



UBM Holding Nyrt.

Féléves jelentés

2022. december 31.



Tartalomjegyzék

Vezetőségi jelentés	4
Az éves jelentéssel érintett időszak tevékenységének, eredményének bemutatása	4
Az UBM Holding Nyrt. általános bemutatása, telephelyek bemutatása	5
Társaságirányítás, Holding igazgatótanács változás	8
A vállalkozás piaci környezete	10
A vállalkozás céljai és stratégiája	12
Foglalkozáspolitikája, esélyegyenlőség, CSR	14
Kutatás-fejlesztés, rovarfehérje	15
Vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok	16
A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői	18
Pénzügyi kimutatások az IAS 34 Évközi Pénzügyi Kimutatások standard szerint (konszolidált, nem auditált)	19
1. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	19
2. Konszolidált eredménykimutatás	21
3. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás	22
4. Konszolidált saját tőke változás kimutatása	23
5. Konszolidált Cash Flow kimutatás	24
6. Kiegészítő megjegyzések	25
6.1 A mérlegkészítés alapja	25
6.2 Összehasonlító pénzügyi adatok módosítása	27
6.3 A konszolidációval kapcsolatos közzétételek	27
6.4 Árbevétel	28
6.5 Egy részvényre jutó eredmény	29
6.6 A tevékenység szezonálisára vagy ciklikusságára vonatkozó magyarázó megjegyzések	29
6.7 Szegmens jelentés	30
6.8 EBITDA	31
6.9 Osztalékfizetéssel kapcsolatos közzétételek	31
6.10 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	31
6.11 Kockázatkezelés	32
6.12 Érzékenység elemzés	34
6.13 Mérleg fordulónap utáni események	36
6.14 Felelősségvállaló nyilatkozat	36

Vezetőségi jelentés

Az éves jelentéssel érintett időszak tevékenységének, eredményének bemutatása

Az UBM Holding Nyrt. és a kapcsolódó leányvállalatai az elhúzódó pénzügyi és gazdasági nehézségek ellenére sikeres félévet zártak. A cégcsoport történetében a legmagasabb 6 havi árbevételt és EBITDA-t termelte 2022 július-decemberi első félév során 123 milliárd és 6 milliárd forint összegekkel. Ugyanilyen cégtörténeti rekordot ért el az UBM az adózott eredmény tekintetében is, amely 1,898 milliárd forint lett, így nem csak az árbevétel, hanem eredményességi soron is erősödni tudott a vállalatcsoport.

Ha az UBM 2 önálló szegmensét, tehát a commodity nagykereskedelmet és a takarmánygyártást külön vizsgáljuk, megállapítható, hogy a kereskedelmi üzletág 3 716 millió forintos EBITDA-ja és 4,1 százalékos EBITDA-marginja minden várakozást felülmúlt, míg a gyártó üzletág 2 311 millió forintos EBITDA-ja és 5 százalékos EBITDA-marginja biztató, de némileg elmarad a tervezettől. A commodity szegmens kiemelkedő teljesítménye mind a hazai, mind a külföldi irodák egységesen magas eredményével jellemezhető, tehát beigazolódni látszik a növekedési stratégia azon pontja, amely a kereskedelmi irodák európai szintű összekapcsolódására és hálózatként való működtetésére irányul. A takarmánygyártás tervezettnél alacsonyabb adózás előtti eredménye a félév során üzembe helyezett beruházások beindításával kapcsolatos egyszeri, fedezetlen költségek és a tervezettnél magasabb, a gyártási ciklusokhoz kapcsolódó szerződésekben rejlő fix árak miatti, részben tovább terhelt kamatok miatt van.

A vállalat menedzsmentje folyamatosan vizsgálta a regionális terjeszkedési terveit. Ennek a vizsgálatnak az eredményeképpen új növekedési-terjeszkedési stratégiát fektettünk le „UBM – Növekedésre hangolva 2025” címmel, amelyet 2023. március 9-én publikáltunk, azonban annak műhelymunkája a 2022. év második felében indult. Ennek keretében meghatároztunk azokat a pilléreket, amelyet a növekedési stratégia alapjaként szolgálhatnak, és amelyekre építkezve teljesíthető a Csoport 2025/26-os üzleti évig felvázolt üzleti terve.

A lezárt félév eredményei alapján úgy látjuk, hogy az UBM Nyrt. és kapcsolódó leányvállalatai piaci helyzete stabil, az UBM a magyar mezőgazdasági megkerülhetetlen szereplője, első számú takarmánygyártója. A nyilvánosságra hozott üzleti terv alapján a regionális terjeszkedés feltételei adottak, és az üzleti tervben megfogalmazott céllal összhangban elérhető az éves 1 millió tonnás takarmánygyártás és 2 millió tonnás takarmány-alapanyag kereskedelem.

Rendkívüli eseményként meg kell említenünk, annak ellenére, hogy nem a tárgyidőszakban, hanem 2023. január 25. bejelentési nappal történik, hogy az UBM Feed Zrt. a környei telephelyén 2851 Környe, Tópart utca 1. szám alatti Környei Ipari Park területén található, jelenleg az UBM Feed Zrt. tulajdonában lévő Környe, külterület 0633/76 helyrajzi számon nyilvántartott ingatlanban jelentős, szénhidrogén eredetű szennyezést tárt fel. Az eddig lefolytatott előzetes vizsgálatok eredményei alapján a valószínűsíthetően az Ingatlan felszíne alatt található, használaton kívüli tartályokból, vagy az azokhoz kapcsolódó vezetékekből származó szennyezés a Környei Ipari Park, Ingatlan környékén található további területeit is érinti. Az UBM Feed Zrt., valamint a Kibocsátóval egy cégcsoportba tartozó további társaságok sem az Ingatlan tulajdonjogának megszerzését megelőzően, sem azt követően nem folytattak olyan tevékenységet az Ingatlan területén, amelyből a fentiek szerinti szennyezés származhatna; az említett társaságoknak a jelen tájékoztatás szerinti szennyezés észleléséig nem is volt tudomása az Ingatlanon található tartályokról. A szennyezés pontos mértékének megállapítására, valamint a szennyezésért felelős személy(ek) beazonosítására a jelen tájékoztatás közzétételével egyidejűleg megtett bejelentés alapján meginduló, a Komárom-Esztergom Vármegyei Kormányhivatal Környezetvédelmi és Természetvédelmi Osztálya előtti eljárás keretében fog sor kerülni. A Kormányhivatal a bejelentés megtétele után válaszában tájékoztatta a Zrt.-t, hogy a hivatalos eljárást elkezdte, és üdvözli a nyílt, egyenes kommunikációt a cég részéről.

Az UBM Holding Nyrt. és a teljes vállalatcsoport elkötelezetten támogatja és aktívan dolgozik a társadalmi felelősségvállalási kérdéseken is. A Társadalmi Felelősségvállalási Csoport tagjai negyedévente összegyűlnek, és közösen döntenek az e célra elkülönített források allokálásáról. Fontos megjegyezni, hogy a bizottságot különböző beosztású és szakterületű kollégák alkotják, tehát a támogatás elosztásának kérdéseiben elsősorban nem a vezetőség hozza a döntéseket. A támogatottak között nem ritka az olyan szervezet is, amelyet a munkavállalók ajánlanak. Az UBM hisz abban, hogy egy vállalat nem csupán az üzleti világ és a piac szereplője, nem csupán üzleti célokat és stratégiát kell megfogalmaznia és megvalósítania, hanem egyben társadalmi szereplő is, akinek pozitív szellemiséggel szerepet kell vállalnia a társadalmi egyenlőtlenségek enyhítésében, és erőforrásaival és energiáival a környezetét is, a környezetében élőket is kell szolgálania.

Az UBM Holding Nyrt. általános bemutatása, telephelyek bemutatása

Az UBM Csoport tevékenysége

Az UBM Csoport anyavállalata az UBM Holding Nyrt. (továbbiakban: „Társaság”), 2016. február 8-án alakult, fő tevékenysége vagyonkezelés, melyet a belső ellenőrzés és csoport szintű controlling feladatok egészítenek ki. A beszámolót készítő gazdálkodó egység nevében vagy egyéb azonosító adataiban az előző beszámoló időszakhoz képest nem volt változás. A Társaság székhelye 2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1. A Társaság jogi formája Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, részvényeivel a Budapesti Értéktőzsdén kereskednek. A Társaság, valamint leány, közös vezetőségű és leányvállalatai alkotják az UBM Csoportot. Az UBM Holding Nyrt. alapítása után a BÉT technikai kategóriájában szerepelt, majd 2022. május 2-ai hatállyal a BÉT Standard kategóriájába került.

A Társaság pénzügyi (üzleti) évének fordulónapra június 30, a jelen féléves jelentés a július 1-től december 31-ig tartó időszakra vonatkozik.

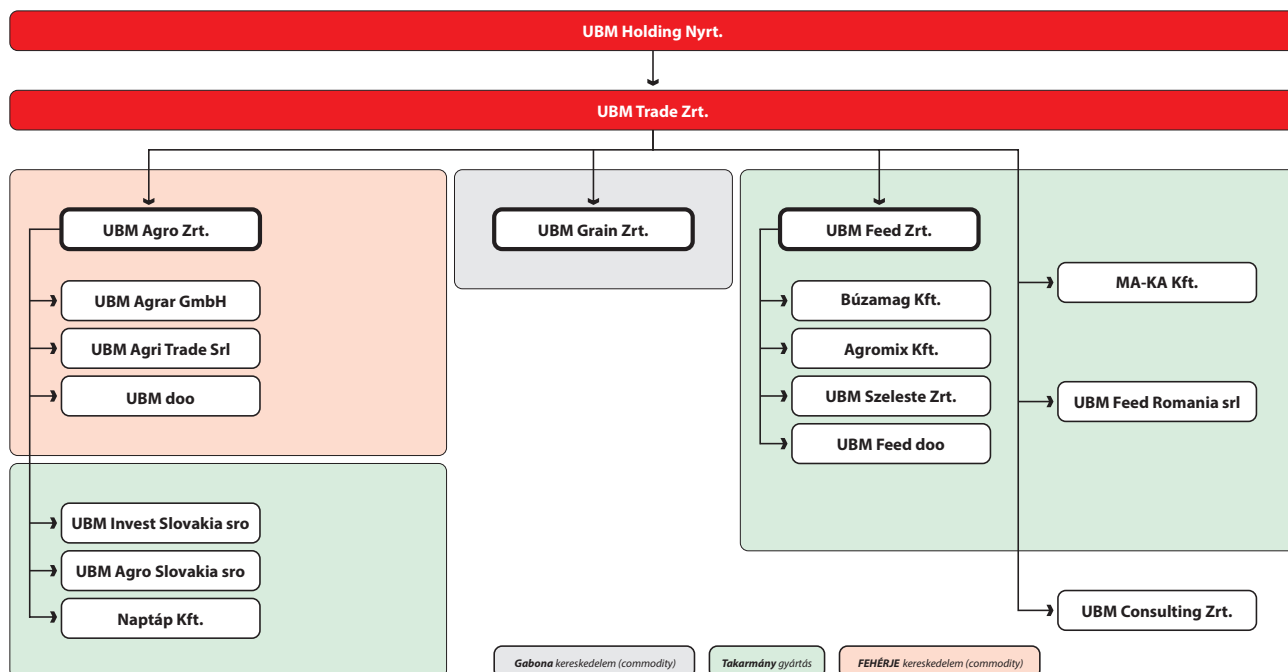
A féléves jelentés könyvvizsgálattal nem alátámasztott.

