



OPIMUS GROUP

AZ ÉRTÉK HAGYOMÁNYA

OPIMUS GROUP

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Vezetőségi jelentés

2015. I. negyedév

(IFRS, KONSZOLIDÁLT)

2015.05.19.

KONSZOLIDÁLT ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	2 871 978	6 033 718	2 678 794	-56%	-7%	17 505 552
Egyéb bevételek	305 357	607 458	387 049	-36%	27%	1 162 640
Működési költségek	3 566 518	6 168 359	3 568 854	-42%	0%	18 902 580
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	203 317	568 593	-43 887	-	-	733 184
EBITDA	397 842	835 656	223 140	-73%	-44%	1 645 524
Pénzügyi műveletek eredménye	-73 111	-283 782	-88 722	-69%	21%	-509 478
Adózás előtti eredmény	130 206	284 811	-132 609	-	-	223 706
Adózott eredmény	94 413	256 037	-189 227	-	-	141 302

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

ezer Ft

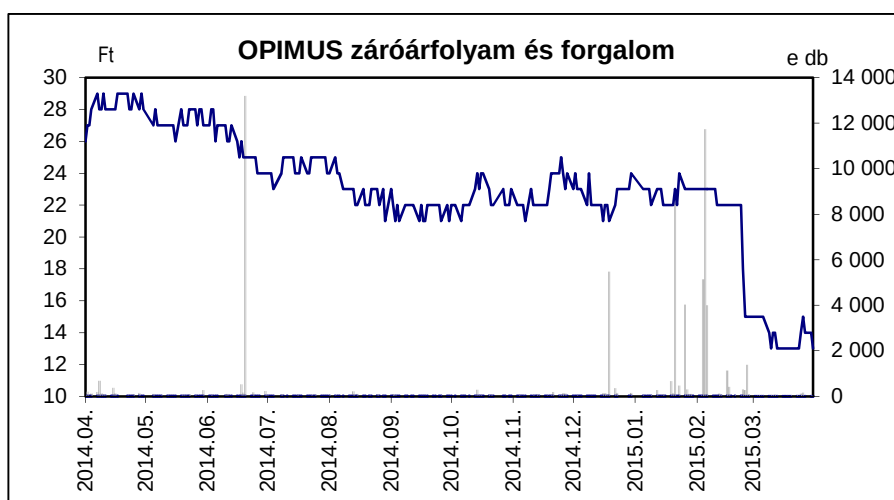
Mérlegadatok (záró állomány)	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Mérlegfőösszeg	22 079 450	22 848 298	21 905 451	-4%	-1%	22 848 298
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	11 305 637	11 711 161	11 478 577	-2%	2%	11 711 161
Befektetett pénzügyi eszközök	421 156	797 728	744 532	-7%	77%	797 728
Készletek, Biológiai eszközök	4 957 415	4 612 080	5 034 684	9%	2%	4 612 080
Követelések	2 930 253	2 941 559	1 972 391	-33%	-33%	2 941 559
Pénzeszközök	770 361	1 609 298	1 544 293	-4%	100%	1 609 298
Saját tőke	11 223 021	11 311 531	11 254 052	-1%	0%	11 311 531
Hosszú lejáratú kölcsönök	4 469 392	4 411 668	4 337 989	-2%	-3%	4 411 668
Rövid lejáratú kölcsönök	6 387 037	7 125 099	6 313 410	-11%	-1%	7 125 099
Szállítói tartozások	1 476 168	1 831 417	1 292 621	-29%	-12%	1 831 417

ezer Ft

Gazdálkodási mutatók	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Üzemi eredmény ráta	0,07	0,09	-0,02	-	-	0,04
EBITDA ráta	0,14	0,14	0,08	-40%	-40%	0,09
Nettó haszonkulcs	0,03	0,04	-0,07	-	-	0,01
Idegen forrás/mérleg főösszeg	0,49	0,50	0,49	-4%	-1%	0,50

Részvény információk	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Záróár (Ft)	26	24	13	-46%	-50%	24
Részvényszám (db)	91 766 799	315 910 361	315 910 361	0%	244%	315 910 361
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	2,4	7,6	4,1	-46%	71%	7,6
EPS (nettó eredmény/részvény db)	1,0	0,8	-0,6	-	-	0,4
BVPS (saját tőke/részvény db)	122,3	35,8	35,6	-1%	-71%	35,8

*Tőzsdére bevezetett darabszám



ÖSSZEFOGLALÁS

Az OPIMUS GROUP Nyrt. (a továbbiakban: OPIMUS, Társaság, Holding) 2015. I. negyedévéről szóló vezetőségi jelentését a csoporttagok 2015. 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

Kitartott az első negyedévben a lendület a magyar gazdaságban. A Központi Statisztikai Hivatal (KSH) első becslése szerint a szezonális kiigazítások mellett 3,1%-os volt a gazdasági növekedés az első három hónapban. Az elemzők szerint az egész év nem lesz vélhetően ilyen szép, lassulás kezdődik, de jövőre még így is 2% feletti bővülés valószínű. Ez az előző negyedévhez képest szezonálisan kiigazítva 0,6%-os gazdasági növekedést jelent. A KSH értékelése szerint a növekedést alapvetően az ipar teljesítményének javulása okozta. Tavaly egész évben 3,6%-kal pörgött a gazdaság, elsősorban a választási év miatt végrehajtott beruházások és az uniós források lehívásának kényszere miatt, azonban ezek a tényezők idén kifulladásban vannak. Az elemzői kör előrejelzései megosztottságról tanúskodnak. A bizonytalanságot elsősorban az okozza, hogy egyrészt a magyar gazdaságra a következő két évben lassulást prognosztizálnak, ezzel szemben a havi részadatok az év elején kifejezetten biztatók voltak. Kétségtelen, az autógyártó kapacitások csúcsra futása, illetve az uniós támogatások lehívási rekordjai után nehéz ezektől a motoroktól azt várni, hogy a tavalyihoz hasonló hozzájárulásuk legyen a GDP-bővüléshez, hiszen ahhoz ugyanilyen tempóban kellene tovább bővülniük. Ha azonban azt nézzük, hogy a feldolgozóipar és az export is a várakozások felett bővült, de még a rendelési mutatók gyengélkedése miatt temetett építőipar is kitett magáért, jóval szebb a kép. Az agrárszektor első negyedéves teljesítményének megítélése mindig bizonytalan, mivel a most elvégzett munkák értéke jórészt csak a következő negyedévekben derül ki, amikor a terméseredmények ismertté válnak. Tavaly a jó időjárás segítette a mezőgazdaságot, emiatt várható, hogy az idei eredményt óvatosabban becsli majd be a KSH. A beruházásokhoz kötődő ágazatokban ugyan akár visszaesés is lehetséges, de a lakossági fogyasztás élénkülése miatt más területeken folytatódhat a növekedés.

A hazai részvénytőzsdát elemezve a BUX index az elmúlt három hónapban 40%-kal növekedett, a budapesti tőzsde teljesítménye 4-5 éves összehasonlításban már nem volt ilyen pozitív.

A hazai pénzügyi szektor mozgalmas negyedévet zárt. A bankadó februári csökkentése, a Növekedési Hitelprogram és az új polgári jogi szabályok kedvezően hatottak a finanszírozásra. Negatív hatása volt ugyanakkor a banki elszámoltatásnak, illetve az új kereskedelmi jogszabályoknak. E mellett az élelmiszerlánc-felügyeleti díj rendszerének módosítása, az adminisztrációs jellegű terhek növekedése (EKÁER) és a meglévő közterhek módosulása is olyan adózási kockázatokkal járhatnak, amely a fizetőképességet jelentősen érintik.

Nemcsak itthon, külföldön is árgus szemmel követték a hazai brókerpiaci eseményeket. Elemzők szerint bár konkrét fiskális és adósságnövelő hatással talán nem kell számolni, komoly teher nehezedik azonban a bankszektorra. Ezzel együtt nem lehet tudni, hogy milyen időtávon kell megfizetniük a pénzügyi szolgáltatóknak a kártalanítás miatt keletkező terheket, ráadásul azt sem lehet tudni, hogy a terhek mekkora része és milyen adóból lesz levonható.

Irodapiac

Az irodapiaci felmérések eredményei a kihasználtság javulásának folytatódására utalnak. Vidéken is pozitív fejlemények regisztrálhatók. Az irodapiac 2014-ben jó évet zárt, mely folytatódni látszik idén is: mind a bérbeadások, mind az új fejlesztések erőteljesen növekedtek. Az irodapiaci index a fővárost és az ország egészét illetően is jelentősen emelkedett. Az irodapiacon tehát komoly mértékű optimizmus bontakozott ki, s ez immár nem csak a fővárosra jellemző, hanem a vidéki körzetekre is.

