a **2023. féléves IFRS alapján elkészített konszolidált jelentését**, amit a Csoport Anyavállalatának Igazgatósága 2023. szeptember 25-én a 40/2023 (9.25.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2023 (9.25.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága a 3/2023 (9.25.) számú határozatában fogadott el.

https://www.bet.hu/newkibdata/128959706/OPUS_GLOBAL_2023Q2_KONSZ_Jelentes_HU.pdf

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

Befektetői elemzések

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

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

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128850658/OPUS_SCOPE_HU_20230228.pdf

https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2023.08./OPUS_GLOBAL_Nyrt._-Rendkívuli_tajekoztatas_128934174

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

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128866301/OP_TIG%C3%81Z%20min%C5%91s%C3%ADt%C3%A9se_HU_20230331.pdf

Beszámolási időszakot követő utólagos események

A **Mészáros Építőipari Holding Zrt.**-t, mint konszolidációba bevont leányvállalatot, az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-ban tulajdonolta. A leányvállalat fő tevékenysége a kizárólagos tulajdonában lévő két leányvállalata, a Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. és az R-KORD Építőipari Kft. vagyonkezelési feladatainak az ellátása volt. Az Anyavállalat a Vállalatcsoporton belüli egyszerűsítés és hatékonyság-javító intézkedések mellett döntött, amely egyik meghatározó lépése, hogy egyszerűsíti a szervezeti felépítését. A Mészáros Építőipari Holding Zrt. szétválással megszűnt és a társaság vagyona szétesztásra került a **Mészáros és Mészáros Zrt.**, valamint az **R-KORD Kft.** között. Ezen tranzakciót követően egyszerűsödött az Építőipari ágazat szervezeti felépítése, mivel a Mészáros Építőipari Holding Zrt. megszűnésével az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetett tulajdonosból változatlan, 51%-os tulajdoni hányaddal közvetlen tulajdonossá vált a Mészáros és Mészáros Zrt-ben, valamint az R-KORD Kft-ben. A beolvadás a társaságok 2023. szeptember 30-i vagyonmérlegei alapján történt, az új szervezeti struktúra és az ezt tükröző tulajdonosi százalékok ezen dátum után váltak hatályossá, így a Mészáros Építőipari Holding Zrt. a jelen 2023. szeptember 30-i beszámolóban még önálló leányvállalatként került konszolidálásra.

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. október 17-én bejelentette, hogy a Társaság által 2023. július 21-én indított **részvény visszavásárlási program** 2023. október 16-i kereskedési nappal lezárult. A részvény visszavásárlási program keretében a Társaság összesen 3.266.782 darab részvényt vásárolt 999.999.817 Forint értékben, ami 306,1 Ft/db átlagát reprezentált. Ezzel a kiinduló 7.208.246 darabszám 10.475.028 db-ra nőtt, ami Csoport szinten 49.047.141 saját részvény darabot és 6,99% saját részvény százalékot eredményezett.

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128967508/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20visszav%C3%A1s%C3%A1rl%C3%A1si%20p rogram_20231017_HU.pdf

https://www.bet.hu/newkibdata/128973884/OPUS_szavazati%20jog_20231031_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. október 18-án tőzsdén kívüli ügylet keretében átruházta 834.995 darab OPUS GLOBAL Nyrt. törzsrészvény tulajdonjogát a közvetlen tulajdonában álló **Mészáros és Mészáros Ipari, Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.** részére. A tranzakciókat követően az OPUS GLOBAL Nyrt. által közvetlen módon birtokolt saját részvények száma 10.475.028 darabról 9.640.033 darabra csökkent, a Mészáros és Mészáros Zrt. által közvetlen módon birtokolt saját részvények száma 7.991.061 darabról 8.826.056 darabra növekedett. Az ügyletet követően az OPUS GLOBAL Nyrt. közvetlen és közvetett módon változatlanul összesen 49.047.141 darab (6,99%) saját részvényt birtokol.

https://www.bet.hu/newkibdata/128968174/OP_saj%C3%A1t%20r%C3%A9szv%C3%A9ny%20%C3%A1llom%C3%A1ny%20 v%C3%A1ltoz%C3%A1s_20231018_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. október 20-án tájékoztatta a befektetőit, hogy a Társaság 2024. február 29-i napon aukció (Aukció) keretében saját részvényeket fog vásárolni összességében legfeljebb 2.000.000.000 Forint ellenértékért úgy, hogy a részvényenkénti vásárlási ár nem térhet el az előző tőzsdei nap záró árától 30 %-kal nagyobb mértékben és részvényenként nem haladhatja meg a 2022. évi konszolidált beszámoló alapján számított egy részvényre jutó saját tőke értékét, azaz a 489 forintot. Az **Aukció** keretében a Társaság olyan mértékig fogad el ajánlatot, hogy a saját részvények Aukció keretében megszerzésre kerülő részvényekkel együtt számított darabszáma ne haladja meg a Társaság mindenkori alaptőkéjének tíz százalékát és az összes ellenérték ne legyen több mint 2.000.000.000 Forint. Az aukció lebonyolítása befektetési szolgáltató igénybevételével fog megtörténni. A technikai részleteket a Társaság Rendkívüli tájékoztatás keretében fogja közzétenni a Részvényesek számára.

https://www.bet.hu/newkibdata/128969381/OPUS_r%C3%A9szv%C3%A9ny%20aukci%C3%B3_20231020_HU.pdf

Az OPUS GLOBAL Nyrt. konszolidációjába 49,57%-os tulajdoni hányaddal bevont OPUS TIGÁZ Zrt., egy 2023. november 28. napján kötött adásvételi szerződés útján megszerezte az **OPUS E-LINE Kft.** 5 százalékos mértékű üzletrészt. A tranzakció következtében a Társaság az OPUS E-LINE Kft.-ben fennálló, közvetett részesedésének jelenlegi 5%-os mértéke az OPUS E-LINE Kft. törzstőkéjében további 2,48% -al növekedett.

https://www.bet.hu/newkibdata/128984921/OP_rendkiv_tajekoztatas_OPUS_E_LINE_Kft_HU_20231128.pdf

III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

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

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

Az összehasonlítások során a Szegmens riportokban (III.4. fejezetben) a pénzügyi mutatók a konszolidációs kiszűrések nélkül kerültek megállapításra. A Vállalatcsoport konszolidált gazdálkodásának jelen III.3. pontban foglalt bemutatásában a pénzügyi adatokat azonban már a konszolidált kiszűréseket figyelembe véve állapította meg a Csoport. A vizsgált időszak és a bázisidőszak összehasonlíthatósága szempontjából fontos megjegyezni, hogy nem történt akvizíció, illetve cégértékesítés, így egy portfólió változás a szegmensek súlyát nem változtatta a két év viszonylatában.

Konszolidált eredménykimutatás kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő nem auditált tényadatok a 2023.01.01.-2023.09.30. és a 2022.01.01.-2022.09.30. időszakra vonatkozó IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli teljes konszolidációs kiszűrést figyelembe véve.)

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	510 720 881	352 114 207	158 606 674	45,0%
Működési költségek	478 903 194	328 211 823	150 691 371	45,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	31 817 687	23 902 384	7 915 303	33,1%
EBITDA	65 654 863	52 025 516	13 629 347	26,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 990 468	-4 098 133	8 088 601	197,4%
Adózás előtti eredmény	35 808 155	19 804 251	16 003 904	80,8%
Adózott eredmény	30 666 586	13 986 239	16 680 347	-119,3%
Teljes átfogó jövedelem	30 200 748	14 695 969	15 504 779	-105,5%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	4 581	4 671	-90	-1,9%

A 2023. I-III. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 65.654.863 ezer Ft EBITDA-t ért el, Üzemi eredmény szinten pedig 31.817.687 ezer Ft eredményt realizált. A Cégcsoport 2023. I-III. negyedév Teljes átfogó eredménye 30.200.748 ezer Ft lett.

2023. I-III. negyedévben a Vállalatcsoport konszolidált szinten 45 %-kal magasabb **Működési bevételt** realizált, amely 158.606.674 ezer Ft-tal több, mint a bázisidőszakban volt. A Működési bevételeken belül a Nettó árbevételt 480.437.660 ezer Ft, az Aktivált saját teljesítmények értéke 9.002.058 ezer Ft, az Egyéb működési bevételek 21.281.163 ezer Ft értékben jelentkeztek.

Az egyes portfóliók eltérő volumene jól látható a konszolidált pénzügyi mutatókban, így az Összes működési bevételből 2023. I-III. negyedévben az Ipari szegmens birtokolja a legnagyobb részarányt 40%-ot (204,05 milliárd Ft), az Energetika 33%-os részesedéssel (170,21 milliárd Ft), a Mezőgazdaság és Élelmiszeripari szegmens 20%-kal (103,18 milliárd Ft), a Turizmus pedig 6%-kal (29,52 milliárd Ft) járult a bevételekhez. A Vagyongazdálkodás szegmens az összes működési bevételekből továbbra is, 1% (3,76 milliárd Ft) körüli értéket tudhat magáénak.

III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

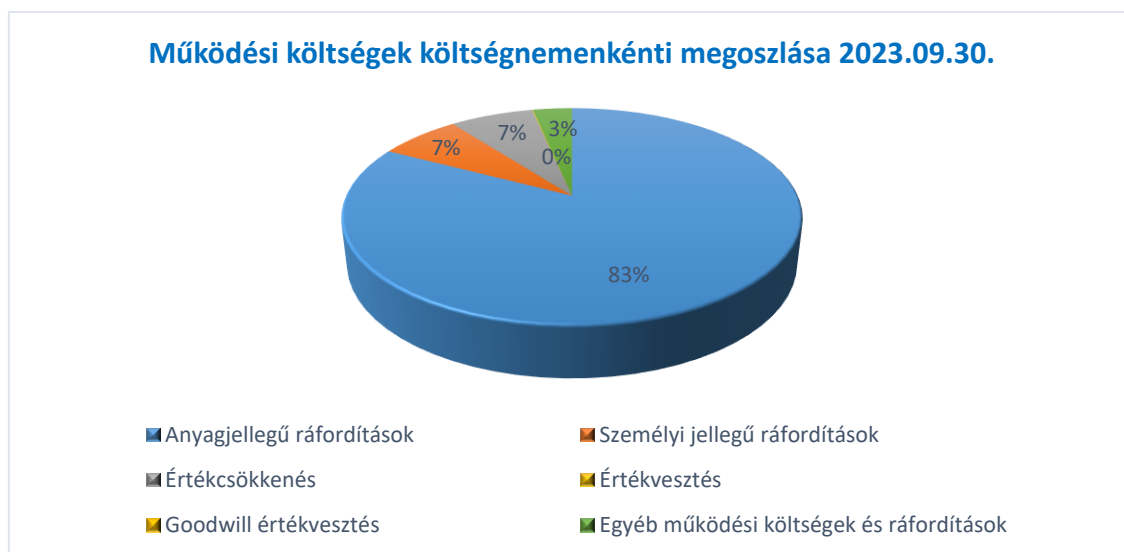
2023. első kilenc hónapjában a Cégcsoport összes **Működési költsége** a bevételekkel összhangban szintén emelkedett, amelynek oka a tavalyi évben kezdődő és 2023-ra is áthúzódó kedvezőtlen gazdasági és háborús környezet generálta infláció, alapanyag és energiaárszint növekedése. A költségnövekedés konszolidált szinten 150.691.371 ezer Ft-ot tett ki, ami 45,9%-kal magasabb költségszintet jelent a tavalyi bázisidőszakhoz képest.

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

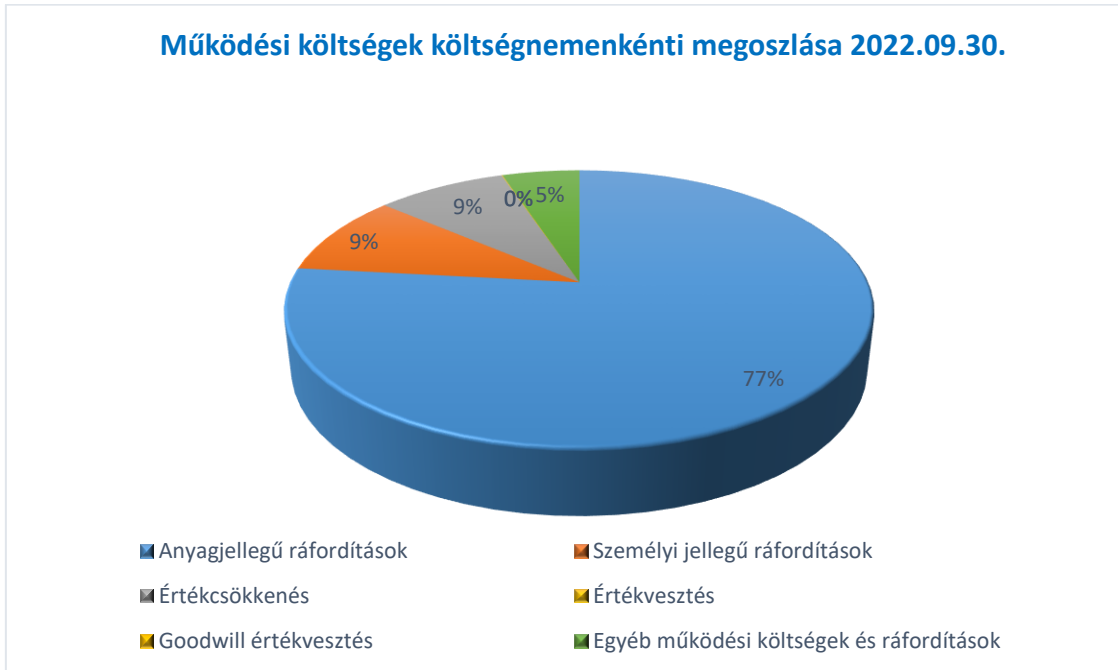
adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Működési költségek	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési költség	478 903 194	328 211 823	150 691 371	45,9%
Anyagjellegű ráfordítások	395 989 574	251 809 434	144 180 140	57,3%
Személyi jellegű ráfordítások	32 956 055	31 355 349	1 600 706	5,1%
Értécsökkenés	33 837 176	28 123 132	5 714 044	20,3%
Értékvesztés	302 838	169 628	133 210	78,5%
Goodwill értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	15 817 551	16 754 280	- 936 729	-5,6%

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

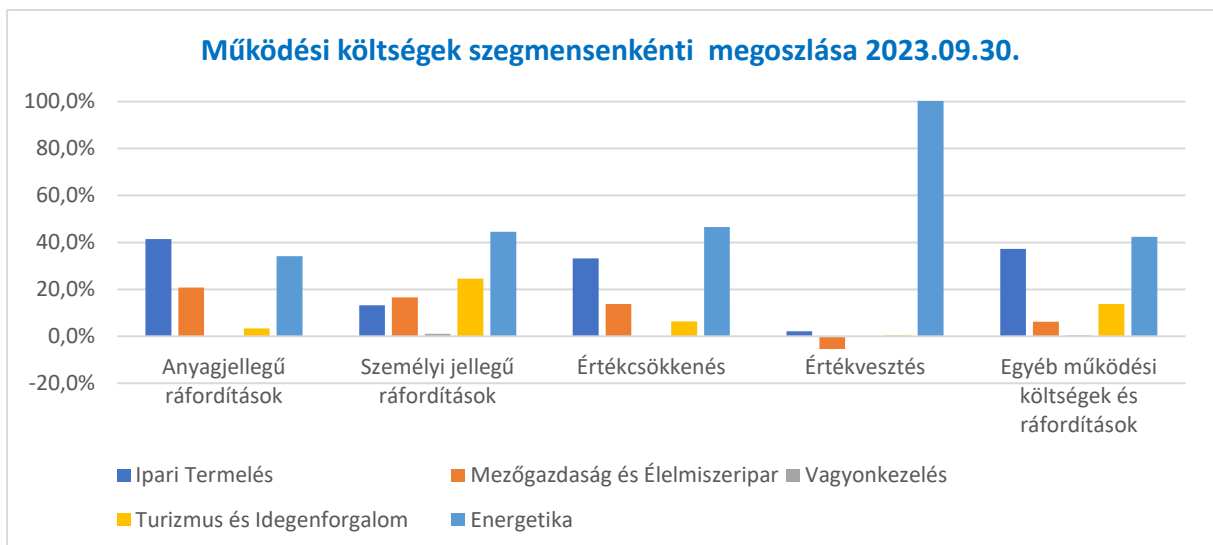


III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása



A szegmens szerinti megbontásban a Működési költségek szinte a Működési bevételek megoszlásával összhangban alakultak, az Ipari termelés szegmensnél jelentkezik a legnagyobb részarány 39%-ban, Energetika az 36%-os, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 20%-os, míg a Turizmus szegmens 6%-os költség arányt generált. A Vagyonkezelés szegmens részesedése a Működési költségekből jóval 1% alatt maradt.

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



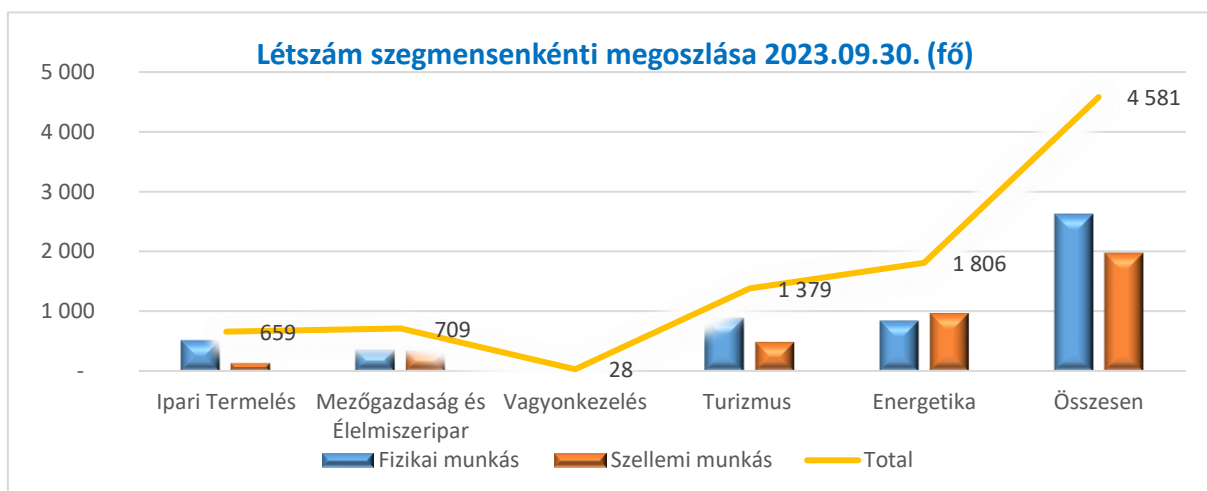
III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

A Működési költségeken belül a legnagyobb tétel az **Anyagjellegű ráfordítások**, melynek mértéke 57,3%-kal növekedett 2022.09.30-hoz képest. A beszámolási időszakban konszolidált szinten e tétel 395.989.574 ezer Ft értéket mutat, mely magában foglalja az Eladott áruk beszerzési értékét is. Az Anyagjellegű ráfordítások legnagyobb részét, 41%-át a vizsgált időszakban az Ipari termelés szegmens adja. Az Energetika szegmensnél keletkezik további 34%, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmensnél 21%, míg a Turizmus szegmens 4%-kal részesedik konszolidált szinten. A Vagyonekezelés szegmens részesedése itt is elhanyagolható, 1% alatti értéket képvisel. Az Anyagjellegű ráfordítások növekedésének legfőbb mozgatórugója az alapanyagárak és az energiaárak emelkedése volt a beszámolási időszakban.

A költségstruktúrában 2023. I-III. negyedévben a **Személyi jellegű ráfordítások** értéke 5,1%-kal növekedett a bázisidőszakhoz képest, melynek értéke összesen 32.956.055 ezer Ft, ebből 45% az Energetika szegmensnél, 25% a Turizmus, 16% a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar, 13% az Ipari termelés szegmensnél jelentkezett, míg a Vagyonekezelés szegmens részesedése ezen a költségtételen is csupán 1%. Mivel a foglalkoztatottak létszáma 90 fővel csökkent ezért a személyi jellegű ráfordítások emelkedésének oka az infláció által generált bérszínvonal növekedés.

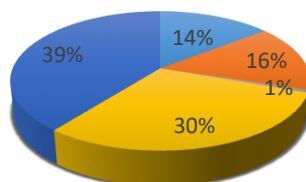
A teljes foglalkoztatotti létszám a Vállalatcsoportnál 2023. szeptember 30-ával 4.581 fő volt, a dolgozók megoszlása szinte azonos arányú, 57%-a fizikai, 43%-a szellemi dolgozó.

A személyi jellegű ráfordítások változását és szegmensenkénti megoszlását a létszám alakulás lenti összetétele befolyásolja:



III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

Létszám szegmensenkénti százalékos megoszlása 2023.09.30.



■ Ipari Termelés ■ Mezőgazdaság és Élelmiszeripar ■ Vagyongazdálkodás ■ Turizmus ■ Energetika

A költségstruktúrát vizsgálva az **Értékcsökkenés** értéke konszolidált szinten a bázisidőszakhoz képest 20,3%-kal növekedett, amely a 2023. háromnegyedéves Működési költségek 7%-át képviseli. Az értékcsökkenés szegmensenkénti megoszlásában az Energetika szegmens az értékcsökkenés 47%-át adta, addig az Ipari termelés szegmens 33%-ot, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 14%-ot, a Turizmus szegmens része pedig 6%-ot tett ki, a Vagyongazdálkodás részesedése 1% alatti értéket képvisel.

A Cégcsoport 2023. I-III. negyedévben realizált Működési bevételeinek és Működési költségeinek hasonló mértékű emelkedése mellett az Üzemi eredmény (EBIT) szinten 31.817.687 ezer forint konszolidált pozitív eredményt ért el, mely 33,1%-kal magasabb a tavalyi év hasonló időszakának üzemi eredményének.

Az EBIT növekedéséhez hasonlóan a Vállalatcsoport 2023. háromnegyedéves konszolidált EBITDA-mutatója is 26,2%-kal 65.654.863 ezer forintra növekedett. Mindkét mutató a Csoport I-III. negyedéves gazdálkodásának kiemelkedő eredményességét támasztja alá.

A Cégcsoport 3.990.468 ezer Ft **Pénzügyi műveletek eredménye** jelentős eredmény javulást mutatott a tavalyi ugyanezen időszakhoz képest. A 2022. év vége és 2023. szeptember vége közötti erősödő EUR/HUF árfolyam miatt a Csoport cégeinek többsége kedvezőbb árfolyam eredményt realizált, valamint a pénzeszközök és a kamatszint emelkedéséből eredő növekvő kamatbevétel is a pénzügyi műveletek eredményét növelte.

A Vállalatcsoport 2023. I-III. negyedéves konszolidált Adózás előtti eredménye 35.808.155 ezer Ft lett, mely 16.003.904 ezer Ft növekedést mutat az előző év hasonló időszakához képest.

A magasabb eredmény szint ellenére a halasztott adóbevételek növekedése miatt a **Jövedelemadó ráfordítás** szintén jelentősen 676.443 ezer Ft-tal csökkent.

A Cégcsoport 2023. háromnegyedéves adófizetési kötelezettségeinek teljesítését követően 30.666.586 ezer Ft **Adózott eredményt** generált.

A Cégcsoport **Teljes átfogó jövedelme** 2023. első kilenc hónapjában 30.200.748 ezer Ft.

III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

Konszolidált mérleg kiemelt pénzügyi adatainak bemutatása

(A kimutatásban szereplő tényadatok a 2023.09.30. napjára vonatkozó nem auditált, valamint a 2022.12.31. napjára vonatkozó auditált IFRS számviteli sztenderdek szerint készültek, a csoporton belüli konszolidációs kiszűréseket figyelembe véve.)