Az IFRS könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy

Bagosi Dávid, regisztrációs száma 205339. A társaság internetes elérhetősége: www.ubm.hu, ahol külön aloldal támogatja a befektetőkkel történő kapcsolattartást és a gyors, transzparens kommunikációt. (<https://www.ubm.hu/befektetoknek/>)

Az UBM Magyarország legnagyobb takarmányalapanyag-kereskedő és takarmánygyártó vállalkozása, 5 hazai és 2 külföldi gyáregységgel. A portfólió folyamatosan bővül: az UBM a kereskedelem és gyártás mellett komplex szaktanácsadással is támogatja partnerei sikereit. A több szakmai díjjal kitüntetett cégcsoport kiemelten foglalkozik az ágazat leginnovatívabb termékeinek forgalmazásával és a K+F területtel. A cég megalakulása óta elkötelezett a társadalmi felelősségvállalás mellett. Az UBM Csoport hosszú távú célja, hogy ne csak Magyarország vezető takarmánygyártója, fehérje kereskedője és az egyik meghatározó gabona kereskedője legyen, hanem a magas szintű magyar gyártás technológiára alapozva regionális szereplőként, a román, szerb, szlovák piacokon végrehajtott beruházások eredményeként a térség meghatározó szereplőjévé váljon.

Az UBM Holdingba tartozó vállalatok áttekintő ábrája (2022.12.31-i állapot):



Az UBM HOLDING Nyrt. tulajdonosai 2022. december 31-én:

Tulajdonos	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati hányad (%)
<i>Botos Andor Ágoston</i>	13,68%	14,57%
<i>Varga Ákos</i>	12,83%	13,66%
<i>Varga Imre</i>	11,75%	12,51%
<i>Horváth Péter</i>	8,91%	9,49%
<i>Varga Gábor</i>	8,91%	9,49%
<i>Bustyaházai László</i>	8,91%	9,48%
<i>Uzsoki András</i>	5,31%	5,65%
<i>Fekete Mihály</i>	3,91%	4,17%
<i>Szalontai Szabolcs</i>	3,91%	4,16%
<i>UBM Agro Zrt.</i>	3,92%	0,00%
<i>UBM Feed Zrt.</i>	0,66%	0,00%
<i>UBM Szeleste Zrt.</i>	0,49%	0,00%
<i>UBM Trade Zrt.</i>	1,00%	0,00%
<i>MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap</i>	15,62%	16,63%
<i>Közkezhányad</i>	0,19%	0,20%
Összesen	100,00%	100,00%

Az üzletágak vezető vállalkozásai

- **UBM Agro Zrt. (commodity):** Fő profilja a fehérjehordozó nagykereskedelem bel- és külföldön egyaránt. A forgalmazott termékek jellemzően a szójabab és szójadara.
- 2018-ban a társaság kizárólagos tulajdonába került az UBM Agro Slovakia sro, amely 2018-ban megvásárolta az éves 30.000 tonna kapacitással rendelkező, Hernádcsány településen lévő takarmánykeverő üzemet. A cégcsoport hosszú távú stratégiai terve, hogy ez az egység a profilja miatt a jövőben a Takarmány üzletágba tagozódjon majd be. Az üzemben történt felújítás után a hernádcsányi üzem éves gyártó kapacitása 84.000 tonnára nőtt.
- E jogi személyhez tartoznak még a külföldi commodity kereskedő cégek, az UBM Agrar GmbH (AT), az UBM Agri Trade Srl (RO), valamint az UBM doo (SRB).
- **UBM Grain Zrt. (commodity):** Fő területe a szemes termények és olajos magvak kereskedelme. Az UBM Grain Zrt. gabona kereskedelmi tevékenysége a hosszú távú jogi restrukturálási terv alapján egyesülni fog az UBM Agro Zrt. fehérje kereskedelmi tevékenységével.
- **UBM Feed Zrt. (Takarmány gyártás):** Az UBM cégcsoporton belül a Takarmány üzletág tevékenységét – többedmagával – az UBM Feed Zrt. képviseli. Piaci aktivitása késztakarmányok, koncentrátumok, premixek, takarmánykiegészítők gyártását és takarmány alapanyagok kereskedelmét öleli fel.

A fő tevékenységet támogató egyéb vállalatok

- **UBM Trade Zrt.:** elsősorban cégcsoporton belüli back office szolgáltatásokat biztosítja, de övé az UBM brand és a csoport egységes vállalatirányítási rendszerének (IFS) a licensze, továbbá menedzsmentszolgáltatást végez.
- **UBM Consulting Zrt.:** Adminisztratív szolgáltatásokat nyújt a Csoportnak.

Egyéb leányvállalatokban végzett üzleti tevékenység

- **UBM Agro Slovakia S.r.o.:** Az UBM Agro Zrt. leányvállalata, a Cégcsoport profiljába tartozó tevékenységek tekintetében a Cégcsoport képviselete Szlovákiában. A cég tulajdonában van a szlovákiai Hernádcsányban található takarmánykeverő. A társaság 75%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik az UBM Invest Slovakia s.r.o.-ban (a fennmaradó 25% a szintén a cégcsoporthoz tartozó „AGROMIX” Kft. tulajdona), ami a Hernádcsányi takarmánykeverő üzem eszközeinek tulajdonosa és működtetője.
- **UBM Agri Trade Srl:** Szója- és gabonafélék kereskedelme Romániában.
- **UBM d.o.o.:** Belgrádi székhelyű kereskedelmi iroda, elsősorban gabona és szójabab kereskedelmet folytat, illetve a Cégcsoport szerb jelenlétét támogatja.
- **UBM Feed d.o.o.:** szintén belgrádi székhelyű iroda, amely az UBM Csoport szerbiai, takarmány alapanyag és premix értékesítésre szakosodott vállalata.
- **UBM Agrar GmbH:** Az UBM Csoport profiljába tartozó tevékenységek tekintetében a Cégcsoport képviselete és az értékesítés támogatása Ausztriában.

- **Búzamag Kft.:** Fő tevékenysége haszonállat-eledel és gyógyszeres tápok gyártása. A cégcsoport a Búzamag Kft. tevékenységét 2023 március 31.-vel áthelyezte más üzemébe, kihasználva a mérethatékonyságból fakadó előnyöket.
- **UBM Szeleste Zrt.:** A társaság tulajdonában áll a 2015-ben teljesen átépített, 140.000 tonna kapacitású Szelestei takarmánykeverő üzem. Az üzemben történt felújítás után a gyártókapacitás évi 200.000 tonnára növekedett.
- **„AGROMIX” Kft.:** A társaság tulajdonában áll a 2019-ben megszerzett, 70.000 tonna kapacitású mátészalkai takarmánykeverő üzem.

Társult és közös vezetési vállalatokban végzett tevékenység

- **MA-KA Kft.:** A Családi Négyes Kft.-vel közösen tulajdonolt cég, mely egy 200.000 tonnás takarmánykeverővel rendelkezik Szentesen.
- **Naptáp Kft.:** A szentesi ÁRPÁD-AGRÁR Zrt.-vel közösen birtokolt cég, mely szentesi üzemében napraforgódarából héjatlantított és fehérjére dúsított alternatív fehérjeforrást állít elő takarmányozási céllal. A Naptáp Kft. a beszámolási periódusban szüneteltette működését.
- **UBM Feed Romania Srl:** A Maros megyei Kerelőszentpálon létesített takarmánygyártó üzem beruházója, üzemeltetője.

2021 július 1. és 2022 december 31. között történt változások a cégcsoport struktúrában

Telephelyek bemutatása

Az UBM Csoport az alábbi gyártói telephelyekkel rendelkezik:

Cím	Tevékenység
2851 Környe, Tópart utca 1.	Környei takarmánykeverő, Premix üzem és Soypreme üzem
9622 Szeleste, Kossuth Lajos u. 24/B	Szelestei takarmánykeverő üzem
4700 Mátészalka, Meggyesi út 0119/24	Mátészalkai takarmánykeverő üzem
044 14 Čaňa, Železničná 2., Szlovákia	Hernádcsányi takarmánykeverő üzem
547550 SAT SANPAUL COM. SANPAUL, NR.6/A, Romania	Kerelőszentpáli takarmánykeverő üzem
6600 Szentes Bese László utca 5-7	Szentesi takarmánykeverő üzem
2073 Tök, 036/31	Töki takarmánykeverő üzem

Az UBM Csoport kereskedelmi tevékenységét az alábbi irodákból irányítja:

Cím	Tevékenység
2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	Magyarországi kereskedelmi központ és back-office iroda
Strada Tablítei nr. 4, et 1-2, sector 1, Bucuresti, Románia	Romániai kereskedelmi iroda
4020 Linz Promenade 23	Ausztriai kereskedelmi iroda
11070 NOVI BEOGRAD, Bulevar Mihaila Pupina 101/223	Szerbiai kereskedelmi iroda



Társaságirányítás, Holding Igazgatóság változás

A Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) jegyzett társaságként kiemelten fontos az UBM számára, hogy egyértelműen meghatározott, nyilvánosság felé transzparens vállalat irányítási modell alapján működjön, valamint megfeleljen a törvényi és értéktőzsdei követelményeknek.

Az UBM Holding Nyrt. alapszabálya szerint a társaság irányítótestülete az **Igazgatóság**, az Igazgatóság tagjai jogosultak a Társaságot képviselni harmadik felekkel folytatott ügyletekben.

Név	Beosztás	Jogviszony kezdete	Jogviszony vége
Varga Ákos	elnök	2016. február 15.	határozatlan
Bustyaházai László	tag	2016. február 15.	határozatlan
Horváth Péter	tag	2016. február 15.	határozatlan
Uzsoki András	tag	2016. február 15.	határozatlan
Varga Gábor	tag	2016. február 15.	határozatlan
Varga Imre	tag	2016. február 15.	határozatlan
Botos Andor Ágoston	tag	2022.október 28.	határozatlan
Fekete Mihály	tag	2022.október 28.	határozatlan
Janositz Balázs Ferenc	tag	2022.október 28.	határozatlan
Szalontai Szabolcs	tag	2022.október 28.	határozatlan
Tóth József	tag	2022.október 28.	határozatlan

Az igazgatóság elnökét a tagok maguk közül választják, akinek megbízatása az igazgatóság által meghatározott időtartamra szól. Az igazgatóság e megbízást bármikor visszavonhatja. Az igazgatóság elnökének igazgatósági tagsága megszűnésével igazgatósági elnöki tisztsége is megszűnik. A Varga Ákos, az igazgatóság elnöke és Horváth Péter igazgatósági tag önálló cégjegyzési joggal rendelkezik.