Építőipar

A KSH adatai szerint ugyan fellendülőben van a magyar építőipar, de ebből nagyrészt az állami megrendelésekért folyó versenyben jól teljesítő, kevés vállalkozás profitál csak. Jól mutatja ezt, hogy az országos 2,7%-os átlagnál jóval magasabb, 4,83%-os az építőipari cégek bedőlési aránya. Pest és Győr-Moson-Sopron megye csupán az a két terület, ahol az országos átlagnál is kisebb az építőipari vállalkozások bedőlési aránya.

Az építőipari szektor számlafizetési fegyelme is rosszabb, mint az országos átlag, ráadásul az elmúlt időszakban átlagosan még tovább nőttek a fizetési késedelmek.

Mezőgazdaság

A mezőgazdaság termelői árai az év első negyedében csökkentek. Az állati termékek árai, különösen a tej ára lényegesen csökkent. Jelenleg 23%-os csökkentésnél tartunk, de az árak várhatóan tovább esnek. Áprilistól megszűntek az uniós tejkvóták, így azóta nincsenek mennyiségi korlátai annak, hogy egy-egy tagország mennyi tejet állíthat elő, így számos tagállam máris több tejet állít elő. Ezért fokozódott annak a veszélye, hogy egyes cégek rendkívül olcsón a magyar piacon „vezetik le” feleslegeiket, másrészt pedig csökkent a külpiazi kereslet a hazai nyerstej iránt is.

Az agrárszektor első negyedéves teljesítményének megítélése mindig bizonytalan, mivel a most elvégzett munkák értéke jórészt csak a következő negyedévekben derül ki, amikor a terméseredmények ismertté válnak.

Nehézipar

A tüzeléstechnikai ágazatban a 2015-ös év elején még mindig érzékelt lehet a 2014-es évet érintő, egész Európában érezhető, nagymértékű bevétel-visszaesést. Az ágazatban továbbra is rövidtávon a háztartások kereslete, míg hosszabb távon az egyre erősödő minőségi és árverseny befolyásolhatja a gazdálkodási kilátásokat. Ez utóbbira a termékportfólió változtatásával, termékfejlesztéssel, a piaci igények változására való gyors reagálással és a költségek optimalizálásával lehet felkészülni.

Szálloda, turizmus

Az Osztrák Gazdaságkutató Intézet (WIFO) gyorsjelentése szerint az osztrák gazdaság 0,1%-os növekedést mutatott 2015 első negyedében, amely az előző negyedév stagnáló gazdasági környezet folytatását jelenti. Az enyhe növekedés a fogyasztói kereslet növekedéséből adódott. A beruházások, az ipar fejlődése nem mutatott növekedést. A 2014. évi 0,3%-os GDP növekedésből kiindulva 2015-re 0,5%, 2016-ra 1,3% növekedést prognosztizálnak. Az első negyedéves infláció 0,8%, a munkanélküliségi ráta 5,3% (EU definíció szerinti), ezzel európai összehasonlításban Németország után a 2. legalacsonyabb munkanélküliséggel rendelkezik Ausztria. Mivel Németország és Ausztria a két fő küldő ország a szálloda számára, ezért a szálloda üzleti kilátásai a jövőre nézve stabilnak mondhatók.

2015. év első negyedében Ausztriában 43,6 millió vendégéjszakát regisztráltak a kereskedelmi szálláshelyeken, ez 2,4% növekedést mutat az előző év hasonló időszakához képest. Ebből Stájerország 3,3 millióval részesült 2,9% növekedés mellett. Szállodánk településén Sankt Georgen am Kreischberg-ben 10%-kal növekedett a vendégéjszakák száma, a növekedés fő hónapja február volt, de a január is 5,5%-kal növekedett.

Gazdálkodási események, kilátások

A Társaság 2015. április 30-án megtartotta az éves rendes megismételt Közgyűlését.

A Közgyűlés határozatképességére tekintettel az alábbiakban határozott:

- o elfogadta a Társaság 2014. évi magyar számviteli törvény előírásai alapján elkészített egyedi, valamint a nemzetközi standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját és éves jelentését,
- o elfogadta a Társaság 2014. üzleti évre vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentését, amelyet a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlások alapján készített,
- o elfogadta a Társaság Igazgatótanácsának 2014. évben végzett munkáját,
- o megválasztotta a Társaság könyvvizsgálójának az ALPINE Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.-t (személyében felelős könyvvizsgáló Forgács Gabriella) a 2015. üzleti évre a 2016. évi rendes közgyűlésig,
- o A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény hatálybalépésére figyelemmel a Ptké. előírásaira tekintettel közgyűlési határozatban döntött a Társaság Ptk. rendelkezéseivel összhangban álló továbbműködéséről.
- o A fenti határozat értelmében döntés született a Társaság Alapszabályának a Ptk.-val összhangban álló módosításáról.

A beszámolási időszakban hazánkban több olyan, Társaságunktól független esemény is történt, mely jelentős hatással volt a pénzügyi életre és ezzel összefüggően a tőzsdei részvények árfolyamára is. Ezek az események és folyamatok, melyek a sajtóban „brókerbotrányként” váltak ismerté, Társaságunk részvényeinek árfolyamát is kedvezőtlenül érintették. Az Opimus részvény árfolyama igen magas sávban, 24-13 forint között ingadozott 2015. I. negyedévben.

A korábban közzétettek szerint a BUDA-CASH Brókerház Zrt.-vel szemben folyamatban lévő felügyeleti eljárás az OPIMUS GROUP Nyrt. működését nem érinti, mert részesedése a Társaságban mindössze 5,25%.

A BUDA-CASH Brókerház Zrt.-nél, valamint a DRB Bankcsoportnál a Csoport tagjainak a folyószámlákhoz tartozóan csak olyan követelések álltak fenn, melyek a BEVA és az OBA által biztosított keretösszegeken belül voltak, azok kifizetése már megtörtént valamint folyamatban van. A DRB bankcsoportnál csak a Csabatáj Zrt.-nek van kisebb összegű, részesedést megtestesítő értékpapírja. A nyilvántartásban szereplő eszköz esetleges leértékelése azonban nem jelent zavart a napi tevékenység folytatásában és a Társaság pénzügyi helyzetében.

Pénzügyi teljesítmény

A Társaság működéséről valós információkat jelen 2015 Q1-es és a 2014 Q1-es időszak összehasonlítása adhat, azonban nem szabad elfelejteni, hogy a GR Group Kft. és a MŰSOR-HANG Zrt. 2014.07.30-al kikerült a konszolidációs körből, így a 2014 Q1-es időszak konszolidált adatai még tartalmazzák a portfólió eredményeit.

Mint ahogyan már a korábbi időszakok beszámolóiban is folyamatosan említettük, a leányvállalatok eredményeinek eloszlására igen nagy hatással van a szezonáltság, amelyet jól érzékeltet az egymást követő negyedévek összehasonlítása. A leányvállalatok egymáshoz viszonyított gazdasági potenciálja továbbra is érzékelhető a csoporton belül, a gazdasági méretükből adódóan is nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére. E nagyfokú befolyás azonban az is eredményezi, hogy a két legnagyobb szegmensünkre - a nehézipari és a mezőgazdasági - jellemző szezonáltság miatt a teljes csoport eredményére is az egyenetlen eloszlás lett a jellemző.

Ennek következtében a konszolidált adatokban nagymértékű ingadozás látható negyedévről negyedévre, és csak egy teljes év tevékenységének ismerete ad valós képet a vállalatcsoport gazdálkodásáról.

A holding éves tevékenysége leginkább az EBITDA mutatóban tükröződik. A beszámolási időszakban a csoport cash termelő képessége 223,1 M Ft.

A csoport a fenti EBITDA eredményhez 2.678,8 M Ft nettó árbevételt realizált. A bevételek legnagyobb részét, 54%-át továbbra is a nehézipari szegmens tevékenysége adta, 19%-át a mezőgazdasági szegmens. Kiemelendő az osztrák szálloda idei tevékenysége, a konszolidált árbevételhez 15%-ban járult hozzá. Az építőipari tagvállalatunk szintén eredményesen gazdálkodott, így 2015 Q1-ben 11%-át adta a csoport bevételének.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát megvizsgálva a két azonos negyedévet összevetve nem tapasztalható nagy eltérés a tavalyi ugyanezen időszakhoz viszonyítva. A működési költségek legnagyobb arányát, 57%-át az anyag jellegű ráfordítások adják, amelynek legnagyobb része, 62% a Wamsler-csoportnál jelentkezett. A további 24% a mezőgazdasági leányvállalatoknál keletkezik, 8% az építőiparnál és 6% a szállodánál. A személyi jellegű ráfordítások 25%-ot képviselnek a működési költségeken belül.