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2023.09.30. nem auditált tényadatok	OPUS GLOBAL Nyrt. Konszolidált 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	1 066 608 365	1 042 580 144	24 028 221	2,3%
Pénzeszközök összesen	229 655 980	174 218 420	55 437 560	31,8%
Saját tőke	342 248 110	343 261 886	-1 013 776	-0,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	409 928 379	373 712 340	36 216 039	9,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	314 431 876	325 605 918	-11 174 042	-3,4%
Hitelek és kölcsönök	138 647 601	149 379 470	-10 731 869	-7,2%
Hitel/Mérlegfőösszeg	0,13	0,14	-0,01	-9,3%

Az OPUS Csoport 2023.09.30-án konszolidált szinten 1.066.608.365 ezer Ft **Mérlegfőösszeggel** zárt, amely 2,3%-os növekedést jelent a tavalyi év végi bázisadatokhoz képest.

A Csoport 2023. szeptember 30-i mérlegadatait tekintve az Eszközök legnagyobb értéke az Energetika szegmensnél jelentkezik 38%-ban, az Ipari termelés szegmens 27%-ban, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 22%-ban részesedik. Ezt követi 11%-os aránnyal a Turizmus szegmens és a Vagyonkezelés zárja a sort 2%-os megoszlással.

Az Eszközökön belül az **Éven túli eszközök értéke** 628.087.190 ezer Ft volt a beszámolási időszak végén, amely 2,7%-kal alacsonyabb, mint tavalyi év végén.

A Csoport az IFRS 3 standard által megkövetelt eljárást követve az építőipari leányvállalatok apportjakor beazonosított és felvett **Szerződésállományokat**, a szerződésállomány nettó pénzáramainak jövőbeni ütemezésével összhangban vezeti ki az eszközök közül az eredmény terhére, értékcsökkenésként kimutatva. Ennek megfelelően közel 31,6%-os csökkenés (10.373.869 ezer Ft) került elszámolásra 2023. első kilenc hónapjában, így nettó értéke az Éven túli eszközöknek már csak 3,6%-át teszi ki.

A **Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetések** sor 36,4%-kal 900.721 ezer Ft-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest. Ennek oka az R-kord Kft. és a Mészáros és Mészáros Kft. tulajdonában lévő Mészáros M1 Nehézgépkezelő Kft.-ben 622.969 ezer Ft értékű, illetve az OPUS Global NYrt. Mitra Zrt.-ben való 277.751 ezer Ft értékű részesedésének értékesítése.

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

A Forgóeszközök között a **Készletek** értéke 3,4%-kal csökkent, míg a **Vevők** értéke 24,6%-kal csökkent. A **Pénzeszközök** értéke jelentős 55.437.560 ezer Ft-os növekedést mutat 2023. I-III. negyedévben. A szabad pénzeszközök egy részét a társaságok a treasury tevékenységük során a jelenlegi magas kamatfelárat kihasználva lekötik.

Forrásoldalon a **Saját tőke** 0,3%-kal csökkent 2022.12.31-hez képest, mivel a háromnegyedéves adózott eredményből eredő növekedést jelentősen csökkentette az OPUS TITÁSZ Zrt. és az OPUS TIGÁZ Zrt. saját tőke csökkenése az OPTE SZ OPUS Zrt.-be apportált vagyonelemek átadása miatt, valamint a nem ellenőrző részesedéssel bíró tulajdonosok részére fizetett osztalékok és a visszavásárolt saját részvények értéke (lásd a II.3. fejezetben a Saját tőke változás pénzügyi kimutatást).

III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

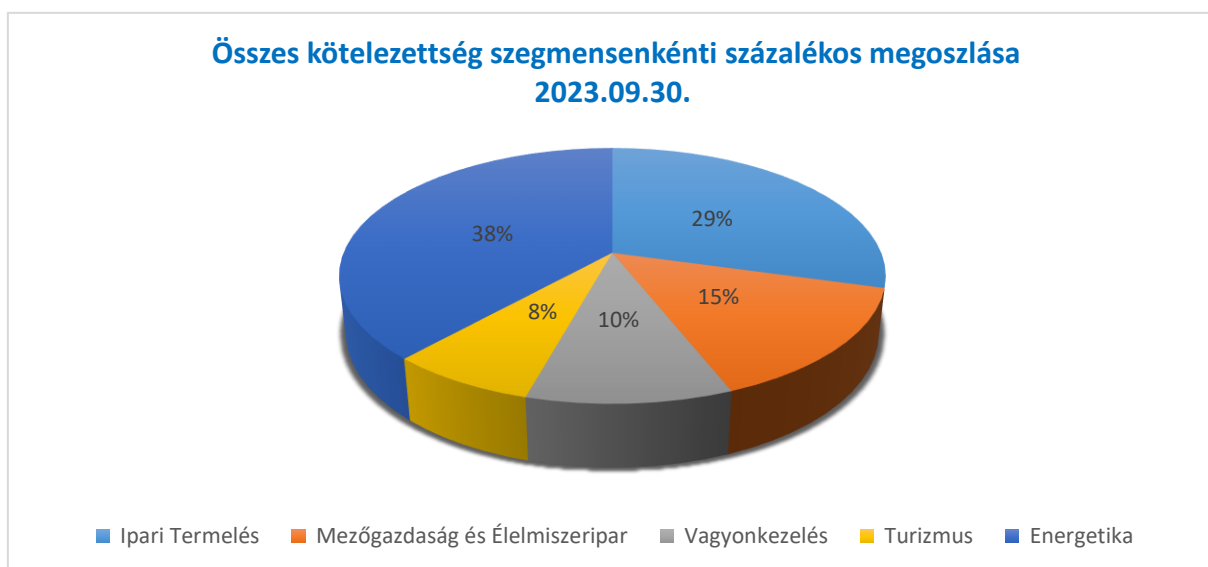
A **Kötelezettségek** értéke 2023.09.30-ig 3,6%-os növekedést mutat a tavalyi év végéhez képest.

A Kötelezettség mérleg sor legnagyobb részét, 38%-át az Energetika szegmens adja, az Ipari termelés szegmens 29%-kal, a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 15%-kal, a Turizmus 8%-kal, míg a Vagyonkezelés 10%-kal részesedik.

A Cégcsoport kötelezettségei 2022. év végével 53%-ban hosszú, 47%-ban rövid lejáratúak voltak, addig az idei I-III. negyedév végével a hosszú lejáratú kötelezettségek 57%-ot, a rövid lejáratúak 43%-ot tettek ki.

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

A Kötelezettségek 19%-át a **Hitelek és kölcsönök** teszik ki (138.647.601 ezer Ft), ez a mutatóérték a bázisidőszakhoz képest 7,2%-kal csökkent.



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

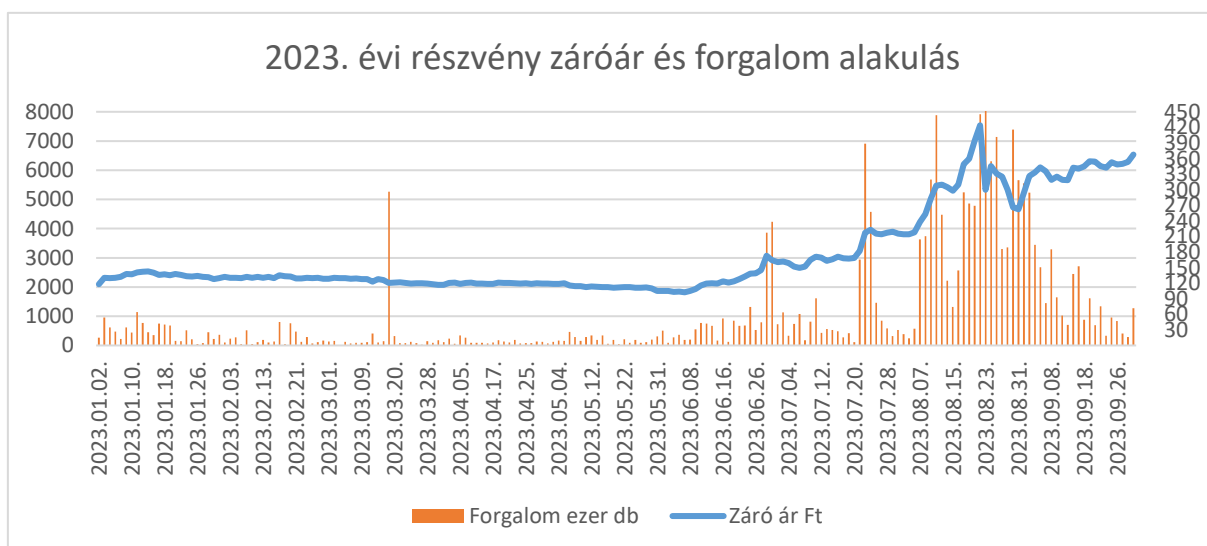
III.3. Üzleti Jelentés – A Vállalatcsoport I-III. negyedéves gazdálkodásának bemutatása

Részvényinformációk és Részvénytőzsi megítélés

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

Részvény információk	2023.09.30	2022.09.30	Változás %-ban
Záróár (Ft)	367,5	129,4	184,00%
Tőzsdére bevezetett részvénytőzsi megítélés (db)	701 646 050	701 646 050	0,00%
Súlyozott részvénytőzsi megítélés (db)	655 669 406	681 935 629	-3,85%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	258,0	90,8	184,14%
EPS (Anyavállalatra jutó adózott eredmény/súlyozott részvénytőzsi megítélés)	28,7	12,8	124,00%
BVPS (teljes saját tőke/súlyozott részvénytőzsi megítélés)	522,0	486,6	7,27%
Saját részvénytőzsi megítélés (db)	48 164 109	19 708 246	144,39%
EPS folytatódó tevékenységre vonatkozó (nettó eredmény/súlyozott részvénytőzsi megítélés)	46,8	20,5	128,05%
EPS megszünt tevékenységre vonatkozó (nettó eredmény/súlyozott részvénytőzsi megítélés)	0,00	0,00	0,00%

A Budapesti Értéktőzsde legutóbbi, 2023. szeptember 7-i kosárfelülvizsgálata során az OPUS részvények súlya a BUX indexben 1,6913%-ról 2,3774%-ra változott. A BUMIX indexben az OPUS részvények 17,8088 %-os aránnyal szerepelnek. Részvénytőzsi megítélés szempontjából szintén fontos, hogy az OPUS részvény tagja az MSCI, majd az MSCI Hungary Small Cap, MSCI Emerging Markets Small Cap, valamint az MSCI ACWI Small Cap indexeknek is, valamint 2018-tól a Bécsi Értéktőzsde (Wiener Börse AG) határozata alapján a CECE index részévé is vált. 2023. szeptember 30. napi záró árfolyam 367,5 Ft volt.



III. 4. Üzleti Jelentés

III.4. Szegmensenkénti gazdálkodás bemutatása

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Ipari termelés szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. kiemelt portfólió elemének tekinti az építőipari és nehézipari vállalkozásokat magába foglaló Ipari termelés szegmenst. A szegmens 2023. I-IX. hónapban az OPUS Csoporton belül a konszolidált árbevétel 42%-át, a mérlegfőösszeg 26,6 %-át adta.

Az Ipari termelés szegmensben belül megkülönböztetjük az Építőipari ágazatot, amelybe a Mészáros és Mészáros Zrt., az R-KORD Kft. (továbbiakban: R-KORD), az RM International Zrt. (továbbiakban RMI) és egyéb leányvállalataik tartoznak, valamint a Nehézipari ágazatot, amelyhez a Wamsler SE és német leányvállalatai sorolhatók.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2023.09.30.	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.
Mészáros Építőipari Holding Zrt. MEGSZÚNT 2023.09.30-án*	L	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt.	L	Egyéb m.n.s. építés	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
Mészáros Hrvatska d.o.o	L	project management	Horvátország	Közvetett	51,00%	51,00%
FELCSÚTI Ipari Park Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetett	12,75%	12,75%
R-KORD Építőipari Kft.	L	Egyéb villamos berendezés gyártása	Magyarország	Közvetlen	51,00%	51,00%
RM International Zrt.	L	Vasút építése	Magyarország	Közvetett	51,00%	51,00%
Mészáros M1 Nehézgépkészítő Kft.	T	Gépjárműkölcsonzés	Magyarország	Közvetett	-	20,70%
Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Rt.	L	Nem villamos háztartási készülék gyártása	Magyarország	Közvetlen	99,93%	99,93%

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

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

L: Leányvállalatként bevont; T: Társult vállalkozásnak minősített, * A Mészáros Építőipari Holding Zrt. a jelen 2023. szeptember 30-i beszámolóban még önálló leányvállalatként került konszolidálásra.

Az Ipari termelés szegmens Építőipari ágazata

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

A Mészáros és Mészáros Ipari és Kereskedelmi Zrt. 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 társaságban az OPUS GLOBAL Nyrt. 51%-os közvetlen tulajdoni részesedéssel rendelkezik.



MÉSZÁROS
és
MÉSZÁROS

A Mészáros és Mészáros Zrt. jelentős saját kapacitáson túl alvállalkozók bevonásával végzi tevékenységét, önmaga fővállalkozóként jellemzően anyagbeszerzés, műszaki előkészítés, projektirányítás, műszaki felügyelethez és ellenőrzéshez, projektmenedzsmenthez kapcsolódó feladatokat lát el.

Közműépítés

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

Vízépítés

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

Közlekedés

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

Környezetvédelem

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

Atomenergia

Magyarország villamosenergia igényének kielégítésében döntő jelentőségű termelő vállalat a Paksi Atomerőmű Zrt., amely üzemeltetési idejének hosszabbítása, valamint az új blokkok építése számos, a társaság tevékenységéhez jól illeszkedő

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

feladatot jelentett az elmúlt évben. A kivitelezési munkákhoz szükséges atomenergiai minősítésekkel, tanúsítványokkal rendelkezik a társaság.

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

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

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

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

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

A **Mészáros Hrvatska d.o.o** 2022. január 18-án került megalapításra, mint a Mészáros és Mészáros Zrt. horvátországi leányvállalata. A horvátországi leányvállalat feladata elsősorban a horvátországi üzleti lehetőségek feltérképezése, valamint projektek önálló, illetve közös vállalkozás keretében történő megvalósítása, elsősorban az építőipar területén.

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



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

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

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

Az Ipari termelés szegmens Nehézipari ágazata



A **Wamsler SE** az Ipari termelés szegmens nehézipari ágazatába tartozik, az Anyavállalat által 99,93 %-ban tulajdonolt társaság, annak németországi székhelyű leányvállalataival együtt. A Wamsler Csoport a termelő iparágak egyikében, a tartós fogyasztási cikkeket gyártó és értékesítő iparágban, azon belül is a kályha-, tűzhely- és kandallógyártásban tevékenykedik. A Wamsler SE a kelet-közép-európai régió legnagyobb kandalló- és tűzhelygyára, németországi piaci részesedése 7-8 % körül

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

alakul a HKI Industrieverband adatai szerint. Tevékenységét 2021-től acélszerkezeti felépítmények gyártásával egészítette ki, valamint 2023-ban gázmérőórák felújítására és újraterjesztésére új divíziót indított a társaság.

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

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

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

Az ipar teljesítménye a 2022. év növekedését már nem tudta folytatni, és ahogy a teljes nemzetgazdasági kibocsátás enyhe csökkenésbe fordult, az ipari szegmens is a trend jeleit mutatta. Az ipari termelés 2023. első háromnegyed évének minden hónapjában enyhe szűkülést mutatott: januárban 0,2%-kal, februárban 4,6%-kal, márciusban 4,1%-kal, áprilisban 8,3%-kal, májusban 6,9%-kal, júniusban 3,8%-kal, a tárgyidőszak hónapjaiban rendre 2,6 - 5,3 - 7,3%-kal csökkent az ipari kibocsátás. A termelés csökkenését az időszakban a feldolgozóipari alágak többségének csökkenése okozta, de az utolsó hónapokban már a gépipari alágak a kilábalás jeleit mutatták. A legnagyobb súlyú járműgyártásban és villamos berendezés gyártásban ugyanakkor folyamatosan emelkedett a termelés volumene az egy évvel korábbihoz viszonyítva, ezzel enyhítve a visszaesést.

Az építőipar bővülésének üteme már 2022. második félévében lassult (a teljes 2022-es év 3,9% csökkenést mutatott), majd 2023. első félévében még minden hónapban negatív eredményt mutatott az előző év azonos időszakához képest, melyhez jelentősen hozzájárult a korábbi időszak, a bázis kiemelkedően magas teljesítménye. Az egy évvel korábbi adatokhoz viszonyítva az építőipar 2023 januárban 3,6%-kal, februárban 11,8%-kal, márciusban 9,8%-kal, áprilisban 3,2%-kal, májusban 12,0%-kal, júniusban pedig 3,8%-kal csökkent, de júliusban már 3,4% növekedést produkált, melyet két újabb csökkenő hónap (0,5% és 6,0%) követett. Összességében az év első kilenc hónapjában az építőipari termelés 4,7%-kal csökkent az előző év hasonló időszakához képest.

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

A gyengébb számokat mutató első háromnegyed év azonban nem feltétlenül ad okot nagyobb aggodalomra, az elemzői várakozások szerint 2023-ban a magyar gazdaság teljesítménye már előjelet vált, és kismértékű, 0,8%-os növekedést fog mutatni. A tárgyidőszak végére kilábalunk a technikai recesszióból, a III. negyedéves GDP már 0,9%-kal nőtt az előző negyedévhez képest.

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

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

C. A szegmens 2023. I.-IX. hónapok tevékenységének bemutatása:

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Ipari termelés szegmens 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.-2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.-2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	298 967 656	313 590 860	-14 623 204	-4,7%
Pénzeszközök összesen	105 613 591	99 049 358	6 564 233	6,6%
Saját tőke	65 581 987	64 168 931	1 413 056	2,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	21 843 494	17 601 756	4 241 738	24,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	211 542 175	231 820 173	-20 277 998	-8,7%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

2023. harmadik negyedévében folytatódott az Ipari termelés szegmens mérlegfőösszeg csökkenése. A csökkenés üteme lassú, és volumenében sem jelentős, 4,7 %-kal, 313,59 milliárd forintról 298,96 milliárd forintra csökkent a mérlegfőösszeg. Az éven túli eszközök állománya 2023-ban 11,4 milliárd forintot esett a bázisadathoz képest, a harmadik negyedév végére a mérlegfőösszeg 16%-át adta. A csökkenés háttere részben a számviteli politikában lefektetett elvek szerint elszámolt értékcsökkenés volt, ugyanakkor mivel az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értéke a mérlegfőösszeghez viszonyítva nem markáns - aggregált szinten 6,97 milliárd forint, a teljes mérlegfőösszeg 2,3%-a - ezért az amortizációs hatás sem meghatározó. A meghatározó tényező, ami a tartós eszközökre hatott az a szerződésállományon belül látható változás, mivel a szerződésállomány jelenti az éven túli eszközökön belül a legnagyobb volumennel bíró elemet. A szerződésállomány 2023-as nyitóadata megközelítette a 33 milliárd forintot és az év során a kivitelezési munkák előrehaladásával, a készültségi fok alapján elszámolt értékcsökkenés elszámolásával 22,47 milliárd forintra csökken. Aggregált szinten a mérlegfőösszeg 55%-át adják a forgóeszközök, ezen belül a pénzeszközállomány kiugróan magas, a teljes mérlegfőösszeg 35%-át alkotja. A szegmensre, de főleg az Építőipar ágazatra a magas pénztermelő képesség jellemző így az Ipari termelés szegmens pénzeszközállománya folyamatosan magas értéket mutat, ami 2023-ban tovább nőtt, a pénzeszközállomány 2023-ban 99 milliárd forintról 105,61 milliárd forintra változott, ami 6,6 %-os, illetve 6,65 milliárd forintos növekedést jelent.

A szegmens a stabil nyereségességét idén is megőrizte. A 2023. évi nyereséges gazdálkodás hatására a saját tőke 1,4 milliárd forinttal, 2,2%-kal nőtt annak ellenére, hogy az Építőipar ágazat szereplőinek az OPUS csoportba történő integrálása során az Anyavállalat könyveibe felvett vagyoni érték - jelen esetben a szerződésállomány – csökkenése növeli a felhalmozott veszteség IFRS konszolidált mérlegűsorát, azaz indirekten csökkenti a saját tőkét. A szállítóállomány, és az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások állománycsökkenése miatt az éven belüli kötelezettségek 8,7%-kal, 231,82 milliárd forintról 211,54 milliárd forintra csökkentek. A csökkenő, de kedvezőbb struktúrájú kötelezettségállomány mellett az Ipari termelés szegmens pénzügyi stabilitása változatlanul szilárd. A szegmens finanszírozási és gazdálkodási stabilitását az is jól példázza, hogy a szegmens tartósan hitelek és kölcsönök, idegen forrás nélkül folytatja napi gazdálkodását. A hosszú lejáratú kötelezettségek 50%-a céltartalék. Az építőipari ágazat szereplői céltartalék képzését tartották indokoltnak azon szerződéseik, illetve folyamatban lévő munkáik esetében, amelyeknél az elszámolások még nem zárultak le, mivel garanciális kötelezettségeik még fennállhatnak a lezárási folyamat egyeztetései során. A hosszú lejáratú kötelezettség növekedését alapvetően a céltartalékok állományának változása eredményezte.

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2022.01.01.-2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.-2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.-2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	209 689 254	127 962 270	81 726 984	63,9%
Működési költségek	191 706 082	113 581 867	78 124 215	68,8%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	17 983 172	14 380 403	3 602 769	25,1%
EBITDA	29 217 618	19 411 572	9 806 046	50,5%
Pénzügyi műveletek eredménye	25 324 851	12 778 117	12 546 734	98,2%
Adózás előtti eredmény	43 308 023	27 158 520	16 149 503	59,5%
Adózott eredmény	40 186 407	25 630 112	14 556 295	56,8%
Teljes átfogó jövedelem	39 959 121	25 809 060	14 150 061	54,8%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	659	729	-70	-9,6%

Az Ipari termelés szegmens – alapvetően az építőipari ágazat eredményes és sikeres gazdálkodásának köszönhetően - kiugróan magas 209,68 milliárd forint összes működési bevételt ért el 2023. I-IX. hónapjában, ami 63,9%-kal magasabb a 2022. évi bázisadathoz képest. Az összes működési bevétel 81,72 milliárd forintos növekedése mellett az összes költség növekedése elmaradt. 78,12 milliárd forinttal nőttek a költségek, így a szegmens javította nyereségtermelő képességét és a korábbi évekhez képest magasabb értékben tudott nyereséget realizálni. Az üzemi szintű eredmény 14,38 milliárd forintról 25%-kal megemelkedett és 17,98 milliárd forintot zárt. A szegmens EBITDA értéke az üzemi szinten elért nyereségességnél még nagyobb nyereségtöbbletet tudott realizálni, 50,5%-kal, 9,8 milliárd forinttal mutat nagyobb értéket az EBITDA a bázishoz képest. A pénzügyi műveletek megduplázták az eredményét, és ez még tovább javította a nyereségességi mutatókat. A szegmens adózás előtti szinten 59,5%-kal, adózott eredményét tekintve pedig 56,8%-kal 14,55 milliárd forintra növelte adózás utáni nyereségességét.