Az igazgatóság működése

- I. Az igazgatóság szükség szerint, illetőleg ügyrendjében meghatározott gyakorisággal, de évente legalább 4 (négy) rendes ülést tart. Az igazgatóság ülésének előkészítése, összehívása és levezetése az igazgatóság elnökének, akadályoztatása esetén az igazgatóság erre kijelölt tagjának a feladata. Az igazgatóság ülését bármely két igazgatósági tag kérelmére össze kell hívni.
- II. Ügyrendjében meghatározott szabályok szerint összehívott ülése akkor határozatképes, ha tagjainak legalább fele jelen van. Üléseiről jegyzőkönyvet kell felvenni.
- III. Határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Bármelyik igazgatósági tag kérésére az elnök titkos szavazást köteles elrendelni.
- IV. Az igazgatóság feladatainak ellátása során szükség esetén külső szakértőket vonhat be, illetve meghatározott feladatok elvégzésére bizottságot, munkacsoportot hozhat létre.

A **Felügyelőbizottság** és az **Auditbizottság** tagjai megegyeznek és mindannyian függetlenek a társaságtól.

Név	Beosztás	Függetlenség
Tóth József	elnök	független
Buda Sándor	tag	független
Fazekas Attila	tag	független

A Társaság felügyelőbizottságában összetétele 2022. október 28-án megváltozott, dr Szőnyi Marcell megbízatása visszahívással megszűnt, míg ezen a napon a Társaság Buda Sándort a felügyelőbizottság tagjává választotta. A felügyelőbizottsági tagok megbízatása határozatlan időre szól.

A felügyelőbizottság működése

- I. A felügyelőbizottság saját tagjai közül választ elnököt.
 - II. A felügyelőbizottság saját ügyrendjében meghatározott szabályok szerint összehívott ülése akkor határozatképes, ha tagjai legalább kétharmada, de legalább három fő az ülésen jelen van. Döntéseit szótöbbséggel hozza meg. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.
 - III. A felügyelőbizottság üléseiről jegyzőkönyvet kell felvenni.
 - IV. A felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg.
- A társaság legfőbb szerve a **Közgyűlés**, amely a részvényesek összességéből áll.



A vállalkozás piaci környezete

A vállalkozás általános piaci környezetére három fő tényező nyomta rá a bélyegét: az emelkedő kamatkörnyezet, az energiárak változása és az inflációs hatások.

Az emelkedő kamatkörnyezet fundamentálisan érintette az UBM cégcsoportot tekintettel a magas hitelállományra és az abban a legnagyobb részt kihatósító, változó kamatozású forgóeszköz hitelekre. A tárgyidőszak kezdetén a forgóeszközök referencia kamatlábaként használt Bubor értéke 7% alatt volt míg 2022 december végére a referencia kamatláb 16% fölé emelkedett. Ez alapvető változásokat indukált az UBM tevékenységéhez kapcsolódó árazási folyamatokban és a cégcsoport megvizsgálta annak a lehetőségét is, hogy akár teljes mértékben áttérjen az idegen devizában folytatott könyvvizelésre is (a vizsgálat eredménye nem indokolta az áttérést).

Az energiapiacra tapasztalható rendkívüli helyzet 2022 második félévének talán legnagyobb, a gazdasági szereplők részére hosszú távú változásokat indukáló eseménye. Az egyébként is magas szinten lévő gáz és elektromos áram árak háromszoros emelkedése komoly költségnyomást fejtett ki a vállalatokra, melyet a tőzsdei jegyzések mögötti likviditás és hitelbiztosítási limitek oldalán nem tudtak lekövetni a piaci szereplők. Ennek következtében a magas árak kigazdálkodásának terhe mellett még komoly, finanszírozási kihívást is jelentett a 2022 Július-Szeptemberi időszak. Az energia árak változását részben kiküszöbölte a vállalatcsoport a hosszútávú gázszerződésének köszönhetően, azonban az elektromos áram kereskedelmi szerződésünk már nem nyújtott védelmet az árváltozások ellen.

Az európai és ezen belül a magyar gazdaságot kifejezetten sújtó inflációs hatások alól az UBM cégcsoport sem tudta magát teljes mértékben kivonni. Az infláció elsősorban a bérinflációs igények tekintetében jelent meg a cégcsoport életében, melyet 2022 év végén a teljes cégcsoportra kiterjedő, rendkívüli béremeléssel kezelt a vállalat.

Commodity szegmens

A commodity szegmens piaci környezetét elsősorban a folytatódó volatilitás jellemezte a 2022 Július 1 és 2022 December 31. közötti periódusban. Kijelenthető, hogy az elmúlt években tapasztalt, a volatilitást kísérő szinte folyamatos emelkedő ártrend elérte tetőpontját és a tárgyidőszak végére korrekció volt tapasztalható mind a lokális mind a globális árjegyzésekben, elsősorban a szemes terményeket tekintve. A fehérjehordozók esetében a volatilitás szintén meghatározó volt a tárgyidőszakban, 20% sávban mozgott az ár, egy, a hosszú távú trendekhez képest relatív magas árszinten. Azonban szójadara jegyzések tekintetében nem volt megfigyelhető az év végi korrekció, mind a tárgyidőszak, mind a sok éves trendek vonatkozásában magas szójadara jegyzéseket láthattunk a referencia piacként használt chicago-i tőzsdén.

Ukrán háború okozta ellátási feszültségek 2022 naptári év második felében enyhülni kezdtek, ukrán partnereink elkezdték fizikailag teljesíteni szerződéses vállalásaikat, országos szinten havonta százezer tonnás nagyságrendben kezdett beáramlani Magyarországra az ukrán gabona. Az ukrán gabona beáramlásában elsősorban a rendelkezésre álló vasúti infrastruktúra játszott kulcs szerepet. A tárgyidőszak végéig folyamatos, egyre nagyobb magyar és európai igények kielégítésében szűkösnek bizonyult a rendelkezésre álló logisztikai infrastruktúra, mely különösen az időszak végén jelentős fennakadásokhoz vezetett az ukrán import tekintetében.

Az Adria port beszállítói bázisa 2022 második felében csökkent, mely az UBM számára a szójakereskedelemben kívánatos beszállítói versenyhelyzet fenntartását teszi nehezkessé. A szójadara árjegyzése rendkívül magas és volatilis volt a tárgyidőszakban, mely a teljes régióban kiemelkedő jövedelmezőséget biztosított a kereskedelem számára.

Takarmánygyártás szegmens

A szokatlanul gyorsan emelkedő kamatok áthárítása nem teljes mértékben volt lehetséges. Ez elsősorban arra vezethető vissza, hogy az UBM partneri körében az átlagos ármegállapodások 45-180 naposak, míg a bekövetkező kamatváltozások a beszámolási időszakban ennél gyakrabban történtek meg. A commodity árak csökkenése egyrészt örömteli az állattartók számára, azonban minden gyártónak gondot okoz, a termelésre lekötött árfedezet átázódása miatt. Állatfajtól függően különböző mértékben lehetett érvényesíteni a biztonságos gyártáshoz szükséges 2-3 havi készletek árcsökkenéséből fakadó, készletes gyártás és prompt piaci árazás közti különbséget. Ennek a helyzetnek a kezelésében nagy szerepe van az UBM hosszú távú, stratégiai partneri kapcsolatainak, melyek elviselik rövid távon a piactól eltérő árazást. Az energiaellátás és energiapiacok stabilizálódása nyugodt helyzetet teremtett az energia piacon, csökkenő árak mellett az UBM ismét elkezdte kiaknázni mérethatékonyságból eredő előnyeit és versenyeztette az energiakereskedőket.

Különös jellemzője volt 2022 második felének az aszályos év miatt korlátozottan elérhető a belföldi kukorica toxinossága, így minőségbiztosítási okokból ukrán kukoricára alapozzuk a termelést, fokozott ellenőrzési figyelem kíséri a beszállításokat.

A 2022-es év egyik fontos piaci fejleménye a sertés árak (ZMP referenci áron számított, hasított fél sertés) stabilizálódása, mely a sertéstartók jövedelmi helyzetén lényegesen javított. A madárinfluenza kitörések 2022 év végén és 2023 elején folyamatos nyomás alá helyezték a dél alföldi termelőket, elsősorban a víziszárnyas tenyésztőket.

A vállalkozás céljai és stratégiája

Az UBM Holding Nyrt. és a kapcsolódó leányvállalatok célja, hogy a regionális takarmánygyártás és európai takarmány-alapanyag nagykereskedelem megkerülhetetlen szereplőjévé váljon.

A regionális jelenlét alatt első körben a Kárpát-medence országait értjük, azaz Magyarországon kívül Szlovákiát, Ukrainát, Romániát és Szerbiát. További stratégiai célként azonosítjuk a balkáni országokat, azaz Bulgáriát, Bosznia-Hercegovinát, Montenegrót, valamint Albániát. Úgy látjuk, hogy ezen országokban még nem alakultak ki az intenzív állattartás feltételei, hiszen a háztáji tenyésztés részaránya sokkal nagyobb. Ez az elkövetkező 5-10 évben meg fog változni, és a nagyüzemi, professzionális állattartás minden állatfajnál (sertés, baromfi, szarvasmarha és egyéb kérődzők, viziszarvas) előtérbe fog kerülni. Ehhez dinamikus csatlakozva ki lehet építeni azt a legfejlettebb műszaki színvonalon minőségi takarmányt gyártani képes üzemhálózatot, amely az így keletkező igényt fedezni tudja.

A nagykereskedelem szegmensben a lezárt félév számai és eredményei is jól mutatják, hogy a széles földrajzi értelemben vett európai kereskedői irodák közös tevékenysége magasabb értéket tud előállítani, mint a csak egy-egy országra koncentrált, izolált kereskedői tevékenység. Ezért a középtávú stratégiában leírtak szerint tervben van az kereskedelmi hálózatunk bővítése Nyugat- és Kelet Európában is, amely szinte teljes lefedettséget képest biztosítani a kontinensen.

Számszaki célként a 2025/26-os üzleti évig az éves 1 millió tonna takarmánygyártást és 2 millió tonna takarmány-alapanyag kereskedelmet fogalmazta meg a cégcsoport.