A Holding üzemi eredményét a pénzügyi műveletek vesztesége 21%-os növekedés mellett tovább rontotta, így a szezonális hatásokat is figyelembe véve a fentiek együttes hatásaként 2015. első negyedévben a Holding -189,2 M Ft adózott eredményt produkált csoport szinten.

AZ EGYES CSOPORTTAGOK GAZDÁLKODÁSA

Wamler SE



A Wamler-csoport a termelő iparágak egyikében, a tartós fogyasztási cikkeket gyártó és értékesítő iparágban, azon belül is a kályha-, tűzhely- és kandallógyártásban tevékenykedik. Az iparágban – hosszabb idősort áttekintve - az összesített kereslet jellemzően követi a GDP alakulását. Ettől a trendtől eltérően a 2014. és a jelenlegi a 2015-ös év eleje is eltér. Az európai piacon jellemzően az elmúlt időszakok időjárási viszonyainak átlaghőmérsékletben megfigyelhető növekedéséből, az olajár csökkenéséből, valamint a kereskedőknél felhalmozódott magas raktárkészletekből adódóan a szokásostól elmarad az iparágunk termékei iránti összkéréslet.

Wamler-csoport (Wamler SE, Wamler HKT GmbH és Wamler Bioenergy GmbH)

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	1 656 083	2 944 534	1 433 093	-51%	-14%
Működési költségek	1 724 001	2 862 324	1 691 322	-41%	-2%
Üzemi (üzleti) eredmény	-67 918	82 210	-258 229	-	280%
EBITDA	40 002	170 065	-141 629	-	-
EBITDA ráta	0,02	0,06	-0,09	-	-
Pénzügyi eredmény	-57 779	-112 629	-21 314	-81%	-63%
Adózás előtti eredmény	-125 732	-30 384	-279 607	820%	122%
Adózott eredmény	-125 929	-25 076	-280 505	1019%	123%
Mérlegfőösszeg	7 537 498	8 808 844	8 184 006	-7%	9%
Saját tőke	3 533 695	3 777 139	3 462 809	-8%	-2%
Kötelezettségek	4 058 151	5 020 124	4 210 313	-16%	4%
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,54	0,57	0,51	-10%	-4%

(Megjegyzés: A beszámolóban közölt gazdasági adatok a három társaság konszolidált adatai, az előzetes tény könyvelési adatokon alapulnak, a konszolidációt a magyar szabályozás szerint készítettük, az adatok nem auditáltak.)

Gazdálkodási tényezők	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év
Összes termelt db	30 266	38 817	20 098	-48%	-34%
Összes értékesített db	14 960	36 727	10 899	-70%	-27%
- ebből export ért.	14 084	31 792	10 222	-68%	-27%
- ebből belföldi ért.	876	4 935	677	-86%	-23%
Átl. áll. létszám fő	767	765	748	-2%	-3%
Záró létszám	789	782	751	-4%	-5%

Aktuális negyedév gazdálkodása

A Wamler termékeinek piaca éven belül igen szezonális, ezért üzleti szempontból az egymást követő negyedévek összevetése érdemi információkat nem hordoz. A társaság működéséről jellemző információkat az egymást követő évek azonos időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat.

A Wamler-csoport 2015. I. negyedéves gazdálkodásának számait áttekintve, összefoglalóan megállapítható, hogy a háztartási jövedelmek oldaláról stagnáló keresletet ebben a negyedévben is ismételte az ún. 'időjárás-hatás', az energiaárak jelentős csökkenése, valamint a 2015. január 1-én életbe lépő BImSchV 2. fokozata (ami elemzők szerint komoly lökést adhat a fűtésteknikai piacnak) miatt 2 komoly tényező is befolyásolja a piacot:

- a vevők kívárik a hatálybalépést és csak utána vásárolnak,

- a szabványnak nem megfelelő készülékeket komoly árengedményekkel próbálták kiszórni a kereskedők.

E tényezők jellemzik az időszakot, így 2015 Q1-ben mind az értékesítésben, mind – a kereslethez szezonban igazodó módon folyó – termelésben alacsonyabb a bázisidőszaki (2014 Q1-beli) volumenhez képest; az értékesített mennyiség -4.061 db-bal, a termelt mennyiség pedig -10.168 db-bal alacsonyabb, figyelemmel a 2014. évi, az átlagosnál magasabb zárókészletekre is.

Az előző év azonos időszakához viszonyítva 2015 Q1-ben a nettó árbevétel 13,5%-kal, 223 M Ft-tal kisebb volt. Az eltérés jellemzőbb indokai az értékesített volumen csökkenésének hatása -450 M Ft, az ár- és összetétel változás pozitív hatása mellett (+227 M Ft).

2014 Q1-hez képest 2015 Q1-ben a működési költségeink (bennük az aktivált saját teljesítmény és egyéb bevétel sorok változása is) az árbevétel-csökkenésünktől elmaradó mértékben, 1,9%-kal (-33 M Ft-tal) csökkentek. A kereslet csökkenésére és a termékösszetétel változására a cégvezetés igyekezett rugalmasan reagálni (jellemzően éven belüli termelés-átütemezéssel, létszámgazdálkodással, stb.).

A költség nemek változásai követték a forgalomváltozást, melyet eltérít kismértékben a kisebb termelésből adódó aktivált saját teljesítmény 2015 Q1 időszaki kisebb értéke.

Az anyagjellegű ráfordítások értéke 273 M Ft-tal (16,88%) alacsonyabb a bázis adatokhoz viszonyítva, a személyi jellegű ráfordítások értéke 23,6 M Ft-tal (3,90%) alacsonyabb. Az időszakban elszámolt értékcsökkenés 8,7 M Ft-tal (8,04%) magasabb a 2014 Q1 értéknél. Jelentős hatása még az aktivált saját teljesítmények értékváltozása, melynek eredményhatása -238,6 M Ft (36,74%).

Mindezek együttes hatásaként az üzemi eredmény 190 M Ft-tal alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

Az iparág szezonális jellege miatt a Wamsler-csoport minden naptári év első negyedévében üzemi eredmény-szinten is veszteséges szokott lenni; ez 2015 Q1-ben is így volt

A Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója csökkent, a korábbi év első negyedévének pozitív EBITDA-jához képest 2015 Q1-ben az EBITDA negatív értékre fordult (-142 M Ft-ra +40 M Ft-ról).

Fentiek okán, az adózás előtti eredmény is 154 M Ft-tal romlott.

ezer Ft

Eszközök	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év
Befektetett eszközök	2 582 883	2 646 350	2 521 028	-5%	-2%
Forgóeszközök	4 951 397	6 162 494	5 663 079	-8%	14%
Aktív időbeli elhatárolások	3 218		-101		-103%

Befektetett eszközeink az időszakban folyó beruházások alacsonyabb aktiválásai, valamint az elszámolt értékcsökkenésből adódóan csökkentek, értékük 62 M Ft-tal alacsonyabb a bázis értékeknél. A 2014 Q1-hez képest viszont a forgóeszközök növekedésének oka a követelések csökkenése (-362 M Ft, -29,27%) mellett (a keresletcsökkenés egyenes következményeként) a késztermék készletek magasabb szintje (+418 M Ft, +26,85%). A mérlegfőösszeg a bázisidőszakinál 646,5 M Ft-tal, 8,58%-kal magasabb.

ezer Ft

Források	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év
Saját tőke	3 533 695	3 777 139	3 462 809	-8%	-2%
Céltartalék	523 260	216 903	418 826	93%	-20%
Kötelezettségek	4 058 151	5 020 124	4 210 313	-16%	4%

A saját tőke a 2014. évi alacsonyabb mérleg szerinti eredmény miatt csökkent.

A Kötelezettségek 840 M Ft-os növekedésének (néhány kisebb eltérésen túl) két fő oka volt: az alacsonyabb termelés miatt a bázisnál 296 M Ft-tal alacsonyabb volt a szállítóállomány, ezzel párhuzamosan az igénybevett banki források 1.110 M Ft-tal növekedtek.

