



OPIMUS GROUP
AZ ÉRTÉK HAGYOMÁNYA

OPIMUS GROUP
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Vezetőségi jelentés
2014. I. negyedév

(IFRS, KONSZOLIDÁLT)

2014.05.19.

KONSZOLIDÁLT ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	150 365	11 355 770	2 871 978	-75%	1810%	11 742 511
Egyéb bevételek	18 863	1 264 980	305 357	-76%	1519%	1 351 474
Működési költségek	111 336	11 851 616	3 566 518	-70%	3103%	12 301 821
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	57 892	1 394 496	203 317	-85%	251%	1 417 526
EBITDA	81 506	1 888 900	397 842	-79%	388%	1 982 952
Pénzügyi műveletek eredménye	-67 835	-116 181	-73 111	-37%	8%	-146 496
Adózás előtti eredmény	-9 943	1 278 315	130 206	-90%	-	1 271 030
Adózott eredmény	-6 137	1 249 923	94 413	-92%	-	1 239 394

* részletes konszolidált mérleg és eredménykimutatás az 1. sz. mellékletben található

ezer Ft

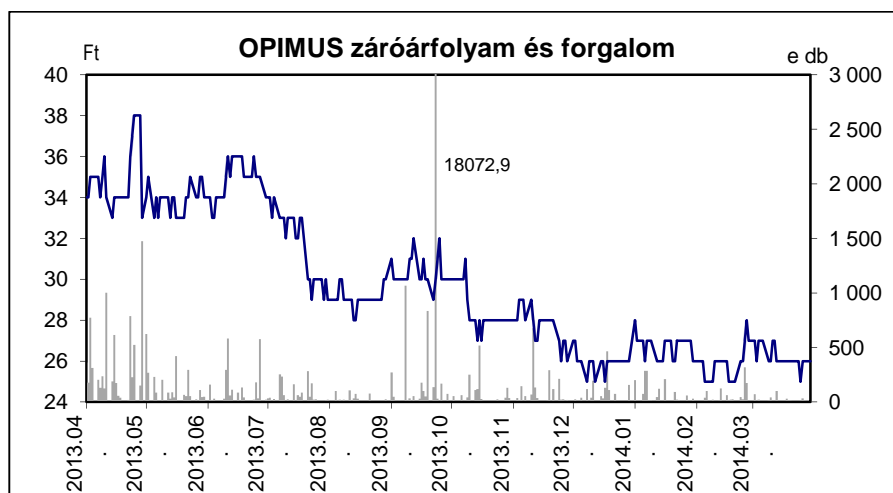
Mérlegadatok (záró állomány)	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Mérlegfőösszeg	3 720 320	21 940 503	22 079 450	1%	493%	21 940 503
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	1 382 587	11 418 672	11 305 637	-1%	718%	11 418 672
Befektetett pénzügyi eszközök	905 582	454 264	421 156	-7%	-53%	454 264
Készletek, Biológiai eszközök	79 869	4 471 803	4 957 415	11%	6107%	4 471 803
Követelések	286 195	3 112 696	2 930 253	-6%	924%	3 112 696
Pénzeszközök	83 679	1 025 342	770 361	-25%	821%	1 025 342
Saját tőke	2 649 262	10 996 933	11 223 021	2%	324%	10 996 933
Hosszú lejáratú kölcsönök	378 756	4 420 605	4 469 392	1%	1080%	4 420 605
Rövid lejáratú kölcsönök	692 302	6 522 965	6 387 037	-2%	823%	6 522 965
Szállítói tartozások	138 753	1 599 856	1 476 168	-8%	964%	1 599 856

ezer Ft

Gazdálkodási mutatók	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Üzemi eredmény ráta	0,39	0,12	0,07	-42%	-82%	0,12
EBITDA ráta	0,54	0,17	0,14	-17%	-74%	0,17
Nettó haszonkulcs	-0,04	0,11	0,03	-70%	-	0,11
Idegen forrás/mérleg főösszeg	0,29	0,50	0,49	-1%	71%	0,50

Részvény információk	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Záróár (Ft)	34	26	26	0%	-24%	26
Részvénytársaság (db)	91 766 799	91 766 799	91 766 799	0%	0%	91 766 799
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	3,1	2,4	2,4	1%	-23%	2,4
EPS (nettó eredmény/részvény db)	-0,1	13,6	1,0	-92%	-	13,5
BVPS (saját tőke/részvény db)	28,9	119,8	112,3	2%	324%	119,8

*Tőzsdére bevezetett darabszám



ÖSSZEFOGLALÁS

Az OPIMUS GROUP Nyrt. (a továbbiakban: OPIMUS, Társaság, Holding) 2014. I. negyedévéről szóló vezetőségi jelentését a csoporttagok 2014. március 31-re vonatkozó, egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai alapján állítottuk össze az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint.

Gazdálkodási környezet, piaci helyzet

Általános gazdasági környezet

Az év első három hónapjában a piaci hangulat szerteágazó okok miatt változékonyabbra fordult. A jegybanki intézkedések, illetve kommunikáció továbbra is fókuszban maradt, de immár kevésbé volt támogató. A nemzetközi környezetre érdemi hatással volt, hogy az amerikai jegybank, a Fed decemberi ülésén - némileg váratlanul - elkezdte csökkenteni a piaci hangulat és a kockázatvállalási hajlandóság alakulása szempontjából is meghatározó jelentőségű eszközvásárlási program keretösszegét, amit azóta is minden kamat-meghatározó ülésén 10 milliárd dollárral csökkentett. A monetáris szigorításnak is felfogható lépés némileg rontotta, sérülékenyebbé tette a hangulatot. Emellett feltörekvő piaci feszültségek is borzolták a kedélyeket, előbb a törökországi fejlemények, majd az ukrán-orosz krízis helyezte nyomás alá a piacokat. Ez a feszültség viszont nem járt tartós és pánikszerű eladói hullámmal. Az amerikai részvénytőzsdék kisebb megingásokkal, de jellemzően emelkedtek, Európában már vegyesebb az összkép. A régiós börzék a földrajzi közelség és a fokozottabb gazdasági függőség miatt hektikusan reagáltak a fejleményekre.

A globális makrogazdasági folyamatok alapvetően kedvezően alakultak, igaz átmenetileg rontotta az amerikai makrogazdasági adatokat és okozott némi bizonytalanságot a szokatlanul zord tengerentúli időjárás. Alapvetően az idei évre várt világgazdasági kilátások nem változtak, de az ukrán-orosz krízis esetleges konzerválódása fokozhatja a pesszimizmust a folytatást illetően. Időről időre aggodalmat okoznak a kínai gazdaság további lassulására utaló makrogazdasági adatok is, de szélsőséges forgatókönyvek bekövetkezése egyelőre nem realitás.

Az eurozóna esetében a masszívan rendkívül alacsony inflációs környezet jelent kihívást az Európai Központi Banknak. Esetükben a monetáris politika szigorításáról még szó sincs, sőt a defláció megakadályozása érdekében további lazítást vár a piac és egyre inkább tart szükségesnek maga a jegybank is. A zóna gazdasága folytatta az élénkülést, ami külön öröm, hogy perifériás országok többségénél is látványosabb javulás következett be. A recesszióból való kilábalás mellett az államháztartási hiánycsökkentések esetében szembetűnőbbek az eredmények. A továbbra is emelkedő pályán lévő államadósság és a rekord magas szintek közelében lévő munkanélküliségi ráták leszorítása viszont komoly kihívást jelent a gazdaságpolitika irányítói számára.

A hazai gazdasági folyamatok is alapvetően kedvezően alakultak. A tavalyi év második felében megkezdődött gazdasági fordulat tovább folytatódott, sőt a makrogazdasági adatok többsége a vártnál is jobb lett, ami a fokozottabb GDP bővülést vetít előre. A piaci, a kormányzati és a jegybanki prognózisok is felfelé módosultak, alapvetően javult Magyarország megítélése.

Az MNB-t a tartósan 300-as euró/forint feletti árfolyam és a bizonytalanabb külpiazi hangulat sem ijesztette meg, a vizsgált időszakban folytatta a kamatcsökkentési ciklust, a negyedév végére 15, illetve 10 bázispontos mérséklés után 2,6%-on állt az irányadó ráta.

Az állampapír-piaci folyamatokban alapvető változás nem következett be, a hozamok összességében mérsékelt vegyes irányú elmozdulásokat produkáltak, míg az Államadósság Kezelő Központ által megrendezett aukciók jellemzően magas kereslet mellett zajlottak. Ezek közé tartozott a március közepén sikeresen levezényelt 5 és 10 éves futamidejű dollárkötvény kibocsátás is.

A hazai részvénytőzsdék gyengébben teljesítették a nemzetközi átlagnál. A BUX 5% feletti eséssel zárta az első negyedévet. A blue chippek közül az OTP és a Richter főleg az orosz-ukrán krízis miatt került leértékelődési nyomás alá, miután mind a két társaság jelentős kitétséggel rendelkezik a régióban. A bankpapír viszont a negyedév vége felé magára talált, így a blue chippek közül egyedülként emelkedett. A MOL árfolyamát az INA-ügy rendezetlensége, az MTelekom-ot pedig a túlsúlyban

lévő negatív hírek nyomasztották. A kis- és közepes papírokat tömörítő BUMIX index viszont közel 10%-ot emelkedett, köszönhetően néhány közepes részvény kiemelkedő teljesítményének (pl. FHB, ÁNY). A forgalom továbbra is alacsony, a napi átlag alig érte el a 9 milliárd forintot.

Az Opimus részvény árfolyama szűk sávban, 25-28 forint között ingadozott.

Irodapiac

A nemzetközi elemzések alapján Magyarországon a legalacsonyabb az egy főre jutó irodabérlési költség a régió belül. A közép-kelet-európai régióban az egy munkavállaló által generált bevétel 12%-a megy el irodabérlésre, míg Nyugat-Európában ez az arány csupán 7,8%. Ezen okból egyre erősödő tudatosság jellemzi a bérlőket az irodapiacra, a bérlők szemében a fenntarthatósági, energiahatékonysági szempontok egyre mérvadóbbak, így sok esetben az alacsonyabb üzemeltetési költségek alacsony szinten tartása jelenti az egyik fő motivációt az irodák kiválasztásában.

Építőipar

A KSH jelentése szerint elmozdult a mélypontról a lakásépítés, 2014 első három hónapjában 1692 új lakás épült, ami 51%-kal több mint egy évvel korábban. Az újlakásépítésen belül nőtt a vállalkozások által épített és az értékesítésre szánt lakások aránya, és emelkedett a többszintes, többlakásos épületek és a kisebb alapterületű lakások hányada is.

Az építőipar megugrása leginkább Közép-Magyarországon volt érzékelhető, de szakértők szerint az adatok megtévesztőek, mert évtizedes mélypontokról próbál meg talpra állni a lakáspiac. A lakosság továbbra sem aktív, a vállalkozások lakásépítései viszont növekedtek. Utóbbi jelenségre az egyik lehetséges magyarázat, hogy a jegybank növekedési hitelprogramjába az év elejétől bekerültek az ingatlanfejlesztések is.