Működési költségek	Ipari termelés szegmens 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	Ipari termelés szegmens 2022.01.01.-2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.-2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.-2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	170 127 268	100 744 620	69 382 648	68,9%
Személyi jellegű ráfordítások	4 361 481	4 998 844	-637 363	-12,8%
Értékcsökkenés	11 234 446	5 031 169	6 203 277	123,3%
Értékvesztés	6 435	834	5 601	671,6%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	5 976 452	2 806 400	3 170 052	113,0%
Összes működési költség	191 706 082	113 581 867	78 124 215	68,8%

Az Ipari termelés szegmensre jellemző, hogy az anyagjellegű ráfordítások teszik ki a szegmens költségösszetételének meghatározó részét. Nagyságrendileg a költségek 90%-át adják az alvállalkozók, alapanyag és energiaköltségek együttese. A működési költségek 78,12 milliárd forinttal növekedtek 2023. harmadik negyedévének végére a 2022-es bázis időszakhoz

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

képe, amely volumen-növekedésből 69 milliárd forintot, azaz a teljes költségnövekedés 88%-át az anyagjellegű ráfordítások növekedése jelentett. A személyi jellegű ráfordítások - annak ellenére, hogy 2022-ben számos béremelési lépést hajtottak végre a szegmens szereplői – 2023-ban 12,8%-kal alacsonyabb értéket mutatnak. Ennek oka, hogy az R-KORD a korábbi évben létszámát csoportosítást hajtott végre, és más piaci szereplő részére feladatokat és a feladatok elvégzéséhez szükséges munkavállalókat adott át, így csökkentette saját létszámát és ezáltal személyi jellegű ráfordításait. Az értékcsökkenés a korábbi évekhez képest nagyobb ütemben nőtt, az 5 milliárd forintos 2022-es bázist 6,2 milliárd forinttal meghaladta, ami 123,3%-os emelkedésnek felel meg. Az értékcsökkenés növekedése kapcsolatban van az építőipari szegmens kiugró árbevételével és szorosan illeszkedik a szerződésállomány jelentős állománycsökkenéséhez.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Építőipari ágazat 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	283 260 016	298 386 311	-15 126 295	-5,1%
Pénzeszközök összesen	104 206 132	95 744 275	8 461 857	8,8%
Saját tőke	64 816 832	63 242 142	1 574 690	2,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	11 028 850	9 444 932	1 583 918	16,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	207 414 335	225 699 237	-18 284 902	-8,1%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

Az Ipari termelés szegmens aggregált számainak alakulását és mozgási irányait az építőipar ágazatban látható gazdasági összefüggések határoztak meg, azaz amit láttunk a szegmens aggregált számai között azon változások fedezhetőek fel az építőipari ágazaton belül is. Az építőipari ágazat mérlegfőösszege 5,1 %-kal 15,1 milliárd forinttal csökkent, mivel a Mészáros Építőipari Holding Zrt. korábbiakban részletezett szétválása, és azzal együttesen történő beolvadás előtt minden kötelezettségét (2022. évi bázisérték 6,64 milliárd forint) megszüntette, továbbá az R-KORD és az RMI esetében láthatunk a bázishoz képest alacsonyabb értékű mérlegfőösszeget. A Mészáros és Mészáros Zrt. 7 milliárd forinttal tudta növelni mérlegfőösszegét. A társaságnak a forgóeszközei között bekövetkezett, alapvetően két mérlegsort érintő változás eredője indukálta a mérlegfőösszeg növekedését, a cég jelentősen, 31%-kal, 9,66 milliárd forinttal növelte pénzeszközállományát, viszont készleteinek értéke 3,49 milliárd forinttal a felére csökkent. Az RMI-nek az éven túli eszközök között nyilvántartott szerződésállományában bekövetkezett 8,17 milliárd forint csökkenés volt meghatározó, emellett a teljes forgóeszközállományában is csökkenés figyelhető meg. Ebben a változásban a kulcselem, hogy az RMI vevőállomány 28 milliárd forintról 14 milliárd forintra esett vissza, amit nem tudott ellensúlyozni a pénzeszközállomány 7,29 milliárd forintos növekedése és a rövid lejáratú kapcsolt követelések soron megfigyelhető 5,75 milliárd forint növekedés sem. Az R-KORD-nál a szerződés-, a pénzeszköz- és a vevőállományban figyelhetünk meg jelentősebb állománycsökkenést, amit csak részben ellensúlyoz az egyéb követelés és aktív időbeli elhatárolások 77 %-os, 12,57 milliárd forintos növekedése.

Az építőipari ágazat kiemelkedő nyereséget ért el 2023. első kilenc hónapjában, a saját tőke ennek ellenére a megtermelt nyereséghez képest kisebb volumennel nőtt, 1,58 milliárd forinttal gyarapodott és 64,82 milliárd forinton zárt. Ennek hátterében az Ipari termelés szegmens aggregált mérleg sorainak bemutatásánál korábban említett, a szerződésállomány csökkenésnek a saját tőkére gyakorolt hatása áll. A Mészáros és Mészáros Zrt. 20,79 milliárd forintról 31,82 milliárd forintra tudta 2023-ban növelni a saját tőkéjét, az R-KORD és az RMI esetében a fentebb leírt okok miatt saját tőke csökkenés figyelhető meg.

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Az ágazat összes kötelezettségállománya 16,7 milliárd forinttal kisebb értéket mutatott 2023. szeptember 30-án a nyitóállományhoz képest. A rövid lejáratú kötelezettségeknél láthatjuk a csökkenés okát, az éven belüli kötelezettségek 225,99 milliárd forintról 207,41 milliárd forintra változtak. A RMI kötelezettségállománya enyhén esett, de inkább stagnált, a Mészáros és Mészáros Zrt. szállítóállománya csökkent 27%-kal, 2,97 milliárd forinttal, valamint – szintén a Mészáros és Mészáros Zrt. esetében - a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettség állományban láthatunk 5,68 milliárd forintos állományesést, így a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettség 98%-kal csökkent a harmadik negyedév végre és alig haladta meg a 100 millió forintot. Az R-KORD éven belüli kötelezettségállományában is csökkenést látunk 2023-ban, 52,95 milliárd forintról 47,47 milliárd forintra változott az állomány. A hosszú lejáratú kötelezettségek növekedését döntően a céltartalékok változása okozza. Az építőipari ágazat idegen forrás nélkül gazdálkodik, a napi működéshez szükséges bankgaranciákkal, illetve bankgaranciakeretekkel az ágazat szereplői rendelkeznek.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Építőipari ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	196 544 616	114 960 941	81 583 675	71,0%
Működési költségek	178 861 128	100 928 774	77 932 354	77,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	17 683 488	14 032 167	3 651 321	26,0%
EBITDA	28 500 923	18 623 878	9 877 045	53,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	24 948 341	12 912 660	12 035 681	93,2%
Adózás előtti eredmény	42 631 829	26 944 827	15 687 002	58,2%
Adózott eredmény	39 551 587	25 310 550	14 241 037	56,3%
Teljes átfogó jövedelem	39 551 547	25 310 674	14 240 873	56,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	181	269	-88	-32,7%

Az Építőipari ágazat a harmadik negyedévben is a bázishoz képest kiemelkedően magas működési bevételt tudott realizálni, és a negyedév végére a 2022. azonos időszakai bázisértékénél 71%-kal, illetve 81,58 milliárd forinttal nagyobb bevételt ért el. A Mészáros és Mészáros Zrt. 50,51 milliárd forintról 90,94 milliárd forintra, az RMI 34,37 milliárd forintról 75,94 milliárd forintra tudta árbevételét megnövelni.

A Mészáros és Mészáros Zrt. árbevételének üzletág szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

adatok eFt-ban

Üzletág megnevezése	2022.09.30	Megoszlás %	2023.09.30	Megoszlás %
Közmű	26 881 242	53,73	75 057 507	83,05
Vízügy, mélyépítés	14 044 461	28,07	10 280 479	11,38
Közlekedés	842 953	1,68	-	0,00
Atomenergia	2 981 209	5,96	1 748 380	1,93
Környezetvédelem	5 121 142	10,24	2 092 162	2,32

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Egyéb	161 910	0,32	1 193 335	1,32
Összesen	50 032 917	100,00	90 371 863	100,00

A Mészáros és Mészáros Zrt. árbevétel struktúrája 2023-ban átalakult, a cég árbevételében a közmű ágazat jelentős növekedést ért el a bázis évhez viszonyítva.

A Mészáros és Mészáros Zrt. a tárgyidőszakban 35 élő projekten dolgozott. Néhány kiemelt, nagyobb projektet az alábbi táblázat mutat be:

adatok eFt-ban

Projekt megnevezése	Teljes projekt árbevétele	Eddig elszámolt árbevétel	Várható árbevétel
199 ÉMO-Göd ivóvíz	20 196 440	9 650 964	10 545 476
201 MVP Szeged	6 429 400	4 513 705	1 915 695
207 Tatabánya "B"	12 605 000	8 289 444	4 315 556
211 Iváncsa víz	19 796 063	10 727 183	9 068 880
215 Hajdúnánás KFCS	16 976 300	8 559 522	8 416 778
Összesen	76 003 203	41 740 818	34 262 385

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

Az RMI által realizálható árbevétel várható megoszlása évenkénti bontásban:

VÁRHATÓ ÁRBEVÉTEL				
Előzőekben	2023	2024	2025	Összesen
22,2%	27,42%	35,34%	15,04%	100%

Az ágazat harmadik meghatározó szereplője az R-KORD, amely társaság az építőipari ágazaton belül egyedül nem tudta az árbevételét növelni, és egy 5 %-os árbevétel elmaradást realizált a 2022. évi bázishoz képest. 2023-ban új projekt kivitelezése nem indult el.

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Az R-KORD árbevételének üzletági szintű megoszlását az alábbi táblázat mutatja be:

adatok eFt-ban

Üzletág megnevezése	2022.09.30	%	2023.09.30	%
Vasútépítéssel összefüggő biztosító- és távközlő ber.	21 742 151	73,85	20 241 241	72,13
Vasúti pálya-, felsővezeték építése, karbantartása	5 228 001	17,76	5 191 501	18,50
Egyéb üzletági bevétel	2 470 111	8,39	2 629 425	9,37
Összesen	29 440 263	100,00	28 062 167	100,00

Az R-KORD tevékenységén belül az árbevétel megoszlás alapján a vasútépítéssel összefüggő biztosító és távközlő berendezések ágazat dominanciája kis mértékben alacsonyabb, de változatlanul megmaradt 2023-ban is. Az R-KORD egyik meghatározó, folyamatban lévő projektje a GSM-R rádióhálózat kivitelezése projekt, amely esetében a megrendelő, az Építési és Közlekedési Minisztérium tájékoztatása alapján a kapcsolódó források egy része felfüggesztésre került. Az R-KORD a megrendelővel szoros kapcsolatban van és folyamatos az egyeztetés, a projekt lezárását és elszámolását illetően.

Az építőipari ágazat működési költségei az árbevételnél nagyobb arányban emelkedtek, 71% árbevétel növekedés áll szemben 77,2%-os költségnövekedéssel. Azonban a volument tekintve a működési költségek emelkedése 77,93 milliárd forint volt, szemben az árbevétel 81 milliárd forintot meghaladó növekedésével. A bevétel-költség viszonylatban a bevételi többlet 3,65 milliárd forint volt 2023-ban, ami javította az ágazat 2022. I-IX. hónapban elért bázisnak tekinthető eredményességét. 2023-ban az építőipar ágazat üzemi eredménye 26%-kal, az EBITDA mutató – a magas amortizációs érték következtében – 53%-kal 9,87 milliárd forinttal zárt magasabb értéken. A pénzügyi műveletek aggregált eredménye a Mészáros Építőipari Holding Zrt-ben realizált 17,84 millió forint osztalék hatására gyakorlatilag megduplázódott és alulról súrolja a 25 milliárd forintot. Az ágazat 2023-as gazdálkodása nagyon sikeres, minden nyereségességi szinten meghaladta a korábbi években realizált értékeket.

Működési költségek	Építőipari ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Építőipari ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	160 597 737	90 847 792	69 749 945	76,8%
Személyi jellegű ráfordítások	1 956 906	2 969 173	-1 012 267	-34,1%
Értéksökkenés	10 817 435	4 591 711	6 225 724	135,6%
Értékvesztés	5 726	-	5 726	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	5 483 324	2 520 098	2 963 226	117,6%
Összes működési költség	178 861 128	100 928 774	77 932 354	77,2%

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

A működési költségek növekedését gyakorlatilag az anyagjellegű ráfordításoknál látható költségnövekedés határozza meg, a működési költség 89%-át teszi ki az anyagjellegű ráfordítás. Az anyagjellegű ráfordítások növekedésének oka a 2022. évi bázishoz képest, hogy a Mészáros és Mészáros Zrt., valamint az RMI együttesen nagyságrendileg 74 milliárd forinttal nagyobb anyagjellegű ráfordítást realizált. Az értékcsökkenés soron az RMI-nél – a korábban részletezett szerződésállomány változás miatt - láthatunk növekedést. Annak ellenére, hogy az ágazat szereplői az inflációs bérnyomás miatt munkabéremelést hajtottak végre előző évben, a személy jellegű ráfordítások a 2022. évi bázisidőszakhoz viszonyítva – az Ipari termelés szegmens aggregált adatainak áttekintésekor korábban leírt, az R-KORD-nál végbement létszámátcsoportosítás miatt – 1 milliárd forinttal csökkent.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Nehézipar ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2022.01.01.- 2022.12.31. nem auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	15 707 640	15 204 549	503 091	3,3%
Pénzeszközök összesen	1 407 459	3 305 083	-1 897 624	-57,4%
Saját tőke	765 155	926 789	-161 634	-17,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 814 644	8 156 824	2 657 820	32,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 127 840	6 120 936	-1 993 096	-32,6%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

A Nehézipari ágazat számai a hazai csoportvezető és a németországi leányvállalatok gazdálkodását mutatják be. A Nehézipari ágazat mérlegfőösszege 3,3%-kal 15,2 milliárd forintról 15,7 milliárd forintra nőtt 2023. harmadik negyedévének végére. Az ágazat pénzeszközállománya 1,89 milliárd forinttal, 57,4%-kal csökkent a bázishoz képest. Ennek a mérlegsornak jelentős esése ellenére a forgóeszközállomány növekedését látjuk. A forgóeszközök aggregált szinten a mérlegfőösszeg növekedésével azonosan 3%-kal nőttek, aggregált állománya 8,23 milliárd forintot ért el szeptember végére. A két cég esetében a forgóeszközök állományváltozása ellentétes előjelű volt, a magyar cégnél 22%-os növekedés, a német leánycégnél viszont 15%-os csökkenés látható. A forgóeszközök közel 300 millió forintos emelkedését három tényező befolyásolta a pénzeszközváltozáson felül. A készletállomány – mind a két cég esetében emelkedést láthatunk – együttesen 2,35 milliárd forintos éveleji nyitó értékhez képest 949 millió forinttal nőtt. További fontos változás a forgóeszközök között a rövid lejáratú kapcsolt kötelezettségállomány aggregált szintű növekedése, valamint a vevőknél tapasztalható állománynövekedés. A mérlegfőösszeg növekedéséhez az is hozzájárult, hogy az éven túli eszközök között az ingatlanok, gépek, berendezések állománya - a háromnegyedévre elszámolt amortizációs hatás ellenére – a 2023-ban végrehajtott állagmegóvó, állagjavító és energiaberuházások miatt nőtt 3%-kal (191 millió forint). Az előző években felhalmozott veszteség, valamint a saját tőke rendezésére korábban megtett 2 milliárd forintot meghaladó pótbefizetés nyilvántartásának a speciális IFRS szabályai miatt, a 2023. I-IX. hónap nyereséges gazdálkodása ellenére, IFRS szinten a Nehézipari ágazat saját tőkéje 161 millió forinttal, 17,4%-kal csökkent, amivel a saját tőke arány tovább romlott. A saját tőke állomány rendezésére korábban megtett pótbefizetés 2022. év végéig a rövid lejáratú kötelezettség állományok között volt nyilvántartva, ami 2023-tól átkerült a hosszú lejáratú kötelezettségek közé, mely a kötelezettségállomány struktúrájában látható változást okozta. A németországi leányvállalat kötelezettségállományában érdemi elmozdulás vagy strukturális változás 2023-ban nem volt, így a hazai vállalat befolyásolta a kötelezettségek alakulását. A Wamsler SE esetében a hosszú lejáratú kapcsolt kötelezettségek emelkedtek meg 6,63 milliárd forintról 8,95 milliárd forintra, ami 2,31 milliárd forintos gyarapodást jelent. Ezzel szemben a rövid kötelezettségeknél a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségállomány 2,66 milliárd forintról 0,59 milliárd forintra csökkent. A forrásoldalon a szállítóknál láthatunk még említésre méltó állománynövekedést, valamint a céltartalékállomány nőtt meg 345 millió forinttal az évelejéhez képest.

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Nehézipari ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	13 144 638	13 001 329	143 309	1,1%
Működési költségek	12 844 954	12 653 093	191 861	1,5%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	299 684	348 236	-48 552	-13,9%
EBITDA	716 695	787 694	-70 999	-9,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	376 510	-134 543	511 053	379,8%
Adózás előtti eredmény	676 194	213 693	462 501	216,4%
Adózott eredmény	634 820	319 562	315 258	98,7%
Teljes átfogó jövedelem	407 574	498 386	-90 812	-18,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	478	460	18	3,9%

Az ágazat összes működési bevétele 143 millió forintos növekedést ért el 2023. első kilenc hónapjában. A magyarországi cég 6,83 milliárd forintról 7,39 milliárd forintra tudta növelni árbevételét, köszönhetően annak, hogy korábban sikerült az emelkedő inputárakat és az energiaárakat beépíteni a termékek árazásában, valamint a bázisnál nagyobb arányban tudott értékesíteni magasabb árkategóriás termékeket. A németországi leányvállalat esetében az elért árbevétel 8%-kal elmaradt a 2022. évi bázisadathoz képest. Az ágazat összes működési költségének emelkedése - hasonlóan a bevételekhez - az inflációs ráta alatt volt, de mivel kissé magasabb volumenű volt a költségnövekedés, ezért az ágazati nyereségesség csökkent és elmaradt a 2022. I-IX. hónapos bázishoz képest. Költségnövekedés a magyarországi társaságnál látható, az anyagjellegű ráfordítások – amely az összes működési költség kétharmadát teszik ki – értéke stagnált. Az egyéb működési költségek növekedése 65 millió forint volt. A költségnövekedés motorját a személyi jellegű ráfordítások jelentették, 1,62 milliárd forintról 1,97 milliárd forintra nőtt ez a költségelem, köszönhetően a 2022-ben a bérinflációs nyomás miatt a Wamsler SE által végrehajtott általános bérrendezésnek (minimálbér emelkedésnek jelentős hatása van ezen költségek alakulására). Az ágazat üzemi eredménye és EBITDA mutatója pozitív tartományban zárta a harmadik negyedévet. A magyarországi csoportvezető, a Wamsler SE-nek sikerült 2023-ban növelni üzemi nyereségességét, a 2022. I-IX. hónapban realizált üzemi szintű veszteséget 33 millió forintos nyereségbe tudta átfordítani. A német leányvállalatnál a 2022. évi bázishoz képest eredményviszsaesést láthatunk, 577 millió forint bázis EBIT-hez képest 281 millió forint üzemi szintű eredményt ért el 2023-ban a németországi leánycég. Az EBITDA értéke a 400 millió forintot meghaladó értékcsökkenés miatt jóval nagyobb értéket mutat az üzemi eredményénél, és meghaladta a 700 millió forintot. A Wamsler SE-nél a pénzügyi eredmény jelentős része, több mint a háromnegyede a kapott osztalékból eredeztethető. Mivel a pénzügyi műveletek eredménye 2023-ban segítette az eredmény alakulását, és első kilenc hónapban 376 millió forintos többletet mutatott, ezért a cégcsoport adózás előtti és adózott eredménye egyaránt megemelkedett 2023-ban. A Wamsler csoport foglalkoztatotti létszáma 18 fővel bővült 2023-ban.

A fűtőberendezések évek óta szűkülő piacán a csökkenés a pandémiás időszakban megállt és stagnálás volt. Az orosz - ukrán háború által bekövetkezett az EU irányába történő gázszállítás csökkenése és ezáltal bekövetkezett növekvő energiaáraknak köszönhető egy hirtelen bekövetkezett keresletnövekedés volt tapasztalható, amely 2023 első negyedévéig kitartott. 2023-ban konszolidálódtak az energiaárak, ennek hatására a fűtőberendezések iránti kereslet növekedése lassult és csökkent, és a harmadik negyedévben már a pandémiás időszakot megelőző szintre esett vissza.

A Wamsler SE tevékenységének szerkezetét változtatni kellett a jövőbeni rentábilisabb működés elérése érdekében, így a cég megszerezte a szükséges minősítéseket a hegesztett acélszerkezetek gyártásához, amivel új piaci lehetőségek nyíltak,

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

valamint ez a lépés lehetővé teszi a szabad kapacitások lekötését, hatékonyabb kihasználását. Az acélszerkezet gyártásnál jelentős növekedés volt tapasztalható, ami a harmadik negyedévben megállt így a cég közel azonos rendelésállománnyal rendelkezik az előző év azonos időszakához képest.

Gazdálkodási tényezők	2022	2023	változás	Változás
	Q3	Q3	év/év %	év/év
Összes termelt db	29 581	31 252	5,6%	1 671
Acélszerkezet gyártás tonna	770	713	-7,3%	-57
Gázmérő felújítás db (gyártás)	0	15 927	0,0%	15 927
Összes értékesített db	37 299	33 449	-10,3%	-3 850
- ebből export értékesítés	32 902	29 635	-9,9%	-3 267
- ebből belföldi értékesítés	4 397	3 814	-13,3%	-583
Acélszerkezet értékesített tonna	770	675	-12,4%	-95
Gázmérő felújítás db (értékesített)	0	14 992	n/a	14 992

A Wamsler SE-nek - a szabadon álló szilárd tüzelésű termékek iránti várható jövőbeli kereslet csökkenés miatt - fontos feladata a termék diverzifikáció és új üzletágak indítása. A társaság kihasználva dolgozóinak szakmai tapasztalatát és tudásbázisát a kandallók és tűzhelyek gyártásán túlmenően folyamatosan dolgozik a lemezfeldolgozás és felületvédelem területén is. A tüzelőberendezések gyártása mellett a 2020-ban elindított hegesztett acélszerkezetek gyártási, értékesítési volumenét próbálja növelni a társaság. A hegesztett acélszerkezetek gyártása 2022. év eleje óta külön divízióként üzemel. 2023. második negyedévében a cég megszerezte a lakossági gázmérők hitelesítéséhez és felújításához szükséges összes engedélyt, így a harmadik negyedév végére már összesen 14.992 db mérő került felújításra. A lakossági gázmérők hitelesítésének elindításával egy kiszámítható piacra sikerült bekerülni, ami segíti a cég stabilitását.

Működési költségek	Nehézipar ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Nehézipari ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	9 529 531	9 896 828	-367 297	-3,7%
Személyi jellegű ráfordítások	2 404 575	2 029 671	374 904	18,5%
Értéksökkenés	417 011	439 458	-22 447	-5,1%
Értékvesztés	709	834	-125	-15,0%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	493 128	286 302	206 826	72,2%
Összes működési költség	12 844 954	12 653 093	191 861	1,5%

A nehézipari ágazat működési költségének alakulását az anyagjellegű ráfordítások és a személyi jellegű ráfordítások határozzák meg, illetve alapvetően ezen költségsorok alakulása befolyásolja. Az inflációs nyomás hatása miatt a beszerzési árak az első két negyedévben még növekedtek, azonban ez a növekedés a harmadik negyedévben megállt, és a nagy energiaigényű anyagcsoport esetében csökkenés volt tapasztalható. 2023. első negyedévében mind a villamosenergia, mind a földgáz ára csökkenésnek indult, emellett az enyhe tél miatti magas tározói töltöttség az ellátás biztonságát javította.