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	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	315 523	800 794	268 385	-66%	-15%	1 972 356
Egyéb bevételek	19 680	50 679	75 598	49%	284%	163 327
Működési költségek	440 618	798 847	378 652	-53%	-14%	2 310 332
Üzemi (üzleti) eredmény	-74 315	111 095	-15 715	-	-79%	77 241
EBITDA	-30 494	166 236	30 942	-81%	-	283 124
EBITDA ráta	-0,10	0,21	0,12	-44%	-	0,14
Pénzügyi eredmény	-5 123	-2 614	-2 843	9%	-45%	-15 905
Adózás előtti eredmény	-79 518	106 864	-18 588	-	-77%	59 455
Adózott eredmény	-79 518	106 864	-18 588	-	-77%	59 455
Mérlegfőösszeg	1 962 036	2 282 416	2 218 961	-3%	13%	2 282 416
Saját tőke	1 311 966	1 450 131	1 431 544	-1%	9%	1 450 131
Kötelezettségek	577 404	751 510	710 826	-5%	23%	751 510
Kötelezettség/Mérlegfőösszeg	0,29	32,93%	0,32	-3%	9%	32,93%

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Egyéb bevételek	19 680	50 679	75 598	49%	284%	163 327
Saját termelésű készletek állományváltozása	-52 457	-41 275	10 079	-	-	56 591
Saját előállítású eszközök akt.értéke	83 557	99 744	8 875	-91%	-89%	195 299
Értékcsökkenés	43 821	55 141	46 657	-15%	6%	205 883
Tojástermelés ezer db	8 404	12 163	8 641	-29%	3%	41 932

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az elmúlt év végén a csapadékos időjárás miatt megmaradt területeket felszántották, a tavaszi szántások aránya mintegy 10%. Az őszi kalászos vetésterülete az előző évhez képest közel 74%-kal csökkent. Ennek oka, hogy az őszi, meglehetősen csapadékos időjárás hátráltatta a talaj megművelését, akadályozta az őszi vetést. Az elvetett őszi búza közepesen telet. Rágcsáló kártételt nem tapasztaltunk. A tavaszi vetésterület éppen a búza arányának csökkenése miatt megnövekedett, mintegy 100 hektárral. A jelenlegi aszályos időjárás következtében a tavaszi munkálatok sem mondhatók optimálisnak, mintegy 80 mm csapadék hiányzik a földből. A tavaszi vetés április végére fejeződött be.

Vetésterület alakulása a bázishoz viszonyítva:

Ágazat / Év	2014			2015			Változás	2015-2014	
Növény	terület	Termés	Átlag	terület	Termés	Átlag	Terület	Termés	Átlag
	ha	kg	kg/ha	ha	kg	kg/ha			
Őszi búza	130,1	589 136	4 528	34,44	189 416	5 500	-74%	-68%	21%
Kukorica	559,41	5 258 037	9 399	655,48	5 243 812	8 000	17%	0%	-15%
Borsó	64,99	174 861	2 691	137,12	342 788	2 500	111%	96%	-7%
Napraforgó	158,82	479 035	3 016	131,59	328 975	2 500	-17%	-31%	-17%
Zab	75,1	2 169	29						
Tavaszi árpa				29,51	123 934	4 200			

A tavaszi árpa és a borsó állapota közepes minőségű, több csapadék és hűvösebb idő kedvezőbb lett volna a növénykultúrák számára. Az őszi kalászos kisebb területe okán a kukorica és borsó vetésterületét növelték, a napraforgó terület kisebb arányú csökkenése mellett. A korai vetésű kukorica - az összes terület mintegy fele - kisorolt. A napraforgó terület kb. fele szintén kikelt már.

A társaság szántó területein a tápanyag utánpótlás költségtakarékosnak mondható.

A Csabátáj Zrt. meghatározó ágazata továbbra is az árutojás termelés, a társaság eredményességét ez az ágazat döntően befolyásolja, biztosítja a folyamatos likviditást.

A tojás termelés 2015. évi mennyiségi terve a bázis szinten készült. A társaság továbbra is az évi kétszeri tojó hibrid betelepítést alkalmazza. A termelési volumen időbeli eloszlása terén törekszik az eladási ár mélypontját minél kevesebb mennyiséggel megoldani. 2015 első negyedévében 24%-kal több árbevételt értek el tojáserértékesítésből, 3%-os mennyiségi növekedés mellett. Az átlagos eladási ár 3,06 Ft/db-bal meghaladja a bázisban elért árat, a társaság megfelelően ki tudta használni az I. negyedévi kedvezőbb árszínvonalat.

Időszak	I. negyedév Ft/db				
	2014	2014	2015	változás	változás
Negyedéves átlagár-változások	Q1	Q4	Q1	Q1-Q4	év-év
Étk. tojás termelői átlagár (Ft/db)	17,99	18,29	19,67	1,38	1,67
Csomagolóhelyi átlagár (M-es méret) (Ft/db)	21,60	23,32	24,11	0,79	2,51
Tojás fogyasztói átlagár (Ft/db)					
piac	36,47	36,19	38,03	1,84	1,57
üzletlánc	40,02	40,50	n.a.	n.a.	n.a.

(Forrás: Baromfi ágazati tájékoztató)

A termelői átlagár 2014 negyedik negyedévéhez viszonyítva 2015 első negyedévében 1,38 Ft/db-bal, 1,7%-al növekedett. Az előző év első negyedévéhez képest viszont 1,67 Ft/db, 9,3%-os növekedés valósult meg. A korábbi évekhez hasonlóan az eladási ár csökkenése prognosztizálható a nyári hónapokra.

Az előző évhez viszonyított árbevétel csökkenés a termény-kereskedelem terén történt, a kukorica ár csökkenése következtében. Az egyéb bevételeknél mutatkozó jelentős növekedést a területalapú támogatások áthúzódása okozza.

Az előbbieket együttes hatása megmutatkozik az üzemi eredmény előző évhez viszonyított 79%-os javulásában.

A kötelezettségek és a pénzeszközök növekedése szinte azonos mértékű. A korábbi évben alkalmazott folyószámla-hiteleinket kiváltottuk forgóeszköz hitelekre a kedvezőbb kamatozású NHP II. keretében.

Hidasháti Zrt.



A MURÁTO 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 (takarmán kukorica, 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	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	356 423	1 248 354	248 623	-80%	-30%	2 448 364
Egyéb bevételek	243 618	246 397	295 183	20%	21%	574 731
Működési költségek	440 738	1 165 707	433 104	-63%	-2%	2 987 700
Üzemi (üzleti) eredmény	124 666	382 119	82 258	-78%	-34%	291 887
EBITDA	178 855	446 857	146 124	-67%	-18%	531 042
EBITDA ráta	0,50	0,36	0,59	0,64	0,18	0,22
Pénzügyi eredmény	-12 456	-15 963	-10 711	-33%	-14%	-50 799
Adózás előtti eredmény	112 033	358 211	76 647	-79%	-32%	233 455
Adózott eredmény	112 033	349 422	76 647	-78%	-32%	224 666
Mérlegfőösszeg	2 656 334	2 678 879	2 648 934	-1%	0%	2 678 879
Saját tőke	1 390 227	1 434 514	1 515 705	6%	9%	1 434 514
Kötelezettségek	1 266 107	1 151 169	1 106 098	-4%	-13%	1 151 169
Kötelezettség/Mérlegfőösszeg	0,48	0,43	0,73	70%	52%	0,43

Gazdálkodási tényezők	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
értékesített tej ezer kg	2 528	2 218	2 325	5%	-8%	9 092
Értékesített tej árbevétele e Ft	324 272	217 268	206 280	-5%	-36%	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 keletkezett. A csökkenés a tejár csökkenésével indokolható.

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

A működési költségek a tavalyi ugyanezen időszaki bázishoz képest lényegesen nem változtak. A jelentősebb költségelemek az elkövetkező időszakban merülnek fel.

A kevesebb bevétel és a több működési költségekből adódóan az EBITDA is mérséklődést mutat az idei negyedévben, mely az EBITDA ráta alakulását is meghatározta.

Jelen negyedév pénzügyi vesztesége azonban mindkét bázishoz képest kisebb mértékben erodálta az üzemi eredményt, mely a kifizetett kamat összegének csökkenésével magyarázható.

Az adózás előtti eredmény az üzemi eredménynek megfelelően szintén pozitív. A beszámolási időszakban a társaság 76,6 M Ft adózás előtti eredményt produkált. 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 MURÁTÓ 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 a MURÁTÓ Zrt.-nek járó osztalék kifizetése miatt csökkent.

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

Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH.



A szállodától 50 km-re fekszik az osztrák Forma 1 nagydíjnak is helyszínt adó spielbergi versenyautópálya, ahol az idén júniusban már másodszor rendezik meg a legfelsőbb kategóriába tartozó autók versenyét. A sportkomplexum várhatóan nagy hatást fejthet ki a környék idegenforgalmi szolgáltatóira is, hiszen májustól októberig számos motor- és autósport rendezvényt tartanak, mint pl. a német túraautó bajnokság egyik futamát, kamion és motor grad prix-t.