Mezőgazdaság

2014 első negyedévében a mezőgazdasági termelői árindex 11,6%-kal csökkent 2013 ugyanazon időszakához képest. Ez a növénytermesztési termékek árának csökkenésével magyarázható, hiszen ezen időszak alatt a növényi termékek ára átlagosan 17,1%-kal esett vissza, az élő állatok és állati termékeké pedig 0,3%-kal mérséklődött. Ez alól a tej kivétel, mivel a tej ára 17,2%-kal emelkedett. Az árak emelkedésére az év II. negyedévében sem lehet számítani, sajnos a tej ágazat területén is csökkenésre számítnak.

Szintén csökkentek a takarmány árak 2013 első negyedévéhez képest.

Nehézipar

A Wamsler-csoport esetében a gazdálkodási kilátásokat rövidtávon a háztartások kereslete, míg hosszabb távon az egyre erősödő minőségi és árverseny befolyásolhatja. Ez utóbbira a termékportfólió változtatásával, termékfejlesztéssel, a piaci igények változására való gyors reagálással, és a költségek kordában tartásával lehet felkészülni. Az iparágban - hosszabb idősort áttekintve - az agregált kereslet nagyjából a GDP alakulásával korrelál. Ettől a trendtől a 2013-as évhez hasonlóan a 2014-ben sem tér el érdemben.

Szálloda, turizmus

Az osztrák gazdasági környezet európai összehasonlításban továbbra is átlag feletti jó állapotban van 2014 első negyedévében. Az infláció 1,5%, a gazdasági növekedés szintén 1,5 % körüli értéket mutat, a munkanélküliségi ráta osztrák számítás szerint 8%, az Eurostat érték szerint 4,9%, amely kifejezetten jó érték az EU28 ország 10,6% átlagához képest. Az export reálértéken 5% növekedett, a reáljövedelmek 0,2%-kal haladták meg az előző év hasonló időszakát. Ausztriában az év első három hónapja kiemelt jelentőséggel bír a turizmusban, hiszen a téli síturizmus a legjelentősebb szegmensét képezi az osztrák turisztikai bevételeknek.

Február végéig állnak rendelkezésre országos adatok, ezek 3,1%-os vendégéjszaka csökkenést mutatnak az előző télhez képest. A belföldi turizmusból változatlan számú vendégéjszakát regisztráltak, a csökkenés 2 fő küldő országból volt tapasztalható, Németország 5,6%, Hollandia pedig 9,3% csökkenést mutatott. Németország esetében ez inkább az iskolai szünidő februárról márciusra való eltolódásával magyarázható, míg a hollandok esetében a vásárlóerő és ezzel az utazási hajlandóság általános csökkenése figyelhető meg az elmúlt egy évben. Említésre méltó növekedést (+4,8%) Oroszország tudott felmutatni a vendégéjszakák területén.

Gazdálkodási események, kilátások

A 2014. év elejétől az alábbi események történtek a cégcsoport életében a jelentés elkészítéséig:

- Társaságunk 2014. február 21. napján a KELER Zrt. előtt keletkeztette az alaptőke-emelés során kibocsátott 224.143.562 db törzsrészcsekket – ideiglenesen, eltérő ISIN kóddal - annak érdekében, hogy az érintett részvényesek részvényesi jogukat gyakorolni tudják és a kibocsátási tájékoztató jóváhagyását követően a tőzsdei bevezetést haladéktalanul kezdeményezni lehessen.
- A Kibocsátási Tájékoztató 2014. április 2-án kelt Magyar Nemzeti Bank határozattal történő jóváhagyását követően 2014. április 15. napjával az alaptőke-emelés során kibocsátott részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére sor került.
- A Társaság 2013. április 30-én megtartotta az éves rendes megismételt Közgyűlést. A Közgyűlés határozatképességére tekintettel az alábbiakban határozott:
 - elfogadta a Társaság 2013. évi magyar számviteli törvény előírásai alapján elkészített egyedi, valamint a nemzetközi standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját és éves jelentését,
 - elfogadta a Társaság 2013. üzleti évre vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentését, amelyet a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlások alapján készített,
 - elfogadta a Társaság Igazgatótanácsának 2013. évben végzett munkáját,
 - megválasztotta a Társaság könyvvizsgálójának az ALPINE Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.-t (személyében felelős könyvvizsgáló Forgács Gabriella) a 2014. üzleti évre a 2015. évi rendes közgyűlésig.

A menedzsment a vállalati költségek alacsony szinten tartása mellett, a leányvállalatok működési kultúráinak közelítésére, a szinergiák kihasználására is törekszik. Továbbra is kiemelt szempont az átlátható, eredményes és transzparens működés és a további befektetési lehetőségek felkeresése.

Pénzügyi teljesítmény

Az újonnan bekerülő leányvállalatok konszolidációs bevonására a 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor, így a jelen negyedévnek a 2013. I. negyedévi bázisidőszak mutatóihoz, valamint a megelőző negyedévhez (2013 Q4) való viszonyítása torzítóan hathat, nem ad valós információt.

A konszolidálást követően a leányvállalatok között súlypont átrendeződés is tapasztalható, hiszen az újonnan bekerült cégek már csak a gazdasági méretükből adódóan is, nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére.

A Vállalatcsoport éves tevékenysége leginkább az EBITDA mutatóban tükröződik. A beszámolási időszakban a mutató 203,3 M Ft. Az EBITDA eredmény eloszlásában a Wamsler-csoport 11%-ban, a mezőgazdasági cégek együttesen 37,3%-ban, a szálloda 46%-ban részesül.

A csoport a fenti EBITDA eredményhez 2.872 M Ft bevételt realizált. A bevételek 43,5%-át a Wamsler, valamint 12,4%-át a Hidasháti Zrt. és 11%-át a Csabatáj Zrt. eredményes tevékenysége generálta.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát tekintve 3.566,5 M Ft működési költség jelentkezett. A működési költségek legnagyobb arányát, 66%-át az anyag jellegű ráfordítások adják (2.314 M Ft).

A szezonális hatásokat is figyelembe véve a fentiek együttes hatásaként 2014. első negyedévben a Holding 94,4 M Ft adózott eredményt ért el csoport szinten.

AZ EGYES CSOPORTTAGOK GAZDÁLKODÁSA

Wamler SE



A Wamsler-csoport esetében a gazdálkodási kilátásokat rövidtávon a háztartások kereslete, míg hosszabb távon az egyre erősödő minőségi és árverseny befolyásolhatja. Ez utóbbira a termékportfóliónk változtatásával, termékfejlesztéssel, a piaci igények változására való gyors reagálással, és a költségek kordában tartásával tudunk felkészülni.

A Wamsler-csoport tagjai a Wamsler SE 100%-os tulajdonában lévő kereskedelemmel foglalkozó két német székhelyű vállalat, a Wamsler HKT GmbH és Wamsler Bioenergy GmbH.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	1 835 008	3 816 506	1 656 083	-57%	-10%	12 264 333
Működési költségek	2 045 324	3 654 843	1 724 001	-53%	-16%	11 756 003
Üzemi (üzleti) eredmény	-210 316	161 663	-67 918	-	-68%	508 330
EBITDA	-112 803	262 909	40 002	-85%	-	893 022
EBITDA ráta	-6,1	6,9	2,4	65%	-	7,3
Pénzügyi eredmény	-34 284	-121 833	-57 779	-53%	69%	-253 060
Adózás előtti eredmény	-244 600	62 842	-125 732	-	-49%	347 615
Adózott eredmény	-244 985	11 935	-125 929	-	-49%	296 124
Mérlegfőösszeg	7 422 094	8 336 803	7 537 498	-10%	2%	8 336 803
Saját tőke	2 440 993	2 952 648	2 845 809	-4%	17%	2 952 648
Kötelezettségek	4 556 918	4 838 335	4 058 151	-16%	-11%	4 838 335
<i>Idégen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,62</i>	<i>0,58</i>	<i>0,54</i>	<i>-7%</i>	<i>12%</i>	<i>1,63</i>

Gazdálkodási tényezők	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Összes termelt db	32 307	38 070	30 266	-20%	-6%	153 400
Összes értékesített db	19 256	51 197	14 960	-71%	-22%	154 961
- ebből export ért.	18 323	43 322	14 084	-67%	-23%	133 350
- ebből belföldi ért.	933	7 875	876	-89%	-6%	21 611
Átl. áll. létszám fő	822	787	767	-3%	-7%	804

(Megjegyzés: A táblázat a Wamsler-csoportba tartozó társaságok magyar számviteli szabályok szerint készült konszolidált adatait tartalmazza.)

Aktuális negyedév gazdálkodása

Mint már a korábbi időszakok beszámolóiban is folyamatosan említettük, a Wamsler termékeinek piaca éven belül igen szezonális; ezért üzleti szempontból az egymást követő negyedévek összevetése érdemi információkat nem hordoz. A társaság működéséről valós információkat az egymást követő évek azonos időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat.

A Wamsler-csoport 2014. I. negyedéves gazdálkodásának számait áttekintve, összefoglalóan annyit állapíthatunk meg, hogy a háztartási jövedelmek oldaláról stagnáló keresletet az idei I. negyedévben is visszavetette az ún. 'időjárás-hatás', vagyis a keresletnek az időjárástól való függése. 2013-2014 telén (gyakorlatilag tavaly október óta) – itthon és egész Európában – extrém meleg idő volt, ami kifejezetten hátrányosan érintette a termékeink iránti keresletet. Ez a fő oka annak, hogy 2014 Q1-ben mind az értékesítésben, mind – a kereslethez szezonban igazodó módon folyó – termelésben elmaradtunk a bázisidőszaki (2013 Q1-beli) volumenektől; az értékesített volumen - 4,296 db-bal, a termelt mennyiség pedig -2,041 db-bal.

Az előző év azonos időszakához viszonyítva 2014 Q1-ben a nettó árbevétel 9,8%-kal kisebb volt. A -179 M Ft-os eltérés legfőbb indokai: az értékesített volumen csökkenésének hatása -409 M Ft, az előző évi bázisidőszakinál magasabb HUF/EUR árfolyam változásának hatása +64 M Ft, az ár- és termékösszetétel-változás együttes hatása pedig +167 M Ft.

2013 Q1-hez képest 2014 Q1-ben a működési költségeink az árbevétel-csökkenésünket meghaladó mértékben, 15,7%-kal (-321 M Ft-tal) csökkentek. A kereslet fentebb említett csökkenésére és a termék-összetételbeli változására a cégvezetés igyekezett rugalmasan reagálni (pl. éven belüli termelés-átütemezéssel, létszámgazdálkodással, stb.). A -321 M Ft-os költségcsökkenésből -88 M Ft-ot tett ki a nem saját termelésű termékek költsége (az ún. eladott áruk beszerzési értéke), a kisebb kereslet miatt. A nem közvetlenül a termelési volumenhez kapcsolódó költségelemek (értékcsökkenés, személyi ráfordítások, egyéb ráfordítások) együttes szaldója +1 M Ft eltérést eredményezett.

