

OrganX
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Budapest

Összevont (konszolidált) üzleti és vezetőségi jelentés
2025. év

Budapest, 2026. április 27.

1 Tartalom

1	Tartalom	2
2	Az OrganX Csoport üzleti környezete	3
2.1	A társaság bemutatása	3
2.2	Az OrganX Csoport	3
2.3	Az OrganX Csoport tevékenysége	4
2.4	Az OrganX Csoport legfontosabb piacai és versenyhelyzete	4
3	Az OrganX Csoport céljai és stratégiája	7
3.1	Az OrganX Csoport stratégiája és jövőbeli tervei	7
3.2	További stratégiai célok:.....	7
4	Az OrganX Csoport főbb erőforrásai és kockázatai	8
4.1	Az OrganX Csoport főbb erőforrásai	8
4.2	Az OrganX Csoport kockázatai	9
5	Az OrganX Csoport eredményei és kilátásai	11
5.1	Szupermenza	11
5.2	Készítelgyártás	11
5.3	A Csoport 2025. évi konszolidált eredménykimutatása	12
5.4	A csoport 2025. évi konszolidált mérlege.....	13
5.5	A teljesítmény mérésének mutatói	14
5.6	A Csoport kilátásai.....	16
6	Céggogi összefoglaló	18
6.1	Az OrganX Zrt. tulajdonosai	18
6.2	Az OrganX Zrt. vezetői	18

2 Az OrganX Csoport üzleti környezete

2.1 A társaság bemutatása

Az OrganX Zrt. társaság (a továbbiakban OrganX Zrt.) jogelődje az S-FOOD Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság 2013.09.16-án jött létre az S-Food Gastronomy Kft.-ből történő kiválás útján. A társaság 2015.04.17. napján átalakult zártkörűen működő részvénytársasággá, az S-FOOD Vagyonkezelő Kft.-t 2015.06.26. napi hatállyal törölték a cégnyilvántartásból. A társaság fő tevékenysége 6420 '08 Vagyonkezelés (holding). A társaság az OrganX Zrt. nevet 2025. október 1-i hatállyal használja.

2.2 Az OrganX Csoport

Az OrganX Csoportot 17 társaság alkotja (1. melléklet), melyek közvetlenül vagy közvetve az OrganX Zrt. tulajdonában állnak. A társaságok gazdálkodási adatai szerepelnek a konszolidált beszámolóban. Tavalyhoz képest a csoporttagok száma nem csökkent, de az adminisztratív költségek csökkentése és ezáltal a hatékonyság növelése érdekében a csoport 2026. év folyamán tervez további összevonásokat, megszüntetéseket.

Az OrganX Zrt. emellett közvetlen vagy közvetett egyéb részesedési viszonyú tulajdonos további 17 társaságban, melyek részben az agráriumban tevékenykednek, fő profiljuk a számtóföldi növénytermesztés, részben ingatlanhasznosítással foglalkoznak. E részesedéseket az OrganX Zrt. a 2021-2025 években szerezte a vertikális integráció és a hatékonyság növelése, mint hosszú távú cél elérése érdekében. Az OrganX Zrt. a következő években további agrár profilú társaságokban tervez részesedést szerezni. Az agrár társaságok egyéb részesedési viszonyú vállalkozásként jelennek meg a konszolidált beszámolóban.

Az OrganX Zrt. két kisebbségi tulajdonosa, György Zsuzsanna és György Kornél 2026 februárjában eladta részesedését a legnagyobb tulajdonosnak, György Tamásnak. A tranzakcióval egyidőben a két kisebbségi tulajdonos 10-10% részesedést szerzett az OrganX Zrt. tulajdonában álló Hungast Kft.-ben és Hungast Service Kft.-ben. A tulajdonosváltást az éves minősítést végző Scope Ratings GmbH a csoport gazdálkodása szempontjából semlegesnek ítélte, a kötvénytulajdonosok jóváhagyták.

2.3 Az OrganX Csoport tevékenysége

Az OrganX Csoport fő tevékenysége az étkeztetés, azon belül a közétkeztetés. A csoport a magyar közétkeztetési piac¹ piacvezető vállalata, saját becslése alapján a piac 11%-át látja el. A közétkeztetésen belül jelen van az oktatási, szociális és egészségügyi intézményekben, emellett jelentős mértékű munkahelyi étkeztetést is végez. Tevékenysége az egész országra kiterjed, naponta közel 138.000 adag ételt készít és biztosít fogyasztóinak.

Az ellátottak számára naponta, frissen készülő ételek előállítását és szállítását, valamint a háttér biztosítását közel 125 főzőegységben, 471 tálalóponton, az OrganX Csoport – a határozott idejű szerződéssel alkalmazott munkavállalóival együtt – közel 2500 dolgozója részvételével végzi.

Az OrganX Csoport magyar magánszemélyek tulajdonában van. A stratégiai irányítást az egyik tulajdonos és a 15 fős menedzsment végzi a budapesti központból. A budapesti központban, közvetlenül a menedzsment irányítása alatt igazgatók, középvezetők végzik a beosztottak operatív irányítását. A központi iroda összlétszáma 145 fő.