2015 májusában a spielbergi autópálya ad helyszínt a világhírű AC/DC rockegyüttes egyik európai koncertjének, amelyre 100.000 nézőt várnak. A nézők közül sokan szállodánkban foglaltak szobát. A nyári szezon foglalási előrejelzése 2015. májusban időarányos összehasonlításban hozzávetőlegesen 10%-os bevételtöbbletet mutat az év július-szeptemberi időszakára, amely a nyári szezon legfontosabb hónapjait tartalmazza. A növekedés fele-fele arányban származik a már lefoglalt szobák átlagárának és mennyiségének a növekedéséből. A nyári szezon meghatározó vendégei az osztrák és német turisták, ezekben az országokban a gazdasági környezet és ezzel a vásárlóerő is - európai összehasonlításban - jónak tekinthető, így az év további időszaka is magában hordozza a növekedés lehetőségét.

ezer EUR

Kiemelt pénzügyi adatok	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	1 291	565	1 345	138%	4%	2 667
Működési költségek	801	442	839	90%	5%	2 372
Üzemi (üzleti) eredmény	490	115	506	340%	3%	345
EBITDA	604	218	611	180%	1%	750
EBITDA ráta	0,47	0,39	0,45	18%	-3%	0,28
Pénzügyi eredmény	-54	-50	-46	-8%	-15%	-215
Adózás előtti eredmény	433	64	459	617%	6%	130
Adózott eredmény	433	47	345	634%	-20%	83
Mérlegfőösszeg	10 992	10 922	10 672	-2%	-3%	10 922
Saját tőke	1 298	1 738	2 082	20%	60%	1 738
Kötelezettségek	9 598	9 081	8 455	-7%	-12%	9 081
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,87	0,83	0,79	-5%	-9%	0,83

ezer EUR

Gazdálkodási tényezők	2015 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q4/Q3	változás év/év	2014 Q1-Q4
Szobakihasználtság	92,70%	81,00%	89,50%	10%	-3%	84,50%
Vendégéjszakák száma	20 832	7197	19533	171%	-6%	55380
Egy kiadható szobára eső szobaárbevétel	145 €	121 €	142	17%	-2%	95 €
Bevétel/vendég	62 €	79 €	69 €	-13%	11%	48 €
Épített szobára számított energiaköltség	613 €	395 €	579 €	47%	-6%	1 779 €
Épített szobára számított üzemi eredmény	5 385 €	1 263 €	5 560 €	340%	3%	3 791 €

Aktuális negyedév gazdálkodása

A szálloda előtt található kreischbergi sípályán 2015 januárjában egy dupla snowboard és freestyle világbajnokságot tartottak, amely egyértelműen pozitív hatást fejtett ki a szálloda I. negyedéves eredményére. A verseny rendezési jogát 2010-ben nyerte el a település, azóta több lépcsőben a sípálya minőségét növelő beruházásokat végeztek el. 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.

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 találhatók és jól kiépített hóágyú rendszerrel rendelkeznek.

Az év első 3 hónapjára 90%-os szobakihasználtságot céloztunk meg, ezzel egyidejűleg 2%-kal terveztük növelni az egy kiadható szobára eső szobaárbevétel. A foglaltsági mutató elérte a tervezett értéket, azonban az egy kiadható szobára eső szobaárbevétel 2%-kal elmaradt a tavalyi értéktől. Bevételünket 4,2%-kal sikerült növelni, amelyhez jelentős mértékben hozzájárult a világbajnokság ideje alatt a résztvevők által generált ebéd és vacsora forgalom, valamint a negyedév alatt átlagosan realizált 2,9%-kal magasabb átlagos szobaár.

A személyzeti költség alkotja a működési költségeken belül a bevételhez viszonyított legnagyobb részarányú költségnemet, éves szinten átlagosan 28,5%-ot. Az év első negyedéve a magas átlagos szobaár és a 90%-os foglaltság miatt éven belül a legmagasabb bevételt eredményezi, így a személyzeti költség bevétel arányosan az év többi időszakához képest jelentősen alacsonyabb. A tavalyi I. negyedévi személyzeti költséget 4,1%-kal tudtuk csökkenteni változatlan átlagos dolgozói létszám mellett. A tavalyi hasonló időszakban több új munkavállalónk is volt, az új munkaerő betanítása az átmeneti időszakban többletköltséget okozott, valamint az idén nem volt senki tartósan betegállományban, ezek együttes hatása járult hozzá a költségnem csökkenéséhez.

	2014 Q1	2015 Q1	változás év/év
Személyzeti költség	292 545 €	280 507 €	-4,1 %
Személyzeti költség a bevételhez viszonyítva	22,6 %	20,9 %	-
Dolgozói átlagléttség	33	33	0 %
Egy dolgozóra számított átlagköltség	8 865 €	8 500 €	-4,1 %
Egy vendégéjszakára számított költség	14 €	14,4 €	2,3 %

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 vendégek számára. A gazdálkodás eredményessége az előző év hasonló negyedévének szintjén maradt, a költségnövekedés elsősorban könyveléstechnikai jellegű.

	2014 Q1	2015 Q1	változás év/év
Eladott áruk beszerzési értéke	138 331 €	142 118 €	2,7 %
Vendégléttség	20 832	19 533	-6,2 %
Egy vendégre számított költség	6,6 €	7,3 €	9,6 %

Az energiahordozók világpiaci árának esése miatt Ausztriában az elektromos áram kWh egységára csökkent, 2015. január 1-től a szálloda is 25%-os árcsökkentést ért el az áramszolgáltatónál. Sajnos, az ezzel összefüggő költségmegtakarítást nem tudta valójában realizálni a szálloda, mert az áramfogyasztással összefüggő éves fixösszegű adót az állam ezzel egyidejűleg éves 6.000 euróról 15.000 euróra emelte, így a potenciális költségmegtakarítás lehetősége elveszett. Ennek ellenére 1% költségmegtakarítást értünk el negyedéves szinten, ami 5,5%-os csökkenést mutat egy épített szobára számítva.

2014 augusztusában lejárt a mosodával kötött szerződés, így új ártárgyalások kezdődtek 2 másik mosodaüzem bevonásával. A tárgyalások eredményeként továbbra is a régi mosodával kötöttünk szerződést átlagosan 12%-kal csökkentett árakon, a szerződés futamideje 3 év. Az árcsökkenést a villamos energia árban is bekövetkezett árcsökkenés tette lehetővé, ez 4.000 euro költségmegtakarítást jelentett az I. negyedévben.

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 vagyonkezeléssel foglalkozik, árbevétele az ingatlan üzemeltetéséből nem keletkezik.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	26 326	27 653	28 426	3%	8%	108 329
Működési költségek	14 940	18 909	20 405	8%	37%	71 492
Üzemi (üzleti) eredmény	11 387	8 778	8 022	-9%	-30%	37 054
EBITDA	17 719	15 277	14 344	-6%	-19%	63 010
EBITDA ráta	0,67	0,55	0,5	-9%	-25%	0,58
Pénzügyi eredmény	-4 541	-47 879	-3 793	-92%	-16%	-61 320
Adózás előtti eredmény	6 846	-39 101	4 229	-	-38%	-24 266
Adózott eredmény	6 161	-38 567	4 018	-	-35%	-24 474
Mérlegfőösszeg	1 216 468	1 268 751	1 259 257	-1%	4%	1 268 751
Saját tőke	425 499	460 650	464 668	1%	9%	460 650
Kötelezettségek	790 969	807 248	792 410	-2%	0%	807 248
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,65	0,64	0,03	-95%	-95%	0,64

Gazdálkodási tényezők	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
kihasználtság (%) (záróállapot)	95	98	91	-7%	-4%	97
átlagos bérleti díj (EUR)	9	9	9	0%	0%	9
átlagos üzemeltetési költség (EUR)	4	4	4	0%	0%	4

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az Irodaház 2014-ben jó évet zárt mind a bérbeadások, mind a fejlesztések erőteljes növekedését figyelembe véve, melyek még ezt a negyedévet is érintették. Az idei első negyedévben fejeződött be számos felújítási munkálatunk. Megtörtént a bejárati ajtó automatizálása, amely nem csak esztétikai, de energetikai szempontokat is szem előtt tartva funkciójában is nagy beruházás volt. A felvonó, valamint a tető rekonstrukció utolsó lépcsője is kivitelezésre került, valamint a tűzjelző berendezések érzékelőjének cseréje is megtörtént minden szinten, hogy az új hatályos rendelkezéseknek is eleget tegyen az Irodaház.

Az időközben felmerülő felújítási, állagmegőrzési rekonstrukciókat továbbra is folyamatosan végezzük, ezzel biztosítva az ingatlan értékállóságát, valamint a megszokott színvonal fenntartását. Elkezdődött a mosdók fejlesztése is, amely több lépésben fog megvalósulni. A felsorolt fejlesztésekből kifolyólag a működési költség 37%-kal növekedett az idei I. negyedévben a tavalyi azonos időszakhoz (2014 Q1) képest, és 8%-kal a megelőző negyedévhez viszonyítva.