A fenti tételek után fennmaradó -234 M Ft eltérést a működési költségeink legnagyobb részét kitevő anyag- és igénybevett anyagjellegű szolgáltatások költségeinek eltérései jelentik; ebből az alacsonyabb termelési volumen miatti volumenhatás -111 M Ft megtakarítás, a HUF/EUR árfolyam változásának hatása + 57 M Ft többletráfordítás, a többi -180 M Ft megtakarítás pedig a részben a beszerzésre került áruk ár- és összetétel változásának, részben pedig a költségtakarékossági intézkedések hatásának köszönhető.

Az iparág szezonális jellege miatt a Wamsler-csoport minden naptári év első negyedévében üzemi eredmény-szinten is veszteséges szokott lenni; ez 2014 Q1-ben is így volt. Ugyanakkor az kiemelendő, hogy a fenti külső (piaci és időjárási) hatások és belső, vezetői intézkedések eredményeként megjelenő hatások együttesen azt eredményezték, hogy a bázisidőszakhoz képest a Wamsler-csoport nettó üzemi eredménypozíciója érezhetően, +142 M Ft-tal javult (a bázisidőszaki -210 M Ft veszteséggel szemben 2014 Q1-ben a veszteség már csak -68 M Ft volt). A Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója pedig egyértelműen javult, hiszen a korábbi év első negyedévének negatív EBITDA-jához képest 2014 Q1-ben az EBITDA pozitívba fordult (-113 M Ft-ról + 40 M Ft-ra).

Fentiek okán, az adózás előtti eredmény is – bár negatív maradt – de érezhetően, 120 M Ft-tal javult.

ezer Ft

Eszközök	2013.03.31.	2014.03.31.	változás év/év
Befektetett eszközök	2 213 725	2 582 883	+0,167
Forgóeszközök	5 187 534	4 951 395	-0,046
Aktív időbeli elhatárolások	20 835	3 218	-0,846
Összesen	7 422 094	7 537 498	+0,016

Befektetett eszközeink a 2013 Q1 - 2014 Q1 időszak alatt folyó beruházások folyamatos aktiválásai miatt nőttek. A 2013 Q1-hez képest viszont a forgóeszközök csökkenésének oka a követelések csökkenése volt (a keresletcsökkenés egyenes következményeként). A mérlegfőösszeg a bázisidőszakinál 1,6%-kal magasabb.

ezer Ft

Források	2013.03.31.	2014.03.31.	változás év/év
Saját tőke	2 440 993	2 845 809	+0,166
Céltartalék	388 953	523 260	+0,345
Kötelezettségek	4 556 928	4 058 151	-0,109
Passzív időbeli elhatárolások	35 230	110 278	+2,130
Összesen	7 422 094	7 537 498	+0,016

A saját tőke a 2013. évi magasabb mérleg szerinti eredmény miatt növekedett. A céltartalékok növekedésének az az oka, hogy a korábbi évekhez képest 2013 végén a Wamsler SE ez alkalommal céltartalékokat képzett bizonyos jövőbeni kötelezettségekre.

A kötelezettségek 500 M Ft-os csökkenésének (néhány kisebb eltéréstől) két fő oka volt: az alacsonyabb termelés miatt a bázisnál 167 M Ft-tal alacsonyabb volt a szállítóállomány, és 2014 Q1-ben történt hitelvisszafizetés miatt pedig 349 M Ft-tal kisebb volt a társaság hitelállománya.

Csabatáj Zrt.



A vállalkozás fő tevékenysége vegyesen növénytermesztési és állattenyésztési gazdálkodás, mint mezőgazdasági alaptevékenység, és az ehhez szorosan kapcsolódó mezőgazdasági szolgáltatási és kereskedelmi tevékenység.

A vállalat 894,7 ha bérelt területen búzát, kukoricát, napraforgót, vetőmag borsót termelt, valamint 2 db 28.000 tonna gabonátároló kapacitású terményszárítót és egy takarmánykeverőt is üzemeltet, ahol a saját termelésű gabonából a tojótelep részére állítják elő a szükséges takarmánykeveréket. Ezzel megteremthető az olcsóbb takarmányozás lehetősége, amely eredményeként az állattenyésztésből származó termékek versenyképessége javul.

Az állattenyésztés fő ágazata a társaság tevékenységében az étkezési tojástermelés.

A vállalat 100%-os tulajdonában van a Hungarotojás Kft., amely azonban termelő tevékenységet jelenleg nem végez, valamint alkalmazottjai sincsenek.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	237 054	558 588	315 523	-44%	33%	1 787 591
Egyéb bevételek	7 772	86 095	19 680	-77%	153%	147 861
Működési költségek	257 877	606 315	440 618	-27%	71%	1 964 087
Üzemi (üzleti) eredmény	-43 256	80 464	-74 315	-	72%	15 118
EBITDA	5 911	135 786	-30 494	-	-	213 818
EBITDA ráta	0,02	0,24	-0,1	-	-	0,12
Pénzügyi eredmény	-8 917	21 330	-5 123	-	-43%	3 084
Adózás előtti eredmény	-52 173	102 602	-79 518	-	52%	20 158
Adózott eredmény	-52 173	102 602	-79 518	-	52%	20 158
Mérlegfőösszeg	2 018 392	2 048 917	1 962 036	-4%	-3%	2 048 917
Saját tőke	1 322 179	1 391 482	1 311 966	-6%	-1%	1 391 482
Kötelezettségek	627 871	579 293	577 404	0%	-8%	579 293
<i>Kötelezettség/Mérlegfőösszeg</i>	<i>0,31</i>	<i>0,28</i>	<i>0,29</i>	<i>4%</i>	<i>-5%</i>	<i>0,28</i>

Gazdálkodási tényezők	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Egyéb bevételek	7 772	86 095	19 680	-77%	153%	147 861
Saját termelésű készletek állományváltozása	-74 164	32 588	-52 457	-	-29%	-94 420
Saját előállítású eszközök akt.értéke	43 959	9 508	83 557	779%	90%	138 173
Értékcsökkenés	49 167	197 043	43 821	-78%	-11%	198 700
Tojástermelés ezer db	10 549	12 108	8 404	-31%	-20%	40 837

Aktuális negyedév gazdálkodása

A növénytermesztési ágazatban az őszi talajmunkák jó minőségben lettek elvégezve, a tápanyag utánpótlás megtörtént, a tavaszi kultúrákat két héttel hamarabb tudtuk elvetni. Ennek megfelelően az őszi búza vetésterületén a növények fejlettségi állapota az enyhe téli időjárás hatására is mintegy két héttel meghaladja az ilyenkor szokásosot. A növények fejlettebbek, mint előző évben ilyen időszakban. Az enyhe tél és tavasz miatt a kártevők ellen is hamarabb kell védekezni. Egyszeri permetezés 8-10 napra nyújt biztonságos védelmet, az időjárás illetve csapadék függvényében ez többlet költséget jelent.

A szakmai szempontokat és a szabályzatokat is figyelembe véve a megfelelő vetésforgó alkalmazása szükségessé tette a kukorica vetésterületének csökkentését. Ez azt jelenti, hogy ugyanazon a területen 3 évig lehet biztonságosan kukoricát termelni a növény egészségügyi szabályok betartásával,

tekintve, hogy a második, harmadik évben nő a termelés kockázata (kukoricabogár), ezzel együtt nő a termelés költsége is.

Idén a napraforgó vetésterületét növeljük, a fedezeti hányada 2013-ban 15,7% volt, míg a kukoricáé 11%.

A társaság vetésterületének megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

ágazat / év	2013			2014			változás év/év		
	terület	Termés	Termésátlag	terület	Termés	Termésátlag	terület	Termés	Termésátlag
	ha	kg	kg/ha	ha	kg	kg/ha			
Őszi búza	121,88	612 071	5 021,90	131,27	721 997	5 500,00	8%	18%	10%
Kukorica	625,52	4 792 400	7 661,48	523,48	4 187 877	8 000,00	-16%	-13%	4%
Borsó	64,02	121 152	1 892,47	62,27	155 677	2 500,00	-3%	28%	32%
Napraforgó	85,52	318 739	3 726,93	162,14	518 832	3 200,00	90%	63%	-14%
Homoki zab				74,16					

A Csabatáj Zrt. meghatározó ágazata továbbra is az árutojás termelés, a társaság eredményességét ez az ágazat határozza meg.

A tojás termelés 2014. évi terve 6%-kal kevesebb mennyiséget takar. A társaság áttért az évi kétszeri tojő hibrid betelepítésre a korábban szokásos négyszeri telepítésről. Ezzel a nyári hónapokban csökkent a termelést, mert ebben az időszakban alacsonyabb áron adható el a tojás. 2013 első negyedévéhez viszonyítva az árbevétel 37%-kal, az eladott mennyiség 20%-kal csökkent.

A termelői átlagár 2013 Q4-hez viszonyítva 2014 Q1-ben nem változott. Az előző év első negyedévéhez képest viszont 2,1%-os csökkenés valósult meg. Az eladási ár csökkenése várható a nyári hónapokban.

A koronás tojás védjegy bevezetése hosszútávon megtérülő reklám tevékenység. A sikeressége függ attól, hogy a kamara részéről illetve az állami szabályozás oldaláról milyen támogatottságot fog kapni. A koronás tojás védjegy a vásárlói szokások hosszú távú befolyásolására irányul, az ebből várható eredmények még nem realizálhatók.

Terménykereskedelem árbevétele tízszerese az előző év ugyanezen időszakában elért bevételnek, köszönhetően annak, hogy több kukoricát kínáltak eladásra. A piaci áruda a korábbi évben elért nagyságrendet és eredményességet hozta az első negyedévben.

Hidasháti Zrt.



A MURÁTÓ Zrt. minősített többségi befolyása alatt álló Hidasháti Zrt. az idei évben összesen 2327 hektár szántóterületen gazdálkodik, melynek 80%-a öntözhető. A rendelkezésre álló földterület kétharmadán értékesítésre termel vetőmagot (kukorica, búza, borsó) és takarmánynövényt (takarmánykukorica, szója, napraforgó), míg a fennmaradó területen a tehenészeti telep tömeg és szemes takarmány igényét állítják elő. Az utóbbi években a viszonylag kedvező áraknak és az uniós támogatásoknak köszönhetően a társaság húzó ágazatává vált a növénytermesztés.