III.4. Üzleti Jelentés – Ipari termelés szegmens gazdálkodása

Össességében elmondható, hogy az anyagjellegű ráfordításoknál az energia és az alapanyagok konszolidációja és visszakorrigálása miatt – annak ellenére, hogy a gyártás volumene enyhén megemelkedett - 3,7%-kal, 9,89 milliárd forintról 9,52 milliárd forintra csökkent az anyagjellegű ráfordítások értéke. A személyi jellegű ráfordítások a 2022. évi inflációhoz illeszkedő bérrendezés hatására, valamint a 2023-ban magasabb átlag foglalkoztatotti létszám miatt 18,5%-kal nőtt, és 374 millió forinttal magasabb értéket mutatott 2023. I.-IX. hónapban a 2022. évi bázishoz időszakhoz képest.

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

Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens



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

2023. első kilenc hónapjában a szegmens súlya változatlanul továbbra is jelentős a Vállalatcsoport konszolidált kimutatásaiban, az IFRS konszolidált szintű mérlegfőösszeg 22%-át, az árbevétel 20 %-át adták a szegmenshez tartozó vállalatok.

A. Szegmens cégei

A szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2023.09.30.	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.
Csabatáj Mezőgazdasági Zrt.	L	Vegyes gazdálkodás	Magyarország	Közvetlen	74,18%	74,18%
KALL Ingredients Kereskedelmi Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	74,32%	74,32%
KALL Ingredients Trading Kereskedelmi Kft.	L	Gabona, dohány, vetőmag, takarmány nagykereskedelme	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
TTKP Energiaszolgáltató Kft.	L	Gőzellátás, légkondicionálás	Magyarország	Közvetett	74,32%	74,32%
VIRE SOL Kft.	L	Keményítő, keményítőtermék gyártása	Magyarország	Közvetlen	84,30%	51,00%

L - leányvállalat

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

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens Élelmiszeripari ágazata



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



A gyár 67 hektár földterületen, a Jász-Nagykun-Szolnok megyei Tiszapüspöki külterületén található, és egy 160 millió EUR értékű zöldmezős beruházás keretében, az elérhető legjobb technológiával épült, aminek köszönhetően hulladék keletkezése nélkül dolgozza fel a gabonát. Termelő kapacitását tekintve Kelet-Közép-Európa egyik legnagyobb izocukor gyárának számít, mivel több mint 500.000 tonna GMO mentes magyar kukoricát képes évente feldolgozni. A cég jegyzett tőkéje 7,82 millió EUR. A cég könyvvitele EUR alapú.

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

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

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



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

A VIRE SOL tulajdonosi struktúrája 2023. első negyedévében átalakult. Az OPUS GLOBAL Nyrt. 2023. március 31-i határral megvásárolta a Duna Aszfalt Kft. 33,33%-os üzletrészét, így a tranzakciót követően az OPUS GLOBAL Nyrt. részesedése a társaságban 51%-ról 84,30%-ra nőtt.

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



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

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens Mezőgazdasági ágazata



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

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



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

D. A szegmensek érintő gazdasági környezet bemutatása:

A mezőgazdaság és élelmiszeripar első háromnegyed éve 2023-ban

A 2022-es év egésze csapadékhiánnyal telt, ez jelentősen visszavetette a szántóföldi kultúrák, a tavaszi, majd az őszi vetések növekedését is. A meglehetősen nehéz esztendő után a hazai mezőgazdaság 2023-ban jelentős változáson megy át, mert a növénytermesztést továbbra is sújtja – ugyan csökkenő trendű - a magas energiaár, az import miatt nyomott felvásárlási árak. A 2022-ben nagyon rossz eredményt produkáló kukoricatermés miatt az ehhez kötődő vállalkozások lehetőségei és várakozásai jelentősen romlottak, de a 2023-as termés már optimizmusra ad okot, hiszen az elmúlt öt év átlagánál 17%-kal, a tavalyi aszályos évnél pedig 140%-kal magasabb a várható termésátlag.

Az előző évben az input anyag árak (műtrágya, növényvédőszer, vetőmag), az energiaárak drasztikus emelkedése a szántóföldi növénytermesztők, a takarmányárakon keresztül pedig az állattenyésztők számára is jelentős nehézségeket okozott, ennek következményei az idei év elején is meglátszottak. A műtrágya értékesítése a termelők részére 2023 első félévében 561 ezer tonna volt, az árak 11,4%-os csökkenése és a mérséklődő felhasználás miatt a műtrágya-értékesítés nettó árbevétele 30%-kal csökkent. A harmadik negyedévben viszont jelentősen, 66%-kal emelkedett a gazdákhöz került műtrágya mennyisége. Az árak a 2021Q3 időszakra szintjére süllyedtek vissza, de ez még mindig a kétszeresét jelenti a 2020-as energiaár-robbanás előtti szintnek.

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

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

A feldolgozóiparból körülbelül 12%-kal részesülő élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása 2023. első három havi adatai átlagosan 13%-kal, a második negyedévben már 16%-kal csökkentek, a harmadik negyedévben viszont lényegesen kisebb, 9,7% volt a kibocsátáscsökkenés az előző év azonos időszakához képest. A csökkenés oka a hazai és a külpiazi eladások visszaesése volt. A legnagyobb (21%-os) súlyt képviselő húsfeldolgozás, -tartósítás, húskészítmény gyártása az első negyedévben 13,7%-kal, a második negyedévben 13,3%-kal, a harmadik negyedévben 12,5%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól.

A fogyasztói árak emelkedésének üteme 2023. első negyedévében tovább gyorsult, 25,0% volt a havi drágulás átlagos növekedése az előző év azonos időszakához képest, de a második negyedévben már 21%-ra mérséklődött a fogyasztói árak emelkedése, ami tovább javult a harmadik negyedévben, és 15,4% volt az átlagos infláció ebben a három hónapban. Az élelmiszerek áremelkedésének havi üteme 44,0% - 43,3% - 42,6% volt az első három hónapban, a második negyedévben 37,9% - 33,5% - 29,3% volt az áremelkedés, ami végre enyhe lassulást jelez, és ez folytatódott a tárgyidőszakban is 23,1% - 19,5% - 15,2% értékekkel. Kiugró emelkedést mutatott az első negyedévben a kenyér és a tojás 70-80%, a vaj 75% körüli árnövekedése. Az idényáras élelmiszerek (burgonya, friss zöldség, délgyümölcs) ára az első negyedévben hónapról hónapra 6-6%-kal emelkedett. Ezen termékcsoportok áremelkedésének az üteme lassult a második negyedévben, de igazi áttörés augusztustól kezdődött, amikor az alapélelmiszerek áremelkedése - részben a bázishatások miatt - már nem húzta feljebb a fogyasztói árindexet.

E. A szegmens 2023. első háromnegyed éves tevékenységének bemutatása:

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %- ban
Mérlegfőösszeg	173 719 483	169 299 142	4 420 341	2,6%
Pénzeszközök összesen	17 337 231	9 794 334	7 542 897	77,0%
Saját tőke	13 269 488	11 183 524	2 085 964	18,7%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	134 070 277	130 060 375	4 009 902	3,1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	26 379 718	28 055 243	-1 675 525	-6,0%
Hitelek és kölcsönök	63 828 670	68 446 022	- 4 617 352	-6,7%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	36,7%	40,4%	-3,7%	-9,1%

A szegmens aggregált számaiban az Élelmiszeripar ágazat szereplői 90%-os súllyal reprezentálják magukat. A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens pénzügyi és gazdálkodási adatai alapvetően az élelmiszeripari ágazatba tartozó két cég, a KALL és a VIRE SOL tevékenységével van összefüggésben, ezen két cég gazdálkodása gyakorolja a legnagyobb hatást a szegmens pénzügyi és gazdálkodási folyamataira. A szegmens mérlegfőösszege enyhe, 2,6%-os, 4,42 milliárd forintos növekedést ért el 2023. I-IX. hónapjában. A növekedés mozgatórugója az éven belüli eszközökön belül a pénzeszközök 77%-os, 7,54 milliárd forintos növekedése. 2023-ban mindhárom szegmenstag esetében egyaránt pénzeszközállomány gyarapodás volt, a harmadik negyedév végére a szegmens aggregált pénzeszközállománya 9,79 milliárd forintról 17,34 milliárd forintra változott. A Mezőgazdaság és Élelmiszeripari ágazat szereplői nyereséges gazdálkodása a szegmens saját tőkéjének 18,7%-os 2,1 milliárd forintos bővülését eredményezte. A saját tőke arány javulása trendszerű 2023-ban, 2023. harmadik negyedévében

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

6,6 %-ról 7,6% -ra javult a saját tőke mérlegfőösszeghez viszonyított arányszáma. Az eladósodottság csökkenésének egyik eleme, hogy a nyereséges gazdálkodás hatására magasabb saját tőkét tudott elérni a szegmens. Másik fontos komponens az idegen források csökkenése, a VIRE SOL megkezdte a bankhiteleinek visszafizetését a moratóriumot követően, valamint a KALL is a hitelszerződések szerint törlesztette hiteleit. A kötelezettségállomány alakulásában az árfolyamhatásnak is van szerepe, a KALL és a VIRE SOL külsős finanszírozása EUR alapú, így ezen hitelek HUF értéke az éveleji állapothoz képest javult, ami szintén - ugyan csak adminisztratív módon - csökkentette az aggregált kötelezettségeket. Az éven túli kapcsolt kötelezettségek - aggregált szinten nagyságrendileg 4 milliárd forintos - állománynövekedése azt eredményezte, hogy a hosszú lejáratú kötelezettségállomány 3,1%-kal megnőtt. Az idegen, illetve a Vállalatcsoporton kívüli források állománya alacsonyabb a bankhitelek visszafizetésének megkezdésével, és az átértékelések hatására. Tehát a kötelezettségállomány ugyan bővülést mutat, de az eladósodottság szerkezete kedvezőbb az előző időszakhoz képest, az átértékelések pedig csak adminisztratív szerepet töltenek be a kötelezettségállomány növekedésében.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	103 364 619	104 049 172	-684 553	-0,7%
Működési költségek	94 900 014	99 529 348	-4 629 334	-4,7%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	8 464 605	4 519 824	3 944 781	87,3%
EBITDA	13 132 294	8 619 985	4 512 309	52,3%
Pénzügyi műveletek eredménye	-4 746 835	-3 290 706	-1 456 129	-44,2%
Adózás előtti eredmény	3 717 770	1 229 118	2 488 652	202,5%
Adózott eredmény	2 323 343	1 026 955	1 296 388	126,2%
Teljes átfogó jövedelem	2 089 365	1 435 463	653 902	45,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	709	701	8	1,1%

A Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens bevételei a bázisévhez hasonló volumenűek voltak, 0,7%-kal, 684 millió forinttal ért el kevesebb árbevételt 2023-ban a szegmens. Az árbevétel ilyen jellegű alakulása nem volt váratlan a szegmens szereplői részére, és összhangban is van a 2023. évre kialakított szegmens-stratégiával. Az árbevétel stagnálás egyik oka a világpiacon tapasztalható árkonzolidáció megindulása, másik fontos tényező a tudatos termelésoptimalizálás volt. A szegmens árbevételének jelentős része vagy EUR vagy EUR-ban denominált, ezért az árbevétel alakulására az árfolyamhatás is nagy hatással volt, jelen esetben a bázisévhez viszonyított árfolyamhatás árbevételcsökkenést eredményezett. Ugyan a működési bevétel stagnál, mégis a 2023-ra kialakított üzleti stratégia szegmensszinten sikeres, mivel a Mezőgazdaság és Élelmiszeripar szegmens nyereségessége jelentős javulást ért el. Előző évhez képest változatlan nagyságrendű árbevétel mellett a működési költségek közel 5 %-os esése látható, 4,63 milliárd forint költségcsökkenés figyelhető meg. Az EBIT a 2022. harmadik negyedévi adathoz képest 87 %-kal, 3,94 milliárd forinttal nagyobb értéket mutat, 4,52 milliárd forintról 8,46 milliárd forintra nőtt. Az EBITDA mutató 13,13 milliárd forint, ami 4,51 milliárd forinttal magasabb a bázishoz képest. A pénzügyi műveletek kedvezőtlenebbül alakultak 2023-ban, a bázis évben 3,29 milliárd forintos, idén pedig már 4,75 milliárd forintos pénzügyi veszteséget realizáltak együttesen az érintett cégek. Jelen esetben a pénzügyi műveletek vesztesége nagyságrendjét tekintve technikai, illetve adminisztratív veszteséget jelent, érdemben negatív cashflow hatást nem okoz a szegmens szereplői részére. A pénzügyi veszteség a két nagy Élelmiszeripar ágazati szereplőhöz köthető, a veszteség meghatározó részét a VIRE SOL és a KALL forint alapú tagi hitel állományainak az átértékelése, valamint a fizetett kamatok eredményezték. Annak ellenére, hogy

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

2022-höz képest nagyobb pénzügyi veszteséget mutatott ki a szegmens az adózás előtti eredmény megháromszorozódott, 1,23 milliárd forintról 3,72 milliárd forintra nőtt. Az extra profitadó, mint egy rendkívüli adóteher megjelenése ellenére az adózott eredmény is növekedést ért el, a 2022. évi 1 milliárd forintos bázisértékről 2,32 milliárd forintra ugrott meg idén. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari szegmens foglalkoztatotti létszáma kis emelkedéssel továbbra is 700 fő felett volt 2023-ban.

Működési költségek	Mezőgazdaság és Élelmiszeripari szegmens 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság és Élelmiszeripari szegmens 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %- ban
Anyagjellegű ráfordítások	83 781 120	86 294 275	-2 513 155	-2,9%
Személyi jellegű ráfordítások	5 467 573	4 363 314	1 104 259	25,3%
Értékcsökkenés	4 667 689	4 100 161	567 528	13,8%
Értékvesztés	-16 474	-	-16 474	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	1 000 106	4 771 598	-3 771 492	-79,0%
Összes működési költség	94 900 014	99 529 348	-4 629 334	-4,7%

A szegmens költségstruktúráját az alapanyag és az energiaköltség alakulása befolyásolja, mivel ezen tételek együttes súlya az összköltségben folyamatosan 90% körül mozog. A korábbi évben az input és energiaáremelkedés hatására ezen tételgyüttes aránya a költségstruktúrában megnőtt, viszont ezen költségek, illetve a segédanyagok és igénybe vett szolgáltatások növekedési trendje 2023-ban megállt és visszakorrigálás indult meg, az anyagjellegű ráfordítások összes működési költségen belüli súlya jelenleg 88%. A szegmens nyereségességi mutatói 2023-ban javultak, az anyagjellegű ráfordítások negyedévről negyedévre kedvezőbb képet mutatnak, 2023. harmadik negyedévére a 2022. évi bázisadathoz viszonyítva 2,9%-os, 2,51 milliárd forintos költségcsökkenést figyelhetünk meg. Az Élelmiszeripari ágazatban a kereskedelmi szerződések alapján az input és az energiaárak változása beépül a fogyasztói árak alakulásába, de ezen költségváltozást – akár költségnövekedésről akár költségcsökkenésről van szó – az eladók csak negyed vagy féléves csúszással tudják érvényesíteni az értékesítési árakban. Ez a szerződéses helyzet 2022-ben a masszív áremelkedések időszakában a szegmens szereplőinek költségstruktúrájára kedvezőtlenebbül hatott, hiszen a költségek kilóttak, amiket csak hónapokkal később tudtak az ágazati szereplők értékesítési árakba beépíteni. 2023-ban ellentétes trendű költségváltozás látható, az inputtermék és az energiahordozók esetében költségkonszolidáció indult meg, és ez az árcsökkenés most átmenetileg a szegmens nyereségességét megemeli, és valamelyest kompenzálja a 2022-ben elszenvedett veszteségeket. Az egyéb működési költségek és ráfordítások 79%-kal csökkentek, ennek a nagy csökkenésnek az oka, hogy a KALL és a VIRE SOL 2023. előtt jelentős factoring forgalmat bonyolított, amely az egyéb ráfordítások soron kerül kimutatásra. Ennek a könyveléstechnikai folyamatnak, illetve ennek a költségtételnek nincs eredményhatása mivel a 2022-höz képest kieső factoring forgalom a ráfordítások mellett az egyéb bevételek közül is eltűnt.

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

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Élelmiszeripar ágazat 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripar ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	169 793 159	165 489 936	4 303 223	2,6%
Pénzeszközök összesen	16 997 095	9 732 753	7 264 342	74,6%
Saját tőke	10 559 984	8 433 970	2 126 014	25,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	133 254 669	129 506 126	3 748 543	2,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	25 978 506	27 549 840	-1 571 334	-5,7%
Hitelek és kölcsönök	63 736 730	68 331 652	- 4 594 922	-6,7%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	37,5%	41,3%	-3,8%	-9,1%

A nyereséges gazdálkodás miatt az Élelmiszeripar ágazat saját tőkéje 25 %-kal gyarapodott. A kötelezettségállomány is nagyobb értéket mutat 2022. év végéhez képest, de a mérleg felépítése kedvezőbb és stabilabb a korábbiakhoz képest. 4,3 milliárd forinttal, 2,6 %-kal nagyobb a mérlegfőösszeg, ugyanakkor ezzel együttesen 7,26 milliárd forinttal, 74,6 %-kal nagyobb pénzállomány áll a KALL és a VIRE SOL rendelkezésére, nőtt a nyereségesége az ágazatnak, így a saját tőke gyarapodott és a saját tőke aránya is javult. A mérleg stabilitást mutat, a befektetett eszközöket a saját tőke és az éven túli kötelezettségek együttesen fedezik, valamint az idegen forrás aránya és szerepe az ágazati szereplőknél csökkent. Az éven túli eszközök enyhe, 3,83 milliárd forintos csökkenését láthatjuk, viszont a befektetett eszközök szerkezeti felépítése az évvégi állapothoz képest változott. Kis mértékben az értékcsökkenés, nagyobb mértékben az árfolyamhatás miatt az átértékelések eredményeképpen az ingatlanok, gépek, berendezések kimutatott értéke 9 milliárd forinttal volt alacsonyabb mind 2022. december 31-én. Ezzel párhuzamosan az immateriális javaknál 5,13 milliárd forintos állományemelkedés volt, a KALL 2023. februárjában 13 millió euró értékben aktiválta a HIPA támogatás segítségével megvalósuló K+F tevékenységeinek egy részét (kukorica nedves úti feltárásának komplex vizsgálata, kukorica-keményítéskből előállított cukoroldatok szűrhetőségét befolyásoló tényezők vizsgálata és élelmiszeripari alkoholok organoleptikus tulajdonságainak vizsgálata), és ezek a tételek a KALL-nál 213 millió forintról 5,3 milliárd forintra emelték az immateriális javak értékét. Az élelmiszeripari ágazatnál folyamatosan jelentkezik új beruházási igény, amiket egyrészt a hatékonyságjavítás indokol, másrészt a fenttartható fejlődésre és innovációra való törekvés tesz szükségessé. A beruházások megvalósítása minden esetben jól megtervezetten és megtérülésszámításra alapozva kezdődik meg. A csoport a hatékonyságjavító intézkedések és beruházások mellett a piaci igényekhez illeszkedve törekszik fejleszteni termékkínálatát és szolgáltatásait is. A VIRE SOL-nál megépítésre került a siktároló, ami a raktározási kapacitást növeli és a termékportfólió bővülésén túl az energiahatékonyságban is szerepet játszik. A KALL az energiahatékonyság és az energiaköltségének racionalizálására biomasszakazán előkészítést kezdte meg, amely beruházás 2024. év végére készül el. Ezen túl a Kyoto Group-pal kötött együttműködési szándéknyilatkozat alapján 2024-ben az un. „Heatcube” olvadó só alapú hőenergia tároló rendszer kerül a KALL telephelyén kiépítésre.

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

Az ágazat 2023. jelentős beruházásai I-IX. hónapban:

adatok ezer forintban

Beruházás célja	Beruházás volumene
Zöldmezős beruházás	-
Termékfejlesztés	975.336
Logisztikai fejlesztés	333.833
Kapacitásbővítés	1.699.416
Egyéb	594 768
Beruházások összesen	3.342.503

A forgóeszközállomány a KALL esetében stagnált 2023-ban, viszont nagyon fontos változás a 2022. évi bázisához képest, hogy a KALL egyéb követelése és aktív időbeli elhatárolásának együttes értéke 6,33 milliárd forintról 3,27 milliárd forintra csökkent, köszönhetően az elhatárolt bevételek csökkenésének. Ezzel együttesen a cég pénzeszközállománya megemelkedett, a 2022. december 31-i 3,67 milliárd forintról 2023. harmadik negyedév végére 6,23 milliárd forint pénzeszköz állt a KALL rendelkezésére. A VIRE SOL forgóeszközállománya – a KALL-nál tapasztalt stagnálással ellentétben – 52%-kal 8,32 milliárd forintra nőtt. A készletállomány stratégiai készletezés, illetve terménybeszerzés hatására 4,19 milliárd forintról 8,59 milliárd forintra nőtt. A cég ezzel a kedvező búzabeszerzéssel próbálja a nyereségességét tovább fenntartani. A forgóeszközöknél másik – a KALL-hoz hasonló örömteli változás – hogy a VIRE SOL pénzeszközállománya is jelentősen megemelkedett 2022. évvégéhez képest, 78 %-os növekedést elérve, 6,04 milliárd forintról 10,74 milliárd forintra nőtt a pénzeszközök állománya. Az ágazat szereplői 2023. I-IX. hónapban a nyereséges gazdálkodásunknak köszönhetően egyéni és aggregált szinten is növelték saját tőkéjüket. Az ágazat aggregált saját tőkéje 8,43 milliárd forintról 2,13 milliárd forintra, 10,56 milliárd forintra nőtt. A saját tőke arány javuló trendje és az idegen források csökkenésének folyamata 2023. harmadik negyedévében is jelen volt, a saját tőke arány ágazati szinten elérte a 6%-ot, az idegen források mérlegfőösszegre vetített aránya pedig már jóval 40% alatti értéket mutat. Az ágazati szereplők a hitelmoratórium után 2023-ban a hitelszerződésekkel összhangban elkezdtek a hitelek és kölcsönök visszafizetését. A kapcsolt cégekkel szembeni kötelezettségek, a tagi hitelek állományának növekedése a KALL ideai energia-racionalizáció beruházásához kapcsolódik. A mérleg struktúra egyensúlya változatlanul, továbbra is stabilitást mutat. Az ágazat cégei esetében a saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségek összege meghaladja az éven túli eszközök állományát. A hitelek és kölcsönök állománya 2023-ban csökkent, amit az alábbi táblázat mutat be részletesen:

adatok ezer forintban

	2023.09.30	2022.12.31	Változás %
Beruházási Hitel	59 173 777	62 835 219	-9,5%
Forgóeszközhitel	4 562 953	5 496 433	-16,5%
Tagi kölcsön/hitel	50 175 856	45 928 135	7,1 %
Hitel és kölcsön összesen	113 912 586	114 259 787	-4,6%

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

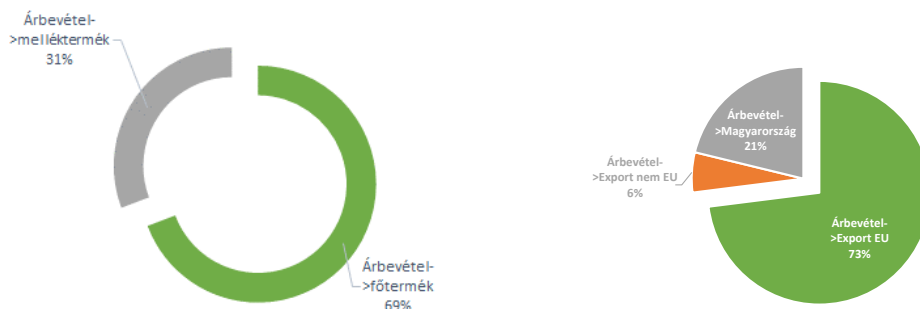
Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Élelmiszeripari ágazat:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Élelmiszeripari ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripari ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	102 036 747	101 816 839	219 908	0,2%
Működési költségek	93 546 731	97 480 536	-3 933 805	-4,0%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	8 490 016	4 336 303	4 153 713	95,8%
EBITDA	13 045 077	8 269 219	4 775 858	57,8%
Pénzügyi műveletek eredménye	-4 723 586	-3 286 128	-1 437 458	-43,7%
Adózás előtti eredmény	3 766 430	1 050 175	2 716 255	258,6%
Adózott eredmény	2 362 586	861 691	1 500 895	174,2%
Teljes átfogó jövedelem	2 128 608	1 270 199	858 409	-67,6%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	675	658	17	2,6%

A működési bevétel az ágazatban stagnált a bázishoz képest, 2023 I-IX. hónapban 102 milliárd forint működési bevételt ért el együttesen a KALL és a VIRE SOL. A működési költségek viszont kedvezőbben alakultak, így az ágazati nyereségesség jobb képet mutat és a nyereségességi szint is javult 2023-ban. A 2022. évi árrobbanás miatt a KALL és a VIRE SOL vevői előre hozták beszerzéseiket és stratégiai készleteket halmoztak fel, ami a 2023-as árbevételnövekedést behatárolta. A KALL esetében a 2022-es alacsony kukorica hozam (2-2,5 millió tonna) és annak alacsony minősége (50%-a toxinos) nyomta rá a bélyegét a 2023-as adatokra. A cukor ára általánosságban csökkent. Az alkohol esetében az EU-n kívüli országok EU-ba irányuló megugró behozatala túlkínálati helyzetet idéztek elő, valamint nyomott árakat eredményezett. Ezek a hatások egyaránt sújtották a KALL és a VIRE SOL értékesítését, illetve az árbevételükre negatívan hatottak. Az ágazat termelési és értékesítési volumene csökkenést mutat, ennek egyik oka, hogy az orosz-ukrán helyzet miatt kialakult gazdasági és piaci helyzet korlátozta az iparágat. Az előző évinél alacsonyabb értékesítési volumen ellenére azonban a bázisévhez hasonló működési bevételt tudott elérni az ágazat két cége, aminek oka - ahogy fentebb is olvasható - hogy a 2022-ben jelentkező alapanyag és energiapiaci árnövekedést a két cég időben elcsúsztatva be tudta építeni a termékeinek az áraiba. Ágazati szinten a főtermékek (keményítő termékek és cukrok) adták az értékesítés 69%-át, míg a melléktermékek (takarmány és búzaglutén) 31%-ban járultak hozzá az árbevételhez 2023-ban. A főtermékek esetében az előző évihez képest 1%-os bevételnövekedést ért el az ágazat. A melléktermék esetében ennél nagyobb, 14%-os bevételnövekedést sikerült realizálni. Az élelmiszeripari ágazat értékesítésének fő célpontja Európa. A főtermék ezen földrajzi körön kívüli értékesítése és fuvarozása jellemzően nem gazdaságos. A cégcsoport magyarországi értékesítése 21%-át adja a teljes értékesítés bevételének és 1%-kal nőtt az előző évi értékhez képest. Az EU-n belüli értékesítés az árbevétel 73%-át adja és 9%-os árbevétel növekedést ért el az ágazat szereplői. A nem EU-s országok az árbevételben nem képeznek meghatározó nagyságrendet, az előző időszakokhoz képest változatlanul 6%.