Az EBITDA értéke a működési költség növekedéséből adódóan valamelyest csökkent, 6%-kal a tavalyi utolsó negyedévhez képest és 19%-kal a 2014 Q1-es adatokhoz képest.

Az Irodaház az aktuális negyedévben is 90% feletti kihasználtságot produkált. Figyelembe véve a GKI statisztikáját, mely a budapesti irodaházak kihasználtságát vizsgálta, ez a kihasználtság továbbra is átlagon felüli.

Az eredmények alapján Pesten az „A” kategóriás irodaházak kihasználtságának átlageredménye 77,5%, így a 91%-os telítettségünk jelentősen, 13,5%-kal meghaladja a felmérés által született adatokat.

GKI 2015. áprilisi felmérési eredményei:

A FŐVÁROSI IRODÁK KIHASZNÁLTSÁGA

	A típusú (%)	B típusú (%)
Pesten	77,5 (72)	78 (73)
Budán	78,5 (68,5)	74,5 (71,5)

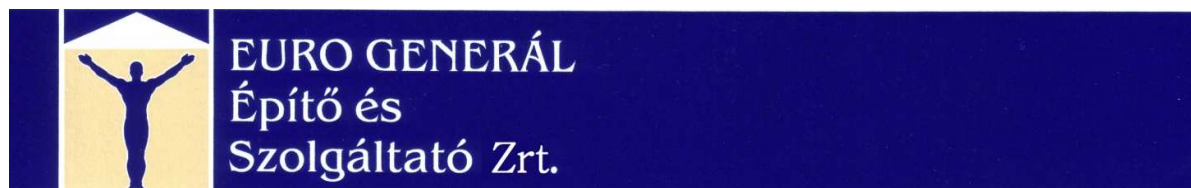
Zárójelben az előző – 2014.októberi - felmérés adatai

A nettó árbevétel 3%-kal növekedett az előző év utolsó negyedévének árbevételéhez képest. Ez a növekedés egy hosszú távú bérleti szerződés átstrukturálásából adódik.

A bérleti, üzemeltetési díj mértékében nem történt változás. A szerződéses állományt vizsgálva a határozatlan idejű szerződések aránya: 40%-ot tesz ki. Új bérletkés esetében igazodva a jelen piaci helyzethez, továbbra is kedvezményes bérleti feltételeket biztosítunk.

A kiegyenlített működés következtében az Irodaház az anyavállalattal szembeni kötelezettségét folyamatosan tudja törleszteni.

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 Körösi Ingatlan Kft., amely azonban termelő tevékenységet jelenleg nem végez, valamint alkalmazottjai sincsenek.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	114 086	693 859	149 829	-78%	31%	1 701 071
Működési költségek	119 337	631 276	182 760	-71%	53%	1 632 130
Üzemi (üzleti) eredmény	10 214	19 377	2 352	-88%	-77%	56 803
EBITDA	11 292	20 784	3 590	-83%	-68%	62 006
EBITDA ráta	0,10	0,03	0,02	-20%	-76%	0,04
Pénzügyi eredmény	452	1 071	-495	-	-	936
Adózás előtti eredmény	10 666	15 775	1 587	-90%	-85%	53 066
Adózott eredmény	9 599	-2 506	1 428	-	-85%	31 056
Mérlegfőösszeg	421 334	539 471	464 471	-14%	10%	539 471
Saját tőke	160 140	181 597	183 025	1%	14%	181 597
Kötelezettségek	181 185	332 844	279 992	-16%	55%	332 844
<i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,43</i>	<i>0,62</i>	<i>0,60</i>	<i>-2%</i>	<i>40%</i>	<i>0,62</i>

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
új rendelések állománya	185 683	-56 327	306 372	-	65%	1 630 923
befejezetlen termelések változása	15 465	-43 712	35 094	-	127%	-13 670

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az ágazati szakértők szerint az előző uniós támogatási ciklus munkái kifutóban vannak, az újak még nem indultak be, magánmegrendelések pedig alig vannak az építőiparban. Az ágazat számára fontos lenne, ha az uniós kiírások minél hamarabb megjelenének, illetve ha beindulnának a tervezett állami beruházások. Hangsúlyozták, hogy a tavalyi év sikeres volt az építőipar szegmens adatait vizsgálva, egyelőre azonban az idei évre nem kedvezőek az adatok, mert a 2015-ös év szempontjából fontos szerződésállomány csökkenést mutat.

Tekintve, hogy az adott negyedéves mutatókat nagymértékben befolyásolja a beruházáshoz kapcsolódó aktiválás és a bevételek eloszlása, tagvállalatunknál a 2015. I. negyedévi bevételek az előző negyedévitől lényegesen elmaradnak, a tavalyi ugyanezen időszak bevételeéhez viszonyítva azonban 31%-os növekedést produkált. A két azonos időszak rendelésállományának összehasonlításában is az idei évben 65%-os növekedés látható, annak ellenére, hogy ágazati szinten a szerződésállományok alakulásában a 2014. év végéhez képest mérséklődés tapasztalható az idei első negyedévben.

A bevételek emelkedéséhez 53%-kal magasabb működési költségek kapcsolódtak. A működési költségeknek legnagyobb százalékát továbbra is az anyagjellegű ráfordítások adják, az idei első negyedévben 91,5%-ban, szemben a tavalyi évi 90%-hoz. A személyi jellegű ráfordítások értéke ugyan 59%-os növekedést mutat 2014 Q1-hez képest, azonban a működési költségen belüli részaránya nem változott, továbbra is 7% körül alakul.

Az üzemi eredmény a fenti okok miatt jelen negyedévben 2,4 M Ft, mely elmarad mindkét bázisidőszaki adattól, mely a már említett beruházások és aktiválásuk időbeli eltolódásából ered. A befejezetlen termelések változása is ezt támasztja alá, hiszen a 2014. I. negyedévhez képest kétszeres ezen állomány értéke. Ezzel párhuzamosan az EBITDA mutató is csökkent, harmada a 2014 Q1 időszakinak. Az idei első negyedévben 1,4 M Ft adózott eredményt produkált a leányvállalat.

A mérlegfőösszeg 2014 Q1 időszakhoz viszonyítva 10%-kal növekedett. A kötelezettségek az első negyedévben 16%-kal emelkedtek, a hosszú és a rövid lejáratú kötelezettségek egymáshoz való aránya változott a korábbi 2:8-ról 1:9-re.

A szállító-vevő egyenleg továbbra is a vevőállomány felé mutat pozitív eltérést (vevőállomány 194,2 M Ft, a szállítói állomány 175,7 M Ft).

A saját tőke a 2014-es év végi mérlegszerinti eredménnyel növekedett.

CSOPORTSZINTŰ GAZDÁLKODÁS

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
Nettó árbevétel	2 871 978	6 033 718	2 678 794	-56%	-7%	17 505 552
Egyéb bevételek	305 357	607 458	387 049	-36%	27%	1 162 640
Működési költségek	3 566 518	6 168 359	3 568 854	-42%	0%	18 902 580
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	203 317	568 593	-43 887	-	-	733 184
EBITDA	397 842	835 656	223 140	-73%	-44%	1 645 524
Pénzügyi műveletek eredménye	-73 111	-283 782	-88 722	-69%	21%	-509 478
Adózás előtti eredmény	130 206	284 811	-132 609	-	-	223 706
Adózott eredmény	94 413	256 037	-189 227	-	-	141 302

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

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A Társaság működéséről valós információkat az egyes egymást követő évek azonos időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat, így a 2015 Q1-es és a 2014 Q1-es időszak összehasonlítása már releváns információkat hordozhat. Azonban nem szabad elfelejteni, hogy a média-portfólió eladásával a GR Group Kft. és a MŰSOR-HANG Zrt. 2014.07.30-al kikerült a konszolidációs körből, a 2014-ben teljesített 7 havi eredménye még része a 2014. év végi konszolidált adatoknak.

Mint ahogyan már a korábbi időszakok beszámolóiban is folyamatosan említettük, a leányvállalatok eredményeinek eloszlására igen nagy hatással van a szezonális, amelyet jól érzékeltet az egymást követő negyedévek összehasonlítása. Leányvállalataink működésének háttérismerete elengedhetetlen a megfelelő következtetések levonásához, ezért a beszámoló elején a jelentősebb cégek gazdálkodására részletesen is kitértünk.

A leányvállalatok egymáshoz viszonyított gazdasági potenciálja továbbra is érzékelhető a csoporton belül, a gazdasági méretükből adódóan is nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére. E nagyfokú befolyás azonban az is eredményezi, hogy a két legnagyobb szegmensünket jellemző szezonális miatt a teljes Csoport eredményére is az egyenetlen eloszlás lett a jellemző.