A társaság másik meghatározó ágazata az 1000 szaporulat férőhelyes tehenészeti telep, ahol évente mintegy 9000 tonna tejet termelnek. Árbevétel szempontjából a tehenészet a legnagyobb ágazat.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	271 286	1 235 367	356 423	-71%	31%	2 123 430
Egyéb bevételek	52 331	145 757	243 618	67%	366%	286 830
Működési költségek	395 593	1 060 086	440 738	-58%	11%	2 535 570
Üzemi (üzleti) eredmény	-108 918	349 750	124 666	-64%	-	210 870
EBITDA	-61 881	402 533	178 855	-56%	-	406 488
EBITDA ráta	-0,23	0,19	0,50	168%	-	0,19
Pénzügyi eredmény	-10 379	8 144	-12 456	-	20%	-24 010
Adózás előtti eredmény	-119 185	353 470	112 033	-68%	-	182 685
Adózott eredmény	-119 185	350 528	112 033	-68%	-	179 743
Mérlegfőösszeg	2 697 436	2 795 202	2 656 334	-5%	-2%	2 795 202
Saját tőke	1 101 247	1 278 194	1 390 227	9%	26%	1 278 194
Kötelezettségek	1 596 175	1 506 093	1 266 107	-16%	-21%	1 506 093
Kötelezettség/Mérlegfőösszeg	0,59	0,54	0,48	-12%	-19%	0,54

Gazdálkodási tényezők	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
értékesített tej ezer kg	2 261	2 250	2528	12%	12%	9 092
Értékesített tej árbevétele e Ft	214 400	232 689	324272	15%	51%	879 570

Aktuális negyedév gazdálkodása

A hagyományos mezőgazdasági alaptevékenységekre tekintettel a társaságnál is tapasztalható a mezőgazdaság szezonális hatásának hatása. Az első negyedévben árbevétele csak a tejértékesítésből keletkezik. A növekedés a tej áremelkedésnek és a mennyiségi növekedésnek köszönhető.

Az egyéb bevételek területén meghatározó az Európai Unió támogatások befolyása. Ennek szóródása nagyon eltérő lehet.

A működési költségek a bázis időszakhoz képest jelentősen nem emelkedtek. A jelentősebb költségelemek az elkövetkező időszakban merülnek fel.

Az egyéb bevételek emelkedése miatt az üzemi eredmény nyereséges lett. Ez befolyásolja az EBITDA és EBITDA ráta alakulását.

Pénzügyi veszteség növekedése a fizetett kamat összegének emelkedésével magyarázható.

Az adózás előtti eredmény az üzemi eredménynek megfelelően szintén pozitív. A nyereség a magasabb egyéb bevételnek köszönhető.

A mérlegfőösszeg minden időszakhoz viszonyítva csökkent. A lényeges csökkenés a befektetett eszközök értékében következett be. Ez az elszámolt értékcsökkenéssel indokolható. A

MURÁTO Zrt.-nek nyújtott tagi kölcsön csökkenése miatt a követelések nagysága is csökkent. A pénzeszközök nagysága lényegesen nem változott.

Kötelezettségek az első negyedévben végrehajtott törlesztések és az osztalék kifizetése miatt csökkent.

A saját tőke a mérlegszerinti eredménnyel növekedett. A részvények darabszámában változás nem történt.

Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH.



A szálloda előtt található kreischbergi sípályán 2015 januárjában egy dupla snowboard és freestyle világbajnokságot tartanak. Ehhez kapcsolódóan a sípálya minőségét növelő beruházásokat végeztek el 2013. májustól decemberig. Ennek részeként 2013 decemberében egy 2,1 km hosszúságú 10 férőhelyes új kabinos felvonót helyeztek üzembe 1600 m és 2050 m magasság között, amely által jelentősen növekedett a pályát használók komfortérzete. A beruházás összértéke 2 db új pályakészítő géppel és új hóágyúkkal együtt 9 millió euró volt, amelyet az állami költségvetés is támogatott. A beruházás közvetlen hatása már az üzembehelyezés hónapjában érződött, a szálloda foglaltsága 2013 decemberében 84 %-ra emelkedett az előző évi 74%-os decemberi kihasználtságról.

ezer EUR

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	1 257	494	1 291	161%	3%	2 658
Működési költségek	772	504	801	59%	4%	2 310
Üzemi (üzleti) eredmény	485	-10	493	-	2%	444
EBITDA	593	101	597	491%	1%	838
EBITDA ráta	0,47	0,20	0,46	126%	-2%	0,32
Pénzügyi eredmény	-55	-55	-55	0%	0%	-227
Adózás előtti eredmény	426	-65	438	-	3%	217
Mérlegfőösszeg	11 372	10 992	11 044	0%	-3%	11 349
Saját tőke	1 088	1 298	1 984	53%	82%	1 655
Kötelezettségek	10 138	9 598	8 927	-7%	-12%	9 673
<i>Idégen forrás/ Mérlegfőösszeg</i>	<i>0,89</i>	<i>0,87</i>	<i>0,81</i>	<i>-7%</i>	<i>-9%</i>	<i>0,85</i>

Gazdálkodási tényezők	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Szobakihasználtság	90,78%	75,00%	92,69%	24%	2%	84,8%
Vendégéjszakák száma	20 655	8 095	20 832	157%	1%	56 190
Egy kiadható szobára eső szobaárbevétel (EUR)	133	101	145	44%	9%	93
Bevétel/vendég (EUR)	61	61	62	2%	2%	47,23
Épített szobára számított energiaköltség (EUR)	619	447	613	37%	-1%	1 929
Épített szobára számított üzemi eredmény (EUR)	5 330	0	5 385	-	1%	9 199

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az I. negyedév a szálloda gazdálkodásának kiemelt jelentőségű időszaka, mivel a téli hónapokban a sielés miatt a magasabb, fizetőképesebb kereslettel rendelkező vendégek érkeznek a szállodába. Az idei tél hóban szegény volt Ausztriában, ehhez párosult egy enyhe átlaghőmérséklet, így azok a sípályák tudtak vendéget vonzani, akik 1500 méteres tengerszint feletti magasságban találhatóak és jól kiépített hóágyú rendszerrel rendelkeznek. A 2013/14-es téli szezonra a szálloda a már magas 90%-os foglaltság megtartása mellett az átlagos szobaár 5%-os emelését tűzte ki célul, amelyet nem csak elért, de túl is haladott. Az átlagár, ezzel a bevétel emelkedése alapvetően 3 jól beazonosítható okra vezethető vissza:

- A sípályán üzembehelyezett 10 személyes kabinos felvonó újdonságnaként hatott a síelők körében, olyanok is eljöttek Kreischbergre, akik már évek óta nem síeltek itt.

- A 2013/14-es téli szezonban szinte kizárólag csak délről érkezett hó Ausztriába, így a síelésre alkalmas pályák száma csökkent, de fekvésénél fogva Kreischberg volt azon kevés sípályák egyike, aki ebből még profitálni tudott, így extra kereslet jelentkezett.
- A szálloda az elmúlt 2 évben folyamatosan javította szolgáltatásainak minőségét, ez miatt fokozódott érdeklődés nyilvánult meg a szálloda iránt, és ezzel egyidejűleg kialakult egy stabil, visszatérő törzsvendégkör is.

A téli időszakban a kreischbergi síterület vendégkörének 50%-a Magyarországról érkezik, ez az arányszám jellemző a szálloda vendégkörének összetételére is. A vendégkör 44%-a osztrák belföldi turista, a fennmaradó 6% Németországból, illetve Kelet-Európából érkezik. Az átlagos tartózkodási idő az év első 3 hónapjában 3,8 éjszaka volt, amely megegyezik az Ausztriára jellemző átlagos adattal.

A bevétel 87%-a szobaértékesítésből és a hozzákapcsolódó reggeli és vacsoraszolgáltatásból, további 10% az étteremben és a bárban felszolgált italok értékesítéséből származik.

A személyzeti költség alkotja a működési költségeken belül a legnagyobb részarányú költségnevet. Ausztriában ágazati szintű kollektív szerződések vannak érvényben, és munkavállalói oldalról nagy a nyomás a reálbérek folyamatos emelésére. Mivel a szakmában munkaerő-hiány van és az átlagjövedelem ágazati összehasonlításban még mindig nagyon alacsony, így a 1,5%-os infláció ellenére is a munkavállalói érdekképviselő 2014-re elérte az átlagos 3,5%-os bruttó béremelést, amely 4,7%-os személyi költségnövekedést okoz változatlan személyzeti összetétel mellett. A szállodában kiszolgált vendégek száma 2014 első negyedévében nem növekedett érdemben, ugyanakkor a szolgáltatási színvonal emelése megkövetelt egy enyhe létszámemelkedést. Az idei téli szezon márciusban, a tavalyi áprilisban ért véget, így a kollektív szerződésben előírt szezonvégi bérkifizetések nagyobb része esett márciusra, így az első negyedévet terheli ez a többletköltség, amely áprilisban kiegyenlítődik, itt a költség időbeli eltolódását tapasztaljuk.

	2013 Q1	2014 Q1	változás év/év
Személyzeti költség	271.705 €	292.545 €	8%
Személyzeti költség a bevételhez viszonyítva	21,62 %	22,66 %	5%
Dolgozói átlagléttség	32	33	3%
Egy dolgozóra számított átlagköltség	8.491 €	8.865 €	4%
Egy vendégéjszakára számított költség	13,15 €	14,04 €	7%

A téli szezonban a szálloda a szobákat félpanziós ellátással (szállás reggelivel és vacsorával) értékesíti, így a szálloda valamennyi vendége tartózkodása során naponta kétszer is igénybe veszi az étterem szolgáltatásait, ezért az emelkedő árak mellett az ételek és a kiszolgálás minősége egyre fontosabb a vendég számára. 2012. decemberben személyi változást történt a konyha részleg szakmai vezetésében, amelynek egyrészt az ételminőség javítása, másrészt a gazdálkodás hatékonyságának javítása volt a célja. Az új konyhafőnökkel kialakított gazdálkodási sztenderdek másfél év után beépültek a napi gyakorlatba, a 2013/14-es téli szezonban emeltük a felhasznált alapanyagok minőségét annak érdekében, hogy a növekvő szobaárak mellé a vendégek hozzáadott értéket is kapjanak. Az élelmiszeripari infláció 2%-os értéke, valamint a felhasznált prémium minőségű alapanyagok részarányának növekedése vezetett el a vendégenkénti 7%-os költségnövekedéshez. Az utazók körében nagyon elterjedt gyakorlat, hogy szobafoglalás előtt információt szereznek ismert, utazással kapcsolatos ajánlókat, kritikákat megfogalmazó weboldalakról és az ott olvasottak alapján alkotnak előzetes véleményt a szállodáról. A hagyományos marketing eszközökre fordított kiadásokat 3600 Euróval, 16%-kal csökkentettük az első negyedévben és az itt megtakarított összeget érdemesnek tartjuk olyan szolgáltatások minőségének az emelésére fordítani, amely segítségével pozitív szájpropaganda indul el az elégedett vendégektől.

	2013 Q1	2014 Q1	változás év/év
Eladott áruk beszerzési értéke	128.205 €	138.331 €	8%
Vendéglétszám	20 655	20 832	1%
Egy vendégre számított költség	6,21 €	6,64 €	7%

Az üzemelési költségek átlagosan 1,81%-kal csökkentek, ez 5.000 Euro megtakarítást jelentett az első negyedévben, jellemző módon a költség fajták között volt átrendeződés.