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



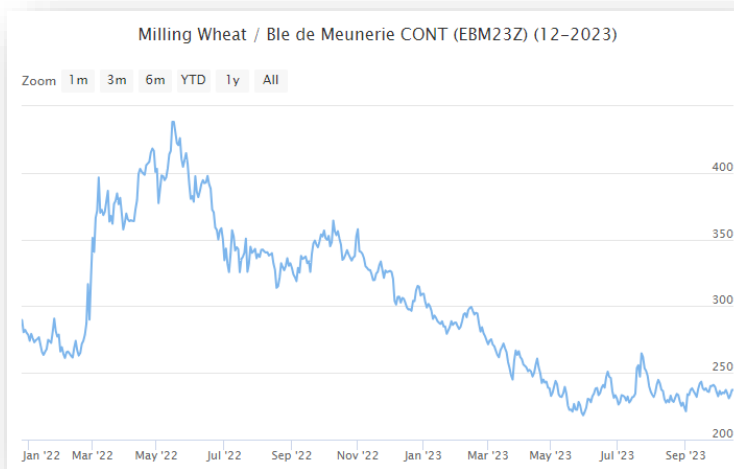
Az összes működési költség 2022. harmadik negyedévéhez képest 4%-kal csökkent, ami eredményjavulást biztosít az élelmiszeripari ágazatban. Az alapműködéshez kapcsolódó eredményességi mutatók, mint az EBIT és EBITDA 4 milliárd forintot meghaladó bővülést mutatnak, az EBIT érték 4,34 milliárd forintról 8,49 milliárd forintra, az EBITDA 8,27 milliárd forintról 13,05 milliárd forintra kúszott fel. A KALL 640,3 millió forint üzemi szintű eredményt ért el, ami kisé elmaradt a 2022. I-IX havi 848,25 millió forintos nyereségétől. A VIRE SOL viszont 4,36 milliárd forinttal tudta növelni az üzemi eredményességét, és 7,85 milliárd forint nyereséggel zárta az első kilenc hónapot. 2022-ben mind az energia, mind az alapanyagárak jelentősen megemelkedtek. Ezt a kiugró input és energia költség emelkedést – szintén időbeli csúszással – a cégek be tudták építeni az árakban, ami a 2023. évi EBIT alakulásában megjelenik. 2023-ban viszont megindult az energia és az alapanyagár konszolidációja, aminek természetesen az ágazati szereplők értékesítési árakban is meg kell jelennie. A VIRE SOL az energia és az inputárak csökkenését - összhangban a partnereivel való megállapodással és az élő kereskedelmi szerződéseivel - kisebb elcsúsztatással érvényesíti termékeinek az árazásában. A KALL árainak csökkentése hamarabb, illetve más ütemben valósult meg, mint a VIRE SOL esetében, ezért tudott a VIRE SOL a KALL-nál kedvezőbb nyereségességi rátát realizálni 2023-ban. Az ágazat pénzügyi műveleteinek negatív eredménye csökkenti az EBIT szintű nyereségességet. 2023-ban a 2022. évi 3,29 milliárd forint pénzügyi ráfordításnál 1,44 milliárddal nagyobb hatást gyakorol 2023-ban az ágazat. A pénzügyi műveletek eredménye negatív, amit két tétel határoz meg: (i) a bankhitelek tőke- és kamatmoratóriuma megszűnt, és a kamatkörnyezet is romlott, valamint (ii) a tagi hitelek ártértékelése miatt keletkezett árfolyamvesztés. A pénzügyi veszteség jelentős része tehát adminisztratív, illetve technikai jellegű, ami a két cég cashflow helyzetét alapvetően nem befolyásolja. A forint bázisú tagi kölcsönök ártértékelése több milliárd forintos kimutatott, de – ahogy korábban is látható – nem realizált árfolyamvesztést okoz. Köszönhetően a kedvezőbb költséggazdálkodásnak, a javuló anyagjellegű költségeknek a pénzügyi veszteség ellenére pozitív adózott eredményt ért el az ágazat. A VIRE SOL a 2022. I-IX. hónapban realizált 715,46 millió forintos adózás előtti eredményéhez képest 2023-ban már 5,68 milliárd forint adózás előtti eredményt mutatott ki, adózott eredménye pedig meghaladta a 4 milliárd forintot. A KALL a 2,56 milliárd forintos pénzügyi vesztesége miatt 1,69 milliárd forint adózás előtti veszteséget realizált.

Működési költségek	Élelmiszeripari ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Élelmiszeripari ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.-2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	82 881 856	84 764 892	-1 883 036	-2,2%
Személyi jellegű ráfordítások	5 261 030	4 154 082	1 106 948	26,6%
Értékcsökkenés	4 555 061	3 932 916	622 145	15,8%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	848 784	4 628 646	-3 779 862	-81,7%
Összes működési költség	93 546 731	97 480 536	-3 933 805	-4,0%

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

Az anyagjellegű ráfordítások 1,88 milliárd forinttal elmaradnak a 2022. harmadik negyedévi adataihoz képest. A 2022-ben tapasztalat inputár- és energiaár robbanás 2022. év végén, illetve 2023. év elején megállt, és az árak lassú visszarendeződése volt megfigyelhető. Mivel az Élelmiszeripar ágazat költségstruktúrájának közel 90%-át határozza meg az alapanyagok és az energiahordozók költsége ezért ezen tételek piaci ármozgása döntő az Élelmiszeripari ágazat sikeres gazdálkodásában. Kukorica esetében a 2022-es hozamelmoradás miatt a termelésbiztonság érdekében erőteljesebb figyelem fordult a nagyobb volumenű alapanyag lekötésekre. Az alapanyagköltség csökkenése az előző évihez képest 4% úgy, hogy a felhasznált gabona mennyisége 19%-kal elmaradt az előző évhez képest. Az eltérést a 2022-ben jelentkező alapanyagár emelkedés okozta. Az árváltozás mellett az energia kereskedelmi szerződési feltételek is változtak, előre fizetésre váltott a földgáz piac, ami a nagy készpénz igény miatt megnehezíti a jövőbeli árak rögzítését.

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



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

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



A 2022-ben drasztikusan megnövekedett kukorica és búza-ár konszolidációja 2023-ban elkezdődött, sőt az új gabona ára várhatóan megközelíti az orosz-ukrán háború előtti időszak gabona árait. Búza esetében az előző évről megmaradt termény és az új gabonatermés (ami az átlag felett látszik realizálódni) készletezési problémákat okoz a gazdánál, és a csapadékos időjárásnak köszönhetően silányabb minőség (alacsony sikértartalom) további árcsökkenéseket indukálhat. Kukorica esetében az időjárás eddig kedvezően hatott a terményre, de továbbra is nehéz jó minőségű terményt találni a piacon, valamint ezen aratási időszakból származó új gabona terméshozama és minősége is elmaradt az átlagtól, amit a vállalatok a felvásárlási/készletezési/értékesítési stratégia megváltoztatásával igyekeztek kompenzálni. A két cég által felhasznált alapanyag mennyisége a következő táblázatban található.

A felhasznált alapanyag mennyisége év/év összehasonlításban:

	2023. I-IX. hónap	2022. I-IX. hónap	Eltérés
Felhasznált alapanyag (tonna)	395.216	486.362	-19%

2023. I-IX. hónapban a kibocsátással arányosan alacsonyabb mennyiségű gabona került feldolgozásra, mint az előző év azonos időszakában, melynek egyik oka a késztermékek iránti alacsonyabb kereslet. A keresletcsökkenés oka a megemelkedett értékesítési áraknak köszönhető fogyasztás elmaradás, illetve az ebből eredő kereskedői készlet szintek megnövekedése. A termelés csökkenésének másik oka kukorica esetében a megfelelő minőségű alapanyag limitált elérhetősége (aszály, toxin tartalom). Az élelmiszer ágazatban jelentkező szállítási költségek a tervezett szint alatt alakultak részben az értékesítési volumencsökkenés, részben a tervezettnél kedvezőbb fuvardíjak miatt.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Mezőgazdaság ágazat 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítás	Változás 2022.12.31.-2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	3 926 324	3 809 206	117 118	3,1%
Pénzeszközök összesen	340 136	61 581	278 555	452,3%
Saját tőke	2 709 504	2 749 554	-40 050	-1,5%

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

Hosszú lejáratú kötelezettségek	815 608	554 249	261 359	47,2%	
Rövid lejáratú kötelezettségek	401 212	505 403	-104 191	-20,6%	
Hitelek és kölcsönök	91 940	114 370	-	22 430	-19,6%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	2,3%	3,0%	-0,7%	-22,0%	

A mezőgazdaság ágazat mérlegfőösszege 3,1 %-kal 117,12 millió forinttal nőtt 2023-ban a 2022. évi bázisidőszakhoz képest. Az éven túli eszközök az elszámolt amortizáció, valamint a tevékenységi kör átalakítása miatt csökkent. A társaság 2023. első negyedévében stratégiai szintű átalakításokat indított útjára, februárban megszűnt az árutojás termelési tevékenység és megkezdődtek az előkészületek a hízópulyka termelésre történő teljeskörű átállásra. A tojástermelési üzletág felszámolása miatt tartós eszközök értékesítésének hatására az ingatlan, gépek berendezések állománya 1,79 milliárd forintról 1,58 milliárd forintra csökkent. A készleteknél 2023. első félévében volt egy 50%-os állománycsökkenés, de a harmadik negyedévben visszaállt a készlet szint, 497,59 millió forint volt a záró készletállomány szeptember végére, köszönhetően a szeptember végi pulykaállomány megjelenésének. A tevékenységváltást követően az értékesített eszközök ellenértékei, valamint az előző tevékenységi körhöz kapcsolódó követelések befolytak, ami a pénzeszközállomány növekedését eredményezte, 61,58 millió forintról 340,14 millió forintra nőtt a Csabatáj pénzállománya. A tojástermelési üzletág megszüntetése és átalakítása miatt 2023. első félévében 83,77 millió forintos veszteséget mutatott ki a cég, ezt a veszteséget a megmaradt alaptevékenység nyereségességének köszönhetően csökkenteni tudta a Csabatáj, így 2023. harmadik negyedévet 39,24 millió forint veszteséggel zárta. A veszteség miatt a saját tőke ugyan 1,5%-kal csökkent, de még így is magas, 2,71 milliárd forint, valamint a saját tőke arány (69%) is kedvező. A Csabatáj mérleg struktúrája stabil, a társaság pénzügyi egyensúlya jó. Az ágazaton belül az idegen források aránya tovább csökkent és tartósan 3% alatt mozog. A Csabatáj likviditási helyzete stabil, egyrészt a folyamatosan rendelkezésre álló bankszámlapénz, másrészt a 2023. évi értékesítéseknek köszönhető pozitív pénzáramlás miatt. A kötelezettségállomány növekedését láthatjuk, a rövid lejáratú kötelezettségek csökkenésének oka, hogy a 304,67 millió forint értékű nyitó szállító állomány 94,65 millió forintra csökkent szeptember 30-ra. Ezzel szemben a harmadik negyedévben az éven túli kötelezettségek többnyire - az új tevékenységi körhöz kapcsolódó átalakítási költségek részbeni finanszírozására - a Talentis Agro által nyújtott 260 millió forint tagi hitellel nőttek.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Mezőgazdaság ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaság ágazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.-2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	1 327 872	2 232 333	-904 461	-40,5%
Működési költségek	1 353 283	2 048 812	-695 529	-33,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-25 411	183 521	-208 932	-113,8%
EBITDA	87 217	350 766	-263 549	-75,1%
Pénzügyi műveletek eredménye	-23 249	-4 578	-18 671	-407,8%
Adózás előtti eredmény	-48 660	178 943	-227 603	-127,2%
Adózott eredmény	-39 243	165 264	-204 507	-123,7%
Teljes átfogó jövedelem	-39 243	165 264	-204 507	-123,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	34	43	-9	-20,9%

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

A mezőgazdaság ágazat árbevétele 2023-ban a 2022. évi bázishoz képest jelentős 904,46 millió forintos visszaesést mutat. A működési bevételek csökkenése nem követte le a bevételek csökkenésének ütemét és volumenét, így üzemi szinten 25,41 millió forintos veszteséget könyvelt el a cég 2023. I-IX. hónapban. A harmadik negyedév már trendfordulót mutatott a nyereségességben, a 2023. első félévében realizált 84,98 millió forintos veszteséget elkezdte ledolgozni a vállalat. Az EBITDA mutató a 112,63 millió forint értékcsökkenésnek köszönhetően kedvezőbb képet mutat és pozitív tartományban maradt a harmadik negyedév végére is.

Nettó árbevétel (HAS alapon) alakulása 2023. és 2022. I-IX. hónap:

Árbevétel	2023.01.01.-2023.09.30.		2022.01.01.-2022.09.30.		Változás 2022.09.30.- 2023.09.30.	
	eFt	Megoszlás	eFt	Megoszlás	eFt	%
Növénytermelés árbevétele (2022. évi termésből is)	229 572	23,47%	109 350	7,75%	120 222	109,94%
Állattenyésztés árbevétele	382 969	39,15%	1 004 613	71,23%	-621 644	-61,88%
Mg-i és egyéb szolgáltatások árbevétele	128 219	13,11%	84 618	6,00%	43 601	51,53%
Épület-, gép bérbeadás árbevétele	35 421	3,62%	47 814	3,39%	-12 393	-25,92%
Kereskedelmi tevékenység árbevétele	87 479	8,94%	163 227	11,57%	-75 748	-46,41%
Egyéb tevékenység árbevétele	114 508	11,71%	817	0,06%	113 691	13915,67%
Összesen:	978 168	100,00%	1 410 439	100,00%	-432 271	-30,65%

A növénytermesztés árbevétele nőtt 110%-kal, mivel a Csabatáj a 2022-ben termelt terményt 2023-ban értékesítette. Az állattenyésztés árbevétele a korábban leírt strukturális átalakítások hatására csökkent 62%-kal. 2023. február 17-én levágásra került a teljes tojótyúk állomány és azt követően leállt a tojástermelés, így teljesen megszűnt ezen bevételi forrás. A pulykanevelésre való átállás folyamatban van, de innen származó bevételt egyelőre még nem realizált a társaság. 2023.szeptember 28-án került betelepítésre az első pulyka rotáció, 28.955 db pulykával. Az egyéb tevékenység bevételében a tevékenységi kör átalakítás során feleslegessé vált tojótelepi technológiák értékesítéséből származó bevétel található. A Csabatáj 2023-ban 3.753 ezer db étkezési tyúktojást termelt. Ez jóval kevesebb az előző év hasonló időszakához képest, amelynek háttérében a már ismertetett strukturális átalakítás áll. 2023 februárjában értékesítésre került az összes nevelőtelepen lévő jérce. Április 27-én fogadásra került 64.000 db csibe, bérnevelés céljából. A társaság tervei alapján az eszköz- és a terményértékesítésből befolyó bevételekből kerül finanszírozásra az idejű növények inputanyag szükséglete, a beművelési költség és a pulyka hizlaláshoz szükséges technológiai átalakítás (kb. 160 millió forint), valamint a napi működés. 2022. év végén a bérelt földterületek kb. 90%-ának esetében a bérleti jogviszony lejárt, és a korábban bérelt területekből mintegy 380 ha nem került meghosszabbításra, így jelenleg 599 hektáron gazdálkodik a Csabatáj.

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

Növény	Vetésterület (ha)	Vetésterület megoszlása (%)	Tervezett átlagtermés (t/ha)	Tervezett termelt mennyiség (t)
Őszi búza	231	38,56 %	4,09 (tény)	943 (tény)
Kukorica	212	35,39 %	7,09 (tény)	1 500 (tény)
Olajnapraforgó	84,5	14,11 %	2,84 (tény)	240 (tény)
Lucerna	71,5	11,94 %	8,4	604
Összesen	599	100,00%	-	-

Működési költségek	Mezőgazdasági ágazat 2023.01.01.- 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Mezőgazdaságággazat 2022.01.01.- 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.-2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	899 264	1 529 383	-630 119	-41,2%
Személyi jellegű ráfordítások	206 543	209 232	-2 689	-1,3%
Értékcsökkenés	112 628	167 245	-54 617	-32,7%
Értékvesztés	-16 474	-	-16 474	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	151 322	142 952	8 370	5,9%
Összes működési költség	1 353 283	2 048 812	-695 529	-33,9%

A működési költségek változása a tevékenységi kör átalakításának hatására együtt mozog az árbevétel alakulásával. Az összes költség nagyságrendileg kétharmadát adja az anyagjellegű ráfordítások. Mivel a társaság stratégiai döntése alapján megszűnt az árutójas termelés, így az ezen tevékenységhez kapcsolódó takarmányköltség kiesett a költségek közül, ami az anyagjellegű ráfordítások 41%-os csökkenésének egyik legfontosabb tétele. A személyi jellegű ráfordítások enyhén csökkentek, ami a kisebb létszámra vezethető vissza, hiszen a társaság már 2022-ben - az inflációs környezethez illeszkedően - bérrendezést hajtott végre.

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Turizmus szegmens



A HUNGUEST Hotels Zrt. és a Balatontourist Csoport 2019. július 1-től szerepel leányvállalként az OPUS Csoport IFRS szerinti konszolidált beszámolójában, ezen cégek reprezentálják a Csoport turisztikai szegmensét, amely 2023 első félévében a csoportszintű mérlegfőösszeg 11%-át, és árbevételének 6%-át adja.

A Turizmus szegmens tevékenységi körébe az alábbiak tartoznak:

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

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett/közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2022.12.31	Kibocsátó részesedése 2023.09.30
KZH INVEST Kft.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
KZBF INVEST Kft.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%
HUNGUEST Hotels Zrt.	L	Szállodai szolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
Relax Gastro Hotel GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Heiligenblut GmbH	L	Szállodai szolgáltatás	Ausztria	Közvetett	99,99%	99,99%
Hunguest Hotels Montenegro d.o.o	L	Szállodai szolgáltatás	Montenegró	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST CAMPING Kft.	L	kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%
BALATONTOURIST Kft.	L	Kempingszolgáltatás	Magyarország	Közvetett	99,99%	99,99%

L: Teljeskörűen bevont

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

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

A HH Magyarország vezető vidéki szállodalánca, 18 szállodát és két fürdőt üzemeltet az országhatárokon belül. A belföldi szállodák összesen 3 427 szobával és 6 877 férőhellyel rendelkeznek. A szállodák kiemelt turisztikai célpontokban (fürdő- és üdülőhelyeken: Balatonalmádi, Bük, Cegléd, Eger, Egerszalók, Hajdúszoboszló, Hévíz, Gyula, Nyíregyháza, Szeged, Zalakaros és Tapolca) találhatóak.

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

A Balatontourist (Balatontourist Camping Kft. és Balatontourist Kft.) Magyarország piacvezető kempingüzemeltetője. 1 543 kempinghellyel, 76 üdülőházzal, 230 mobilházzal, valamint bérelhető lakókocikkal, és berendezett, komfortos sátrakkal várja a kempingezni vágyókat Balatonakaliban, Balatonberényben, Balatonfüreden és Révfülpön.

B. A szegmensek érintő gazdasági környezet bemutatása

A Nemzeti Turisztikai Adatszolgáltató Központ (NTAK) adatai alapján a három nyári hónap vendég száma országosan 1%-kal van a tavalyi nyári adat felett, a 2019-es adatokat pedig 6,3%-kal haladta meg. A külföldi vendégek száma 15%-os növekedést mutatott. A 17 millió nyári vendégéjszaka elérte a 2022-es adatot, míg a 2019-es rekordév forgalmához képest 3%-os többlet realizálódott. A beutazó turizmus trendjét a pandémia utáni helyreállítás jellemzi, míg a belföldi utazási kedvet az infláció és a reáljövédelmek csökkenése gyengíti, illetve jelentősen nőtt a külföldre utazók száma is. Az NTAK-ban szereplő negyedik negyedévi időszaki foglalások is biztatóak, a tavalyi év azonos időszakához képest 2-3%-os bővülés várható.

A Magyar Turisztikai Ügynökség adatai alapján a cseh, a román és a lengyel beutazó forgalom már meghaladja a pandémia előtti szintet. A cseh utazók a Bük-Sárvár, a Romániából érkezők Debrecen és Gyula térségét, a Lengyelországból érkezők pedig Debrecen és térsége turisztikai térségeket preferálták.