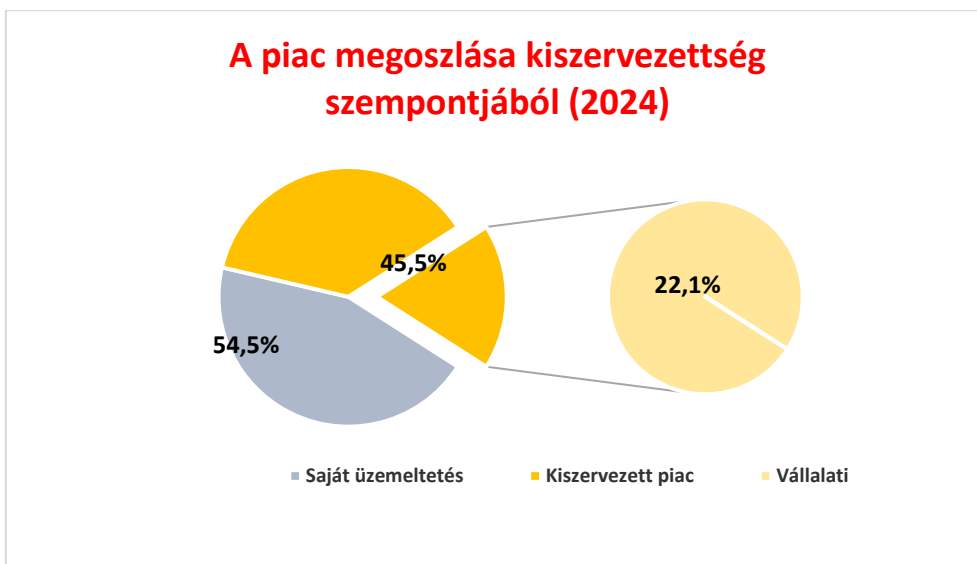
Az országos lefedettség földrajzi szempontok szerint területekre tagozódik. A központ és a területek között 3 regionális központ biztosítja a rugalmas döntéshozatalt és alkalmazkodó képességet. A regionális központok az országos központnak felelnek, az egyes területek pedig – a területi vezető irányításával – a regionális központ iránymutatásai alapján dolgoznak. A terület méretétől függően a területi vezető munkáját középvezetők segítik: élelmezésvezető(k), konyhavezető(k), vezető dietetikus(ok), főszakács(ok).

Az OrganX Csoport 2025. évi konszolidált összes bevétele 49.170m Ft, adózás utáni eredménye 3.867m Ft, mérlegfőösszege 42.166m Ft volt.

2.4 Az OrganX Csoport legfontosabb piagai és versenyhelyzete

Az OrganX Csoport legfontosabb piaca az étkeztetési piac. Az étkeztetési piacon a kiszervezettség szintje saját felmérés szerint 45,5%, a fennmaradó piacot maguk az ellátásra kötelezettek – önkormányzatok, állami intézmények, fenntartók – látják el.

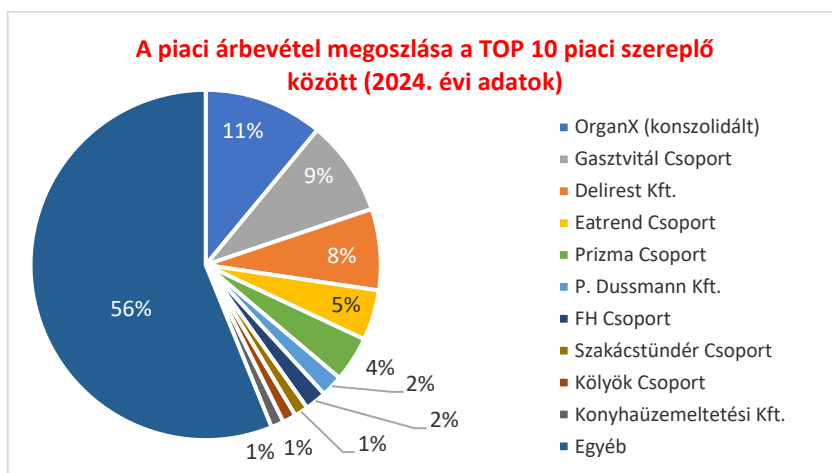
1 62/2011. (VI.30.) VM rendelet a vendéglátó-ipari termékek előállításának és forgalomba hozatalának élelmiszerbiztonsági feltételeiről 2.§ (1) bekezdés 13. pont: „közétkeztetés: olyan vendéglátó tevékenység, amelynek során fogyasztók meghatározott csoportját vendéglátó ipari termékekkel, többnyire előre megrendelés alapján, a nap egy-egy meghatározott időszakában, meghatározott időtartamban látják el, különösen oktatási, gyermek-, szociális, egészségügyi, bentlakásos intézményben, táborban és munkahelyen”



1. ábra Piac megoszlása kiszervezettség szempontjából (2024. évi adatok)

Az OrganX Csoport saját felmérése alapján a kiszervezett piac bevételért több száz cég verseng egymással, melyek közül az OrganX Csoport piacvezető, 2024. évben a piac 11,0%-át látta el. A top 10 szereplő birtokolta a piac 43,9%-át, a további 56,1%-ot több száz cég látta el.