A szálloda megkezdte a 6. üzemelési évét, növekszik a karbantartási, állagmegóvási igény, erre a célra 10%-kal többet kellett költeni a negyedév során. A marketing költségek csökkenése mellett növekszik a foglalások után fizetendő jutalékok összege, amelynek előnye egyrészt, hogy pontosan mérhető a kiadás megtérülése, másrészt a jutalékos árak 30-40%-kal is magasabbak, mint az utazásközvetítói árak, így nagyobb bevétel tartalom marad a szállodának a jutalék kifizetése után is. Az előző év hasonló időszakához képest 9.000 Euro többletkiadást okozott a 2013-as üzleti év auditált mérlegének és beszámolójának az elkészítése.

Az üzemelési költségeken belül a szállodai textília bérlése/mosatása, valamint az energia költségek jelentik a legmagasabb költséghányadot, együtt a bevétel 7,5%-át, ezen a területen a 1,5%-os infláción belül maradt a költségnövekedés.

MŰSOR-HANG Zrt.



A MŰSOR-HANG Zrt. üzemelteti Magyarország egyetlen gazdasági tematikájú adóját, a Gazdasági Rádiót. A budapesti frekvenciával bíró rádió engedélye 2014 novemberéig szól, de a főtulajdonos OPIMUS GROUP Nyrt. mindent megtesz annak érdekében, hogy a rádió újabb 7+5 évre műsorszórási jogosultságot szerezzen. A Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság a pályázatot megelőző felhívást már közzétette.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	19 405	44 551	10 906	-76%	-44%	95 789
Működési költségek	33 573	25 859	21 467	-17%	-36%	110 856
Üzemi (üzleti) eredmény	-14 168	19 783	-10 561	-	-25%	-9 755
EBITDA	-5 893	27 974	-2 455	-	-58%	23 435
EBITDA ráta	-0,30	0,63	-0,23	-	-26%	0,24
Pénzügyi eredmény	-3 691	761	-1 263	-	-66%	-2 361
Adózás előtti eredmény	-17 859	20 544	-11 824	-	-34%	-12 116
Adózott eredmény	-17 905	20 453	-11 845	-	-34%	-12 338
Mérlegfőösszeg	550 006	528 147	508 739	-4%	-8%	528 147
Saját tőke	132 683	138 250	126 405	-9%	-5%	138 250
Kötelezettségek	411 475	389 166	381 624	-2%	-7%	389 166
<i>Idegen forrás / Mérleg főösszeg</i>	<i>0,75</i>	<i>0,74</i>	<i>0,75</i>	<i>2%</i>	<i>0%</i>	<i>0,74</i>

A Rádiós Médiaszolgáltatók Egyesülete (RAME) által megrendelt egységes, a hirdetési piacon is elfogadott hallgatottsági mérés tavaly áprilisban készült el először. Ezért a mostani adatsort összehasonlíthatni az egységes mérést megelőzővel, illetve a tavalyi utolsó negyedéves adatokkal tudjuk. A 2014. első három havi kumulált adata alapján a Gazdasági Rádió heti és havi hallgatóinak száma nőtt, míg a napi hallgatottság csökkent. Többen kíváncsiak a rádióra, de napi szinten ebben a negyedévben kevesebb volt a visszatérő hallgató.

Hallgatottsági adatok	Napi	Heti	Havi
2012. október *	42 ezer fő	136 ezer fő	166 ezer fő
2013. október-december	46 ezer fő	152 ezer fő	205 ezer fő
2014. január-március	34 ezer fő	186 ezer fő	231 ezer fő

* TNS Hoffmann, budapesti rádiós közönségmérés; N=1255 fő; Módszertan: mobiltelefonos megkérdezés

** RAME-TNS Hoffmann-MediaMeter, országos rádiós közönségmérés; N=5550 fő; Módszertan: mobiltelefonos megkérdezés

A MŰSOR-HANG Zrt. az idei évben komoly megtakarítást remél attól, hogy megújult honlapjának üzemeltetését és értékesítését a Privátbankár.hu Kft. végzi februártól. A www.gazdasagiradio.hu sokkal inkább tekinthető rádiós portálnak, mint a korábbi híroldal. A hanganyagok az elhangzást követően azonnal visszahallgathatóak. A szerződő felek közös érdeke, hogy a honlap látogatottságát növeljék, így a rádió ismertsége és az internetes oldal árbevétele is emelkedjen.

Ezzel a modellel a MŰSOR-HANG Zrt. azon az úton megy tovább, amellyel tartalmat előállító, gyártó cégből megrendelővé válik. Ennek költséghatékonyságát az elmúlt évek számai bizonyítják, miközben a cég a tartalmak felett teljes kontrollt tart. Mind a GR Group Kft.-vel, mind a Privátbankár.hu Kft.-vel kötött megállapodások az olcsóbb, de minőségibb tartalom előállítás irányába tett lépések.

A rádió programját folyamatosan a hallgatói és hirdetői igényekhez alakítjuk. Változatlan alapelvünk, hogy a hallgatók a Gazdasági Rádió híreiből értesülhessenek a leggyorsabban a gazdasági-piaci eseményekről. A hírek között pedig olyan hírháttér tartalmat biztosítunk, amely segítséget ad hallgatóinknak üzleti döntéseik meghozatalához. Az induló új tartalmakat részben a GR Group Kft. állítja elő a rádió számára, ezért azokat részletesen ott mutatjuk be.

Aktuális negyedév gazdálkodása

A MŰSOR–HANG Zrt. árbevétele és működési költségei is nagyjából ugyanakkora mértékben csökkentek. A bevételek a 2013-as év I. negyedévéhez képest 19.405 e Ft-ról 10.791 e Ft-ra, 44%-kal estek, de a tavalyi évhez képest a működési költségek is csökkentek 36%-kal, 21.467 e Ft-ra 33.573 e Ft-ról. Az árbevétel valamivel nagyobb mértékű csökkenése a magyarázata annak, hogy a 2013. I. negyedévhez képest az EBITDA ráta -0,23% lett. Ugyanakkor a menedzsment várakozása szerint a 2014-es első negyedévben mutatottnál magasabb, 2013-as EBITDA szintet tartani tudja. A működési költség szint az év során jelentősen nem nő. A 2012-es év második félévében és 2013-ban meghozott költségcsökkentő lépések következtében stabilan alacsonyan tartható a kiadási oldal. Ugyanakkor a rendelés állomány alapján úgy látszik, hogy az első negyedéves árbevétel csökkenés a következő időszakban korrigálható.

Az első negyedéves számok összevetéséből látszik, hogy sikerült a cégvezetésnek tovább faragnia a működési költségeket. Jelentősen, 46%-kal csökkent az anyagjellegű ráfordítás 15.319 e Ft-ról 8.251 e Ft-ra. A személyi jellegű ráfordítás több mint felével, 55%-kal 8.874 e Ft-ról 4.024 e Ft-ra.

A menedzsment idei célkitűzése, hogy az év során megpróbálja csökkenteni a hosszú lejáratú kötelezettségeit az anyacég irányába, ahogy a megtermelt eredmény ezt megengedi. A cél, hogy a vállalkozás saját tőke mutatóiban is megmutatkozzon a negyedévről negyedévre javuló EBITDA-hatása.

GR Group Kft.

A cégcsoport kereskedőházaként működve célja a hirdetésszervezési, műsorgyártási, rendezvényszervezési, marketing- és PR-feladatok ellátására irányuló tevékenységeken keresztül a holding tagjaként, annak működésének támogatása. A leányvállalat a holdingszerkezet előnyeit kihasználva a kommunikációs feladatok ellátása során szoros együttműködésben dolgozik – egyebek között – a Gazdasági Rádiót üzemeltető MŰSOR-HANG Zrt.-vel. Nem kizárólagos értékesítője a Gazdasági Rádióknak, továbbá a MŰSOR-HANG Zrt. sem egyetlen megrendelője a kereskedőháznak. Ugyanakkor a holding médiaportfólióját képző két cég kooperációja napi szintű.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	11 223	58 601	31 280	-47%	179%	152 307
Működési költségek	10 634	72 569	29 887	-59%	181%	142 388
Üzemi (üzleti) eredmény	589	-12 322	1 393	-	137%	11 565
EBITDA	593	-12 305	1 421	-	140%	11 611
<i>EBITDA ráta</i>	<i>0,05</i>	<i>-0,21</i>	<i>0,05</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>	<i>0,08</i>
Pénzügyi eredmény	0	2	-9	-	-	10
Adózás előtti eredmény	589	-12 320	1 384	-	135%	11 575
Adózott eredmény	530	-10 594	1 246	-	135%	10 911
Mérlegfőösszeg	25 103	55 031	54 518	-1%	117%	55 031
Saját tőke	11 242	21 624	22 869	6%	103%	21 624
Kötelezettségek	9 426	23 654	21 449	-9%	128%	23 654
<i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,38</i>	<i>0,43</i>	<i>0,39</i>	<i>-8%</i>	<i>5%</i>	<i>43%</i>

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az árbevételi adatok összehasonlításakor figyelembe kell venni, hogy a GR Group Kft. tevékenységét a tavalyi év elején kezdte meg, ezért is mutat a kiinduló adatokhoz képest nagy javulást a gazdálkodás. A cég tevékenységét leginkább jellemző negyedéves EBITDA eredmény 1.421 e Ft lett, ezzel a tavalyi negyedévi érték megduplázódott.

Az árbevétel 11.223 e Ft-ról nőtt 31.280 E Ft-ra, ez csaknem 180%-os növekedés. Ezzel párhuzamosan a működési költségek is növekedtek 181%-kal, 10.634 e Ft-ról 29.887 e Ft-ra. Ezt a növekedést az anyagi jellegű ráfordítások 175%-os növekedése okozta, 24.508 e Ft-ra nőtt 8.918 e Ft-ról, valamint a személyi jellegű ráfordítások is megugrottak 1.591 e Ft-ról 4.826 e Ft-ra.

2014. február 5-én kaptuk kézhez a cégbírósaági végzést a társaság jegyzett tőkéjének 611.000 e Ft-ról 10.000 e Ft-ra való leszállításáról. A társaság negyedéves mérlegében már ez a jegyzett tőke szerepel.

A tavalyi évben sikerült kialakítani egy megfelelő szervezeti struktúrát, amely aktívan részt vesz a Gazdasági Rádió napi műsorainak gyártásában.

A cég új sorozatot indított márciusban a Gazdasági Rádióban: azt igyekszünk bemutatni – legalábbis felvillantani - hogy mi minden létesült Magyarország 19 megyéjében, miben segít (és segített eddig is) a NAKVI, a Nemzeti Agrár-szaktanácsadási, Képzési és Vidékfejlesztési Intézet az ott élőknek, és persze szó esik arról is, hogy mit terveznek, mire lenne szükség.