Foglalkoztatáspolitiká, esélyegyenlőség, CSR

a. Munkavállalói állomány szerkezetének bemutatása

- a.1. Az UBM Csoport cégeinek 2022.12.31-ei aktív munkavállalói átlagos statisztikai **állományi létszáma 390,3 fő**. A munkavállalói állomány **60,5%**-a szellemi dolgozó, a fizikai dolgozók aránya **39,5%**. Ez utóbbi csoport munkavégzési helye elsősorban az UBM telephelyein lévő takarmánygyártó üzemek.
- a.2. A cégcsoporton belül a **nemek aránya**: a személyi állomány 69%-a férfi. A fizikai munkakörben tevékenykedők körében a férfiak aránya 94%-os.
- a.3. A munkavállalói állomány **átlagéletkora 43 év**.
- a.4. Az UBM munkavállalóival kapcsolatban a hosszú távú, kölcsönös megelégedésen alapuló együttműködésben hisz, így **kizárólag saját munkavállalói állománnyal** dolgozik. Közel 27 éves fennállása óta nem került még sor sem kölcsönzött, sem közvetített, ideiglenes munkavállalók alkalmazására.

b. Fluktuáció, cégnél eltöltött évek

- b.1. A fluktuáció a 2022.07.01 – 2022.12.31-es időszakban cégcsoport szinten jelentős mértékben, több %-ponttal csökkent az előző üzleti évhez (2021.07.01 – 2022.06.30.) képest. A korábbi 11,45%-os fluktuáció 2022 második naptári félévében csak 6,1% volt, ebből az **önkéntes elvándorlás aránya csupán 4,5%**, ami a jelen piaci környezetben igen jónak mondható. Ezekből a számokból is látszik, hogy a cégcsoport a környezeti és pandémiás válság hatásainak ellenére is „állta a sarat”, és munkavállalóit sikeresen meg tudta tartani.
- b.2. Az alacsony fluktuáció amiatt is jellemző a cégcsoportra, mert az UBM hagyományosan is kiemelt figyelmet fordít a munkavállalói elköteleződésre. A dolgozók cégnél eltöltött idejét tekintve, a cégcsoport munkavállalóinak **52,1%**-a dolgozik az UBM-nél minimum 5 éve, és **19,7%-a több, mint 10 éve** van az UBM-nél. A több, mint 20 éve UBM-es dolgozók a teljes állomány 5,9%-át teszik ki, tehát elmondható, hogy a munkavállalók nagy arányban, hosszú éveken át hűségesek maradnak a cégcsoporthoz. **Az átlagos, UBM-nél eltöltött szolgálati idő 6 év**. Ezek az adatok is azt igazolják, hogy erős a megtartó ereje az UBM vállalati kultúrájának és a munkatársakhoz való hozzáállásának, családbarát szemléletének.

c. Bérek, javadalmazás

- c.1. 2022-es év folyamán az előre tervezett béremelés mellett a környezet kihívásaira reagálva 2022 nyarán további, eseti béremelést hajtott végre a cégcsoport, elősegítve ezzel azt, hogy a munkatársak fizetése némiképp ellensúlyozza az inflációt.
- c.2. Mindemellett a cégcsoportnál cafetéria-rendszer biztosítja a béren kívüli javadalmazást. Fizikai és szellemi dolgozók egyaránt részesülnek ennek, sőt, a passzív állományban lévő munkatársak (táppénzen, szülési szabadságon lévők stb.) is jogosultak béren kívüli juttatásra az aktív dolgozókhoz képest csökkentett mértékben (havi bruttó 30ezer Ft értékben), az UBM családbarát szemléletéhez híven.

d. Családbarát intézkedések és elismerések

Az UBM hagyományosan erős, családi vállalati kultúrával rendelkezik, fenn kívánjuk tartani a munkatársaink pozitív elköteleződését. Így töretlenül keressük azokat a megoldásokat, amelyek segítik a munkavállalóinkat abban, hogy saját céljaikat is beteljesíthessék úgy, hogy közben a szervezeti célokhoz is erősen tudnak kapcsolódni. Az UBM vezetése kezdetektől fogva a kiegyensúlyozott, jó partneri kapcsolatokban hitt és hisz, és ilyen tekintetben természetesen a munkatársak is „üzleti partnerek”. Ezért különös fókuszban van sok kisebb, a munkatársi közérzetet javító lehetőség és intézkedés megvalósítása és fenntartása, ami a munkavállalók jólétét segítheti.

- d.1. Az UBM 2020-ban is, majd **2022-ben ismét elnyerte a CSALÁDBARÁT HELY címet** (<https://csalad.hu/vedjegy/dijazottak/2022>), 2021 májusában pedig megkapta a Felelős Foglalkoztató Bronz minősítését.
- d.2. 2022 novemberében „**CSALÁDBARÁT VÁLLALAT 2022**” címet nyert a cégcsoport. (<https://www.haromkiralyfi.hu/csaladbarat-vallalat>).
- d.3. Az UBM fontosnak tartja, hogy a **családbarát szemlélet** mind több teret nyerhessen: így, ha egy munkatársnak gyermeke születik, ajándékutalványt kap a baba élete első karácsonyára, valamint az újdonsült apák a törvényben meghatározottakon túlmenően az apai pótszabadságuk idejére 100 %-os távolléti díjat kapnak mind a 10 munkanapra.

- d.4. Az UBM gondoskodó munkáltatóként minden munkaviszonnal rendelkező alkalmazottra kiterjesztett **csoportos egészség- és balesetbiztosítással** rendelkezik 2014 óta, ami minden, nem krónikus eredetű betegségre, műtetre, nem munkahelyi balesetre kiterjed. Ezzel egy kisebb vagy akár nagyobb egészségügyi probléma, átmeneti keresőképzetlenség esetén is anyagi segítséget kap a biztosítótól a munkavállaló. Sőt, ez az anyagi segítség már gyermek születése esetén is jár e biztosítás keretein belül munkavállalóinknak.
- d.5. A hosszú nyári szünetek ideje alatt kíván az UBM segítséget nyújtani (kis)gyermekes munkavállalóknak a **nyári napközis tábor** megrendezésével. Immár 2016 óta nyaranta két héten át hozhatják az UBM-es munkatársak a 4-12 éves gyerekeiket a táborba.
- d.6. Nyaranta **családi napon** vehetnek részt a munkatársak a Balatonnál, teljes ellátással, családjuk körében, térítésmentesen.
- d.7. A munkavállalók 16 év feletti gyermekei nyáron néhány hét diák munkára rendszeresen jelentkeznek, ezzel is jobban megismerve a szülő munkahelyét és ismerkedve a munka világával.
- d.8. A céges autóflootta kifutó gépkocsijait kedvezményesebben megvásárolhatja az UBM dolgozója.
- d.9. A szülési szabadságon lévőkkel is aktív a kapcsolat: rendszeresen meghívjuk őket a céges rendezvényekre, egészségügyi szűrőprogramokra. A munkába történő visszatértük esetén a részmunkaidőt kérésre biztosítja a vállalat.

e. Egészségprogramok, fizikai és mentális egészségmegőrzés

- e.1. A legalább 3 év munkaviszonnal rendelkező munkavállalók az UBM Csoportban **egészségbiztosításban** részesülnek, ezzel térítésmentesen vehetnek részt a magánegészségügyi ellátásban a jogosultságuknak megfelelő mértékig.
- e.2. Ősszel egészségnapok keretében a munkavállalók számára ingyenesen biztosít az UBM **egészségügyi szűrés**eket (pl. melanómaszűrés, látásvizsgálat, gerincgörbületi és érrendszeri felmérés stb.) több telephelyen is. Keretszerződéssel **ingyenes fogászati szűrésre** és panorámaröntgenre jogosultak az UBM munkavállalói és családtagjaik. Telephelyünkön mobil tüdőszűrést szerveztünk.
- e.3. A központi iroda épületében heti 6 alkalommal vehetnek részt munkaidőben a munkatársak 10-15 perces **irodai tornán** (jóga, nyújtások), a munkaközi szünetben. Ugyanitt kisebb edzőterem és szauna, valamint gravitációs pad használata is biztosított igény szerint, térítésmentesen, és heti kétszer munkaidő után jógaóra.
- e.4. Ingyenes vagy kedvezményes részvételt biztosít a cégcsoport futóversenyeken (**I. UBM Red Run Pilisvörösváron, UltraBalaton stb.**), **családtagoknak is, ezzel is támogatva a mozgásban gazdagabb, egészséges életmódot.**
- e.5. A mentális jóllétet elősegítő, az UBM előadásokat szervezett munkavállalói számára stresszkezelésről, önismeretről, párkapcsolati témáról, időgazdálkodásról stb. (A meghívott előadók között volt például dr. Bagdy Emőke, dr. Márky Ádám.)

f. Munka – magánélet egyensúly megőrzésének segítése

Hiszünk abban, hogy ha egy szervezet segíti, vagy legalább hagyja munkatársait jó érzelmi kompetenciákkal bíró, hiteles és önreflektív emberré válni a megfelelő szaktudás és szakmai kompetenciák mellett - és zömében ilyen emberek dolgoznak a vállalatnál, vagy ilyenek az irányítók -, akkor az túlél sok nehézséget, és sikerre viszi a céget is. Ha ebbe jól fekteti az energiáit a vállalat, akkor az mindenképp megtérül, mert **az emberek minőségét és kompetenciáit, szervezeti képességeit nem tudják a versenytársak lemásolni, így az „a fenntartható versenyelőny forrása”** lehet.

Ennek szellemében az UBM csoport törekszik a munka-magánélet egyensúlyának elősegítésére:

- f.1. Az UBM engedélyezi szellemi dolgozói számára, munkakörtől függően, a rugalmas munkaidő és a home office lehetőségét, ami segítheti a munkavállalót a munka-magánélet egyensúly megtalálásában.
- f.2. A cafetéria-keretből extra szabadságnapok is választhatóak, amit a fiatal, még kevés alapszabadsággal rendelkező munkavállalók különösen kedvelnek.
- f.3. Az UBM Csoport cégei esetében a vállalati gondoskodás keretén belül működik a Lojalitás Program. Ezzel a programmal a 10 éven belül nyugdíjba vonuló munkatársak első nyugdíjas időszakának anyagi biztonságát készül megalapozni az UBM.
- f.4. A munkavállalók előtt nyitott a bérelőleg, illetve szabad felhasználású kölcsön, vagy munkáltatói lakáshitel igénylésének lehetősége, amelyet a cégcsoport igyekszik a zord piaci körülmények ellenére is kedvezményes feltételekkel nyújtani.
- f.5. Házasságkötés esetén extra szabadságnapokat adunk a házasulandó kollégáinknak.

g. Esélyegyenlőség, CSR

- g.1. Az UBM cégcsoport nyitott a **megváltozott munkaképességű** emberek foglalkoztatására, ha az adott munkakör erre lehetőséget ad. Jelenleg 6 fő megváltozott munkaképességű munkavállalója van a cégcsoportnak.
- g.2. Az UBM Csoport évek óta több olyan társadalmi szervezet, alapítvány mellé áll, amelyek elsőrendű feladatuknak tekintik a **beteg, illetve hátrányos helyzetű gyermekek** segítségét. Kiemelten támogatott alapítványunk, a **Mosoly Alapítvány** mellett, több nonprofit szervezetet is segítünk adományokkal, pénzügyi támogatással rendszeresen. (Emellett néhány kiemelt sportolót is támogat a vállalat.)

- g.3. Az UBM a társadalmi felelősségvállalás terén is szorosan együttműködik a munkavállalóival. Számunkra különösen fontos, hogy minden kollégánk tudatosan részese legyen a társadalmi felelősségvállalás folyamatának. Ne csupán a vállalat néhány vezetője döntsön és tudjon arról, hogy a cégcsoport kit és miért támogat, hanem minden kolléga részt vehessen a támogatandó szervezet kiválasztásában, és ezzel tudatosan részesévé váljon a segítségnyújtás folyamatának. Ezért vezettük be 2019-ben, hogy a mindenkori karácsonyi rendezvényen a jelenlévő **munkatársak szavazzák meg** egy elkülönített támogatói összeg felosztását a különböző karitatív szervezetek között. Ezzel egyrészt azt szeretné hangsúlyozni a vállalat, hogy a társadalmi felelősségvállalásban minden vélemény számít. Másrészt nagyon fontos, hogy minden munkavállaló lássa és büszke lehessen rá, hogy olyan vállalatnál dolgozik, ahol a megtermelt profitból számos rászorulóknak tudnak segíteni, hozzájárulva ezzel életminőségük javulásához.
- g.4. Az UBM hisz abban, hogy egy vállalat nem csupán az üzleti világ és a piac szereplője, nem csupán üzleti célokat és stratégiát kell megfogalmaznia és megvalósítania, hanem egyben **társadalmi szereplő is**, akinek pozitív szellemiséggel szerepet kell vállalnia a társadalmi egyenlőtlenségek enyhítésében, és erőforrásaival és energiáival a környezetét is, a környezetében élőket is kell szolgálnia.