TOP 10 piacvezető	Árbevétel (m Ft)
OrganX (konszolidált)	39 963
Gasztvítál Csoport	32 086
Delirest Kft.	27 294
Eatrend Csoport	16 883
Prizma Csoport	15 193
P. Dussmann Kft.	7 357
FH Csoport	7 222
Szakácsstündér Csoport	4 673
Kölyök Csoport	4 468
Konyhaüzemeltetési Kft.	4 255
Egyéb	204 028

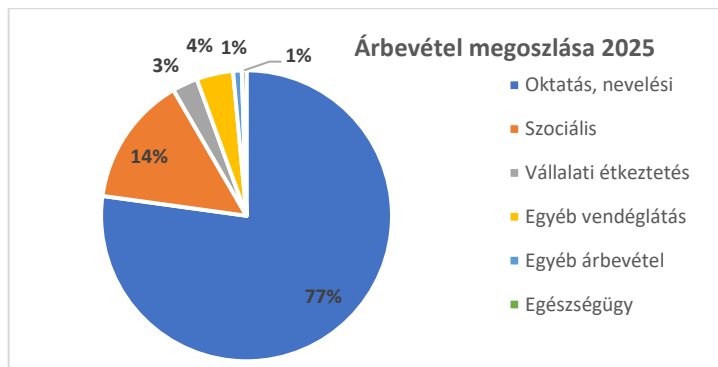


1. táblázat kiszervezett közétkeztetési piac top 10 szereplője, 2024 (forrás: OrganX: közétkeztető cégcsoport tagok eredménykimutatásai; versenytársak: éves beszámolóik és saját becslés, csak az étkeztetési bevételek figyelembevételével)

Az OrganX Csoport közétkeztetésből származó, 2025. évi árbevétele 45.110m Ft volt, melyet 257 szerződés kiszolgálásával szerzett meg. A 10 legnagyobb szerződésből származott az árbevételének a 55%-a, a maradék 247 db szerződésből a 45%-a.

Az árbevétel túlnyomó többsége az oktatási nevelési ágazatban keletkezik, ezen kívül erős a csoport jelenléte a szociális és az egészségügyi területeken is.

2025. árbevétel	Árbevétel	Arány
Oktatás, nevelési	33 219 973 315	73,6%
Szociális	6 622 086 383	14,7%
Egészségügy	1 715 928 206	3,8%
Vállalati étkeztetés	665 334 764	1,5%
Egyéb vendéglátás	1 638 615 941	3,6%
Egyéb árbevétel	1 248 427 391	2,8%
ÁRBEVÉTEL ÖSSZESEN	45 110 366 000	100,0%



2. táblázat OrganX csoport árbevétel piaci szegmensek közötti megoszlása, 2025 (forrás: OrganX saját információk)

3 Az OrganX Csoport céljai és stratégiája

3.1 Az OrganX Csoport stratégiája és jövőbeli tervei

Az OrganX Csoport legfontosabb stratégiai célja megőrizni a piacvezető szerepet a közétkeztetésben, illetve folyamatosan növelni a piaci részesedést és a fogyasztók számát mind a minőség folyamatos javításával, mind az egyre hatékonyabb gazdálkodás révén folyamatosan kedvező szinten tartott árakkal.

3.2 További stratégiai célok:

- A hazai közétkeztetésben minél több innovatív megoldást alkalmazni, amelyek révén mind az ételek minősége, az egészséges táplálkozáshoz való hozzájárulása, mind az étkezési környezet minősége egyre magasabb színvonalúbbá válik.
- A meredeken növekvő speciális étkezési igények (orvosi diéták) magas szintű és kedvező árú kiszolgálása, e részpiacon a piacvezető szerep elérése.
- Az alkalmazott nagykonyhai technológia korszerűbb, hatékonyabb gyártási technológiára cserélése, ezáltal belépni a készétel gyártás területére.
- A közétkeztetési piacon belül erősebb jelenlét elérése az egészségügyi, fekvőbeteg-ellátási intézményekben, ezen a piacon a szolgáltatás gyakorlatát, ezzel pedig a színvonalát jelentősen megújítani, javítani.
- A közétkeztetési piac mellett az élelmiszeripari, készételgyártási piacra is belépni, ott jelentős piaci tényezővé válni.
- Vertikális terjeszkedés akár stratégiai megállapodásokon, akár akvizíciókon keresztül a hatékonyságnövelés és az ellátásbiztonság növelése érdekében, mind az alapanyag beszállítási, mind az értékesítési oldalon az agráriumban.
- Profitábilis működés fenntartása.
- Szigorú költséggazdálkodás fenntartása, javítása.