Ennek következtében a konszolidált adatokban nagymértékű ingadozás látható negyedévről negyedévre, és csak egy teljes év tevékenységének ismerete ad valós képet a teljes csoport gazdálkodásáról.

A bevételek éves eloszlásánál továbbra is megfigyelhető a tendencia, miszerint az év második felére lényegesen erősebb, hiszen a második félévben az árbevételek 70%-a realizálódik.

Nettó árbevétel megoszlása	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
OPIMUS GROUP Nyrt.	3 986	5 118	3 531	-31%	-11%	18 841
Révay 10 Kft.	26 302	27 653	28 426	3%	8%	108 329
OBRA Kft.	0	0	0	0%	-	0
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.31-ig)	10 906	-	-	-	-	38 947
GR Group Kft. (2014.07.31-ig)	31 280	-	-	-	-	92 670
OPIMA Kft.	0	0	0	0%	0%	0
Sz és K 2005. Kft.	90	90	90	0%	0%	360
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	-	-	-	-	-
EURO GENERÁL Zrt.	114 086	693 859	149 829	-78%	31%	1 701 071
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	0	0%	0%	0
Wamsler-csoport	1 656 083	2 944 534	1 433 093	-51%	-13%	10 449 801
MURÁTO Zrt.	0	0	0	0%	0%	0
Hidasháti Zrt.	356 423	1 248 354	248 623	-80%	-30%	2 448 364
HIDAS-VÉT Kft.	-	-	0	-	-	0
Csabatáj Zrt.	315 523	800 794	268 385	-66%	-15%	1 972 356
Hungarotojás Kft.	0	0	0	0%	0%	0
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	397 455	173 966	412 113	137%	4%	823 133
konszolidációs kiszűrések, egyebek	-40 156	139 350	134 704	-3%	-	-148 320
Csoport konszolidált összesen	2 871 978	6 033 718	2 678 794	-56%	-7%	17 505 552

A vállalatcsoport 2015 I. negyedévében 2.678,8 M Ft nettó árbevételt produkált, csupán 7%-kal maradt el a tavalyi év első negyedévéhez képest. A bevételek legnagyobb részét, 54%-át továbbra is a nehézipari szegmens tevékenysége adta, mindezt annak ellenére, hogy a Wamsler csoport az idei negyedévben a korábbi évek megszokott tendenciájától eltérően a szegmenset érintő piaci hatások következtében 13,5%-os bevételcsökkenést szenvedett el. A csoport jelen negyedévi árbevételének 19%-át a mezőgazdasági szegmens adta, bár az adott negyedévben mindkét leányvállalat árbevétele mérséklődött a tavalyi első negyedévhez képest.

Az ausztriai szálloda esetében az idei szezon kiemelkedő volt, a konszolidált árbevételhez 15%-ban járult hozzá, a tavalyi 4%-hoz képest. Az építőipari tagvállalatunk szintén eredményesen gazdálkodott, így 2015 Q1-ben 11%-át adta a csoport bevételének.

A bevételeket nagy mértékben növelte az egyéb bevételek soron jelentkező tételek, melyek első sorban (95%-ban) a mezőgazdasági szegmenshez kapcsolódó támogatásokat tartalmazzák.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát megvizsgálva nem tapasztalható nagy eltérés a tavalyi ugyanezen időszakhoz viszonyítva. A működési költségek legnagyobb arányát, 57%-át az anyag jellegű ráfordítások adják (2.016,7 M Ft), amelynek legnagyobb része, 62% a Wamsler-csoportnál jelentkezett. A további 24% a mezőgazdasági leányvállalatoknál keletkezik, 8% az építőiparnál és 6% a szállodánál. A személyi jellegű ráfordítások 25%-ot képviselnek a működési költségeken belül.

Az aktivált saját teljesítmények értéke, mely 22%-os mérséklődést ért el a 2014 Q1 időszaki értéknél, így nem tudta az üzemi eredményt pozitívba vinni, így a fenti folyamatok együttesen eredményezték, hogy 2015. I. negyedév üzleti eredménye -43,9 M Ft lett.

A Vállalatcsoport éves tevékenységét leginkább az EBITDA mutatóval jellemezhetjük. A csoport 2015. I. negyedéves cash-flow termelő képessége 223,1 M Ft-ot eredményezett.

EBITDA megoszlása	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
OPIMUS GROUP Nyrt.	-3 767	-7 925	-3 436	-57%	-9%	-42 016
Révay 10 Kft.	17 719	15 277	10 722	-30%	-39%	63 010
OBRA Kft.	-5	-66	-63	-5%	1160%	-269
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.31-ig)	-2 455	-	-	-	-	9 388
GR Group Kft. (2014.07.31-ig)	1 421	-	-	-	-	5 907
OPIMA Kft.	-194	-17 718	-103	-99%	-47%	-19 040
Sz és K 2005. Kft.	-277	1 181	-2 436	-	779%	-4 078
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	-	-	-	-	-
EURO GENERÁL Zrt.	11 292	20 784	3 590	-83%	-68%	62 006
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	-1	-1	0%	-	-8
Wamsler-csoport	40 002	170 065	-141 629	-	-	818 958
MURÁTO Zrt.	-76	-148	-105	-29%	38%	-1 123
Hidasháti Zrt.	178 855	446 857	146 124	-67%	-18%	531 042
HIDAS-VÉT Kft.	-	-	-8	-	-	-38
Csabatáj Zrt.	-30 494	166 236	30 942	-81%	-	283 124
Hungarotojás Kft.	0	-7	-7	0%	-	-43
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	183 867	69 588	187 423	169%	2%	231 609
konszolidációs kiszűrések, egyebek	1 954	-28 467	-7 873	-72%-	-	-292 905
Csoport konszolidált összesen	397 842	835 656	223 140	-73%	-44%	1 645 524

A Holding üzemi eredményét a pénzügyi műveletek eredménye erodálta, így az adózott eredmény csoport szinten -189,2 M Ft lett.

A mérlegadatokat vizsgálva az eszközökön belül 60,4%-ban a befektetett eszközök, 39,6%-ban a forgóeszközök szerepelnek. A forgóeszközökön belül biológiai eszközök aránya 1%, a készleteké 49,6%.

A követelések között 2015. március 31-én a vevőkövetelés 936,2 M Ft, a kötelezettségek között a szállítói kötelezettségek 1.292,6 M Ft-ot tesznek ki.

A kötelezettségeken belüli eloszlást megfigyelve az tapasztalható, hogy a cégcsoport kötelezettségei 40,7%-ban hosszú, 59,3%-ban a rövid lejáratúak

EGYÉB INFORMÁCIÓK

Foglalkoztatottak

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

Létszám	2014 Q1	2014 Q4	2015 Q1	változás Q1/Q4	változás év/év	2014 Q1-Q4
OPIMUS GROUP Nyrt.	8	6	6	0%	-25%	8
Révay 10 Kft.	2	2	2	0%	0%	2
OBRA Kft.	0	0	0	0%	0%	0
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.30-ig)	5	-	-	-	-	5
GR Group Kft. (2014.07.30-ig)	4	-	-	-	-	4
OPIMA Kft.	0	0	0	0%	0%	0
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	0	0	0%	0%	0
SZ és K 2005. Kft.	0	0	0	0%	0%	0
EURO GENERÁL Zrt.	12	13	13	0%	8%	13
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	0	0%	0%	0
Wamsler SE	767	782	751	-4%	-2%	759
MURÁTO Zrt.	0	0	0	0%	0%	0
Hidasháti Zrt.	135	141	145	3%	7%	141
HIDAS-VÉT Kft.	-	0	0	0%	-	0
Csabatáj Zrt.	95	97	93	-4%	-2%	97
Hungarotojás Kft.	0	0	0	0%	0%	0
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	33	22	33	50%	0%	22
Csoport összesen	1 061	1 063	1 043	-2%	-2%	1 051
Árbevétel /fő (ezer Ft)	2 707	5 676	2 568	-55%	-5%	16 656
Működési eredmény /fő (ezer Ft)	192	441	-42	-	-	698

A mindkét bázisidőszakhoz képest a jelen negyedévet tekintve az alkalmazotti létszám mintegy 2%-kal csökkent, amely megközelítőleg 20 fő alkalmazotti létszámesést jelent. A létszámnagysághoz arányosítva, ez a fluktuáció főként a Wamsler-csoportnál, valamint a Hidasháti Zrt.-nél jelentkezett, valamint a médiaportfólió eladásából adódott.

A szakember elvándorlás nem jellemző, társaságok rendelkeznek a feladatok elvégzéséhez szükséges szakember gárdával. A nehézipari cégünk továbbra is a teljes csoport dolgozóinak több mint 72%-át alkalmazza, a mezőgazdaság pedig a 23%-át.