Kutatás-fejlesztés, rovarfehérje

A cégcsoport kiemelt stratégiai eszközként kezeli a kutatás-fejlesztési tevékenységet. Jelenleg 4 PhD és 12 MSc fokozatú kollégát foglalkoztatunk a területen. Az innovációs tevékenység szerepe és célja a következőkben foglalható össze:

- termék, szolgáltatás, vagy gyártási folyamat újdonsága, hatékonysága révén az elérhető haszon növelése
- a cégcsoport üzleti stratégiájába illeszkedik
- adon válaszokat a jövőbeni kihívásokra, változásokra
- az innováció esetleges beruházási igénye megvalósítható
- biztosítsa, ill. gyorsítsa beruházásaink, gyártói kapacitásaink megtérülését
- precíziós receptgazdálkodás fejlesztése
- kereskedelmi tevékenység szakmai támogatása, illetve kontrollja
- utánpótlás nevelés

Az UBM Holding Nyrt. leányvállalata, az UBM Feed Zrt. 2022. december 22-én keretszerződést írt alá az Agroloop Hungary Kft.-vel rovar alapú takarmány-alapanyagok (fehérjeliszt és takarmányzsír) kereskedelmére. Ennek értelmében az UBM lekötötte az Agroloop üllői üzeme gyártási kapacitásának jelentős részét. Az UBM Csoport elkötelezett a minél környezetbarátabb takarmánygyártási technológiák alkalmazása mellett, és megítélése szerint a keretszerződés megkötése jelentős lépésnek minősül az általa kitűzött fenntarthatósági célok elérése szempontjából.



Vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Anyagi erőforrások

- Termelés, termelőeszközök, beruházások

A Társaság hét termelő telephellyel rendelkezik Szelesten, Környén, Tökön, Mátészalkán, Szentesen, Hernádcsányban és Kerelőszentpálon, a központi iroda Pilisvörösváron található. Környei telephelyünkön található – a keverő üzem mellett – a Soypreme üzemünk, a premix gyárunk és a K+F központunk, mely egy minden igényt kielégítő laborral van felszerelve. A termelő üzemek technológiai felkészültsége és a labor kifejezetten modern, a legmagasabb szintű elvárásoknak megfelelő. Mindezek mellett jelentős bérnyújtást vesz igénybe az UBM csoport, az üzemek kapacitás kihasználtsága hosszú távon biztosított. A jelenlegi több telephelyes gyártási modell a magyar és regionális állattenyésztési igényeknek megfelelő, azon nem tervezünk változtatni.

A szelestei és hernádcsányi üzemben jelentős korszerűsítési munkálatokat végeztünk az elmúlt évben, Szelesten egy sertés táp gyártására optimalizált keverő üzem létesítettünk a jelenlegi üzem mellett, míg Hernádcsányban a takarmány keverő technológia és gyártásfelügyeleti rendszert újítottuk fel, mely természetesen együtt járt a telep energiahatékonyságának növekedésével.

- Pénzügyi helyzet

A Társaság pénzügyi helyzete stabil, pénzügyi kötelezettségeit mindig határidőre teljesíti. A pénzügyi tranzakciókat a legnagyobb kereskedelmi bankok közül az OTP Bank, Takarékbank, MKB Bank, Unicredit Bank, az Erste Bank, ING Bank és a Raiffeisen Bank bonyolította le.

Human erőforrások

A Társaság átlagos statisztikai állományi létszáma az üzleti évben 388 fő. Munkavállalóink egészségén folyamatosan nagy a hangsúly, járványhelyzetben pedig különösen. Számos intézkedés együttes eredményének (maszkok, kesztyűk, kézfertőtlenítés, dolgozók hőmérsékletének ellenőrzése, rendszeres tesztelés, irodai létszám korlátozása, otthoni munkavégzés biztosítása, stb.) valamint a munkavállalóink közel 100%-os hajlandóságának köszönhetően a COVID elleni vakcina felvételére, a Társaságnak sikerült kezelnie a COVID-19 járvány eddigi hullámain. Speciális kihívást jelentett a madárinfluenza és a sertéspestis elleni védekezés, melyet szintén sikeresen hajtottunk végre az elmúlt évben.

A vállalkozás főbb kockázatai

A pandémia utáni dinamikus gazdasági fellendülés és az orosz ukrán háború okozta sokk következtében nem csak Magyarországon, de az egész világban magas inflációs környezet alakult ki. Ezt tovább erősíti a gyengülő forint és a kormányzati intézkedések által stimulált lakossági fogyasztás fellendülése, valamint az ukrain háború következtében az Oroszország elleni szankciók bevezetése. Mindez középtávon is jelentős hatással lesz az alapanyagok beszerzési ára és ezáltal a termékeink fogyasztói ára, továbbá a hazai háztartások általános vásárlóerejének változása bizonytalanná teszi az állati eredetű élelmiszerek iránti keresletet, s így a Társaság növekedési kilátásait is.

A Társaság gazdálkodását befolyásoló jelentős kockázati tényező a szabályozási környezet esetleges olyan változása, mely negatívan hathat a belföldi fogyasztásra és emiatt az értékesítési volumenre is.

Az agrár szektorba integrált vállalkozásunk számos különböző pénzügyi kockázatnak van kitéve: piaci kockázat, hitelkockázat, és likviditási kockázat. Látva a jelenlegi pénzügyi piac változékonyságát és bizonytalanságait a Társaság próbálja minimalizálni a Társaság pénzügyi teljesítményét befolyásoló lehetséges káros hatásokat. A számviteli politika szerint, a Társaság derivatív pénzügyi eszközöket is alkalmaz az egyes pénzügyi kockázatok kivédése érdekében.

Piaci kockázataink közül, az export és import tevékenység, valamint az euróban és dollárban nominált kereskedelmi ügyletek miatt jelentkező árfolyamkockázat csökkentésére, a fedezeti politikának megfelelően a gazdasági osztály folyamatosan figyelemmel kíséri a devizás követelések/kötelezettségek állományát és a megfelelő mennyiségű deviza fedezeti ügylettel teljeskörűen fedezi a Társaság kockázatait, minden nap.

A pandémia gazdasági hatásaként a szállítási anomáliák mellett jelentős alapanyag áremelkedés tapasztalható a piacon, mely a Társaság számára is árupiaci kockázatot jelent. Ezt a kockázatot – napi monitoring mellett – szintén derivatív ügyletekkel fedezi a Társaság. Az ukrán és az orosz piacra irányuló értékesítések sem a teljes, sem az exportbevételhez viszonyítva nem jelentősek, így az orosz-ukrán konfliktus a Társaság értékesítési tevékenységére nincs jelentős hatással.

A Társaságnak nincs jelentős hitelkockázata a vevőkövetelésekkel kapcsolatban ügyfeleink alacsony koncentrálttsága miatt. A vevőkövetelések meghatározó része pénzügyi intézet által biztosított, az egyedi követelés összegek 90-95%-ig. A Társaság ezen túlmenően nem alkalmaz hitelminősítési módszereket, mivel hitelbiztosítási politikáját elég hatékonynak tartja a hitelkockázat kezelésére.

A Társaság pénzeszközei és lekötött betétei elsősorban forintban vannak. A banki partnerkockázat alacsony, mivel az UBM Holding Nyrt. törekszik megbízható pénzügyintézeteknél helyezni el a pénzeszközeit.

A Társaságnál a likviditási kockázat kezelése kiterjed a kellő mennyiségű pénzeszköz, valamint megfelelő mennyiségű hitelkeretre. A menedzsment folyamatosan ellenőrzi a szükséges likviditási tartalékot a várható cash flow alapján és az üzletmenethez szükséges hitelkereteket eddig sikeresen hozzá tudta igazítani az emelkedő alapanyagárakhoz.

A 2022-ben tapasztalható aszálykár miatt a Társaságnak nincs ún. nem teljesítési kockázata, partnereink az előzetesen megállapodott mennyiségeket – ha kellett más alapanyag források bevonásával – szerződészerűen, megfelelő időben és mennyiségben teljesítik.

A gyárak üzemeltetése során kulcskérdés a megfelelő, hosszútávú energia ellátás biztosítása, melyet az UBM csoport a CEZ-zel (elektromos áram) és az E2-vel (gáz) kötött szerződésekkel biztosít, megfelelően előkészített és lebonyolított tenderfolyamat keretében.



A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az UBM Csoport teljesítményének mérésére alapvetően pénzügyi mutatókon keresztül történik, melyek közül az alábbi három emelhető ki.

EBITDA: Adózás előtti eredmény + Kamatráfordítás + Értékcsökkenés és amortizáció

EBITDA számítása	
Értékcsökkenés	632 598
Kamatráfordítás	3 080 235
Adózás előtti eredmény	2 293 053
Számított EBITDA	6 005 886

Nettó adósság/EBITDA: (Hosszú és rövid lejáratú hitel, kölcsön és lízing kötelezettségek – Pénzeszközök) / (Adózás előtti eredmény + Kamatráfordítás + Értékcsökkenés és amortizáció)

Nettó adósság/EBITDA számítása	
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3 493 336
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	771 969
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	48 160 978
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	407 304
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	(6 047 602)
Nettó adósság	46 785 985
EBITDA (6 hónapos időszakra)	6 005 886
Nettó adósság/EBITDA:	3,90

A mutató számításakor a 6 havi EBITDA-t évesítettük.

Adósságszolgálati (DSCR) mutató: (Adózás előtti eredmény + Kamatráfordítás + Értékcsökkenés és amortizáció) / (Hitelek, kölcsönök és lízingek következő évben esedékes törlesztőrésze + tárgyévi kamatráfordítás)

Adósságszolgálati (DSCR) mutató számítása	
Beruházási hitel rövid lejáratú része	707 833
Általános célú hitel rövid lejáratú része	285 712
Kamatráfordítás (6 hónapos időszakra)	3 080 235
Adósságszolgálat	4 073 780
EBITDA (6 hónapos időszakra)	6 005 886
Adósságszolgálati (DSCR) mutató	1,68

A mutató számításakor a 6 havi EBITDA-t és kamatráfordítás évesítettük.