4 Az OrganX Csoport főbb erőforrásai és kockázatai

4.1 Az OrganX Csoport főbb erőforrásai

Az OrganX Csoport főbb erőforrásai a következők:

- Szerződésállomány: a Csoport stabil, hosszú távra szóló és pénzeszköz termelő szerződésállománnyal rendelkezik. Az állomány mintegy 257 szerződésből áll, melyek 44,7%-a határozott idejű, ezek átlagos lejáratára 3,1 év. A szerződések visszatérési rátája (szerződés-hosszabbítás) 90%-nál magasabb.
- 26 éves üzleti tapasztalat: a csoport üzleti folyamatai, szervezetének felépítése, a vezetőkkel, munkavállalókkal szembeni elvárások és az ezekkel arányos juttatások rendszere, a partneri kapcsolatok kialakításának és megtartásának gyakorlata és szabályai, a lebonyolított akvizíciók mind részét képezik annak a tapasztalatnak, amely a csoport működését hosszú távon is fenntarthatóvá teszik.
- Profitabilitás: A megrendelések, közbeszerzések elnyerése előtt pontos és részletes terv készül a szerződés teljesítéséről, melyből kiderül, hogy a vállalat versenyképes áron képes-e a szerződést az elvárt profittartalom mellett kiszolgálni. A csoport csak ezen az áron pályázik, nem enged belőle. Így az elnyert szerződések esetében garantált a profit, nincs „kapacitást kihasználó” vagy „csak a versenytársé ne legyen” típusú szerződés.
- Humán erőforrás: A csoport sikerességében nagy szerepet játszik a fiatal, agilis és motivált vezetői, szakértői csapat. Ennek köszönhető a nyílt és őszinte kommunikáció és a lapos szervezet. Ezek a tulajdonságok a vállalatot alkalmassá teszik a gyors döntéshozatalra, ami gyors reagálási képességet és nagyfokú rugalmasságot eredményez.
- Szigorú üzleti terv szerinti gazdálkodás: a szigorú tervezés és a tervek szoros nyomon követése kulcseleme a cégcsoport politikájának. Az üzleti terv pontos betartása a garanciája a minőségi szolgáltatásnyújtás és a profitabilitás párhuzamos érvényesítésének.
- Költséghatékonyság: a csoport költséghatékony gazdálkodásának a kulcsa egyrészt az összes beszerzés folyamatos versenyeztetése, másrészt a költségek befogadásának és jóváhagyásának a szigorú rendje. A költségek így szigorú kontroll alatt állnak, elenyésző mértékben fordulhat elő felesleges, felül árazott vagy nem a vállalat érdekében felmerült költség.

4.2 Az OrganX Csoport kockázatai

- Világgazdasági környezet: a világgazdaságban zajló strukturális változások – globális termelési láncok szakadása, protekcionista gazdaságpolitikák előretérése, vámháborúk – ma még nem tisztán látható hatásai szélsőséges esetben akár jelentős negatív hatással is lehetnek a csoport gazdálkodására.
- Orosz-ukrán háború: a háború kezdete óta tapasztalható világgazdasági turbulencia több szempontból is jelentősen befolyásolhatja a gazdálkodást. A mezőgazdasági termények árának kilengései hatással lehetnek az alapanyag beszerzések árszintjére mind az érintett, mind a helyettesítő alapanyagok esetében. Az energiaárak volatilitása emelheti a rezsiköltségeket. Ezek szélsőséges esetben akár jelentős negatív hatással is lehetnek a csoport gazdálkodására.
- Magyar gazdasági környezet: az OrganX Csoport tevékenysége Magyarországra területére koncentrálódik, így a gazdaság általános állapota, az árfolyam- és inflációs politika, a támogatási források elosztásának elvei és rendszere, a jogszabályi környezet mind-mind olyan környezeti elemek, melyeket a Csoport befolyásolni nem tud, ugyanakkor kockázatokat is hordozhatnak a működésére vonatkozóan.
- Humán-erőforrás: az OrganX Csoport tevékenysége, az étkeztetés élőmunka-igényes folyamatokból áll, ezért működése és eredményei érzékenyek a munkaerő-piacon történő változásokra. A nemzetgazdaság fejlődése, az ebből következő, már fennálló, de a jövőben még erőteljesebben jelentkező munkaerőhiány, a munkaerő költségének emiatti, akár hirtelen és drasztikus növekedése jelentős kockázatokat hordoz.
- Versenytársak: Az OrganX Csoport minden szükséges lépést megtesz annak érdekében, hogy a piaci helyzetét megőrizze, ennek ellenére nem zárható ki bármely, akár több versenytárs erősödése, piaci részesedésének növekedése, mely az OrganX Csoport árbevételére és eredményességére is hatása lehet.
- A fogyasztói szokások változása: a fogyasztói szokások változása a közétkeztetés piacát hosszabb távon lényegesen megváltoztathatja. A változás három legfontosabb jellemzője az étkezések helyszíne (kötött helyszínek helyett kiszállítás), a változatosság (egy rendelhető étlap helyett több menüsor), illetve a receptek változása (hagyományos ételek helyett trendi ételek). Fontos fogyasztói változás az ételérzékenység terjedése, a speciális étrend (glutén, laktóz, tojásmentes, stb.) iránti, drasztikusan növekvő igény. A fogyasztói szokások változását az OrganX Csoport folyamatosan nyomon követi és ennek eredményét mind a stratégiájába mind az értékesítési politikájába, technológiai folyamataiba beépíti, ennek ellenére nem zárható ki ezen szokások oly mértékű megváltozása, mely a Csoport eredményességére hatással lehet.