Exclusive címmel március elejétől hallható péntekenként főműsoridőben a Gazdasági Rádió műsora a stílusos életről, a stílusos emberekről és a luxusról. Pantl Péter, a Marquard Media férfidivíziójának tartalomigazgatója – a Playboy, a Playboy Exkluzív és a Men's Health magazinok főszerkesztője – vezeti a Gazdasági Rádió Exclusive című műsorát. Az Exclusive a Marquard Media által publikált férfimagazinok szellemiségéhez méltó témákat dolgoz fel. Ezt is a GR Group Kft. állítja elő.

Márciusban az új Polgári törvénykönyv fontos változásait bemutató sorozatot indítottunk a Monitor Délután című műsorban Dr. Nadray Katalin ügyvéd-szakjogász segítségével.

Révay 10 Kft.



Az Obra Kft. egyszemélyes érdekeltségében álló Révay 10 Kft. tulajdonában van a Révay utca 10. szám alatt található műemlék jellegű épület. Az Obra Kft. kizárólag vagytonkezeléssel foglalkozik, árbevétele az ingatlan üzemeltetéséből nem keletkezik.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	20 728	23 842	26 326	10%	27%	85 578
Működési költségek	12 290	47 710	14 940	-69%	22%	91 061
Üzemi (üzleti) eredmény	8 437	-23 864	11 387	-	35%	-5 479
EBITDA	12 559	-17 914	17 719	-	41%	12 980
EBITDA ráta	0,61	-0,75	0,67	-	11%	0,15
Pénzügyi eredmény	-5 731	-1 660	-4 541	174%	-21%	-9 731
Adózás előtti eredmény	2 706	-25 524	6 846	-	153%	-15 210
Adózott eredmény	2 402	-24 682	6 161	-	156%	-15 399
Mérlegfőösszeg	1 180 557	1 222 947	1 216 468	-1%	3%	1 222 947
Saját tőke	421 149	419 338	425 499	1%	1%	419 338
Kötelezettségek	754 681	802 201	790 969	-1%	5%	802 201
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,64	0,66	0,65	-1%	2%	0,66

Gazdálkodási tényezők	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
kihasználtság (%) (záróállapot)	80	97	95	-2%	19%	86
átlagos bérleti díj (EUR)	11	9	9	0%	-18%	9,5
átlagos üzemeltetési költség (EUR)	4	4	4	0%	0%	4

Aktuális negyedév gazdálkodása

2012 első negyedéve óta az idei, 2014 első negyedévében mérték a legalacsonyabb adatot a keresletre vonatkozóan. Mindezt a Révay 10. Kft. is megérezte, mivel az irodaház kihasználtsága az év eleji 98%-os telítettségről 95%-ra csökkent le. Ennek oka, hogy több külföldi cég magyarországi képviselőjének visszarendelésével és számos magyar vállalkozás tevékenységének megszűnésével felmondásra kerültek a bérlői szerződések. Mindezek ellenére 2014 I. negyedévében növelni tudtuk nettó árbevételünket mind az előző, mind a bázisnegyedévhez képest.

Köszönhetően a még mindig magas kihasználtságnak és a megfelelő költséggazdálkodásnak az irodaház továbbra is finanszírozni tudja saját bevételeiből a tavaly módosított hitelszerződésben foglalt kötelezettségeit, az aktuális negyedéves hiteltörlesztést.

2014 I. negyedévében a működési költségek 2,6 M Ft-os növekedést mutatnak a bázisidőszaki értékekhez viszonyítva. (Meg kell azonban jegyezni, hogy a 2014 Q1 és a 2013 Q4-es időszak költségeinek összehasonlítása nem releváns, mivel év végén több olyan tétel kerül elszámolásra, amelyek az év más időszakát nem terhelik.) A működési költségeken belül az anyagjellegű ráfordítások csökkentek, azonban a várttól kevesebb mértékben, melynek magyarázataként az enyhe időjárásból eredő alacsonyabb közüzemi díjak részaránya emelhető ki. A tavaly aktiválásra kerülő fűtés-hűtés rendszerrel összefüggésben nőtt az ÉCS, mely szintén növelte az összköltségeket.

Ennek köszönhetően a negyedévi EBITDA mutatónk, valamint az üzemi eredményünk 35 és 41%-kal nőttek a tavalyi azonos időszakhoz képest.

A 2013-as év végén egy új bérlőnk beköltözését megelőzően, a földszinten egy komolyabb beruházás valósult meg. Több iroda került átalakításra, melynek eredményeként (az irodák egybenyitásával) magas színvonalú kiállítótermet alakítottunk ki.

Az irodaházban a magas foglaltság mellett elengedhetlenné vált az épület egyes részeinek átfogó felújítása, egyrészt az ingatlan értékállóságának biztosítása, másrészt a bérlők által megszokott minőség fenntartása miatt. A felújítási munkák kiterjedtek az irodaház valamennyi közös helységére, és természetesen igény szerint folyamatosan zajlanak év közben is.

A beszámolási időszakban a mérlegfőösszeg csupán 3%-kal, a saját tőke minimálisan változott az előző évi bázisadathoz képest.

EURO GENERÁL Zrt.



Az EURO GENERÁL Zrt. fő tevékenységi köre különböző építőipari kivitelező munkák, így különösen lakóházak, irodaházak, társasházak komplett kivitelezése, valamint tetőtér-beépítések, gipszkarton válaszfalak, kazettás- és gipszkarton álmennyezetek kivitelezése, gépi vakolatok, könnyűbeton-, önterülő esztrich-, hőszigetelések készítése. Kivitelezési gyakorlattal rendelkezik mélyépítés területén is, úgy mint csatornázások, parkolók és közlekedési és jelzőlámpás csomópontok építése.

A vállalat 100%-os tulajdonában van a Kőrösi Ingatlan Kft., amely azonban termelő tevékenységet jelenleg nem végez, valamint alkalmazottjai sincsenek.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	179 872	191 168	114 086	-40%	-37%	934 176
Működési költségek	141 286	233 251	119 337	-49%	-16%	878 692
Üzemi (üzleti) eredmény	15 974	-45 744	10 214	-	-36%	21 497
EBITDA	16 897	-44 876	11 292	-	-33%	24 892
<i>EBITDA ráta</i>	<i>0,09</i>	<i>-0,23</i>	<i>0,10</i>	<i>-</i>	<i>5%</i>	<i>0,027</i>
Pénzügyi eredmény	-330	46 542	452	-99%	-	-1 196
Adózás előtti eredmény	15 644	1 588	10 666	572%	-32%	21 091
Adózott eredmény	14 035	2 710	9 599	254%	-32%	20 263
Mérlegfőösszeg	394 071	338 217	421 334	25%	7%	338 217
Saját tőke	144 313	150 541	160 140	6%	11%	150 541
Kötelezettségek	248 418	174 846	181 185	4%	-27%	174 846
<i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,63</i>	<i>0,52</i>	<i>0,43</i>	<i>-17%</i>	<i>-32%</i>	<i>0,52</i>

Gazdálkodási tényezők	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
új rendelések állománya	159 849	106 326	185 683	75%	16%	684 162
befejezetlen termelések változása	-22 620	-6 737	15 465	-	-	-37 070

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az adott negyedéves mutatókat nagymértékben befolyásolja a beruházáshoz kapcsolódó aktiválás és a bevételek eloszlása. Ennek tükrében tagvállalatunknál a 2014. I. negyedévi bevételek az előző negyedévétől 40%-kal, a tavalyi bázisidőszak bevételeitől 37%-kal marad el. A bevételek elmaradásához kevesebb működési költségek is kapcsolódnak. Az idei első negyedév működési költségének 90%-át az anyagi jellegű ráfordítások adják és csak a 7%-át képzik a személyi jellegű ráfordítások. Az üzemi eredmény a fenti okok miatt a negyedévben 10,2 M Ft, mely 36%-kal marad el a tavalyi Q1 bázisidőszaki teljesítményhez képest, valamint az EBITDA mutató is 33%-kal csökkent. Az idei első negyedévben 9,6 M Ft adózott eredményt produkált.

A mérlegfőösszeg minden időszakhoz viszonyítva növekedett. A lényeges emelkedés bázisévhez képest a forgóeszközök értékében következett be. A készletek 25%-kal, a követelések 11%-kal, a pénzeszközök nagysága 9%-kal növekedett.

Kötelezettségek az első negyedévben 27%-kal mérséklődtek a 2013 Q1-es időszakhoz képest, a hosszú és a rövid lejáratú kötelezettségek egymáshoz való aránya továbbra is 2:8. A szállító-vevő egyenleg a vevőállomány felé mutat pozitív eltérést (vevőállomány 166,7 M Ft, a szállítói állomány 102,2 M Ft).

A saját tőke a 2013-mas év végi mérlegszerinti eredménnyel növekedett.

EGYÉB CSOPORTTAGOK

- **SZ és K 2005. Kft.**

A Holding 100%-os leányvállalata az ingatlanhasznosítással foglalkozó SZ és K 2005. Kft. A cég a tulajdonában álló egri ingatlan vagyongazdálkodási feladatait látja el és a Holdinggal együttműködve keresi az ingatlan kedvező hasznosítási lehetőségeit.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	90	90	90	0%	0%	360
Működési költségek	1 089	30 604	1 347	-96%	24%	38 740
Üzemi (üzleti) eredmény	-999	-30 465	-1 257	-96%	26%	-38 171
EBITDA	-19	-29 463	-277	-99%	1358%	-34 196
Adózás előtti eredmény	-1 086	-8 729	-1 276	-85%	17%	-16 422
Adózott eredmény	-1 086	-9 112	-1 276	-86%	17%	-16 807
Mérlegfőösszeg	132 475	100 542	100 060	0%	-24%	100 542
Saját tőke	91 091	75 370	74 094	-2%	-19%	75 370
Kötelezettségek	41 385	24 770	25 964	5%	-37%	24 770
Jegyzett tőke	126 540	126 540	126 540	0%	0%	126 540

A társaságnak továbbra is csak az ingatlan egy részének bérbeadásából származott árbevétele. Alkalmazottak hiányában, személyi jellegű kiadások nem jelentkeznek a vállalatnál.

A bázisévhez képest a működési költségek csupán 250 ezer Ft-tal nőttek, melyek a közüzemi díjak emelkedésének tudhatók be. A magasabb működési költségek alacsonyabb üzemi eredményt indukáltak. A közel azonos ÉCS mellett EBITDA is visszaesett, az adózott eredmény -1,3 M Ft lett.

- **OPIMA Kft.**

A Wamsler SE 27%-os részesedésével a teljes OPIMUS cégcsoport 78,4%-os tulajdonjoggal bír a leányvállalatában, mely a Holding szinergiáját erősítve a Wamsler SE tevékenységéhez kapcsolódóan tűzálló termékek gyártását és forgalmazását végzi a jövőben.