Pénzügyi kimutatások az IAS 34

Évközi Pénzügyi Kimutatások standard szerint (konszolidált, nem auditált)

1. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

ESZKÖZÖK	2022.12.31	2022.06.30
Éven túli eszközök		
Ingtatlanok, gépek, berendezések	11 944 874	11 486 604
Immateriális javak	646 212	684 161
Egyéb hosszú lejáratú követelések	2 074 547	2 078 676
Részesedések társult és közös vezetésű vállalatban	2 038 815	2 110 940
Egyéb részesedések	153 959	153 959
Eszköz használati jog	1 265 374	1 424 219
Halasztott adó követelések	311 233	397 563
Éven túli eszközök összesen	18 435 014	18 336 122
Forgóeszközök		
Készletek	26 949 300	11 423 078
Vevők	30 094 849	26 866 423
Jövedelemadó követelés	31 578	2 490
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	5 989 395	5 173 654
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 047 602	8 308 032
Forgóeszközök összesen	69 112 724	51 773 677
Eszközök összesen	87 547 738	70 109 799

Konzolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

FORRÁSOK	2022.12.31	2022.06.30
Saját tőke		
Jegyzett tőke	118 519	118 519
Visszavásárolt saját részvény	(1 942 303)	(1 775 000)
Tőketartalék	25 671 447	25 671 447
Cash-flow fedezeti tartalék	365 822	(546 462)
Átváltási különbözet	14 367	72 529
Eredménytartalék	(10 701 613)	(10 319 234)
Anyavállalatra jutó saját tőke	13 526 239	13 221 799
Nem ellenőrző részesedések	563 850	437 766
Saját tőke összesen	14 090 089	13 659 565
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	3 493 336	4 254 174
Állami támogatások	917 870	519 439
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	771 969	801 273
Halasztott adó kötelezettség	191 979	180 930
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	5 375 154	5 755 816
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	48 160 978	29 307 921
Szállítók	13 504 978	14 926 436
Céltartalékok	20 805	71 109
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	5 732 432	5 693 031
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	407 304	466 333
Jövedelemadó kötelezettség	255 998	229 588
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	68 082 495	50 694 418
Kötelezettségek és saját tőke összesen	87 547 738	70 109 799

2. Konszolidált eredménykimutatás

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	2022.12.31-én végződő 6 hónap	2021.12.31-én végződő 6 hónap
Árbevétel	122 667 002	50 336 979
Egyéb működési bevétel	632 173	140 931
Összes működési bevétel	123 299 175	50 477 910
Aktivált saját teljesítmények	345 083	(127 107)
Eladott áruk és szolgáltatások önköltsége	82 336 210	36 203 041
Anyagjellegű ráfordítások	32 836 527	11 110 583
Személyi jellegű ráfordítások	2 255 267	971 838
Értécsökkenés	632 598	259 910
Értékvesztés	30 879	(6 553)
Egyéb működési költségek és ráfordítások	413 559	446 845
Összes működési költség	118 505 040	48 985 664
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	5 139 218	1 365 139
Pénzügyi műveletek bevételei	3 183 565	412 017
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 876 779	495 415
Kamatráfordítás	3 080 235	355 252
Részesedés tőkemódszerrel elszámolt befektetésekből	(72 716)	134 069
Pénzügyi műveletek eredménye	(2 846 165)	(304 581)
Adózás előtti eredmény	2 293 053	1 060 558
Halasztott adó	(59 517)	(1 766)
Nyereségadó ráfordítás	453 602	165 050
Adózott eredmény	1 898 968	897 274
Adózott eredményből		
Anyavállalatra jutó rész	1 768 812	845 903
Külső tulajdonosra jutó rész	130 156	51 371
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)		
Alap	1 699,68	897,27
Hígitott	1 699,68	897,27
EBITDA	6 005 886	1 675 720

3. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	2022.12.31-én végződő 6 hónap	2021.12.31-én végződő 6 hónap *
Adózott eredmény	1 898 968	897 274
Cash-flow hedge valós érték változás hatása **	1 102 428	(271 886)
Árfolyamváltozás hatása ***	(62 578)	12 188
Halasztott adó hatás	(116 032)	17 467
Egyéb átfogó jövedelem	923 818	(242 231)
Egyéb átfogó jövedelemből		
Anyavállalatra jutó rész	854 122	(263 129)
Külső tulajdonosra jutó rész	69 696	20 898
Teljes átfogó jövedelem	2 822 786	655 043
Teljes átfogó jövedelemből		
Anyavállalatra jutó rész	2 622 934	578 935
Külső tulajdonosra jutó rész	199 852	76 108

Megjegyzések az átfogó jövedelem kimutatáshoz

- * A Csoport előző pénzügyi (üzleti) éve a július 1-től június 30-ig tartó időszakra vonatkozik, de az UBM Holding Nyrt. csak 2021. október 1-jével szerzett kontrollt a cégcsoport többi tagja felett, ezért a leányvállalatok és equity módszerrel bevont vállalatok teljesítménye csak ettől a naptól adódik hozzá a csoport teljesítményéhez, ennek megfelelően az előző évi adatok között a leányvállalatok 3 havi eredménye szerepel.
- ** A cash-flow hedge valós értékelésének hatása a jövőben az eredménykimutatásba visszaforduló tétel.
- *** Az átváltásból adó különbözetek hatása a jövőben az eredménykimutatásba visszaforduló tétel.

4. Konszolidált saját tőke változás kimutatása

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Cash-flow fedezeti tartalék	Eredménytartalék	Tárgyévi eredmény	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrző részesedések	Saját tőke összesen
EGYENLEG 2021.06.30-án	100 000		-	-	(6 142)	(13 578)	-	80 280	-	80 280
Eredmény átvezetése					(13 578)	13 578		-		-
UBM Trade Zrt. Részesedés ajándékozása			20 710 000		(12 801 234)			7 908 766	881 976	8 790 742
Teljes átfogó jövedelem				(254 419)		821 166	12 188	578 935	76 108	655 043
Kisebbségi tulajdonosok által kapott osztalék					(255 301)			(255 301)	(19 778)	(275 079)
EGYENLEG 2021.12.31-én	100 000	-	20 710 000	(254 419)	(13 076 255)	821 166	12 188	8 312 680	938 306	9 250 986
Tárgyévi tőkeemelés	18 519		4 961 447					4 979 966		4 979 966
Tranzakciók nem ellenőrző részesedéssel a kontroll megtartásával					113 257			113 257	(613 257)	(500 000)
Saját részvény vásárlás		(1 775 000)						(1 775 000)		(1 775 000)
Teljes átfogó jövedelem				(292 043)		1 842 376	60 341	1 610 674	92 939	1 703 613
Kisebbségi tulajdonosok által kapott osztalék korrekció					(19 778)			(19 778)	19 778	-
EGYENLEG 2022.06.30-án	118 519	(1 775 000)	25 671 447	(546 462)	(12 982 776)	2 663 542	72 529	13 221 799	437 766	13 659 565
Eredmény átvezetése	-	-	-	-	2 663 542	(2 663 542)	-	-	-	-
Tranzakciók nem ellenőrző részesedéssel a kontroll megtartásával	-	-	-	-	6 409	-	-	6 409	22 287	28 696
Saját részvény vásárlás	-	(167 303)	-	-	-	-	-	(167 303)	-	(167 303)
Teljes átfogó jövedelem	-	-	-	912 284	-	1 768 812	(58 162)	2 622 934	199 852	2 822 786
Osztalékfizetés	-	-	-	-	(1 500 000)	-	-	(1 500 000)	-	(1 500 000)
Kisebbségi tulajdonosok által kapott osztalék	-	-	-	-	(657 600)	-	-	(657 600)	(96 055)	(753 655)
EGYENLEG 2022.12.31-én	118 519	(1 942 303)	25 671 447	365 822	(12 470 425)	1 768 812	14 367	13 526 239	563 850	14 090 089

5. Konszolidált Cash Flow kimutatás

(adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve)

	2022.12.31-én végződő 6 hónap	2021.12.31-én végződő 6 hónap módosítva
Működési tevékenységből származó cash-flow		
Adózott eredmény	1 898 968	879 274
Korrekciók:		
Fizetett kamat	3 080 235	355 252
Részesedések tőke-módszerrel való értékelésének eredménye	72 125	(256 938)
Árfolyamváltozás	(60 749)	-
Tárgyévi értékcsökkenés és eszköz használati jog értékcsökkenése	632 598	259 910
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	(5 590)	-
Tárgyi eszköz selejtezés	253	-
Követelés értékvesztés	30 879	-
Halasztott adó	97 379	(21 935)
Jövedelemadó	(2 678)	30 554
Származékos ügyletek változása	1 703 874	35 144
Céltartalékok változása	(50 304)	213
Készletek változása	(15 526 222)	(5 638 740)
Vevő változása	(3 259 305)	(1 728 472)
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(416 027)	(810 733)
Szállítók változása	(1 421 458)	986 374
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(1 245 094)	516 102
Működési tevékenységből származó nettó cash-flow	(14 471 116)	(5 375 995)
Befektetési tevékenységből származó cash-flow		
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(805 375)	(2 369 114)
Tárgyi eszköz értékesítéséből bevétel	6 683	101 661
Pénzügyi eszközök változása	4 129	110 365
Tranzakciók nem ellenőrző részesedéssel a kontroll megtartásával	28 696	-
Csoportváltozás egyszeri hatása	-	1 990 559
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	(765 867)	(166 529)
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow		
Hitelek és kölcsönök felvétele	18 804 931	9 750 055
Hitelek és kölcsönök törlesztése	(712 712)	(331 804)
Lízingkötelezettség változása	(178 378)	(203 457)
Tőke befizetése	-	-
Állami támogatások változása	398 431	127 140
Fizetett osztalék	(2 253 655)	(275 079)
Fizetett kamat	(3 080 235)	(355 252)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash-flow	12 978 382	8 711 603
Pénzeszközök változása		
Pénzeszközök év eleji egyenlege	8 308 032	14 151
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre	(1 829)	-
Pénzeszközök év végi egyenlege	6 047 602	3 183 230

* A 2021.12.31-es időszakhoz tartozó módosítások magyarázat a 6.2-es pontban található.

6. Kiegészítő megjegyzések

6.1 A mérlegkészítés alapja

i) Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről.

A pénzügyi kimutatásokat az Ügyvezetés 2023. március 29-én fogadta el. A pénzügyi kimutatások az IAS 34 Közbenes Pénzügyi Kimutatások standard alapján készültek.

A pénzügyi kimutatások magyar forintban, ezer forintra kerekítve kerültek bemutatásra, ha nincs ettől eltérő jelzés.

A féléves jelentés készítésekor használt számviteli politikában és számítási módszerekben nem történt változás a legutóbbi éves pénzügyi kimutatásokban alkalmazottakhoz képest.

ii) A beszámoló készítésének alapja

A pénzügyi kimutatások a 2021. július 1-ig kibocsátott és hatályos standardok és IFRIC értelmezések szerint készültek. A beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve azokat az eseteket, ahol az IFRS más értékelési elv használatát követeli meg, mint ahogy az a számviteli politikában látható. A Társaság 2021 évtől kezdődően december 31-ről június 30-ra változtatta beszámolójának fordulónapját.

iii) Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő fejezetben bemutatott valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok. Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a menedzsment szakmai megítélését, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőt alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

UBM-specifikus számviteli döntések/elszámolási módok leírása

A vállalatcsoport él a fedezeti elszámolás lehetőségével.

A fedezeti ügyletek alkalmazásának célja a piaci kockázatok mitigálása, az üzleti folyamatokból kiindulva kétféle kockázat jellemző az UBM Csoportra:

- Devizakockázat: annak kockázata, hogy az árfolyamok változása miatt a pénzügyi instrumentumok, készletek, jövőbeli teljesítésű szerződések valós értéke vagy cash flow-i ingadozni fognak.
- Egyéb árkockázat: annak kockázata, hogy a commodity termékek (nem kamatláb vagy devizakockázatból eredő) változásai miatt a pénzügyi instrumentumok, készletek, jövőbeli teljesítésű szerződések valós értékei vagy jövőbeli cash flow-i ingadozni fognak. Az UBM Csoport esetén ilyenek az árutőzsdei termékek (szója, búza, kukorica, repce) árváltozásából adódó kockázatok.