- Tevékenység egészségügyi kockázata: bár az OrganX Csoport mindent megtesz az egészségügyi kockázatok teljes kizárása érdekében, előfordulhat, hogy egy higiéniai előírás be nem tartása vagy egy nem megfelelő minőségben érkező alapanyag negatív egészségügyi hatással jár az ellátottak vagy azok egy köre számára. Ennek mértéke lehet olyan súlyos, hogy jelentős negatív hatást gyakorol a csoport jövedelmezőségére. A kockázat minimalizálása érdekében hozott intézkedések:
 - Szigorú higiéniai előírások szerinti működés, ezek karbantartása, fejlesztése;
 - Az előírások folyamatos oktatása, a dolgozók képzése, tudásuk tesztelése;
 - Figyelemfelhívó, oktató jelzések a munkaterület számos pontján;
 - Ahol lehet, ott fizikai korlátok;
 - Rendszeres beszállítói auditok, magas szintű elvárások a beszállítókkal szemben;
 - Beszerzési folyamatokba beépített, többszöri minőség-ellenőrzés;
 - Gyártási tevékenységbe épített, többszöri ellenőrzés.

5 Az OrganX Csoport eredményei és kilátásai

5.1 Szupermenza

Az OrganX csoport 2023. év elején, pilotként elindította új koncepcióját, a „svédasztalos” kiszolgálást, ahol az eddigi, OrganX dolgozók általi kiadagolás helyett az ellátottak saját maguk szedik az ételt a kihelyezett tárolókból. 2024. év során a megoldás széles körben elterjedt, elsősorban az óriási népszerűségnek, másodsorban a többféle előnynek köszönhetően.

2025-től a svédasztalos szedés összekapcsolódott a „Szupermenza” koncepcióval, ami az étkezési környezet modernizálását, az étkezők számára vonzóbbá tételét jelenti. Az innovatív megoldás népszerűsége odáig nőtt, hogy ma már szinte nem is jelenik meg úgy közbeszerzés vagy egyéb ajánlatkérés, hogy ne ezt a megoldást várná el a leendő megbízó.

A változtatás eredményeként jelentősen csökkent a keletkező ételhulladék, az ellátottak annyit esznek, amennyit szeretnének. Emellett a menza egyes területeken népszerűbbé vált, így nőtt a fogyasztói penetráció is. Az eltérő munkaerőigény, eszközpark és kínált szortiment ugyanakkor magasabb költségszintet is jelent, ez pedig szükségessé teszi a szerződés és árazás struktúrájának átalakítását.

5.2 Készételgyártás

Az OrganX csoport által megvásárolt készételgyár egyre nagyobb volumenben vesz részt a budapesti és Budapest környéki közétkeztetési szerződések kiszolgálásához szükséges ételek előkészítésében, illetve gyártásában. A félkész ételek előállításának része annak a stratégiai átalakulásnak, amely az egyenletes minőségen, a más struktúrájú munkaszervezésen, a fajlagosan alacsonyabb előállítási árakon keresztül biztosítja az ellátás hosszú távú fennmaradását és jövedelmezőségét.

A készételgyár a jövőben a budapesti és Budapest környéki közétkeztetési szerződések kiszolgálása mellett az egyéb budapesti és Budapest környéki fogyasztók* ellátásához szükséges ételek központosított elkészítését és gyártását is végezni fogja.

(*Egyéb fogyasztók: a közétkeztetési szerződéssel ellátott szolgáltatási területen található irodák, üzemek, műhelyek, garák, egyéb intézmények dolgozói; a közétkeztetési szerződéssel ellátottakon keresztül elérhető lakossági fogyasztók (családtagok).)

A megoldásnak részben strukturális, részben biztonsági, részben pedig anyagi előnyei vannak. Az anyagi előny elsősorban a rezszi és az alapanyag beszerzési költségek csökkenésében érhető tetten.

5.3 A Csoport 2025. évi konszolidált eredménykimutatása

Az OrganX Csoport 2025. évi gazdálkodása a felmerülő kihívások ellenére is növekvő pályán maradt, bár a tervezett teljesítménytől több elemében is elmaradt. A 2025. évi 45.110m Ft árbevétele az előző évihez képest 12,9%-al növekedett, a növekmény körülbelül fele új piacok elindításából, a másik fele pedig az árak korrekciójából származott. Az árbevétel a tervezett értéktől minimálisan elmaradt, ennek oka a várt új piacok megszerzésének elmaradása vagy csúszása, melyek 2026. évben és a következő években valósulhatnak meg.