A Turizmus Konjunktúra Index szerint az ágazati szereplők augusztusban stagnálnak ítélték meg helyzetüket. Ugyanakkor az ágazati konjunktúra indexek esetében a turizmus mutatja a legjobb értéket. Az index értéke jelentősen nőtt az egy évvel ezelőttihez képest (+13 pont). Jelentősen hozzájárultak az index növekedéséhez a nyári fesztiválok és az atlétikai világbajnokság is, mely a szektor pozitív teljesítményét is elősegítették. A Turisztikai és Vendéglátó Munkaadók Országos Szövetsége felmérése alapján a szolgáltatók döntő többsége áremeléssel reagált a költségek növekedésére, ugyanakkor az őszi időszakra jellemzően nem terveznek további áremelést. A szeptemberi index 3 ponttal csökkent az augusztusihoz képest, de még mindig 4 ponttal a tavalyi érték felett van. A turisztikai alágazatok közül a legnagyobb csökkenés a szálláshely szolgáltatásnál volt tapasztalható (-7 pont).

A Magyar Turisztikai Szövetség Alapítvány adatai alapján augusztusban a SZÉP kártya tulajdonosok 20%-kal többet költöttek e fizetési eszközzel az egy évvel ezelőttihez képest. A költésnek 84%-a a turisztikai szektorban jelent meg. A nominális költés is meghaladta a tavalyi augusztusit, tehát nem esett vissza a turisztikai költés az élelmiszerre való költési lehetőség bevezetésével. Azzal együtt, hogy a belföldi vendégéjszakák az előző évihez képest csökkenő tendenciát mutatnak, a turisztikai szektorban való SZÉP kártya költés még inkább növekedett.

A Magyar Rendezvényszervezők Szövetsége kutatásai azt mutatják, hogy újból felértékelődnek a személyes találkozások, a többség ezt találja a leghatékonyabb rendezvénymoddal. A helyszíneket tekintve a szállodák és a szállodai konferenciaközpontok kerülnek ismét előtérbe. A helyszín kiválasztásakor elsődleges szempont továbbra is a költség, amit a szoba- és rendezvénykapacitás és a megközelíthetőség követ. A rendezvényszervezők preferált helyszínei között egyre nő a bizonyos fenntarthatósági kritériumoknak megfelelő helyszín. A kutatás alapján a MICE (Meetings, Incentives, Conferences, and Exhibitions) szegmens további erősödése várható, ami pótolja a belföldi egyéni vendégek csökkenését.

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

A főbb országos markerek (szállodák adatai):

(Vált. = előző év azonos időszakához képesti változás %-ban; Forrás: [Kereskedelmi szálláshelyek forgalma \(ksh.hu\)](https://ksh.hu))

Mutató	Július	Vált.	Augusztus	Vált.	Szeptember	Vált.
Belföldi vendégj, ezer	1.315	-9,4%	1.383	-6,2%	813	-3,8%
Külföldi vendégj, ezer	1.074	+8,0%	1.224	+9,2%	986	+12,2%
Összes vendégj, ezer	2.389	-2,3%	2.607	+0,5%	1.799	4,4%
Összes. bruttó bevétel, mFt	62.856	+14,9%	71.957	+26,6%	49.390	+21,0%

Mutató	Q3	Vált.	Q1-Q3	Vált.
Belföldi vendégj, ezer	3.511	-6,9%	7.677	-6,8%
Külföldi vendégj, ezer	3.284	+9,7%	7.807	+11,0%
Összes vendégj, ezer	6.795	+0,5%	15.484	+1,4%
Összes bruttó bevétel, mFt	184.203	+20,9%	408.939	+27,4%

Hunguest: A trenddel szemben

A HH szállodáiban a harmadik negyedévben 15,5%-os a vendégéjszakák növekedése, ezen belül a belföldi forgalom 8,2%-kal nőtt. Ehhez hozzájárult az a tény is, hogy a HH elérhető kapacitása ebben az időszakban 20,5%-kal magasabb, mint egy évvel ezelőtt. Ha a bázishoz való viszonyítást a HH esetében összehasonlító alapon tesszük meg (csak a tavaly és idén is azonos kapacitással üzemelő szállodákat vesszük figyelembe), akkor a vendégéjszakák száma jelentősen az országos átlag felett nőtt, ezen belül a belföldieké viszont csak 1,9%-kal csökkent. A csökkenés mértéke lényegesen kisebb az országosnál, így elmondhatjuk, hogy szállodalánc a negatív gazdasági körülmények ellenére is népszerű választása maradt a belföldi utazóknak.

Kilenczavi szinten a vendégéjszakák száma országosan 1,4%-kal, a HH esetében 12%-kal nőtt. A HH 10,6%-os - egyes fejlesztések befejezésének köszönhető - kapacitásbővülése mellett is az országos átlagnál nagyobb mértékű növekedést ért el, így megállapítható, hogy a HH piaci részesedése nőtt vendégéjszakaszám tekintetében. Összehasonlító alapon a HH esetében a vendégéjszakák száma (összes és belföldi is) 3,4%-os növekedést mutat. A belföldi vendégéjszakák - országos trenddel szembeni, illetve azt meghaladó – pozitív alakulása a HH belföldi piaci népszerűségét és vendégéjszakaszámot tekintve a piaci részesedésének növekedését mutatja.

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

C. A szegmens 2023. I-III. negyedéves tevékenységének bemutatása:

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Turizmus szegmens 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	155 199 851	154 214 772	985 079	0,6%
Pénzeszközök összesen	5 517 742	10 776 933	-5 259 191	-48,8%
Saját tőke	72 254 591	50 184 847	22 069 744	44,0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	67 263 742	68 420 976	-1 157 234	-1,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	15 681 518	35 608 949	-19 927 431	-56,0%
Hitelek és kölcsönök	25 000 670	27 640 836	-2 640 166	-9,6%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,1%	17,9%	-1,8%	-10,1%

A Turizmus szegmens mérlegfőösszege marginális növekedést mutat, melyhez elsősorban a HH szállodafelújítási programja járult hozzá, de a növekedésben szerepet játszott a kempingüzletág éven túli eszközállományának növekedése is. A szegmens kiemelkedő CAPEX intenzitásának köszönhetően az éven túli eszközállomány amortizációt meghaladó mértékben nőtt, ami ugyanakkor magával vonta a CAPEX volumen finanszírozásával csökkenő pénzeszközállományt. Így elmondható, hogy nagyrészt a vagyon átcsoportosítása zajlott az év első 9 hónapjában az éven túli eszközök és a forgóeszközök között, melynek az egyenlege 0,6%-os, 985,08 millió forintos mérlegfőösszeg-növekedés volt.

Kiemelendő a csoport saját tőke állományában bekövetkezett jelentős, kedvező változás, a szegmens tőkével való ellátottsága 44%-kal, 22,07 milliárd forinttal javult. Ehhez hozzájárult a szegmens tárgyévi eredménye 2,38 milliárd forint összegben, amely egy nagyon intenzív fejlődési pálya eredménye a 2022.12.31-i 1,56 milliárd forint veszteség után.

A tárgyévi eredmény mellett a saját tőkében bekövetkezett növekedés másik oka, hogy az OPUS Csoport 21,5 milliárd forint összegben ázsiai tőkeemelést hajtott végre a turisztikai szegmensben, ezzel is jelezve, hogy hosszútávon meghatározó, stratégiai iparágként tekint rá. A tőkeemelés célja, hogy a szegmens képes legyen a saját piacain elért meghatározó pozícióit stabilizálni és az eddigi dinamizmusát megőrizve tovább erősíteni. A Cégcsoport hosszútávú befektetésként tekint a végrehajtott tőkeemelésre, hiszen az addicionális tőke hozzájárul a Turisztikai leányvállalatok nyereségességének növeléséhez és ezen keresztül a befektetései gyorsabb ütemű megtérüléséhez. Mindemellett a tőkeemelés a Cégcsoport konszolidált vagyonát nem érinti.

Fentiek mellett a HH osztalékfizetésről döntött 2023 első negyedévében a vagyonkezelő társaságok (KZH INVEST Kft. és KZBF INVEST Kft.) banki adósságszolgálati kötelezettségének fedezete céljából, melynek összege 1,82 milliárd forint volt, (ebből 722 millió forint pénzügyi teljesítése osztalékkelőlegként 2022-ben megtörtént) így alakult ki 2023 első három negyedévének végére a szegmens saját tőke állománya.

A kölcsönállomány 2,64 milliárd forinttal csökkent, amely mögött elsősorban a HH banki kölcsöntörlesztései állnak, kiegészülve a vagyonkezelő KZH INVEST Kft. és KZBF INVEST Kft. első féléves kölcsöntörlesztéseivel. A vagyonkezelő társaságok 404,4 millió forint tőke és kamataival, míg a HH 2,24 milliárd forint tőke és kamataival járult hozzá a külső finanszírozás csökkentéséhez. A kölcsönök folyamatos törlesztése, a nyereséges működés, továbbá a végrehajtott tőkeemelés hozzájárult a turisztikai szegmens tőkeszerkezetének jelentős mértékű harmonizálódásához, ezzel a saját tőke mérlegfőösszegen belüli aránya 2023.09.30-án 46,56%.

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Turizmus szegmens 2023.01.01 - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2022.01.01 - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	29 593 207	23 530 971	6 062 236	25,8%
Működési költségek	26 264 369	21 215 032	5 049 337	23,8%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	3 328 838	2 315 939	1 012 899	43,7%
EBITDA	5 475 871	4 082 530	1 393 341	34,1%
Pénzügyi műveletek eredménye	-707 871	-3 952 594	3 244 723	82,1%
Adózás előtti eredmény	2 620 967	-1 636 655	4 257 622	260,1%
Adózott eredmény	2 380 634	-1 682 151	4 062 785	241,5%
Teljes átfogó jövedelem	2 377 325	-1 559 750	3 937 075	252,4%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 379	1 213	166	13,7%

Működési költségek	Turizmus szegmens 2023.01.01 - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Turizmus szegmens 2022.01.01 - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	13 772 791	11 748 713	2 024 078	17,2%
Személyi jellegű ráfordítások	8 089 359	6 353 403	1 735 956	27,3%
Értékcsökkenés	2 147 033	1 766 591	380 442	21,5%
Értékvesztés	1 455	-	1 455	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 253 731	1 346 325	907 406	67,4%
Összes működési költség	26 264 369	21 215 032	5 049 337	23,8%

Összességében elmondható, hogy a Turizmus szegmens aggregált teljesítmény mutatóit elsősorban a HH-ban zajló folyamatok határozzák meg, a turisztikai szegmens működési bevételeinek-és költségeinek 88%-a itt realizálódott 2023 első három negyedéve során.

Kiemelendő eredmények, hogy a szegmens EBITDA szintű teljesítménye nagyon dinamikusan, 34,1%-kal nőtt, míg működési bevételét az inflációt meghaladó mértékben növelte 2022 azonos időszakához képest, a nehéz piaci körülmények és gazdasági kihívások ellenére. Az ágazat a működési költségeinek növekedésénél nagyobb mértékű bevételnövekedést ért el, ennek köszönhetően 1,39 milliárd forinttal növelte EBITDA szintű teljesítményét év/év, mely a 2022 első három negyedéves 4,08 milliárd forint után 2023 első három negyedéve alatt 5,48 milliárd forintot ért el. Ez különösen figyelemre méltó annak ismeretében, hogy a belföldi kereslet országosan csökkenő tendenciát mutatott 2023 első három negyedéve alatt, ami az OPUS Csoport hagyományosan belföldi vendégkörre építő szállodai para esetében jelentős piaci kihívást jelentett.

A Turizmus szegmens egésze (túlnyomórészt a HH teljesítményének köszönhetően) jelentős bevételnövekedést ért el 2023. I-III. negyedéve alatt 2022 azonos időszakához viszonyítva. Működési bevételei 23,53 milliárd forintról 29,59 milliárd forintra nőttek, ami 25,8%-os növekedésnek felel meg, míg ugyanezen időszak alatt a belföldi üdülési szolgáltatások ára átlagosan 22,72%-kal nőtt.

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

A hazai gazdaságra továbbra is erőteljes hatást gyakorol az infláció, így az anyagjellegű ráfordítások 17,2%-kal, a személyi jellegű ráfordítások volumene pedig 27,3%-kal növekedett.

A HH akvizíciós és felújítási programjának eredményeképpen folyamatosan növekszik a szállodalánc kapacitása, amely szükségessé teszi a foglalkoztatotti létszám növelését. Ez áll elsősorban a 166 fős állományi növekedés háttérében, amely trend a HH szállodafelújítási programjának 2023-2024-es időszaka alatt várhatóan folytatódni fog.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Szállodaüzletág 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Szállodaüzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	150 852 851	150 416 019	436 832	0,3%
Pénzeszközök összesen	4 654 330	10 132 327	-5 477 997	-54,1%
Saját tőke	70 608 446	48 938 845	21 669 601	44,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	65 158 817	66 211 600	-1 052 783	-1,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	15 085 588	35 265 574	-20 179 986	-57,2%
Hitelek és kölcsönök	25 000 670	27 640 836	-2 640 166	-9,6%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	16,6%	18,4%	-1,8%	-9,8%

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

A Hunguest Hotels szállodalánchoz tartozó szállodák:

Szálloda/fürdő neve	Szobák száma	Település	Tulajdonos 2023.09.30-án	Üzemeltető	Kapcsolat jellege	Hatás a HUNGUEST Hotels Zrt.-re
Aqua-Sol	142	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Béke	224	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Apollo	55	Hajdúszoboszló	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Sóstó	123	Nyíregyháza	Nyíregyháza MJV	HUNGUEST Hotels Zrt.	üzemeltetés	teljes időszakban
Hunguest Szeged**	199	Szeged	HUNGUEST Hotels Zrt		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban
Bük	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
Hunguest Gyula**	308	Gyula	HUNGUEST Hotels Zrt.		saját ingatlan üzemeltetése	teljes időszakban

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

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

*2023.03.31-el megszűnt franchise szerződések

** Arculat- és névváltozás történt

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

A HH szállodafejlesztési programja ütemterv szerint halad, 2023.09.30-án 3 db szálloda felújítása van folyamatban, 2023 III. negyedévében ütemterv szerint átadásra került a Hunguest Gyula Munkácsy szárnya, és befejeződött a Hunguest Saliris felújítása. 2023 utolsó negyedévében átadásra kerül a Hunguest Szeged és Hunguest Helios. 2024 folyamán zárul valamennyi szállodafejlesztés a Hunguest Hotel Flóra és a Hunguest Hotel Béke átadásával, míg 2025 lesz az első üzleti év, amikor a szállodalánc várhatóan teljes kapacitással üzemel majd.

A szállodaiparnál megfigyelhető pénzeszközállomány-csökkenés háttérében legnagyobb részben a szálloda felújítások finanszírozása áll, továbbá kisebb arányban a banki kölcsöntörlesztések. A szálloda felújítási program teljes lebonyolításához szükséges pénzügyi fedezet rendelkezésre áll, az OPUS Csoport konzervatív megközelítéssel viszonyul az ország legnagyobb szállodafejlesztési programjához, és biztonsági tartalék képzésével garantálja a sikeres befejezést.

A szállodaipari ágazat saját tőkéje kiemelkedő, 21,67 milliárd forinttal, 44,3%-kal növekedett a tavalyi év záró adataihoz képest. Ezen egyenleg mögött a turisztikai szegmens aggregált mérlegadatainál már fentebb bemutatott, a szállodaiparban végrehajtott 21,5 milliárd forint összegű ársziós tőkeemelés, a 2023-ban mutatkozó pozitív évközi eredmény, és a 2023 első

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

negyedévében kifizetett 1,82 milliárd forint osztalék áll, mely osztalék a vagyonkezelő társaságok (KZH INVEST Kft. és KZBF INVEST Kft.) banki adósságszolgálati kötelezettségének fedezete céljából került kifizetésre. Az ázsiai tőkeemelés másik oldala a rövid lejáratú kötelezettségek 20,18 milliárd forint összegű csökkenésében látható, itt jelenik meg a tőkévé konvertált tagi kölcsön hatása.

Az üzletág külső kölcsönállománya 2,64 milliárd forinttal csökkent, amely háttére fentebb bemutatásra került a turisztikai szegmens mérlegadatainál. (tekintettel arra, hogy a kempingüzletág nem rendelkezik banki kölcsönrel, a turisztikai szegmens egészének banki kölcsönállománya egyenlő a szállodaipari ágazat banki kölcsönállományával) A külső adósságállomány folyamatos csökkenésének és az eredményes működésnek köszönhetően, a tőkeemeléssel is támogatott saját tőke mérlegfőösszege belüli aránya a 2022 év végi 32,5%-ról 2023.09.30-ra 46,8%-ra nőtt.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Szállodaüzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	Szállodaüzletág 2022.01.01.-2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevételek	27 427 655	21 601 157	5 826 498	27,0%
Működési költségek	24 512 834	19 703 798	4 809 036	24,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	2 914 821	1 897 359	1 017 462	53,6%
EBITDA	4 768 226	3 387 813	1 380 413	40,7%
Pénzügyi műveletek eredménye	-685 953	-3 942 383	3 256 430	82,6%
Adózás előtti eredmény	2 228 868	-2 045 024	4 273 892	209,0%
Adózott eredmény	1 980 492	-2 094 604	4 075 096	194,6%
Teljes átfogó jövedelem	1 977 183	-1 972 203	3 949 386	200,3%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 332	1 184	148	12,5%
Működési költségek	Szállodaüzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	Szállodaüzletág 2022.01.01.-2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	12 745 451	10 843 942	1 901 509	17,5%
Személyi jellegű ráfordítások	7 785 832	6 124 877	1 660 955	27,1%
Értékcsökkenés	1 853 405	1 490 454	362 951	24,4%
Értékvesztés	-	-	-	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	2 128 146	1 244 525	883 621	71,0%
Összes működési költség	24 512 834	19 703 798	4 809 036	24,4%

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Mintegy 5,83 milliárd forinttal, 27%-kal növekedett a szállodaipari ágazat összes működési bevétele 2023 és 2022 első három negyedévet összehasonlítva, a harmadik negyedév végére meghaladva a 27 milliárd forintos bevételi szintet. Ezzel sikerült az üdülési szolgáltatások átlagos fogyasztói árnövekedési ütemét (22,72%) meghaladó mértékű növekedést elérni, és lépést tartani az országos szállodaipar első 9 hónapban mutatott 27,4%-os növekedésével.

A magyar szállodaiparban az év első három negyedéve alatt 1,4%-kal nőtt a vendégéjszakák száma, amely növekedés mögött a külföldi utazók visszatérése áll, akik 11%-kal több vendégéjszakát tölthettek hazánkban idén, mint egy évvel korábban. Ezzel párhuzamosan azonban a belföldi kereslet erőteljes csökkenését jelzi, hogy a belföldi vendégéjszakák számában 6,8%-os elmaradás látszik 2022. 1-9 hó/2023. 1-9 hó összevetésben. A HH úgy tudta növelni a szállodáiban töltött vendégéjszakák számát, (és ezzel a teljes szállodapiaccal lépést tartva növekedni) hogy az utazóközönségének 74%-a belföldi, így a bevételnövekedés 27%-os dinamikája jelentős sikert jelent a Cégcsoport számára.

A szigorú költséggazdálkodást tükrözi, hogy a bevételek 27%-os emelkedéséhez a működési költségek csak 24,4%-os növekedése párosult, ennek köszönhetően az alpműködés hatékonyságát tisztán kifejező teljesítménymutató, az EBITDA év/év összehasonlításban 40,7%-kal emelkedett, a tavalyi első három negyedéves 3,39 milliárd forintos eredményt idén 4,77 milliárd forint EBITDA eredmény váltotta.

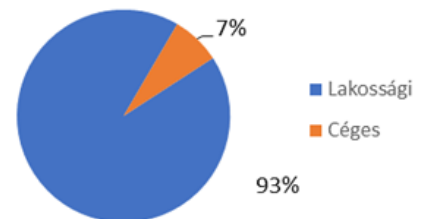
A HH sikerének alappillérei az ügyfélközpontúság, a minőségi szolgáltatás és a biztonságos munkavégzés. Az ügyfelek igényeinek maximális kiszolgálásához a kínálat folyamatos fejlesztésével járul hozzá, melyet vevői elégedettségmérések során kapott visszajelzések alapján határoz meg. A Társaság 2023 első három negyedévében összesen 221.789 számlázott ügyfelet szolgált ki, melyből 205.329 lakossági ügyfél, 16.460 pedig céges ügyfél volt.

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

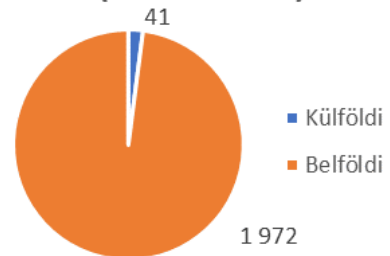
A rendszeres beszállítói versenyztetés és a magas minőség elvárása együttesen emeli a vendégélmény szintjét, illetve megerősíti a szállodalánchoz tartozó keresleti oldalt. Az így kialakított beszállítói kapcsolatrendszer hozzájárul a magas színvonalú szálláshelyszolgáltatáshoz.

2023. I-III. negyedéve alatt a Társaság 2.013 beszállítóval dolgozott együtt, melyből 1.972 belföldön, 41 pedig külföldön működő vállalkozás volt. A Cégcsoport egésze elhivatott a belföldi partnerekkel történő együttműködésben, ennek szellemében a szállodaipari ágazat teljes partnerhálózatának 98%-a a hazai gazdaságot erősíti.

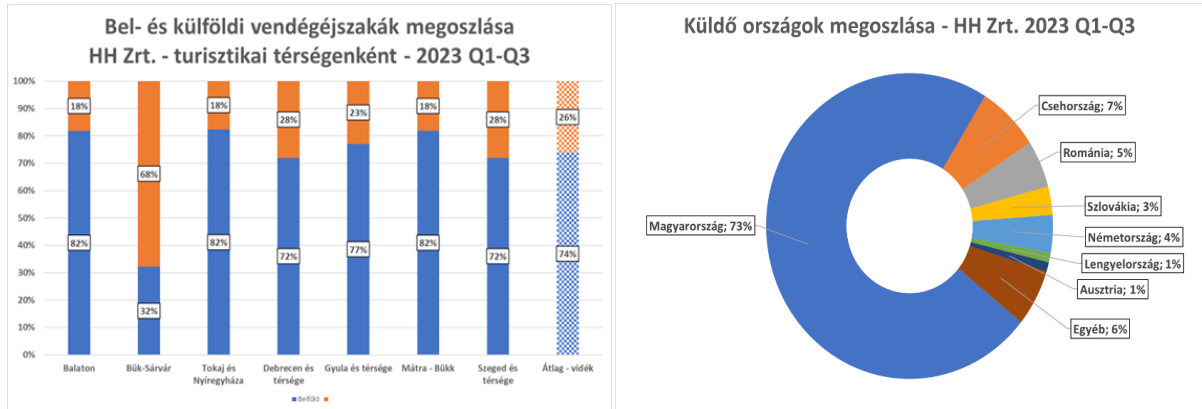
Számlázott ügyfél megoszlása (2023 Q1-Q3)



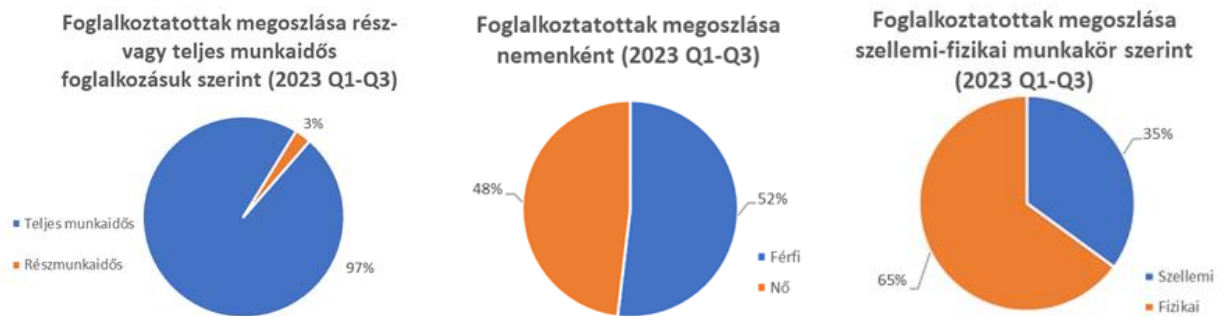
Beszállítók száma (2023 Q1-Q3)



III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása



A HH 2023. I-III. negyedévi időszakban a foglalkoztatott munkavállalók 97%-át továbbra is teljes munkaidőben, míg 3%-át részmunkaidőben alkalmazta, kiegyensúlyozott nemek szerinti megoszlásban. A munkavállalók 35%-a szellemi, 65%-a fizikai munkakört tölt be.