Jelenleg a társaság jövőbeli tevékenységének, értékesítési szálának kiépítése folyik, az adott negyedévben ebből a tevékenységből még nem keletkezett bevétele.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	0	0	0	-	-	0
Működési költségek	29	21 831	194	-99%	569%	22 216
Üzemi (üzleti) eredmény	-29	748	-194	-	569%	363
EBITDA	-29	748	-194	-	569%	363
Adózás előtti eredmény	114	915	-194	-	-	492
Adózott eredmény	103	916	-194	-	-	492
Mérlegfőösszeg	49 605	43 228	43 235	0%	-13%	43 228
Saját tőke	42 437	42 826	42 633	0%	0%	42 826
Kötelezettségek	7 168	0	200	-	-97%	0
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	0%	0%	3 000

A bázisnegyedévhez viszonyítva a működési költségek már emelkedtek, mivel a tevékenység megkezdése előtt bizonyos minimális költségek már jelentkeztek, mely kizárólag anyagköltségben nyilvánultak meg. A társaságnak alkalmazottak hiányában továbbra sincsenek személyi jellegű kiadásai. E miatt az üzemi eredmény és - ÉCS hiányában - az EBITDA mutató is azonosan -194 ezer Forint értéket mutat.

A mérlegfőösszegben és a saját tőkében a 2013. év végének adataihoz képest szinte semmi változás nem látható, a kötelezettségeknél 200 ezer Forint növekedés mutatkozik a tavalyi év végéhez képest.

CSOPORTSZINTŰ GAZDÁLKODÁS

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Nettó árbevétel	150 365	11 355 770	2 871 978	-75%	1810%	11 742 511
Egyéb bevételek	18 863	1 264 980	305 357	-76%	1519%	1 351 474
Működési költségek	111 336	11 851 616	3 566 518	-70%	3103%	12 301 821
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	57 892	1 394 496	203 317	-85%	251%	1 417 526
EBITDA	81 506	1 888 900	397 842	-79%	388%	1 982 952
Pénzügyi műveletek eredménye	-67 835	-116 181	-73 111	-37%	8%	-146 496
Adózás előtti eredmény	-9 943	1 278 315	130 206	-90%	-	1 271 030
Adózott eredmény	-6 137	1 249 923	94 413	-92%	-	1 239 394

* részletes konszolidált mérleg és eredménykimutatás az 1. sz. mellékletben található

ezer Ft

Mérlegadatok (záró állomány)	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
Mérlegfőösszeg	3 720 320	21 940 503	22 079 450	1%	493%	21 940 503
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	1 382 587	11 418 672	11 305 637	-1%	718%	11 418 672
Befektetett pénzügyi eszközök	905 582	454 264	421 156	-7%	-53%	454 264
Készletek, Biológiai eszközök	79 869	4 471 803	4 957 415	11%	6107%	4 471 803
Követelések	286 195	3 112 696	2 930 253	-6%	924%	3 112 696
Pénzeszközök	83 679	1 025 342	770 361	-25%	821%	1 025 342
Saját tőke	2 649 262	10 996 933	11 223 021	2%	324%	10 996 933
Hosszú lejáratú kölcsönök	378 756	4 420 605	4 469 392	1%	1080%	4 420 605
Rövid lejáratú kölcsönök	692 302	6 522 965	6 387 037	-2%	823%	6 522 965
Szállítói tartozások	138 753	1 599 856	1 476 168	-8%	964%	1 599 856

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az újonnan bekerülő leányvállalatok konszolidálásba történő bevonására a 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor, így a csoport idei, 2014. I. negyedéves adatainak mind az előző negyedévi (2013 Q4), mind a bázisnegyedévi (2013 Q1) tevékenységének összehasonlítása nem mérvadó.

Már a 2013-as konszolidált adatoknál is megfigyelhető volt a leányvállalatok közötti súlypont átrendeződés, hiszen az újonnan bekerült cégek már csak a gazdasági méretükből adódóan is nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére.

A vállalatcsoport 2014 I. negyedévében a már teljes vállalatcsoport 2.872 M Ft bevételt produkált. Ezt a növekedést legnagyobb mértékben, 43,5%-ban a Wamsler SE produkálta, még úgy is, hogy 2014 Q1 időszakban a Wamsler-csoport árbevétele 10%-kal volt kevesebb, mint egy évvel korábban. A csoport jelen negyedévi árbevétele 12,4%-a a Hidasháti Zrt., 11%-a a Csabatáj Zrt. eredményes tevékenységéből adódott. Mindkét mezőgazdasági leányvállalatunk külön-külön is több mint 30%-kal növelte árbevételét a tavalyi bázisidőszakhoz képest, amelynek legfőbb oka a tej árának kedvező alakulása és az eladott termények mennyiségének növekedése volt.

A médiaportfóliónk a bevételek 1,5%-át adták, több mint 42 M Ft értékben.

Az ausztriai szálloda esetében az idei szezon erős volt, bevétele a csoport összbevételét közel 4%-ban erősítette.

Az idei évtől az IFRS szabályok változása miatt az 50%-ban tulajdonolt építőipari tagvállalatunk eredményei már 100%-ban konszolidálásra kerültek, így 2014 Q1-ben 13,8%-kal járul hozzá a konszolidált bevételekhez.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát megvizsgálva látható, hogy a működési költségek legnagyobb arányát, 64,8%-át az anyag jellegű ráfordítások adják (2.314 M Ft), amelynek legnagyobb része a Wamsler-csoportnál jelentkezett. A Hidasháti Zrt.-nél a működési költségeken belül továbbra is 66%-ot képviselnek az anyagjellegű ráfordítások, a Csabatáj Zrt.-nél 73%-ot, az EURO GENERÁL Zrt.-nél 90%-ot.

Az alkalmazotti létszám átlagban az év végi 1090 főről 2014 Q1-ben 1061 főre csökkent, mely a szezonalitással összefüggő élők munkáigény csökkenésével magyarázható. Ennek oka, hogy a személyi jellegű ráfordítások igen nagy arányban, 24,7%-ban, 883,6 M Ft értékben szerepelnek a költségek között.

A fenti folyamatok együttesen eredményezték, hogy 2014. I. negyedév üzleti eredménye 203,3 M Ft.

A Vállalatcsoport negyedéves tevékenységét leginkább az EBITDA mutatóval jellemezhetjük. A beszámolási időszakban a mutató 397,8 M Ft. Az EBITDA eredmény eloszlásánál az idei év első negyedévében a mezőgazdasági cégek részaránya növekedett, együttesen 37,3%-ot generáltak. A Wamsler-csoport 11%-ban, a szálloda - a szezonalitásnak megfelelően - 46%-ban részesül az EBITDA eredményben.

A Holding üzemi eredményét a pénzügyi műveletek eredménye erodálta, így az adózott eredmény csoport szinten 94,4 M Ft lett.

A mérlegadatokat vizsgálva az eszközökön belül 59,6%-ban a befektetett eszközök, 40,4%-ban a forgóeszközök szerepelnek. A biológiai eszközöket is magába foglaló készletek aránya a forgóeszközökön belül 55,5%-ot képvisel.

A követelések között 2014. március 31-én a vevőkövetelés 1.899 M Ft, a kötelezettségek között a szállítói kötelezettségek 1.476 M Ft-ot tesznek ki.

A kötelezettségeken belüli eloszlást megfigyelve az tapasztalható, hogy a cégcsoport kötelezettségei 41%-ban hosszú, 59%-ban a rövid lejáratúak

EGYÉB INFORMÁCIÓK

Foglalkoztatottak

Az anyavállalat és a Csoport tagjai közötti alkalmazotti létszám megoszlását az alábbi táblázat foglalja össze:

Létszám	2013 Q1	2013 Q4	2014 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2013 Q1-Q4
OPIMUS GROUP Nyrt.	6	8	8	0%	33%	8
Révay 10 Kft.	2	2	2	0%	0%	2
Obra Kft.	0	0	0	-	-	0
MŰSOR-HANG Zrt.	7	5	5	0%	-29%	6
GR Group Kft.	4	4	4	0%	0%	4
OPIMA Kft.	0	0	0	-	-	0
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	0	0	-	-	0
SZ és K 2005. Kft.	0	0	0	-	-	0
EURO GENERÁL Zrt.	12	12	12	0%	0%	12
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	0	-	-	0
Wamsler SE	-	787	767	-3%	-7%	804
MURÁTÓ Zrt.	-	0	0	-	-	0
Hidasháti Zrt.	-	135	135	0%	0%	135
Csabatáj Zrt.	-	98	95	-3%	4%	95
Hungarotojás Kft.	-	0	0	-	-	0
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	-	19	33	74%	-	25
Csoport összesen	31	1 070	1 061	-1%	3323%	1 090
Árbevétel /fő (ezer Ft)	4 850	10 613	2 707	-74%	-44%	10 773
Működési eredmény /fő (ezer Ft)	1 867	1 303	192	-85%	-90%	1 300

A Vállalatcsoport dolgozóinak száma az újonnan apportált cégek konszolidációját követően ezres létszám fölé emelkedett, 2013-ban átlagosan 1090 fő dolgozott a kötelékünkben. Ehhez képest 2014 I. negyedévében csupán minimális, csökkenés látható, mely a szezonálisból eredő kevesebb élők munkaidő igény miatt következett be. A nehézipari cégünkben alkalmazták a teljes csoport dolgozóinak 73%-át, a mezőgazdaságban pedig a 21%-át.

A Csoport a konszolidálást követően az idei első negyedévben 883,6 M Ft személyi jellegű ráfordítást könyvelt el, melynek 74,5%-a bérköltségként jelentkezett.

Az egy főre eső árbevétel és az egy főre vetített működési eredmények értéke ugyan romlott, tekintve, hogy az első negyedévben a bevételek nem egyenletes eloszlása miatt első sorban a költségek jelentkeztek. Kizárólag a teljes évet tekintve kapunk csak reális képet a teljes cégcsoport eredményességéről.


Közzétételi információk


A holdingcsoportot érintő eseményekről, intézkedésekről folyamatosan tájékoztatjuk a részvényeseket és az érdeklődőket a Budapesti Értéktőzsde honlapján (a kibocsátók listája, OPIMUS GROUP Nyrt. Közzétételek cím alatt), a www.kozzetetelek.hu oldalon és a Társaság honlapján az alábbi elérhetőségen: hirdetmeny.opimus.com.

NYILATKOZAT

Az **OPIMUS GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1054 Budapest, Akadémia u. 7-9. a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített vezetőségi jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság részvényei valamint a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2014. május 19.


Hudek Csaba
elnök-vezérigazgató
OPIMUS GROUP Nyrt.