A csoport egyéb bevételei nőttek (3.443m Ft-ról 4.059m Ft-ra), a növekmény a nyersanyagköltségek növekedéséhez kapcsolódik a nagyobb értékű kapott kedvezményeken keresztül.

A ráfordítások egyik nagy eleme, az anyagjellegű ráfordítások értéke jelentős mértékben, 5,3 mrd Ft-tal nőtt, több okból: szerepet játszott a szállítói, szolgáltatói oldal ár-emelése; a széles körben terjedő „Szupermenza” koncepció kialakítása (melyhez több külső szolgáltatás igénybevétele vált szükségessé, illetve, a többféle menün keresztül magasabb alapanyagköltséget okozott). Az anyagjellegű ráfordítások ugyanakkor jócskán elmaradtak a tervezettől.

A személyjellegű ráfordítások 13,37%-al nőttek 2025-ben, a reálbérek értékének megőrzése kb. 10,3%-al, a cégcsoport létszámbeli bővülése további 3%-al növelte azokat. A növekmény révén ezek a ráfordítások a tervezett szintet is meghaladták.

Az árbevételhez viszonyítva az anyagköltség 2020-ban 46,2%, 2021-ben 45,9%, 2022-ben 48,9%, 2023-ban 44,8%, 2024-ben 39,99%, 2025-ben 42,71%, a Szupermenza koncepció elterjedése némileg növelte az arányos anyagköltséget.

A személyjellegű ráfordítások 13,37%-al 14,692 mrd Ft-ra növekedtek. Az árbevételhez viszonyítva a bér- és járulékköltség 2020-ban 35,3%, 2021-ben 38,5%, 2022-ben 33,9%, 2023-ban 32,4%, 2024-ben szintén 32,4%, 2025-ben 32,6%, azaz a tavalyi évben minimális növekedés mutatható ki, ami a hatékony működést érdemben nem rontja.

A bevételeknél arányaiban jóval magasabb arányban növekvő anyagköltségek eredményeként a csoport a 2024. évinél és a tervezettnél is alacsonyabb, 3.867 mrd Ft adózott eredménnyel és 8,57% árbevételhez viszonyított eredményességgel zárta az üzleti évet. Az eredmény csökkenéséhez a tervezetthez képest közel 2,3 mrd Ft árbevétel elmaradása is hozzájárult.

	2024. évi tény	2025. évi terv	2025. évi tény
Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024	2025	2025
Árbevétel	39 962 998	46 902 420	45 110 366

Aktivált saját teljesítmények értéke	1 784	1 650	3 098
Egyéb bevétel	3 443 113	4 507 038	4 059 475
Összes bevétel	43 407 895	51 411 108	49 172 939
Bér és járulék költségek	12 958 891	13 676 829	14 692 074
Anyagköltség	15 979 250	19 676 706	19 265 479
Működési költségek	6 376 094	10 493 683	8 425 731
Értékcsökkenés	1 479 242	974 166	1 741 862
Egyéb ráfordítás	939 746	1 044 343	997 113
Összes költség/ráfordítás	37 733 223	45 865 728	45 122 259
Üzemi eredmény	5 674 672	5 545 381	4 050 680
Pénzügy eredmény	251 670	150 975	352 578
Adózás előtti eredmény	5 926 342	5 696 356	4 403 258
Adófizetési kötelezettség	615 231	509 531	536 097
ADÓZOTT EREDMÉNY	5 311 111	5 186 825	3 867 161
EBITDA	7 153 914	6 519 547	5 792 542

5.4 A csoport 2025. évi konszolidált mérlege

2025. évi mérleg eszköz oldalának struktúrája szinte alig változott, a befektetett eszközök 40,2%-os és a forgóeszközök 59,8%-os aránya szinte ugyanaz, mint az előző években. A forgóeszközök között viszont jelentős átrendeződés, hogy miközben a pénzeszközök összege csökkent, a vevők állománya jelentősen nőtt.

A forrás oldalon jelentős változás, hogy a saját tőke változatlan szintje mellett a rövid lejáratú kötelezettségállomány növekedett közel 3,6 mrd Ft-tal, emiatt a tőkeerősség 46,2%-ról 42%-ra csökkent. A kötelezettségállomány növekedésének egyik oka a 2024. évben jóváhagyott osztalék, amelyet a tulajdonosok nem egy összegben, hanem a csoport likviditási helyzetének függvényében szakaszosan vesznek fel.