Fedezeti elszámolás alkalmazása nélkül a forward/futures ügyleteket eredménnyel szemben valós értéken értékeli. Ezen forward/futures ügyleteket piaci áron köti a Társaság (egymástól független felek között létrejött piaci tranzakció), így az ügyletek IFRS követelmények szerinti kötési piaci értéke nulla volt.

A hatékonynak minősülő CFH kapcsolatban a Társaság a fedezeti ügylet valós érték változásainak hatékony részét az eredménykimutatás helyett az egyéb átfogó jövedelemmel („OCI”) szemben számolja el annak érdekében, hogy a fedezett tételek és a fedezeti instrumentumok alapértelmezett értékelési módjaiból eredő átmeneti számviteli inkonzisztenciát feloldja. Ilyen módon a forward/futures ügyletek eredménye olyan ütemben kerül az eredményben elszámolásra, amilyen ütemben a fedezett ügyletek pénzáramainak fedezni kívánt kockázatból származó eredményhatása az eredménykimutatásban megjelenik.

A Társaság a CFH elszámolás alkalmazásával az OCI-ban felhalmozott valós értékelési különbözetből az eredménykimutatásba sorol át összegeket azokban az időszakokban, amikor a fedezett várható jövőbeli cash flow-k (beszerzések vagy értékesítések cash flow-i) az eredményre hatnak (azaz azokban az időszakokban, amikor az értékesítések vagy a beszerzések ellenértékének devizás eredményét vagy az MNB árfolyamra történő devizás átértékelést eredményeznek). Ezáltal a forward/futures ügyletek devizaátértékelési hatása „átforog” az OCI-n, de ugyanúgy azonnal az eredménykimutatásba kerül elszámolásra, mint ahogyan a fedezett ügyletek devizaátértékelési hatása is.

Fentieknek megfelelően a forward/futures ügyletek megjelöléskori piaci értékéhez képesti valós érték változásait a megjelöléstől kezdve már az alábbi módon kell elszámolni:

- a hatékony rész összege a saját tőke részeként az OCI-ban számolandó el,
- a nem hatékony rész összege pedig az eredménykimutatásban,
- a fedezeti ügylet névértékére (és egyben a fedezett tételekre) jutó devizás átértékelés összege a tőkéből visszavezetésre kerül az eredménykimutatásba, azaz a fedezeti kapcsolat spot eleméből származó összegeket az eredménykimutatásban számolja el a Társaság.

A Társaság az Egyéb átfogó jövedelmen belül a „Valós értékelés hatása” megnevezésű mérleg soron számolja el a fedezeti kapcsolat hatékony részét. A hatékonytalan rész összegét az eredménykimutatás „Pénzügyi műveletek bevételei/ráfordításai” során számolja el. Egy hatékony cash flow-fedezeti ügylet elszámolásának szabályai:

- A készletbeszerzéshez kapcsolódó fedezeti ügyletek esetén a készlet értékét korrigálja a Társaság a beszerzésig felmerülő fedezeti eredménnyel, emiatt az eredménykimutatás kereskedelmi készlet esetén az eladott áruk beszerzési értékében, alapanyag esetében az anyagköltség értékében jelenik meg.
- Az értékesítést érintő fedezeti ügyletek eredményének elszámolása az árbevételek között történik.
- A pénzügyi eszközöket (pl. devizás bankszámla) érintő fedezeti ügyletek eredményének elszámolása a pénzügyi műveletek között történik.
- Beruházásokra kötött cash-flow fedezeti ügyletek a tárgyi eszközök értékét módosítják.

Az UBM Csoport származékos ügyleteit az elérhető határidős (forward) árfolyamon értékeli. A fedezeti ügyletek forward pontjait is a fedezeti ügylet részének tekinti, tehát nem él azon elszámolással, hogy csak a SPOT elem legyen a fedezeti elszámolás része. Az UBM Csoport a derivatív ügyletek forward pontjainak esetleges valós érték változását a hedge költségének tekinti.

Valós érték hierarchia

A valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat egy háromszintű valós érték hierarchiába kell besorolni a közzététel céljából. A hierarchián belüli szintek a valós érték megállapítása során használt inputok jelentőségét tükrözik. A Csoport a valós értékre vonatkozóan a 3. szintű értékelést használja, mely alól kivételt képeznek a származékos ügyletek értékelései. A származékos ügyleteket a 2. szintű kategóriába lettek besorolva (Elérhető és figyelemmel kísérhető piaci adatokon alapuló értékelési eljárások).



6.2 Összehasonlító pénzügyi adatok módosítása

A 2022-es üzleti évben közzétett, féléves jelentéshez képest a cash-flow kimutatásban a pénzügyi eszközök változása, az állami támogatások változása és a csoportváltozás egyszeri hatása helytelenül került bemutatásra. Az alábbi táblázat foglalja össze az éves beszámolóval összhangban lévő módosításokat.

	2021.12.31	Átsorolások	2021.12.31 módosított
Működési tevékenységből származó nettó cash-flow	(5 138 490)	(237 505)	(5 375 995)
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	(2 267 453)	2 100 924	(166 529)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash-flow	8 584 463	127 140	8 711 603
Csoportváltozás egyszeri hatása	1 990 559	(1 990 559)	0

Az UBM Holding Nyrt. 2022. június 30-as fordulónappal készített első alkalommal auditált, konszolidált pénzügyi kimutatásokat. A fenti átsorolások csak a féléves jelentések eltéréseit tartalmazzák, az auditált beszámolót nem érintik.

6.3 A konszolidációval kapcsolatos közzétételek

A konszolidációba bevont leányvállalatok

Név	Cím	Szavazati aránya
UBM Trade Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	100%
UBM Grain Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,93%
UBM Agro Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,99%0
UBM Consulting Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	100,00%
UBM Feed Zrt.	2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.	99,93%
UBM Szeleste Zrt.	9622 Szeleste, Kossuth Lajos u. 24/B	74,95%
"AGROMIX" Terményszárító és takarmánykeverő Kft.	4700 Mátészalka, Meggyesi út 0119/24	99,93%
Búzamag Kft.	2073 Tök, 036/31	99,93%
UBM Agri Trade SRL	Strada Tablítei nr. 4, et 1-2, sector 1, Bucuresti, Románia	84,99%
UBM Invest Slovakia SRO	Železnická 2, Hernádcmány (CANA)	99,98%
UBM D.o.o	11070 Novi Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10i/223	99,99%
UBM Agrar GmbH	4020 Linz Promenade 23	86,99%
UBM FEED D.O.O.	11070 NOVI BEOGRAD, Bulevar Mihaila Pupina 10i/223	93,29%
UBM Agro Slovakia Sro	044 14 Čaňa, Železničná 2., Szlovákia	99,99%

Közös vezetésű vállalként bevont vállalatok

Név	Cím	Szavazati aránya
Naptáp Kft.	6600 Szentes, Vásárhelyi út 141	50,00%
MA-KA Kft.	6600 Szentes Bese László utca 5-7	50,00%

Társult vállalként bevont vállalatok

Név	Cím	Szavazati aránya
UBM Feed Romania Srl	547550 SAT SANPAUL COM. SANPAUL, NR.6/A, Romania	45,00%

6.4 Árbevétel

adatok eFt-ban	2022.12.31
Belföldi árbevétel	64 411 628
Export árbevétel	58 255 374
Összesen	122 667 002

Az árbevétel elhanyagolható része származik szolgáltatásnyújtásból.

Az export árbevétel országonkénti megoszlását az alábbi táblázat szemlélteti:

adatok eFt-ban	2022.12.31
Olaszország	31,15%
Románia	27,85%
Ausztria	14,77%
Szerbia	5,96%
Németország	5,63%
Svájc	3,69%
Horvátország	3,51%
Szlovákia	2,84%
Szlovénia	2,42%
Belgium	0,81%
Csehország	0,09%
Egyéb	1,26%
Összesen	100,00%

A Társaság értékesítésének szinte egészét teszik ki a termék értékesítések, melyek esetében a bevételt abban az időpontban jelenítjük meg, amikor a termék feletti ellenőrzés átkerül a vevőhöz. A Társaság vevői számlázásai szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül.

Nincsenek speciális szerződéseink nincsenek (visszavásárlási megállapodások, ügynöki szerződések, utólagos engedmények, jelentős finanszírozási komponensek, sales jutalékok vagy olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;)

6.5 Egy részvényre jutó eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

adatok eFt-ban	2022.12.31	2021.12.31
Adózott eredmény	1 898 968	897 274
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)		
Alap	1 699,68	897,27
Hígított	1 699,68	897,27

6.6 A tevékenység szezonálisára vagy ciklikusságára vonatkozó magyarázó megjegyzések

A cégcsoport tevékenysége részben szezonális. A kereskedelmi szegmensben meghatározó az aratási időszak, hiszen a kereskedelemhez szükséges felvásárlásokat nagyrészt ebben az időszakban tudja megvalósítani. Az aratási időszak búza és árpa esetében július-augusztusban, míg kukorica esetében szeptember-októberben van. Az UBM Csoport árbevétele kevésbé ciklikus, mind a takarmány, mind commodity üzletág állattenyésztő és ipari vevő partnerei az év folyamán kiegyenlített igényt támasztanak a csoport termékei iránt. A beszerzési oldal természetesen igazodik a növénytermesztési ciklusokhoz így az év végi záró készletérték decemberi állománya akár 30-40%-kal magasabb lehet.

6.7 Szegmens jelentés

A cégcsoport vezetése két elkülönült működési szegmenst azonosított, mely cégjogi struktúra, szervezeti működés és pénzügyi beszámoltatás szempontjából elkülöníthető:

Commodity kereskedelem szegmens: búza, kukorica, árpa, olajos magvak, szójadara, szójabab és midproteinek klasszikus kereskedelmi tevékenysége. A commodity kereskedelem elsősorban regionális működési keretrendszerben dolgozik, célpiacai az egyes kereskedelmi irodák földrajzi lokációi (Magyarország, Románia, Ausztria, Szerbia) mellett Olaszország, Németország, Szlovákia – mind a beszerzési, mind az eladási tevékenységet tekintve. A commodity kereskedelmi tevékenység során élénk együttműködés van az egyes kereskedelmi irodák között mind beszerzési, és eladási oldalon. A teljes kereskedelmi mennyiség kb. 13-15%-át az UBM csoport gyárai használják fel.

Takarmány gyártás és takarmány alapanyag kereskedelem szegmens: a takarmánygyártás felőleli a magyar, szlovák, román és szerb piacokra gyártott baromfi, sertés, kérődző keverék takarmányok gyártását, a premix gyártást és az ezen gyártó tevékenységek kiszolgálását, fejlesztését végző kutatás fejlesztési tevékenységet. A takarmányalapanyag-kereskedelem a takarmánygyártáshoz szükséges – szemes terményeken kívüli – alapanyagok, elsősorban vitaminok, aminosavak és nyomelemek beszerzését és kereskedelmét végzi. Tekintettel az UBM kiterjedt partneri körére, az alapanyagokat közvetlenül is értékesítjük állattenyésztő partnereink részére.