A személyi jellegű ráfordítások 2015-ben a működési költségek 25%-át adták, szemben a tavaly mért 19,8%-kal. A személyi jellegű ráfordításokon belül 75%-ban (670,6 M Ft) a bérköltségek, 17,4%-ban (156,2 M Ft) a bérjárulékok és 7,6%-ban (68,2 M Ft) a személyi jellegű egyéb kifizetések szerepelnek. A Csoport személyi jellegű ráfordításának eloszlása a fenti alkalmazotti létszám szegmensek közötti létszámadatokkal összefüggésben a nehézipari szegmens 65%-ot, a mezőgazdasági szegmens 22%-ot, valamint az egyéb szegmensek közül a szállodaipar 10%-ot mondhat magáénak.

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.

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, 2015. 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

Konszolidált: Igen / Nem

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

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad
OPIMA Kft.	Magyarország	Vagyonkezelés	78,38 %
SZ és K 2005. Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	100 %
EURO GENERÁL Zrt.	Magyarország	Építőipar	50 %
Kőrösi Ingatlan Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	50 %
OBRA Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	100 %
Révay 10 Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	100 %
Wamsler SE	Magyarország	Háztartási készülékgyártás	99,93 %
WHKT GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	99,93 %
Wamsler Bioenergy GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	99,93 %
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	Ausztria	Szállodaüzemeltetés	100 %
Csabatáj Zrt.	Magyarország	Vegyes gazdálkodás	74,18 %
HUNGAROTOJÁS Kft.	Magyarország	Tojás nagykereskedelem	74,18 %
MURÁTÓ Zrt.	Magyarország	Üzletvezetés	98,65 %
Hidasháti Zrt.	Magyarország	Vegyes gazdálkodás	98,65 %
HIDAS-VÉT Kft.	Magyarország	Üzletvezetés	98,65 %

PK3. Konszolidált mérleg

Megnevezés	2015N1	2014
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök		
Ingatlanok, gépek, berendezések	9 973 120	10 205 704
Immateriális javak	682 011	730 005
Goodwill	435 844	435 844
Befektetési célú ingatlanok	1 505 457	1 505 457
Befektetett pénzügyi eszközök	280 163	303 851
Adott kölcsönök	464 369	493 877
Halasztott adó követelések	13 119	10 623
Összes befektetett eszköz	13 354 083	13 685 361
Forgóeszközök		
Készletek	4 247 481	3 811 744
Biológiai eszközök	787 203	800 336
Tárgyévi társasági adó követelés	11 947	12 351
Vevők	936 163	1 984 029
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	154 138	21 958
Egyéb követelések	870 143	923 221
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1 544 293	1 609 298
Értékesítésre tartott eszközök		
Összes forgóeszköz	8 551 368	9 162 937
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	21 905 451	22 848 298
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	0	
Felhalmozott eredmény	-4 203 677	-4 210 702
Átértékelési különbség	5 394	102 021
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke összesen	10 576 517	10 666 119
Külső tulajdonosok részesedése	677 535	645 412
Saját tőke összesen	11 254 052	11 311 531
Kötelezettségek		
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Hitelek és kölcsönök	3 229 364	3 398 540
Állami támogatások	9 961	14 422
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	674 827	570 645
Céltartalékok	238 081	235 726
Halasztott adó kötelezettség	185 756	192 335
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	4 337 989	4 411 668
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Hitelek és kölcsönök	4 011 856	3 637 638
Szállítók és egyéb kötelezettségek	2 278 512	3 464 411
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	23 042	23 050
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	6 313 410	7 125 099
FORRÁSOK ÖSSZESEN	21 905 451	22 848 298

PK4. Konszolidált eredménykimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2015N1	2014N1
Árbevétel	2 678 794	2 871 978
Aktívált saját teljesítmények értéke	459 124	592 500
Társult vállalkozás kvázi eladásából származó profit	0	0
Egyéb működési bevétel	387 049	305 357
Összes működési bevétel	3 524 967	3 769 835
Anyagjellegű ráfordítások	2 016 724	2 314 252
Személyi jellegű ráfordítások	895 135	883 638
Értékcsökkenés	267 027	194 525
Értékvesztés	122 462	0
Egyéb működési költségek és ráfordítások	267 506	174 103
Összes működési költség	3 568 854	3 566 518
Üzleti tevékenység eredménye	-43 887	203 317
Pénzügyi műveletek bevételei	61 856	36 196
Pénzügyi műveletek ráfordításai	150 578	109 307
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége	-88 722	-73 111
Adózás előtti eredmény	-132 609	130 206
Halasztott adó	21 749	0
Nyereségadó ráfordítás	34 869	35 793
Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből	-189 227	94 413
Eredmény megszűnő tevékenységből	0	0
Adózott eredmény	-189 227	94 413
Felosztható eredmény - Anyavállalat	-233 816	94 413
Felosztható nyereség - Nem ellenőrző érdekeltségek	44 589	0
Egyéb átfogó jövedelem		
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözések	-97 020	0
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-97 020	0
Időszaki átfogó jövedelem összesen	-286 247	94 413
Felosztható teljes átfogó eredmény - Anyavállalat	-330 789	94 413
Felosztható teljes átfogó eredmény - Nem ellenőrző érdekeltségek	44 542	0

PK5. Konszolidált cash flow kimutatás

Megnevezés	2015.01.01 - 2015.03.31.	2014.01.01 - 2014.12.31.
Adózás előtti eredmény	-132 609	223 705
Egyéb átfogó eredmény változása	-96 627	102 021
Kapott osztalék		-1 426
Értékcsökkenés és amortizáció	267 027	912 340
Elszámolt értékvesztése és visszairása	122 462	562 007
Befektetési célú ingatlanok átértékelése		-78 375
Céltartalékok növekedése/csökkenése	2 355	39 469
Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség/veszteség		144 818
Vevő követelések csökkenése/növekedése	1 047 866	236 527
Forgóeszközök csökkenése/növekedése (vevők, pénzeszköz és egyenértékesek nélkül)	-623 764	-767 674
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állomány csökkenése/növekedése		
Szállítói tartozások csökkenése/növekedése	-538 796	231 560
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek csökkenése/növekedése	-418 736	313 646
	-370 822	1 918 618
Fizetett nyereségadó	-34 869	-53 932
Működési tevékenységből származó nettó Cash Flow	-405 691	1 864 686
Kapott osztalék		1 426
Befektetett eszközök beszerzése	-10 755	-1 114 010
Befektetett eszközök értékesítése	47 994	147 590
Befektetési tevékenységből származó nettó Cash Flow	37 239	-964 994
Részvénykibocsátás		
Leányvállalati részesedés változás		71 276
Beruházási támogatás változás	-4 461	-14 022
Hitelek és kölcsönök felvétele	203 726	3 020 806
Hitelek és kölcsönök törlesztése		-3 088 864
Hitelek és kölcsönök kihelyezése		-364 004
Alapítókkal szembeni ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változás	104 182	59 072
Finanszírozási tevékenységből származó nettó Cash Flow	303 447	-315 736
Nettó pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes változása	-65 005	583 956
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány időszak elején	1 609 298	1 025 342
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány időszak végén	1 544 293	1 609 298

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 88,97%.

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	16.571.041	5,25
HIDASHÁT 51 Kft.	nem	18.272.366	5,78

RS4. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak részvénytulajdon

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 céginformációk

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:	2015. április 30. (A cégbírósági bejegyzésre még nem került sor)
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 2015. évben tartott közgyűlése határozatainak összefoglalása:

Száma	Tárgy, rövid tartalom
1/2015. (04.30.)	2014. évi beszámoló elfogadása
2/2015. (04.30.)	2014. évi konszolidált beszámoló elfogadása
3/2015. (04.30.)	2014. évi Éves Jelentés elfogadása
4/2015. (04.30.)	Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása
5/2015. (04.30.)	Igazgatótanács munkájának értékelése
6/2015. (04.30.)	Könyvvizsgáló megválasztása, díjazásának meghatározása
7/2015. (04.30.)	Döntés a Társaság Ptk. rendelkezéseivel összhangban álló továbbműködéséről
8/2015. (04.30.)	Döntés a Ptk. rendelkezésével összefüggő Alapszabály módosításról

Az időszokban közzétett tájékoztatások:

Megjelenés	Tárgy
2015.01.05.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.02.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.02.24.	Rendkívüli tájékoztatás
2015.03.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.03.27.	Közgyűlési meghívó
2015.03.27.	Javadalmazási nyilatkozat
2015.04.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.04.03.	Közgyűlési előterjesztések
2015.04.24.	Az OPIMUS GROUP Nyrt. Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatás
2015.04.30.	Éves Jelentés
2015.04.30.	Közgyűlési Határozatok
2015.04.30.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2015.05.04.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.05.06.	Tulajdonosi bejelentés