	2024. évi tény	2025. évi terv	2025. évi tény
Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024	2025	2025
A) Befektetett eszközök	13 926 617	13 726 354	15 076 653
I. Immateriális javak	502 148	461 718	474 929
II. Tárgyi eszközök	7 407 150	7 981 620	7 600 274
-ingatlan	4 005 965	4 047 607	4 447 284
-gép, berendezés	2 603 071	3 934 013	2 514 088
-beruházás	798 114	0	638 902
-tárgyi eszköz értékhelyesbítés	0	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	6 017 319	5 283 015	7 001 450
B) Forgóeszközök	20 914 714	30 802 847	23 534 471
I. Készletek	522 387	542 779	696 873
II. Vevők	6 072 582	7 463 945	7 765 277
II. Egyéb követelések	6 575 605	2 292 389	2 921 843
III. Értékpapírok	1 070 804	5 354 020	5 354 019
IV. Pénzeszközök	6 673 336	15 149 714	6 796 459
C) Aktív időbeli elhat.	210 229	210 439	153 039
ESZKÖZÖK ÖSSZ.	35 051 560	44 739 640	38 764 163

	2024. évi tény	2025. évi terv	2025. évi tény
Megnevezés (adatok eFt-ban)	2024	2025	2025
D) Saját tőke	17 996 292	21 183 117	17 697 067
I. Jegyzett tőke	5 000	5 000	5 000
II. Tőketartalék	0	0	0
III. Eredménytartalék	2 549 588	3 209 021	352 029
IV. Lekötött tartalék	5 354 019	5 354 019	5 416 350
V.Értékelési tartalék	0	0	0
VI. Adózott eredmény	4 371 080	3 630 777	2 998 913
VII. Leányvállalati saját tőke változás	4 316 951	5 354 316	7 208 222
Konzolidáció miatti változások köz- benső eredmény különbözetéből	-1 227 080	-552 798	-1 227 599
VIII. Külső tagok részesedése	2 626 734	4 182 781	2 944 152
E) Céltartalék	0	0	0
F) Kötelezettségek	20 531 891	24 765 794	24 144 416
I. Hátrasorolt kötelezettségek	1 666 719	1 666 719	1 666 719
II. Hosszú lej. kötelezettségek	7 292 121	7 308 697	7 332 351
- Hitelek	0	0	0
- Lízingek	292 121	308 697	332 351
- Kötvény	7 000 000	7 000 000	7 000 000
III. Rövid lej. kötelezettségek	11 573 051	15 790 378	15 145 346
-szállítók	5 420 258	9 051 117	8 072 285
-hitelek	5 522	5 528	4 753
-egyéb köt. vállalás	6 147 271	6 733 734	7 068 308
G) Passzív időbeli elhat.	235 980	236 216	324 338
FORRÁSOK ÖSSZ.	38 764 163	46 185 127	42 165 821

A tárgyi eszközök növekedését az eszközpark bővítése és felújítása okozta. A pénzeszközök csökkenésének az oka a befektetett eszközök és a vevőállomány növekedése, illetve az alacsonyabb adózott eredmény, ami a kötelezettségek növekményénél is magasabb. megtermelt eredmény hatására növekedtek.

A forrás oldalon, a kötelezettségek közül a lízingek állománya kismértékben, a szállító és egyéb kötelezettség-állomány nagyobb mértékben nőtt.

5.5 A teljesítmény mérésének mutatói

Az OrganX Csoport teljesítményét mérő legjellemzőbb mutatók a következők:

EBITDA: az elsődleges működéssel elért eredményt mutatja, megtisztítva egyes, külső körülményektől függő elemektől. A Csoport által elért EBITDA érték az előző évhez viszonyítva jelentősen változott: a 2024. évben megtermelt 7,2 mrd Ft-hoz képest 2025. évben az EBITDA értéke 5,8 mrd Ft volt. Az EBITDA relatív értéke, azaz az árbevételhez viszonyított aránya szintén csökkent, a 2024. évi 17,9%-ról 12,8%-ra. A csoport mind a

Szupermenza bevezetések magasabb költségszintje, az áremelkedések, a tervezett akciók miatt eredetileg is alacsonyabb EBITDA mutatóval számolt, a tényleges csökkenés azonban a tervezett szintet meghaladta.

Tőkeerősség: a csoport saját és idegen tőke arányát, az eladósodottság mértékét mutatja meg. A csoport tőkeerőssége a fentebb részletezettek miatt némileg romlott, az előző év 46,4% értékéről 42% értékre. Ez a szint még mindig erősnek tekinthető, megfelel a 2024. évi szintnek és messze jobb, mint a korábbi évek teljesítményei.

Likviditási mutatók: a csoport fizetőképességéről ad információkat. A három általánosan használt mutató mindegyike romlott a tavalyi sinthez képest, ugyanakkor a 2025. évi mutatók is stabil fizetőképességről árulkodnak:

	2023	2024	2025
Likviditás 1 (forgóeszközök/ rövid lejáratú kötelezettségek)	1,584	2,034	1,658
Likviditás 2 ((forgóeszközök - készletek)/ rövid lejáratú kötelezettségek)	1,534	1,973	1,616
Gyorsráta (pénzeszközök/ rövid lejáratú kötelezettségek)	0,350	0,587	0,384

5.6 A Csoport kilátásai

Az OrganX Csoport gazdálkodása a mérlegfordulót követően biztató kilátásokkal és komoly kihívásokkal is szembenéz, melyek hatásai 2026 áprilisában pontosan még nem ismertek.