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

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

A küldő országok sorrendjében szignifikáns változás nem tapasztalható, ugyanakkor új országgént Lengyelország is felkerült a listára, 1%-ot meghaladó részesedéssel. A külföldi vendégek egyharmada a környező országokból érkezik, a külföldi-belföldi vendégéjszakák aránya a harmadik negyedév végére változatlan maradt az év első feléhez viszonyítva. Az emögött kiemelendő teljesítmény a belföldi vendégéjszakák arányának fenntartása, hiszen ahogy már említésre került, a magyar szállodapiac egészét tekintve 6,8%-os visszaesést mértek az év első három negyedévében. A belföldi vendégforgalom a vidéki

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

városokban és fürdőkapcsolatos településeken összpontosul, a legtöbb külföldi vendégj a Bük-Sárvár régióban koncentrálódik, illetve átlag feletti számú külföldi utazót vonz Szeged és Hajdúszoboszló.

Szállodaipari ágazat - Ausztria

Az alacsony kereslethez igazodva a karintiai Heiligenblut am Großglockner-ben elhelyezkedő két szálloda közül a nyári szezonban is csak a Sporthotel Heiligenblut tartott nyitva, a vendégszámhoz igazított csökkentett létszámmal, míg az átutazó forgalomra alapozva a Landhotel Post terasza is kinyitott. A nyári szezon végeztével az ausztriai szállodák üzemelési koncepciója felülvizsgálatra került a maximális hatékonyság elérése érdekében, melynek eredménye, hogy a téli szezonban csak a Landhotel Post fogad majd a vendégeket.

Szállodaipari ágazat - Montenegró

A Hunguest Hotel Sun Resort szezonálisan üzemel, a nyári szezonra május 6-án nyitotta meg kapuit, és október 8-ig tartott, a szezon alatt sikerült a bázisévi (2022 1-9 hó) bevételi szintet 25%-kal túlszárnyalni. A bázis időszakhoz képest az üzemi eredmény is közel 70%-os többletet mutat. A vendégek mintegy egyharmada (35%) érkezett Magyarországról, 28% Szerbiából, 10% Franciaországból, 4% Finnországból és 3% Bosznia-Hercegovinából.

Összességében a külföldi egységek a szállodaipari üzletág mérlegfőösszegében ~4%-os, míg működési bevétel tekintetében ~5%-os súllyal vannak jelen, az év első három negyedévében együttesen 35,62 millió forint üzemi veszteséget termeltek.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Kempingüzletág:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Kempingüzletág 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Kempingüzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	4 347 000	3 798 753	548 247	14,4%
Pénzeszközök összesen	863 412	644 606	218 806	33,9%
Saját tőke	1 646 145	1 246 002	400 143	32,1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 104 925	2 209 376	-104 451	-4,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	595 930	343 375	252 555	73,6%
Hitelek és kölcsönök	-	-	-	-
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	-	-	-	-

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

A mérlegfőösszegben látható növekedést elsősorban az éven túli eszközállomány növekménye okozta, amely mögött a Füred kempingben végrehajtott fejlesztések állnak. A kempingüzletág kihasználva a működés szezonálisát a nyári szezonok közötti időszakban hajtja végre a vendégélményt és hatékonyságot növelő beruházásait, - így ezekkel a munkálatokkal a kempingezni vágók nem találkoznak - amely hozzájárul a teljes értékű kikapcsolódásukhoz.

A saját tőke állomány 400,14 millió forintos növekedése a két társaság együttes évközi eredményének köszönhető. A működés szezonálisának megfelelő, szokásos éven belüli változások mentek végbe az év első három negyedévében: az első felév veszteségeit - ahol gyakorlatilag bevétel nélkül működnek a kempingek - a nyári szezon kompenzálta, és a harmadik negyedév végére 400,14 millió forint adózott eredményt termelt az üzletág.

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Jelentős növekmény jelenik meg a rövid lejáratú kötelezettségek között, amelynek háttérében részben az áll, hogy a bázisidőszakként szolgáló 2022.12.31-i időszak a kempingüzletág esetében gyakorlatilag egy szezonális leállást jelent, majd az év előrehaladtával jelennek meg egyre nagyobb volumenben az üzemeltetéssel járó szállítói tartozások, vevői előlegek, a cégek közötti átmeneti likviditási kölcsönök, valamint áfa-és egyéb, a működéssel járó adófizetési kötelezettségek. Egyfelől tehát ezt láthatjuk, mindemellett a rövid kötelezettségek állománynövekedése bevételek passzív időbeli elhatárolására is visszavezethető.

BALATONTOURIST csoporthoz tartozó szálláshelyek:

Szálláshely neve	Település neve	Terület nagysága	Üzemeltető	Tulajdonos	Megjegyzés
Berény Naturista Kemping	Balatonberény	5,5 ha	Balatontourist Kft.	Balatonberény Község Önkormányzata	saját üzemeltetés
Füred Kemping és Üdülőfaló	Balatonfüred	18 ha	Balatontourist Camping Kft.	Balatonfüred Város Önkormányzata	saját üzemeltetés
Napfény Kemping	Révfülöp	7,2 ha	Balatontourist Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata 60% MNV Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. 40%	saját üzemeltetés
Napfény-Garden Kemping	Révfülöp	1,5 ha	Balatontourist Kft.	Révfülöp Nagyközség Önkormányzata	saját üzemeltetés
Strand-Holiday Kemping	Balatonakali	3,6 ha	Balatontourist Camping Kft.	Zion Europe Ingatlanforg. és Hasznosító Kft.	saját üzemeltetés

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás – Kempingüzletág:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Kempingüzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	Kempingüzletág 2022.01.01.-2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	2 165 552	1 929 814	235 738	12,2%
Működési költségek	1 751 535	1 511 234	240 301	15,9%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	414 017	418 580	-4 563	-1,1%
EBITDA	707 645	694 717	12 928	1,9%
Pénzügyi műveletek eredménye	-21 918	-10 211	-11 707	-114,7%
Adózás előtti eredmény	392 099	408 369	-16 270	-4,0%
Adózott eredmény	400 142	412 453	-12 311	-3,0%
Teljes átfogó jövedelem	400 142	412 453	-12 311	-3,0%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	47	29	18	62,1%

III.4. Üzleti Jelentés – Turizmus szegmens gazdálkodása

Működési költségek	Kempingüzletág 2023.01.01.-2023.09.30. nem auditált tényadatok	Kempingüzletág 2022.01.01.-2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	1 027 340	904 771	122 569	13,5%
Személyi jellegű ráfordítások	303 527	228 526	75 001	32,8%
Értékcsökkenés	293 628	276 137	17 491	6,3%
Értékvesztés	1 455	-	1 455	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	125 585	101 800	23 785	23,4%
Összes működési költség	1 751 535	1 511 234	240 301	15,9%

Az üzletág eredménymutatói az első három negyedév végére a korábbi évek teljesítményének megfelelő szinteket értek el, szignifikáns kiugrások nélkül. A működési bevételek 12,2%-kal nőttek év/év, ezzel sikerült 2 milliárd forint feletti bevétellel zárni szeptember végére. Ezzel párhuzamosan a működési költségek 15,9%-os növekedést mutattak, így EBIT, EBITDA, adózott eredmény sorokon -1,1%, -1,9%, illetve -3%-os eltérés mutatkozik 2023 1-9 hó / 2022 1-9 hó összevetésben.

Összességében tehát elmondható, hogy a kempingüzletág az elmúlt évekhez hasonló, kiszámítható eredménypályán mozog, a működésében nem történt rendkívüli esemény, az üzletág továbbra is stabil eredménytermelő képességével járul hozzá a turisztikai szegmens teljesítményéhez.

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Energetika szegmens



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

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

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

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

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

2023. harmadik negyedévének végén az Energetika szegmens adja az OPUS Csoport mérlegfőösszegének 34%-át, árbevételének 31%-át, ezzel vagyonértéket tekintve a legnagyobb súlyú és árbevételt tekintve a második legnagyobb súlyú szegmens az OPUS Csoporton belül.

A. Szegmens cégei

Szegmensbe tartozó leányvállalatok 2023.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett/közvetlen részesedés	Kibocsátó részesedése 2023.09.30.	Kibocsátó részesedése 2022.12.31.
MS Energy Holding AG	L	Vagyonkezelés	Svájc	Közvetlen	50,00%	50,00%
MS Energy Holding Zrt.	L	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetett	50,00%	50,00%
OPUS TIGÁZ Zrt.	L	Gázelosztás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
TURULGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
GERECSEGÁZ ZRT.	L	Vezetéktulajdonos - Bérbeadás	Magyarország	Közvetett	49,57%	49,57%
OPUS TITÁSZ Zrt.	L	Villamosenergia-elosztás	Magyarország	Közvetlen	50,00%	50,00%

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

OPTESZ OPUS Zrt.	KV	Szolgáltató központ	Magyarország	Közvetlen és közvetett együttesen	49,99%	49,84%
OPUS E-LINE Kft.	L	Közmű építés	Magyarország	Közvetett	5%	-

L: Leányvállalat; KV: Közös vezetésű vállalkozás

Energetika szegmens – Gázelosztó ágazat:



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

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

Míg tehát az MS Energy Holding AG és az MS Energy Holding Zrt. kizárólag holding tevékenységet végez, az energetikai üzletág egyik zászlóshajója a gázelosztást végző OPUS TIGÁZ Zrt. A Társaság földgáz elosztási engedélyes tevékenységet végez Magyarország észak-keleti régiójában, a Magyar Energetikai és Közműszabályozási Hivatal által kiadott engedélyben rögzített földrajzi területen. Szolgáltatási területét tekintve az ország legnagyobb vezetékes földgázelosztója, több, mint 33.000 kilométernyi vezetékhalozatot üzemeltet. 2022. december 31-én az OPUS TIGÁZ Zrt. által ellátott települések száma 1.092 volt. Tevékenysége szabályozott árakon (hatóság által meghatározott tarifákon) alapul, piaca a természetes monopólium jellemzőit viseli. A társaságnak működési területén valós versenytársa nincs.

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

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

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

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

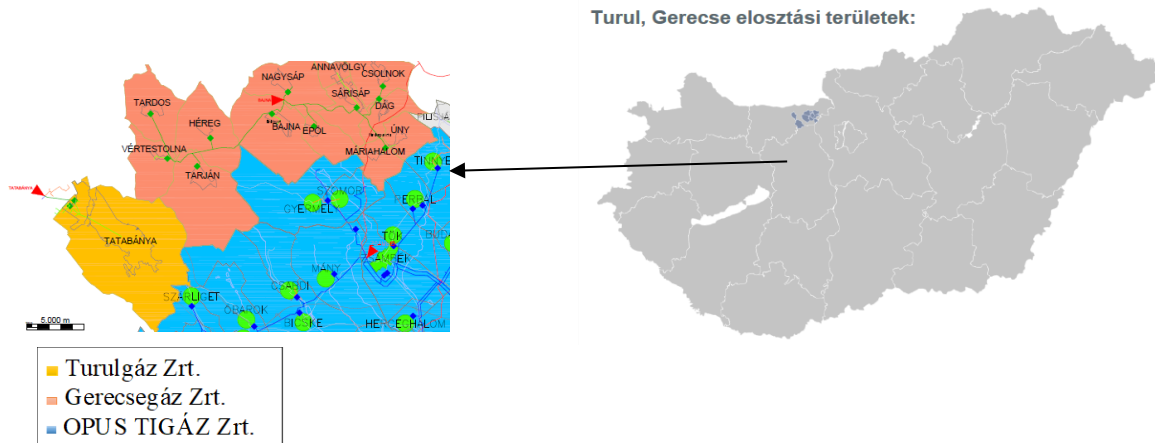
Az OPUS TIGÁZ Zrt. és a T-SZOL Zrt. között 2022.10.07. napon részvényátruházási szerződés jött létre, mely alapján az OPUS TIGÁZ Zrt. megvásárolta a T-SZOL Zrt. tulajdonában lévő 41,09%-os TURULGÁZ Zrt. részesedést, emellett a fennmaradó 0,49% saját részvény is megvásárlásra került. Ezzel összességében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

Az OPUS TIGÁZ Zrt. és az MVM Next Energiakereskedelmi Zrt. között 2022.11.30 napon szintén részvényátruházási szerződés jött létre, mely alapján az OPUS TIGÁZ Zrt. megvásárolta az MVM Next Zrt. tulajdonában lévő 49,36%-os GERECSEGÁZ Zrt. részesedést, emellett a fennmaradó 0,5% önkormányzatok által birtokolt részvény is megvásárlásra került. A GERECSEGÁZ

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Zrt. 50,14%-os tulajdonosa a TURULGÁZ Zrt., vagyis az OPUS TIGÁZ Zrt. közvetett és közvetlen részesedése együttesen ebben a társaságban is 100%-ra nőtt.

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



Energetika szegmens – Villamosenergia-elosztó ágazat



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

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

A villamosenergia-elosztás üzletág felvásárlást követő második, kiemelten fontos fázisa, az ún. „Integrációs Fázis”, mely magában foglalja azon informatikai és üzleti folyamat-fejlesztéseket, amelyek biztosítani fogják a Társaság saját informatikai rendszerén és saját humán erőforrásán alapuló, E.ON-tól független önálló működését. A projekt október 1-jével fontos mérföldkőhöz ért, hiszen az OPUS TITÁSZ Zrt. átvette a teljes működési területén az áramhálózati-és műszaki ügyekkel kapcsolatos ügyfélszolgálatot az E.ON Ügyfélszolgálati Kft.-től, beleértve a már folyamatban lévő műszaki, hálózati ügyeket is.

Az OPUS Csoport energetikai szegmensének villamosenergia-elosztás üzletága, az OPUS ENERGY Kft. megszűnésével teljesen letisztult cégstruktúrát mutat, az egyetlen társaság az OPUS TITÁSZ Zrt. A vállalat több évtizedes múltra visszatekintő, megbízható, stabil, innovatív vállalat, amelynek legfőbb feladata a zavartalan áramellátás biztosítása, ezen belül

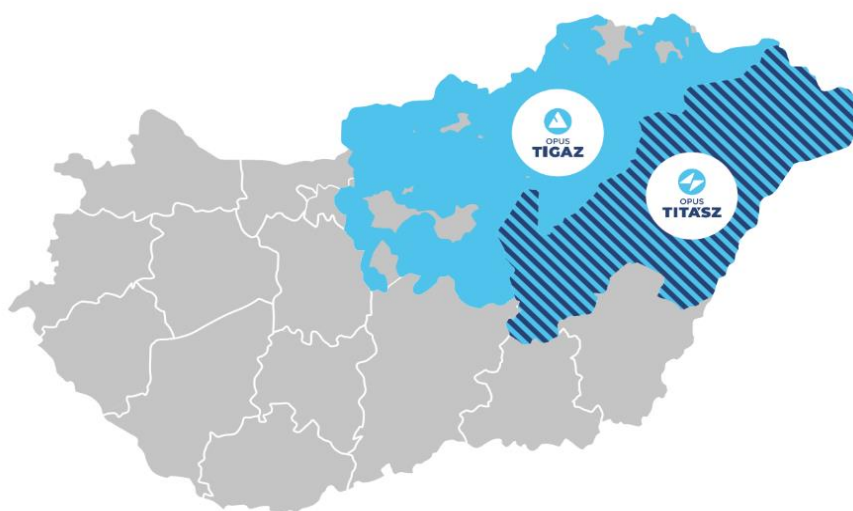
III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

üzemirányítás, a hálózat fejlesztése, karbantartása, a regionális ügyfélkapcsolatok ápolása, valamint mérési feladatok, leolvasások, ellenőrzések elvégzése.

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

Az OPUS TITÁSZ Zrt. hat megyére kiterjedően látja el a villamos energia elosztói engedélyes tevékenységet. Ellátási területe lényegében Hajdú-Bihar, Szabolcs-Szatmár-Bereg és Jász-Nagykun-Szolnok megyékre, míg kisebb mértékben Bács-Kiskun, Békés, valamint Pest megyékre terjed ki. 18.728 négyzetkilométer területen, 26.177 kilométer hosszúságú villamosenergia elosztó hálózatot üzemeltet, közel 400 településen, több mint 780 ezer otthonban és munkahelyen biztosítva ezzel a zavartalan villamosenergia ellátást.

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



Energetika szegmens - Szolgáltató központ:



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

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

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

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

2023 május 4-én döntés született egy 2. körös beolvadásos kiválásról, amellyel újabb támogató funkciók kiszervezése történt meg és ezzel kialakult az OPTESZ OPUS Zrt. terveknek megfelelő, teljes kompetenciakészlete: a fentebb felsorolt funkciók kiegészültek ügyfélkapcsolati, számlázási, vevői folyószámla és kintlévőségkezelési, valamint leolvasási tevékenységgel és kikapcsoláskoordinációs feladatokkal. A 2. körös beolvadásos kiválásra 2023. augusztus 31-i fordulónappal kerül sor és ezzel az OPTESZ OPUS Zrt. átalakulása befejeződött, átvette a működéséhez szükséges valamennyi vagyonelemet mind az OPUS TITÁSZ Zrt-től, mind az OPUS TIGÁZ Zrt-től.

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

2023 júniusában alakult az **OPUS E-LINE Kft.**, amelynek többségi irányítási jogait az OPUS TITÁSZ Zrt. gyakorolja, ezért a Cégcsoport a jövőben leányvállalként konszolidálja az újonnan létrejött Társaságot. Az OPUS E-LINE Kft. elsődleges feladata, hogy az OPUS TITÁSZ Zrt. megrendeléseit teljesítve aktívan kivegye a részét a hazai villamoshálózati beruházások lebonyolításában, tervezési, építési, szerelési tevékenységekben, amelyek az ország átfogó energetikai megújulása miatt szükségessé válnak a jövőben. A Társaság az év első három negyedévében nem végzett tevékenységet, első kivitelezési projektjét a tervek szerint 2023 novemberében kezdi meg.

B. A szegmensen érintő gazdasági környezet bemutatása:

2022. év végére konszolidálódott a helyzet az energetikai szektorban, enyhültek a hatalmas kilengések és jelentős áremelkedések, melyeket az orosz-ukrán háború okozott. Az energiapiacok irányadó terméke, - ami az egyes energiahordozók és feldolgozott, vagy előállított energia árát meghatározó nyersolaj – a Brent olaj ára 2022-ben közel 140 USD napon belüli árszinten tetőzött, a nyári 100-120 USD szintről év végére lecsökkent 90 dolláros hordónkénti szint alá. 2023. első félévében nagy változás nem volt, a 75-85 dolláros sávban mozgott az ár, a második negyedévben jellemzően a 75-80 dolláros árszinten mozgott az ár. A legfrissebb várakozások és a határidős jegyzések szerint a 2023. teljes évi átlagár 80 dollár körül várható. A Brent olaj ára 2023 harmadik negyedévben 75-95 dolláros sávban mozgott összhangban az előző negyedévek árszintjével. Az olajkészletek szintje továbbra is viszonylag alacsony, ami volatilitást okozhat az árakban, különös tekintettel a nyersolaj termelés vártnál lassabb növekedésére.

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

Az alaptermékek árának alakulása mellett természetesen jelentős hatása van az euró-forint keresztárfolyamnak, amely a 2022. év végi EUR/HUF 400-as tartományból 2023. első negyedévében kisebb rövid ideig tartó kilengéstől eltekintve egyenesen csökkent EUR/HUF 380-ig, majd a nyár elejére a 370-es EUR/HUF szint állandósult támaszként, amely aztán 2023. harmadik negyedévében jellemzően a 380-390 EUR/HUF sávban tartózkodott.

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

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

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

C. A szegmens 2023. III. negyedéves tevékenységének bemutatása:

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Energetika szegmens 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	485 188 008	453 231 071	31 956 937	7,1%
Pénzeszközök összesen	84 791 483	45 561 466	39 230 017	86,1%
Saját tőke	190 798 486	211 108 510	-20 310 024	-9,6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	218 148 092	173 542 002	44 606 090	25,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	76 241 430	68 580 559	7 660 871	11,2%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	96 406 574	101 325 478	-4 918 904	-4,9%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	19,9%	22,4%	-2,5%	-11,1%

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

Az energiaelosztás rendkívül komplex, magas hozzáadott értéket teremtő üzleti tevékenység, a belépési korlát kifejezetten magas mind szabályozói összetettsége, mind a szükséges infrastruktúra tőkeigénye miatt. A két meghatározó társaság 343 milliárd forint értékű éven túli eszközállománnyal rendelkezik, amelynek jelentős részét nagyságrendileg 60 000 kilométer (villamos-és földgázhálózat együttesen) vezetékhálózat tesz ki.

Az eszközállomány megújítása, állagmegóvása az ellátásbiztonság szempontjából kiemelt feladat, 2023 első három negyedéve folyamán 15,74 milliárd forint volt az amortizáció volumene az energetika szegmens társaságainál, amelyet beruházási aktivitásuknak köszönhetően visszapótoltak. Az éven túli eszközállomány ennek ellenére a 2022.12.31-i 366,65 milliárd forintról 354,67 milliárd forintra csökkent. Ennek háttérében az energetika szegmens szolgáltató központjának, az OPTESZ OPUS Zrt-nek létrehozása áll, amely egy két körben lebonyolított beolvadási kiválás során vette át támogató funkcióit és az ehhez szükséges vagyonelemeket mind az OPUS TIGÁZ, mind az OPUS TITÁSZ Zrt.-től.

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Az OPTESZ OPUS Zrt. 2023.01.01 nappal kezdte meg működését, ekkor zajlott le a három társaság részvételével zajló beolvadásos kiválás első köre. A szolgáltató központ a kezdeti feladatköreihez mintegy 12,65 milliárd forint könyv szerinti értékű éven túli eszközállományt vett át, (valamint 725 millió forint forgóeszközt) amely állomány ezzel a konszolidációs körön kívül került. Az átalakulás második és egyben utolsó köre 2023.08.31-i nappal lépett hatályba, ennek során az OPTESZ OPUS Zrt. kiegészítette feladatköreit, a kompetenciakészlete teljessé vált és átvett minden további, ehhez szükséges vagyonelemet. Összességében a második körös beolvadásos kiválás során 3,13 milliárd forint könyv szerinti értékű éven túli eszközállomány (valamint 5 milliárd forint forgóeszköz) került kiszervezésre az OPTESZ OPUS Zrt-hez.

A két körös beolvadásos kiválás során átadott és ezzel konszolidációs körön kívül került éven túli eszközállomány könyv szerinti értéke 15,78 milliárd forint, míg az első három negyedévben realizált amortizáció volumene 15,74 milliárd forint, ezek együttes hatása 31,52 milliárd forint. Az éven túli eszközállományban bekövetkezett mindössze 11,98 milliárd forint összegű csökkenés tehát azt jelzi, hogy az állománycsökkenés ellenére összességében az eszközök megújítása, állagmegóvása, pótlása meghaladta az amortizációt, vagyis az energetika szegmens beruházási aktivitása révén sikeresen növelte eszközállománya értékét.

A fentiekből is következik, hogy a mérlegfőösszeg 7,1%-os (31,96 milliárd forint) növekedése mögött a forgóeszközök növekedése áll, melynek legnagyobb részét (~89%) a szegmens pénzeszközállomány-növekedése okozta különböző állami támogatások és támogatási előlegek folyósításának köszönhetően. Ezen támogatási előlegek jelennek meg a hosszú lejáratú kötelezettségállomány 44,60 milliárd forintos növekedése mögött is. Kisebb mértékben, de szintén emelkedést mutatott a vevő, rövid lejáratú kapcsolt követelések, valamint az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások volumene is.

Az idegen források csökkenésével párhuzamosan növekedett a Szegmens mérlegfőösszege, így összességében harmonikusabbá vált a mérlegszerkezet az idegen források mérlegfőösszeghez viszonyított arányának csökkenésével, amely 2022 év vége óta 22,4%-ról 19,9%-ra csökkent. A saját tőkeállományban beállt 20,31 milliárd forint csökkenés szintén elsősorban az OPTESZ OPUS Zrt. beolvadásos kiválásának köszönhető, hiszen a fentebb említett 21,5 milliárd forint éven túli eszköz- és forgóeszközállománnyal együtt, közel ugyanekkora összegű saját tőkeállomány (pontosan 20,83 milliárd forint) is konszolidációs körön kívül került.

A kivált saját tőkeállományhoz képest látható 520 millió forint összegű növekmény egyenlege alapvetően két tételből tevődik össze: az energetika szegmens évközi 2,1 milliárd forint összegű eredményéből, valamint az OPUS TIGÁZ Zrt.-ből kifizetett 1,49 milliárd forint osztalékból, amely osztalék az MS Energy Holding Zrt. kölcsöntörlesztését szolgálta a lentiek szerint.

A hitel és kötvénykötelezettség-állomány 4,92 milliárd forint összegű csökkenését elsősorban a földgázelosztó ágazat teljesítménye eredményezte: az OPUS TIGÁZ Zrt. (a kibocsátási feltételeknek megfelelően) 1,5 milliárd forint tőketörlesztést eszközölt a Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott 50 milliárd forint össznévértékű amortizálódó kötvényéből, valamint az MS Energy Holding Zrt. 2,8 milliárd forint törlesztésével teljes mértékben visszafizette az MBH Bank Nyrt.-től 2021-ben felvett kölcsönét, ezzel a véglejárát előtt lezárva a szerződést. Az OPUS TITÁSZ Zrt. 2023.09.30-án megkezdte az MBH Bank Nyrt.-től 2021-ben felvett akvizíciós kölcsönének törlesztését, a szerződésnek megfelelően 616 millió forinttal csökkentve az állományt. A szegmens külső forrásainak teljes volumene így 101,3 milliárd forintról 96,4 milliárd forintra csökkent.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Energetika szegmens 2023.01.01 - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2022.01.01 - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	171 539 586	102 535 919	69 003 667	67,3%
Működési költségek	173 350 410	100 089 021	73 261 389	73,2%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-1 810 824	2 446 898	-4 257 722	-174,0%
EBITDA	13 931 982	19 622 235	-5 690 253	-29,0%

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Pénzügyi műveletek eredménye	3 973 547	3 028 720	944 827	-31,2%
Adózás előtti eredmény	2 162 723	5 475 618	-3 312 895	-60,5%
Adózott eredmény	2 094 514	1 379 586	714 928	51,8%
Teljes átfogó jövedelem	2 093 249	1 379 459	713 790	51,7%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	1 706	2 004	-298	-14,9%

Működési költségek	Energetika szegmens 2023.01.01. - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Energetika szegmens 2022.01.01. - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	135 785 881	59 369 008	76 416 873	128,7%
Személyi jellegű ráfordítások	14 694 073	15 355 415	-661 342	-4,3%
Értékcsökkenés	15 742 806	17 175 337	-1 432 531	-8,3%
Értékvesztés	311 422	168 794	142 628	84,5%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	6 816 228	8 020 467	-1 204 239	-15,0%
Összes működési költség	173 350 410	100 089 021	73 261 389	73,2%

Az alaptevékenységből származó bevételek jelentősen növekedtek mind a két üzletágban, a bevételnövekedés mértéke 67,3% (69 milliárd forint) volt az első három negyedév során. A tavalyi első három negyedév során realizált 102,54 milliárd forintról az idei első három negyedévben 171,54 milliárd forintra nőtt az energetikai szegmens teljes működési bevétele. A bevételek növekedését meghaladó mértékben növekedtek ugyanakkor a működési költségek, melynek következtében a szegmens EBITDA szintű eredményessége 29%-os csökkenést mutat, amelynek hátterében az OPUS TITÁSZ Zrt. eredményességének csökkenése áll, melyet csak részben tudott ellensúlyozni az OPUS TIGÁZ Zrt. megnövekedett eredménye. (lásd lentebb)

A szegmens foglalkoztatotti létszáma a 2022. szeptember 30-i 2 004 főről 1 706 főre csökkent a 2023. szeptember 30-i fordulónapra, amely az állomány egy részének az OPUS Zrt. szolgáltató központba történő átvételének köszönhető, azaz a csökkenés elsősorban technikai jellegű.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, mérleg - Gázelosztás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Gázelosztó üzletág 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	173 946 703	186 738 780	-12 792 077	-6,9%
Pénzeszközök összesen	16 661 518	15 890 722	770 796	4,9%
Saját tőke	84 083 049	83 658 031	425 018	0,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	76 857 673	81 145 813	-4 288 140	-5,3%

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Rövid lejáratú kötelezettségek	13 005 981	21 934 936	-8 928 955	-40,7%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	47 022 802	51 325 478	- 4 302 676	-8,4%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	27,0%	27,5%	-0,5%	-1,6%

A földgázelosztó üzletág mérlegfőösszegében bekövetkezett csökkenés több tényező eredménye. Egyrészt a szolgáltató központ, vagyis az OPTESZ OPUS Zrt. kiválásának köszönhető, amely a beolvadásos kiválás 2022. december 31-én hatályba lépett első fordulójára, valamint a 2023. augusztus 31-én hatályba lépett második fordulójára során összesen 4,06 milliárd forinttal vált ki az OPUS TIGÁZ Zrt. vagyonából. A csökkenés fennmaradó, materiális része az OPUS TIGÁZ Zrt. beruházásokkal nem pótolta értékcsökkenésének, (3,2 milliárd forint) valamint a forgóeszközei csökkenésének (5,3 milliárd forint) köszönhető.

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

Az üzletág mérleg szerkezete nem változott érdemben 2023. első három negyedévében, továbbra is alacsony, 27% az idegen források aránya, és 48,3% a saját tőke mérlegfőösszegen belüli aránya, ami az üzletág stabilitását mutatja.

Az OPUS TIGÁZ Zrt. finanszírozásában a legfontosabb külső elem az NKP keretében 2021-ben kibocsátott, 10 éves futamidejű, fix kamatozású 50 milliárd forint össznévértékű kötvény.

A tőketörlesztés 2022-ben elindult, aktuális mértéke éves 1,5 milliárd forint, a Társaság a 2023. évre esedékes tőketörlesztését a kamatok megfizetésével együtt 2023 első negyedéve során teljesítette. Fontos továbbá kiemelni, hogy az MS Energy Holding Zrt. lejárat előtt végtörlesztette az MBH Bank Nyrt. jogelődjétől, a Budapest Bank Zrt.-től 2021-ben felvett kölcsönét 2,8 milliárd forint összegben, ezzel a földgázelosztó üzletág egyetlen külső forráseleme az NKP kötvény maradt.

Aggregált pénzügyi adatok és részvényesi információk, eredménykimutatás - Gázelosztás:

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Gázelosztó üzletág 2023.01.01. - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2022.01.01. - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	38 278 782	27 893 086	10 385 696	37,2%
Működési költségek	33 957 199	28 755 859	5 201 340	18,1%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	4 299 007	-862 773	5 161 780	-598,3%
EBITDA	11 337 374	6 646 412	4 690 962	70,6%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 888 881	1 064 778	2 824 103	-265,2%
Adózás előtti eredmény	8 210 464	202 005	8 008 459	3964,5%
Adózott eredmény	5 644 825	541 101	5 103 724	943,2%
Teljes átfogó jövedelem	5 643 560	540 974	5 102 586	943,2%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	776	923	-147	-15,9%

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Működési költségek	Gázelosztó üzletág 2023.01.01. - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Gázelosztó üzletág 2022.01.01. - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	16 898 959	10 953 874	5 945 085	54,3%
Személyi jellegű ráfordítások	6 271 480	6 774 987	-503 507	-7,4%
Értécsökkenés	7 038 367	7 509 185	-470 818	-6,3%
Értékvesztés	20 255	41 693	-21 438	-51,4%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 728 138	3 476 120	252 018	7,2%
Összes működési költség	33 957 199	28 755 859	5 201 340	18,1%

Az ágazat összes működési bevétele 27,89 milliárd forintról 38,28 milliárd forintra nőtt, melynek elsődleges oka az elosztói tarifákban bekövetkezett indokolt változás, mely tarifa 2022. év október hó 1. napjával lépett hatályba. A piac sajátossága, hogy a tarifaszabályozás utólag követi a piacon lezajló eseményeket, mely kiszámítható piaci körülmények között nem jelent addicionális kihívást a szereplők számára, azonban a 2022-ben tapasztalt erőteljes piaci volatilitás mellett ez egy jelentős működési kockázatot generált.

A Társaság működési költségei a tervezett szinten alakultak, a szigorú költséggazdálkodás az EBITDA mutató növekedésén jól megmutatkozik. Míg a bevételek 37,2%-kal emelkedtek, addig ezt a költségek 18,1%-os emelkedése követte, ennek köszönhetően növekedett 6,65 milliárd forintról 11,33 milliárd forintra az ágazati szintű EBITDA a 2022 1-9 hó/2023 1-9 hó összevetésben, amely 70,6%-os növekedésnek felel meg.

Az üzletág foglalkoztatotti létszáma a második körös kiválásos beolvasásnak köszönhetően 2023. szeptember 1-től 78 fővel csökkent, miután az OPTESZ OPUS Zrt. működéséhez szükséges humán erőforrás is a jogelőd OPUS TIGÁZ Zrt.-től vált ki, így ez az állomány szintén konszolidációs körön kívül került.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Mérlegadatok (záró állomány)	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2022.12.31. auditált tényadatok	2022.12.31.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.12.31.- 2023.09.30. %-ban
Mérlegfőösszeg	311 241 305	266 492 290	44 749 015	16,8%
Pénzeszközök összesen	68 129 965	29 670 744	38 459 221	129,6%
Saját tőke	106 715 437	127 450 479	-20 735 042	-16,3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	141 290 419	92 396 189	48 894 230	52,9%
Rövid lejáratú kötelezettségek	63 235 449	46 645 623	16 589 826	35,6%
Hitelek és kölcsönök, tartozások kötvénykibocsátásból	49 383 772	50 000 000	-616 228	-1,2%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	15,9%	18,8%	-2,9%	-15,4%

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

A villamosenergia-ágazatban bekövetkezett mérlegfőösszeg növekedés két ellentétes hatás eredménye. Csökkentő hatást gyakorolt a már ismert OPTESZ OPUS Zrt. 2022. december 31-i első körös, majd 2023.08.31-i második körös beolvadásos kiválása. Az átalakulás első lépcsője során a szolgáltató központ 9,54 milliárd forint vagyonnal (4,75 milliárd forint immateriális eszköz, 4,50 milliárd forint tárgyi eszköz, 3 millió forint befektetett pénzügyi eszköz és 292 millió forint forgóeszköz) vált ki az OPUS TITÁSZ Zrt.-ből, majd a második lépésben ezt további 8 milliárd forint értékű vagyonelem követte. (2,5 milliárd forint immateriális eszköz, 406 millió forint tárgyi eszköz, és 5,1 milliárd forint forgóeszköz). Összességében tehát az OPTESZ OPUS Zrt. indulása 17,55 milliárd forint értékű vagyon-átcsoportosítást, az OPUS TITÁSZ Zrt. oldaláról vagyonszökkenést eredményezett.

Emellett 2023. első három negyedéve során 8,7 milliárd forint értékcsökkenés jelentkezett. Ennek ellenére sikerült a 2022.12.31-i záró tárgyi eszközállomány szinten tartása, amely figyelembe véve a fenti jelentős vagyon-átcsoportosításokat, valójában intenzív, az értékcsökkenést meghaladó mértékű, értéknövelő CAPEX intenzitásra utal. Ennek köszönhetően összességében az OPUS TITÁSZ Zrt. éven túli eszközállománya csak 4 milliárd forinttal csökkent.

Jelentős mértékben növekedett ugyanakkor a Társaság forgóeszközállománya, a növekedés 48,55 milliárd forintot tett ki. Ennek 78,7%-a pénzeszközben jelent meg, (támogatások, támogatási előlegek) 11,7%-a egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolás, ~10% pedig tárgyévi társasági adó követelés, vevő és rövid lejáratú kapcsolt követelések sorokon jelent meg. A forgóeszközállomány-növekedést (egyben mérlegfőösszeg-növekményt) egyrészt a hosszú lejáratú kötelezettségek növekménye finanszírozta, amely mögött a beérkezett állami támogatások állnak. Lényeges tehát, hogy az itt megjelenő kötelezettségállomány-növekedés nem pénzügyi kötelezettséget, hanem az elnyert forrásokra vonatkozó projekt-megvalósítási kötelmet jelent. Látható továbbá a rövid lejáratú kötelezettségállomány növekménye, amely mögött megnövekedett mennyiségi eltérés elhatárolás, több kiserőművi biztosíték, több csatlakozási díj előleg, illetve a 2. körös átalakulás során OPTESZ OPUS Zrt. részére átadandó pénzeszközök állnak.

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

Emellett 2023.09.30-án az OPUS TITÁSZ Zrt. a szerződésének megfelelően megkezdte a Társaság akvizícióját finanszírozó, az MBH Bank Nyrt. által nyújtott 50 milliárd forint összegű kölcsönének törlesztését 616,23 millió forint befizetésével. A kölcsön 2036-ban jár le, negyedéves tőke-és kamatfizetési ütemezéssel.

A mérlegfőösszeg növekedése és a külső forrásállomány csökkenése együttesen az idegen forrás/mérlegfőösszeg arány 2,9%-os javulását idézték elő.

Az OPUS TITÁSZ Zrt. saját tőkéje 20,74 milliárd forinttal csökkent. Ennek oka a kivált vagyonnal együtt átadott saját tőke, (17,2 milliárd forint) továbbá az első három negyedévben realizált 3,53 milliárd forint veszteség.

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

adatok ezer forintban, kivéve, ha másképp van feltüntetve

Főbb eredményadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01. - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2022.01.01. – 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Összes működési bevétel	133 260 804	74 642 833	58 617 971	78,5%
Működési költségek	139 393 211	71 333 162	68 060 049	95,4%
Üzemi (Üzleti eredmény) EBIT	-6 109 831	3 309 671	-9 419 502	-284,6%
EBITDA	2 594 608	12 975 823	-10 381 215	-80,0%
Pénzügyi műveletek eredménye	84 666	1 963 942	-1 879 276	-95,7%

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

Adózás előtti eredmény	-6 047 741	5 273 613	-11 321 354	-214,7%
Adózott eredmény	-3 550 311	838 485	-4 388 796	-523,4%
Teljes átfogó jövedelem	-3 550 311	838 485	-4 388 796	-523,4%
Foglalkoztatottak létszáma (fő)	930	1 081	-151	-13,9%

Működési költségek	Villamosenergia-elosztó üzletág 2023.01.01. - 2023.09.30. nem auditált tényadatok	Villamosenergia-elosztó üzletág 2022.01.01. - 2022.09.30. nem auditált tényadatok	2022.09.30.- 2023.09.30. összehasonlítása	Változás 2022.09.30.- 2023.09.30. %-ban
Anyagjellegű ráfordítások	118 886 922	48 415 134	70 471 788	145,6%
Személyi jellegű ráfordítások	8 422 593	8 580 428	-157 835	-1,8%
Értékcsökkenés	8 704 439	9 666 152	-961 713	-9,9%
Értékvesztés	291 167	127 101	164 066	129,1%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	3 088 090	4 544 347	-1 456 257	-32,0%
Összes működési költség	139 393 211	71 333 162	68 060 049	95,4%

Az elosztott energiamennyiség tekintetében villamosenergiában 8,2%-os csökkenés mérhető 2022. 1-9 hó/2023. 1-9 hó összevetésben. A bevételi adatokból az látható, hogy az ármeghatározási mechanizmus alapján elismerésre kerülő energiabeszerezési költségek emelkedtek a 2023. év január 1-ével hatályba lépett új villamosenergia elosztási tarifában, ennek köszönhetően jelentősen, 58,62 milliárd forinttal (78,5%) nőttek a Társaság működési bevételei.

A Társaság működési költségei az anyagjellegű ráfordítások kiugró, 70,47 milliárd összegű (145,6%) növekedése miatt meghaladták a bevételek növekedését, amely az EBIT, EBITDA, adózás előtti és adózott eredmény sorokon lekövethető. Az OPUS TITÁSZ Zrt. anyagjellegű költségeinek növekedése és az ezen keresztül realizált első három negyedéves vesztesége a szabályozás sajátosságainak és a piaci változásoknak köszönhető. Fontos kiemelni, hogy az ármeghatározás módszertana alapján a szabályozó hatóság a következő tarifameghatározási időszakokban ezen veszteségeket kompenzálja, emellett a Társaság működésének folyamatos áramvonalasításával maga is tevékenyen hozzájárul a veszteségek minimalizálásához, ennek eredményeként negyedévről negyedévre csökkenti üzemi szintű veszteségességét bevételei arányában: első negyedévben 9,26% volt a negatív mutató, első félév végére ez 8,86%-ra csökkent, a harmadik negyedév végére pedig tovább csökkent 4,58%-ra a mutató.

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

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

A Társaság életében kiemelendő az ún. TITÁN projekt, amelyet az OPUSZ TITÁSZ az OPUS Csoport közel száz munkatársának bevonásával hozott létre 2021. év márciusában azzal a céllal, hogy ennek keretében kerüljön megvalósításra az OPUS TITÁSZ Zrt leválasztása az EON, mint korábbi tulajdonos informatikai rendszereiről, valamint kiépítésre kerüljenek a Társaság saját IT rendszerei és az ahhoz kapcsolódó folyamatok egyaránt. A projekt több fázisra osztható, amelyből az első fázis az Akvizíciós Fázis volt, amely 2021. augusztus 31. nappal zárult.

III.4. Üzleti Jelentés – Energetikai szegmens gazdálkodása

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

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

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

Az üzletág foglalkoztatotti létszáma 2023. szeptember 1-től a második körös beolvadásos kiválás miatt 156 fővel csökkent, amely létszám a szolgáltató központ, az OPTESZ OPUS Zrt. foglalkoztatotti létszámát növelte.

III.4. Üzleti Jelentés – Vagyongkezelés

Vagyongkezelés szegmens



Az OPUS GLOBAL Nyrt. Magyarország egyik legdiverzifikáltabb holdingja, amely az ország és a kelet-közép-európai régió stratégiai fontos és nagy növekedési potenciállal rendelkező gazdasági ágazataiban működik. A négy nagy önálló szegmens vállalatai mellett a Társaság közvetlen és közvetett módon rendelkezik kisebbségi részesedésekkel, amely részesedéseket az OPUS GLOBAL Nyrt. a Vagyongkezelési szegmensében kezel. A többi szegmenstől eltérően a Vagyongkezelési szegmens adatai kiszűrt adatok.

A Vagyongkezelési szegmens eszközértéke (a 2022-ben elkezdett portfóliótisztítás mellett) a tárgyidőszakban enyhén növekedett, a 2022. december 31-i, 17,58 milliárd forintról 2023. harmadik negyedév végére 20,97 milliárd forintra emelkedett, de így is a teljes OPUS Csoport eszközértékének csupán alig 2%-át teszi ki. A szegmens nettó árbevétele alapvetően az eszközérték szűkülésével együtt változott, 2023. harmadik negyedév végére 84,21 millió forintra csökkent az előző év hasonló időszak 86,68 millió forintról, de ez a 480,44 milliárd forintos

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

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

A szegmensbe tartozó főbb vállalatok bemutatása

OPUS GLOBAL Nyrt., mint Anyavállalat:

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

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

III.4. Üzleti Jelentés – Vagyonkezelés

Leányvállalatok a Vagyonkezelés szegmensen belül 2023.09.30-án

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.09.30.
OBRA Ingatlankezelő Kft.	L	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetlen	100,00%	100,00%

L – Leányvállalat

OBRA Kft.

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128422650/OP_OBRA_R10_HU_20200611.pdf

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

Társult vállalkozások felsorolása a Vagyonkezelés szegmensen belül 2023.09.30-án:

Név	Kapcsoltsági szint	Fő üzleti tevékenység	Bejegyzés országa	Közvetett / Közvetlen részesedés	A Kibocsátó részesedése 2022.12.31.	A Kibocsátó részesedése 2023.09.30.
Addition OPUS Zrt.	T	Vagyonkezelés	Magyarország	Közvetlen	24,88%	24,88%
KONZUM MANAGEMENT Kft.	T	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele	Magyarország	Közvetlen	30,00%	30,00%
BLT Ingatlan Kft.	T	Vagyonkezelés (holding)	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%
Zion Europe Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.	T	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése	Magyarország	Közvetett	30,00%	30,00%

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

III.4. Üzleti Jelentés – Vagyonkezelés

Addition OPUS Zrt.

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

https://www.bet.hu/newkibdata/128444926/OP_AddOP_HU_20200731.pdf

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

KONZUM Management Kft.

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

IV. Mellékletek

IV. Mellékletek

IV.1. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2023. december 13-án az 46/2023 (12.13.) Igazgatósági határozatban, valamint a Társaság Audit Bizottsága a 3/2023 (12.13.) számú határozatában és a Társaság Felügyelőbizottsága 3/2023 (12.13.) számú határozatában ebben a formában közzétételre engedélyezte.

IV.2. Vállalatirányítási Nyilatkozat

Az OPUS GLOBAL Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrásy út 59., a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2023. I-III. negyedéves jelentés valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

2023. december 13.

Dr. Lélfai Koppány Tibor
vezérigazgató

IV. Mellékletek

IV.3. Az időszakban közzétett tájékoztatások

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

IV. Mellékletek

2023. júl. 31.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 01.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 01.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. aug. 01.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 02.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 03.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 04.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 07.	Rendkívüli tájékoztatás
2023. aug. 07.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 08.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 09.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 09.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 10.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 11.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 14.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 14.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 15.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 15.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 16.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 17.	Vezetői feladatokat ellátó személy, valamint vele szoros kapcsolatban álló személy tranzakciója
2023. aug. 17.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 17.	Tulajdonosi bejelentés
2023. aug. 18.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 21.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 22.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 23.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 24.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 25.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 28.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 29.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 30.	Saját részvény tranzakció
2023. aug. 30.	Rendkívüli tájékoztatás
2023. szept. 01.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. szept. 26.	Rendkívüli tájékoztatás - HH, KZBF, KZH összeolvadás
2023. szept. 29.	Rendkívüli tájékoztatás - SRV
2023. szept. 29.	Féléves jelentés
2023. szept. 29.	Rendkívüli tájékoztatás – Csabatáj
Az III. negyedév zárása utáni események	

IV. Mellékletek

2023. okt. 02.	Szavazati jogok, alaptőke
2023. okt. 05.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 06.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 09.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 10.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 11.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 12.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 13.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 16.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 17.	Saját részvény tranzakció
2023. okt. 17.	Rendkívüli tájékoztatás - SRV
2023. okt. 18.	Rendkívüli tájékoztatás - saját részvény állomány változás
2023. okt. 20.	Rendkívüli tájékoztatás - Részvény aukció
2023. okt. 31.	Szavazati jogok, alaptőke