2022.12.31	Commodity	Takarmány gyártás	Egyéb	Szegmens közti
Árbevétel	90 944 854	45 827 669	26 847	(14 132 368)
Egyéb működési bevétel	84 399	606 676	1 162	(60 064)
Összes működési bevétel	91 029 253	46 434 345	28 009	(14 192 432)
Aktivált saját teljesítmények	-	345 083	-	-
Eladott áruk és szolgáltatások önköltsége	84 504 151	12 605 209	-	(14 773 150)
Anyagjellegű ráfordítások	2 127 569	29 981 009	87 167	640 782
Személyi jellegű ráfordítások	432 916	1 810 036	12 315	-
Értékcsökkenés	64 358	567 361	879	-
Értékvesztés	29 239	1 824	(184)	-
Egyéb működési költségek és ráfordítások	277 892	194 639	1 092	(60 064)
Összes működési költség	87 436 125	45 160 078	101 269	(14 192 432)
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)	3 593 128	1 619 350	(73 260)	-
Pénzügyi műveletek bevételei	2 367 114	763 501	173 341	(120 391)
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 308 625	566 046	2 108	-
Kamatráfordítás	1 479 383	1 535 818	185 425	(120 391)
Részesedés tőke módszerrel elszámolt befektetésekből	-	(72 716)	-	-
Pénzügyi műveletek eredménye	(1 420 894)	(1 411 079)	(14 192)	-
Adózás előtti eredmény	2 172 234	208 271	(87 452)	-
Halasztott adó	(26 375)	(32 816)	(326)	-
Nyereségadó ráfordítás	331 623	105 566	16 413	-
Adózott eredmény	1 866 986	135 521	(103 539)	-

Az UBM Csoportnak nincs olyan vevője, aki a teljes árbevétel forgalom 10%-át elérné.

A főbb mérlegadatokat szegmensenkénti megbontása az alábbi:

	Commodity	Takarmány gyártás	Egyéb
Ingtatlanok, gépek, berendezések	35 516	11 814 368	94 990
Készletek	15 147 251	11 802 049	0
Vevők	10 530 685	19 513 992	50 172
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	226 586	2 052 462	1 214 288
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	24 982 463	22 592 898	585 617
Szállítók	5 525 562	7 945 915	33 501

6.8 EBITDA

EBITDA alkalmazása és annak a fogalma: a Csoport döntése, hogy ezt a gyakran használt mutatószámot is alkalmazza, tekintettel a széleskörben jellemző iparági gyakorlatra, illetve arra, hogy a Csoport meggyőződése, hogy az érték közlése a pénzügyi kimutatások felhasználói számára hasznos, információ tartalommal bír.

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

- +/- Adózás előtti eredmény
- /+ Kamatráfordítás eliminálása
- /+ Értékcsökkenés és amortizáció eliminálása

A Csoport az anyavállalat tulajdonosaira jutó adózás előtti eredményt a következő tételekkel módosítja:

Kamatráfordítások: a nettó eredményt a Csoport korigálja a pénzügyi eredményben szereplő összes kamatráfordítások összegével.

Értékcsökkenés és amortizáció: az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Csoportnál kimutatott, operatív lízingbe adott eszközök értékcsökkenése, amortizációja kiszűrésre kerül a mutatószám számítása során. Az ilyen eszközök értékvesztését is visszakorigálja a Csoport. (Az egyéb eszközök pl. pénzügyi instrumentumok értékvesztését nem korigáljuk a mutató számítása során.)

6.9 Osztalékfizetéssel kapcsolatos közzétételek

A Társaság 2022. október 28. napján megtartott évi rendes közgyűlése a 12/2022. (X. 28.) számú közgyűlési határozatban 1.500.000.000 forint összegű osztalék fizetéséről határozott. A 2022. július 21. napján bejegyzett alaptőke-emelésére tekintettel kibocsátott, az MFB Vállalati Beruházási és Tranzakciós Magántőkealap részvényes tulajdonában lévő 185.185 darab Részvény – a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:298. § (3) bekezdésében foglaltakkal összhangban – a osztalékra ebben az évben még nem jogosít. A Társaság leányvállalatai által tulajdonolt – ezáltal saját részvénynek minősülő – Részvények összmenyisége: 72.583 darab. A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:225. § (3) bekezdése értelmében a saját részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell – részvényeik névértékének arányában – számításba venni.

A fentiekre tekintettel az osztalékra jogosító Részvényekre jutó osztalék végleges mértéke: részvényenként bruttó 1.617,40 forint.

6.10 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Társult és közös vezetésű vállalkozásokkal folytatott üzleti tranzakciók

Egyenleg / Tranzakció típusa	MA-KA Kft.	UBM FEED ROMANIA SRL	Naptáp
Vevő- és egyéb követelések kapcsoló vállalkozásoktól	1 890 797	2 234 968	162
Hosszú lejáratra adott kölcsönök kapcsoló vállalkozásoknak	19 157	800 160	5 798
Szállítói kötelezettségek kapcsoló vállalkozásokkal szemben	1 534 302	43 505	635
Értékesítés nettó árbevétele kapcsoló vállalkozások felé	9 035 941	4 961 953	-

6.11 Kockázatkezelés

A Társaság eszközei közé tartoznak a pénzeszközök, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat. A Társaság forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Társasága következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat

Ez a fejezet bemutatja a Társaság fenti kockázatait, a Társaság célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázatkezelését, valamint a Társaság menedzsment tőkáját. Az Ügyvezetés általános felelősséget visel a Társaság létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A Társaság kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembesül a Társaság, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrolokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Társaság tevékenységeit.

Tőkemenedzsment

A Társaság politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését.

A Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Társaság saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat foglalja magában).

Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Társaság számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, vevők és egyéb követelések.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják. Az alábbi táblázat a Társaság maximális hitelkockázati kitettséget mutatja:

	2022.12.31	2022.06.30
Egyéb hosszú lejáratú követelések	2 074 547	2 078 676
Vevők	30 094 849	26 866 423
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	5 989 395	5 173 654
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 047 602	8 308 032
Összesen	44 206 393	42 426 785

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem tudja pénzügyi kötelmeit esedékességkor teljesíteni. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét.

A Csoport likviditási terve a következő:

2022.12.31.	1 éven belül esedékes	1-2 éven belül esedékes	2-3 éven belül esedékes	3 éven túl esedékes	Összesen
Egyéb hosszú lejáratú követelések	0	1 137 944	258 290	678 313	2 074 547
Vevők	30 094 849	0			30 094 849
Jövedelemadó követelés	31 578	0			31 578
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások	5 989 395	0			5 989 395
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 047 602	0			6 047 602
Pénzügyi eszközök	42 163 424	1 137 944	258 290	678 313	44 237 971
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	0	977 239	977 239	1 538 858	3 493 336
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	0	407 095	257 505	107 369	771 969
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	48 160 978	0			48 160 978
Szállítók	13 504 978	0			13 504 978
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	5 732 432	0			5 732 432
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	407 304	0			407 304
Jövedelemadó kötelezettség	255 998	0			255 998
Pénzügyi kötelezettségek	68 061 690	1 384 334	1 234 744	1 646 227	72 326 995

Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, kamatlábak és a befektetési alapokba történő befektetések árai, változása befolyásolni fogja a Társaság eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

6.12 Érzékenység elemzés

Kamat érzékenységi vizsgálat eredménye (a kamatváltozás százalékában). Folytatódó tevékenységre:

Tényleges kamatokkal	2022.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(3 080 235)
Adózás előtti eredmény	2 293 053
1%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(3 111 037)
Adózás előtti eredmény	2 262 251
Adózás előtti eredmény változása	(30 802)
Adózás előtti eredmény változása (%)	(1,343%)
5%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(3 234 247)
Adózás előtti eredmény	2 139 041
Adózás előtti eredmény változása	(154 012)
Adózás előtti eredmény változása (%)	(6,716%)
10%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(3 388 259)
Adózás előtti eredmény	1 985 030
Adózás előtti eredmény változása	(308 024)
Adózás előtti eredmény változása (%)	(13,433%)
-1%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(3 049 433)
Adózás előtti eredmény	2 323 855
Adózás előtti eredmény változása	30 802
Adózás előtti eredmény változása (%)	1,343%
-5%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(2 926 223)
Adózás előtti eredmény	2 447 065
Adózás előtti eredmény változása	154 012
Adózás előtti eredmény változása (%)	6,716%
-10%	
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	5 373 288
Nettó kamatráfordítás	(2 772 212)
Adózás előtti eredmény	2 601 077
Adózás előtti eredmény változása	308 024
Adózás előtti eredmény változása (%)	13,433%

Árfolyam	2022.12.31.
Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	374 151
Adózás előtti eredmény	2 293 053

1%

Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	377 893
Adózás előtti eredmény	2 296 795
Adózás előtti eredmény változása	3 742
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,16%

5%

Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	392 859
Adózás előtti eredmény	2 311 761
Adózás előtti eredmény változása	18 708
Adózás előtti eredmény változása (%)	0,82%

10%

Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	411 566
Adózás előtti eredmény	2 330 468
Adózás előtti eredmény változása	37 415
Adózás előtti eredmény változása (%)	1,63%

-1%

Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	370 409
Adózás előtti eredmény	2 289 311
Adózás előtti eredmény változása	(3 742)
Adózás előtti eredmény változása (%)	(0,16%)

-5%

Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	355 443
Adózás előtti eredmény	2 274 345
Adózás előtti eredmény változása	(18 708)
Adózás előtti eredmény változása (%)	(0,82%)

-10%

Adózás előtti eredmény - árfolyamhatás nélkül	1 918 902
Nettó árfolyamhatás	336 736
Adózás előtti eredmény	2 255 638
Adózás előtti eredmény változása	(37 415)
Adózás előtti eredmény változása (%)	(1,63%)

6.13 Mérleg fordulónap utáni események

AVezetőségi jelentésben részletezett szénhidrogén-szennyezés pontos mértékének megállapítására, valamint a szennyezésért felelős személy(ek) beazonosítására hivatalos környezetvédelmi eljárás keretében fog sor kerülni. A cégcsoport a féléves jelentés készítésekor nem képzett céltartalékot az esetleges környezetvédelmi ráfordításokra, tekintettel a kármentesítési kötelekkel és azok nagyságával kapcsolatos bizonytalanságokra.

6.14 Felelősségvállaló nyilatkozat

Az UBM Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 2085 Pilisvörösvár, Kisvasút utca 1.; nyilvántartó hatóság: Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága; cégjegyzékszám: 13-10-041578) – a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendeletben foglaltaknak megfelelően – a fentiek szerinti tartalommal állapítja meg és teszi közzé a 2022. július 1. napjától 2023. június 30. napjáig tartó üzleti év első félévére vonatkozó, a Társaság igazgatósága által elfogadott féléves jelentést. A Társaság kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint elkészített összevon (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevon (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A féléves jelentés részét képező féléves pénzügyi kimutatásokat független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Pilisvörösvár, 2023. március 29.

Varga Ákos
az igazgatóság elnöke

Horváth Péter
igazgatósági tag

UBM Holding Nyrt.





UBM Csoport • 2085 Pilisvörösvár, Kisvasút u. 1.

 +36 26 530 540  +36 26 530 541  info@ubm.hu  www.ubm.hu