Biztató kilátás a 2023-ban pilotként elindított, 2024. óta viszont látványosan terjedő Szupermenza megoldás átütő sikere, mely lehetőséget ad a csoportnak a magasabb minőségű és elfogadottabb szolgáltatás biztosítására és ezzel a hosszú távú profitabilitás növelésére. Ugyanakkor a Szupermenza kihívás is: a megoldásból kinyerhető hatékonyság még messze nem érte el az optimumát, illetve a teljes piacon, a versenytársaknál is megjelent a szolgáltatás, ami a csoportot további innovációra ösztönzi, ennek minden bizonytalanságával és kockázatával együtt.

A „penetráció” növelésére, az egyéb fogyasztók minél nagyobb mértékű bevonására alapozott projekt fejlődése is biztató, ugyanakkor a kínálat fejlesztése és a megfelelő brandek bevezetése lassú és költséges folyamat.

A kihívások közül kiemelendők a magas kamatlábak, illetve a világgazdaságban zajló változások és az orosz-ukrán háború okozta gazdasági turbulenciák.

Az infláció a 2020. évi 3,3%-hoz képest 2021. évben 5,1%, 2022. évben, 14,5%, 2023. évben 17,6%, 2024. évben 3,7%, 2025. évben 4,4% volt, az élelmiszerek és alapanyagok árai azonban ennél is nagyobb mértékben nőttek. 2025. egész évre az elemzők 3,2% inflációt várnak (MNB), ugyanakkor az év elejére jellemző külpolitikai események, elsősorban az USA és Irán konfliktusa erős nyomást helyezhet az energiaárakon keresztül az inflációra.

Az OrganX Csoport a tevékenységhez felhasznált erőforrások árainak elmúlt évekbeli, extrém emelkedését sikeresen hátrította a vevőire, hála azok rugalmas hozzáállásának. Ez az áthárítás jellemzően eseti megállapodások keretében történt, melyek sokszor árkövetők, azaz a csökkenő árszint szintén kompenzálásra kerül az árazásban. E megállapodások lezárását követően áll vissza az eredeti szerződéses rend, mely szerint a szerződések többségében az árak egy meghatározott indexhez – jellemzően a KSH közétkezletési árindexéhez – rögzítve, általában évente egy alkalommal módosíthatók. A 2025. évben már jellemző volt az egyedi áremelkedések kivezetése, ami hatással volt a csoport eredményességére.

Az orosz-ukrán háború immár negyedik évének elsődleges hatása a kiszámíthatatlan gazdasági környezet és a volatilis árak, melyek közvetlen hatással vannak a csoport költségszintjére és eredményességére. Ugyanezt a hatást eredményezik a világgazdaságban éppen zajló változások is.

Az allergénmentes készételek termékfejlesztése kapcsán a készételgyár eladói és vevői oldala közötti vitás helyzet, majd az eladó Palásti Vagyonkezelő Kft. által az OrganX Zrt. legnagyobb tulajdonosával és az OrganX Csoport releváns tagjával, az OrganX Zrt.-vel szemben indított kereset 2026. január 20-án másodfokon is elutasításra került.

6 Cégjogi összefoglaló

6.1 Az OrganX Zrt. tulajdonosai

A társaság részvényei magyar magánszemélyek és 2024.04.30-tól maga a társaság tulajdonában vannak. A társaság alaptőkéje 5.000.000,- Ft, mely 5.000 darab, 1.000,- Ft névértékű részvényből áll. A tulajdonosi struktúra 2026. február 23-tól a következő:

Részvényesek megnevezése	Közvetlen részesedés mértéke az OrganX Zrt.-ben	
	tulajdoni hányad (%)	szavazati jog (%)
György Tamás Norbert	52,5%	70%
Szili Julieta	22,5%	30%
OrganX Zrt.	25%	0%

6.2 Az OrganX Zrt. vezetői

A társaságot 2024. május 6. óta három fős igazgatóság irányítja:

György Tamás Norbert	Az igazgatóság elnöke, együttes cégképviseletre jogosult
Dávid Ilona	Az igazgatóság tagja, a társaság vezérigazgatója, együttes cégképviseletre jogosult
Szili Julieta	Az igazgatóság tagja, együttes cégképviseletre jogosult

Nyilatkozatok

Alulírott Dávid Ilona és György Tamás Norbert, mint cégjegyzésre és képviseletre feljogosított igazgatósági tagok az OrganX Zrt. (Társaság) képviseletében kijelentjük, hogy

- a Társaság – a magyar számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített – 2025. pénzügyi évre vonatkozó beszámolója valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről;
- a Társaság – a magyar számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített – 2025. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) beszámolója valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) Üzleti és Vezetőségi Jelentés megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2026. április 27.

.....
Dávid Ilona és György Tamás Norbert
igazgatósági tagok