MELLÉKLETEK

1. SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

PK1. Általános információ a pénzügy adatokra vonatkozóan

Auditált: Igen / Nem

Konzolidált: Igen / Nem

Számviteli elvek: magyar / IFRS (EU által elfogadott) / egyéb

PK2. Konzolidációs körbe bevont társaságok

Társaság neve	Törzs-/Alaptőke	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	Besorolás**
OPIMA Kft.	3.000.000 HUF	Tűzálló termék gyártása	51,4 %	L
SZ és K 2005. Kft.	126.540.000 HUF	Ingatlanhasznosítás	100 %	L
MŰSOR-HANG Zrt.	100.000.000 HUF	Műsor-, internet- és médiaszolgáltatás	79,05 %	L
Phylaxia Dolgozói Kft. „v.a.”*	3.000.000 HUF	Üzletviteli szolgáltatás	92,67 %	L
EURO GENERÁL Zrt.	120.000.000 HUF	Építőipar	50 %	K
Kőrösi Ingatlan Kft.	3.000.000 HUF	Építőipar	50 %	K
OBRA Kft.	169.540.000 HUF	Ingatlan bérbeadás	100 %	L
Révay 10 Kft.	385.000.000 HUF	Ingatlan bérbeadás	100 %	L
GR Group Kft.	10.000.000 HUF	Médiareklám	100 %	L
Wamsler SE	10.000.000 EUR	Nem villamos háztartási gép gyártása	99,93 %	L
MURÁTÓ Zrt.	160.000.000 HUF	Üzletvezetés	86,25 %	L
Hidasháti Zrt.	501.980.000 HUF	Vegyés gazdálkodás	98,86 %	L
Csabatáj Zrt.	586.460.000 HUF	Vegyés gazdálkodás	74,18 %	L
Hungarotojás Kft.	500.000 HUF	tejtermék, tojás, zsiradék nagykereskedelem	74,18 %	L
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	1.060.000 EUR	turizmus	100 %	L
Wamsler HKT GmbH	2.556.000 EUR	Készülék-kereskedelem	99,93 %	L
Wamsler Bioenergy GmbH	25.000 EUR	Készülék-kereskedelem	99,93 %	L

* végelszámolás alatt

** L: Teljes körűen bevont, T: Társult, K: közös vezetésű

PK3. Konszolidált mérleg

Megnevezés	2014.03.31	2013.12.31
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök		
Ingtatlanok, gépek, berendezések	9 854 201	9 991 540
Immateriális javak	991 762	1 014 860
Goodwill	435 301	435 301
Befektetési célú ingatlanok	1 451 436	1 427 132
Befektetett pénzügyi eszközök	324 226	324 391
Adott kölcsönök	96 930	129 873
Halasztott adó követelések	7 565	7 565
Összes befektetett eszköz	13 161 421	13 330 662
Forgóeszközök		
Készletek	3 941 497	3 365 178
Biológiai eszközök	1 015 918	1 106 625
Tárgy évi adókövetelés	33 951	346 296
Vevők	1 899 390	2 286 543
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	46 901	23 451
Egyéb követelések	1 210 011	456 406
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	770 361	1 025 342
Értékesítésre tartott eszközök		
Összes forgóeszköz	8 918 029	8 609 841
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	22 079 450	21 940 503
FORRÁSOK		
Saját tőke		
Jegyzett tőke	7 897 759	7 897 759
Visszavásárolt saját részvény	-135 108	-135 108
Tőketartalék	7 012 149	7 012 149
Tartalékok	65 700	65 700
Felhalmozott eredmény	-4 418 287	-4 624 208
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke összesen	10 422 213	10 216 292
Külső tulajdonosok részesedése	800 808	780 641
Saját tőke összesen	11 223 021	10 996 933
Kötelezettségek		
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hitelek és kölcsönök	3 558 312	3 523 526
Állami támogatások	25 578	28 444
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	514 981	511 573
Céltartalékok	201 281	196 257
Halasztott adó kötelezettség	169 240	160 805
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	4 469 392	4 420 605
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Hitelek és kölcsönök	2 986 638	3 580 710
Szállítók és egyéb kötelezettségek	3 356 239	2 905 607
Tárgy évi adókötelezettség	44 160	36 648
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	6 387 037	6 522 965
FORRÁSOK ÖSSZESEN	22 079 450	21 940 503

PK4. Konzolidált eredménykimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2014.03.31	2013.03.31
Árbevétel	2 871 978	150 365
Aktivált saját teljesítmények értéke	592 500	
Egyéb működési bevétel	305 357	18 863
Összes működési bevétel	3 769 835	169 228
Anyagjellegű ráfordítások	2 314 252	50 465
Személyi jellegű ráfordítások	883 638	26 954
Értékcsökkenés	194 525	23 614
Egyéb működési költségek és ráfordítások	174 103	10 303
Összes működési költség	3 566 518	111 336
Üzleti tevékenység eredménye	203 317	57 892
Pénzügyi műveletek bevételei	36 196	6 092
Pénzügyi műveletek ráfordításai	109 307	73 927
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége	-73 111	-67 835
Adózás előtti eredmény	130 206	-9 943
Nyereségadó ráfordítás	35 793	-189
Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből	94 413	-9 715
Eredmény megszűnő tevékenységből	0	-39
Időszak nyeresége	94 413	-9 754
Egyéb átfogó jövedelem		
Egyéb átfogó jövedelem összesen	0	3 617
Időszaki átfogó jövedelem összesen	94 413	-6 137

PK5. Konszolidált cash flow kimutatás

Megnevezés	2014.03.31.	2013.12.31
Adózás előtti eredmény	130 206	1 233 617
Előzőévek módosításinak hatása		
Értécsökkenés és amortizáció	194 525	565 424
Elszámolt értékvesztése és visszairása		305 576
Céltartalékok növekedése/csökkenése	50 024	196 257
Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség/veszteség		-214 086
Vevő követelések csökkenése/növekedése	987 153	-2 161 312
Forgóeszközök csökkenése/növekedése (vevők, pénzeszköz és egyenértékesek nélkül)	-654 463	-8 131 458
Szállítói tartozások csökkenése/növekedése	-123 688	1 407 695
Egyéb rövidelejratú kötelezettségek csökkenése/növekedése	-311 399	1 333 532
	272 358	-5 464 755
Fizetett nyereségadó	35 793	-39 201
Működési tevékenységből származó nettó Cash Flow	308 151	-5 503 956
Befektetett eszközök beszerzése	-33 923	-147 647
Befektetett eszközök értékesítése		7 246
Befektetési tevékenységből származó nettó Cash Flow	-33 923	-140 401
Részvénykibocsátás		240 000
Hitelek és kölcsönök felvétele	32 943	6 421 943
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-562 152	-107 472
Finanszírozási tevékenységből származó nettó Cash Flow	-529 209	6 554 471
Nettó pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes változása	-254 981	910 114
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány év elején	1 025 342	115 228
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány év végén	770 361	1 025 342

2. SZ. MELLÉKLET: RÉSZVÉNYSTRUKTÚRA, TULAJDONOSI KÖR

Az OPIMUS GROUP Nyrt. alaptőkéjét a vezetőségi jelentés elkészítésével egyidejűleg 315.910.361 db, egyenként 25 Ft névértékű törzsrészvény alkotja. A törzsrészvények dematerializált formában léteznek, és a Budapesti Értéktőzsde „B” kategóriás részvényei között vannak jegyezve HU0000110226 ISIN-azonosító alatt. A részvény megnevezése OPIMUS törzsrészvény. Megjelölése: OPIM



RS2. A saját tulajdonban lévő részvények mennyiségének (db) alakulása a bevezetett sorozatra vonatkozóan:

A Társaság nem rendelkezik saját tulajdonban lévő részvényekkel. A közkézhányad mértéke 67,87%.

RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása

(időszak végi adatok alapján)

A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei a jelentés lezárásnak időpontjában a bejelentések alapján a megkeletkezett és Tőzsdére bevezetett részvényekre vetítve:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
BUDA-CASH Brókerház Zrt.	nem	21.233.432	6,72
HIDASHÁT 51 Kft.	nem	18.272.366	5,78
CZ-FÉM Kft.	nem	62.000.000	19,63

RS4. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak részvénytulajdonosa

A Társaság vezető állású tisztségviselőit, stratégiai alkalmazottait az alábbi táblázat mutatja be:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
ITT	Hudek Csaba	elnök	2013.06.11.	2018.06.11.	-
SP	Hudek Csaba	általános vezérigazgató	2011.08.23.		-
ITT	Bunkoczi László	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
ITT	Végh László	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
ITT	Mészáros József	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
ITT	Spanyol József	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
SP	Lang Zoltán	főkönyvelő	2007.10.01.		7 000

Összesen: 7.000 db

ITT: igazgatótanács tagja

SP: stratégiai alkalmazott

3. SZ. MELLÉKLET: SZERVEZETI, MŰKÖDÉSI ADATOK

Általános cégadatok

A társaság cégneve:	OPIMUS GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A társaság rövidített cégneve:	OPIMUS GROUP Nyrt.
A Társaság cégjegyzékszám:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533, Magyarország
A társaság címe:	1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Telefon:	(36-1) 433-07-00
Telefax:	(36-1) 433-07-03
A társaság e-mail címe:	info@opimus.com
A társaság bejegyzett internet elérhetősége:	www.opimus.com
A társaság alaptőkéje:	7.897.759.025,- Ft
A hatályos alapszabály kelte:	2013. június 11.
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
A Társaság üzleti éve:	a naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart
A Társaság tevékenysége:	Főtevékenység: 6420'08 Vagyonkezelés (holding)
Az Igazgatótanács tagjai:	Hudek Csaba Bunkoczi László Végh László Mészáros József Spanyol József

A Társaság 2014. évben tartott közgyűlése határozatainak összefoglalása:

Száma	Tárgy, rövid tartalom
1/2014. (04.30.)	2013. évi beszámoló elfogadása
2/2014. (04.30.)	2013. évi konszolidált beszámoló elfogadása
3/2014. (04.30.)	2013. évi Éves Jelentés elfogadása
4/2014. (04.30.)	Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása
5/2014. (04.30.)	Igazgatótanács munkájának értékelése
6/2014. (04.30.)	Könyvvizsgáló megválasztása, díjazásának meghatározása

Az időszakban közzétett tájékoztatások:

Megjelenés	Tárgy
2014.01.06	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.02.03	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.02.21.	Tájékoztató részvény-keletkezéséről
2014.02.28.	Tájékoztató részesedések és szavazati jogok változásáról
2014.02.28.	Tulajdonosi bejelentések
2014.03.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.03.28.	Közgyűlési meghívó
2014.03.28.	Javadalmazási nyilatkozat
2014.04.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.04.03.	Tőzsdei Tájékoztató
2014.04.03.	Kiegészítő információ a Tőzsdei Tájékoztatóhoz
2014.04.07.	Közgyűlési előterjesztések
2014.04.08.	Figyelemfelkeltés a Tőzsdei Tájékoztató közzétételéhez

2014.04.15.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.23.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.24.	Az OPIMUS GROUP Nyrt. Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása
2014.04.30.	Közgyűlési Határozatok
2014.04.30.	Éves Jelentés
2014.04.30.	Felelős Társaságirányítási jelentés
2014.05.05.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról