



OPIMUS GROUP

AZ ÉRTÉK HAGYOMÁNYA

OPIMUS GROUP

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Vezetőségi jelentés

2014. I. félév

(IFRS, KONSZOLIDÁLT)

2014.08.29.

KONSZOLIDÁLT ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

ezer Ft

| Eredményadatok (időszak) | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2014 Q1-Q2 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Nettó árbevétel | 2 871 978 | 2 372 821 | -17% | 5 244 799 |
| Egyéb bevételek | 305 357 | 148 398 | -51% | 453 755 |
| Működési költségek | 3 566 518 | 4 033 179 | 13% | 7 599 697 |
| Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT) | 203 317 | -636 919 | - | -433 602 |
| EBITDA | 397 842 | -242 081 | - | 155 761 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -73 111 | -99 369 | 36% | -172 480 |
| Adózás előtti eredmény | 130 206 | -736 288 | - | -606 082 |
| Adózott eredmény | 94 413 | -753 200 | - | -658 787 |

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

ezer Ft

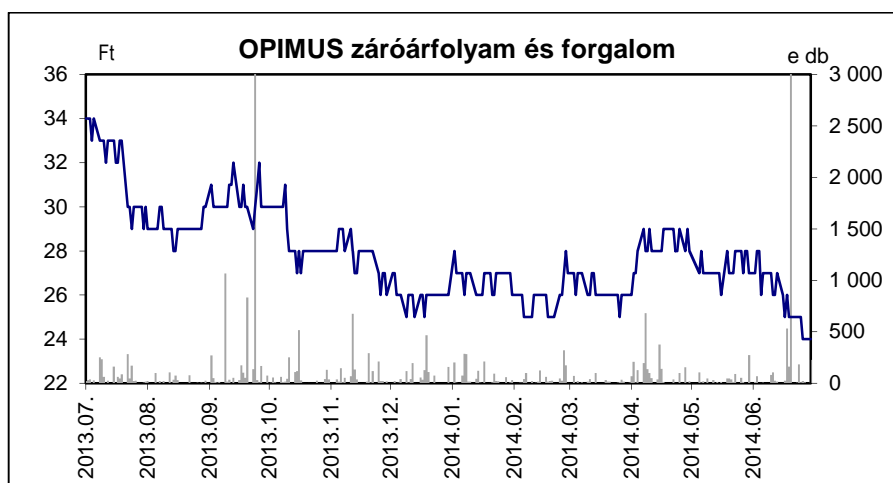
| Mérlegadatok (záró állomány) | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2013 Q1-Q4 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mérlegfőösszeg | 22 079 450 | 22 490 375 | 2% | 21 940 503 |
| Tárgyi eszközök, Befektetési ingatlanok | 11 305 637 | 11 573 934 | 2% | 11 418 672 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 421 156 | 432 835 | 3% | 454 264 |
| Készletek, Biológiai eszközök | 4 957 415 | 5 856 023 | 18% | 4 471 803 |
| Követelések | 2 930 253 | 2 195 087 | -25% | 3 112 696 |
| Pénzeszközök | 770 361 | 887 685 | 15% | 1 025 342 |
| Saját tőke | 11 223 021 | 10 625 351 | -5% | 10 996 933 |
| Hosszú lejáratú kölcsönök | 4 469 392 | 4 735 900 | 6% | 4 420 605 |
| Rövid lejáratú kölcsönök | 6 387 037 | 7 129 124 | 12% | 6 522 965 |
| Szállítói tartozások | 1 476 168 | 1 081 326 | -27% | 1 599 856 |

ezer Ft

| Gazdálkodási mutatók | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2014 Q1-Q2 |
|-------------------------------|------------|------------|-------------------|---------------|
| Üzemi eredmény ráta | 0,07 | -0,15 | -317% | -0,08 |
| EBITDA ráta | 0,14 | -0,11 | -179% | 0,03 |
| Nettó haszonkulcs | 0,03 | -0,16 | -582% | -0,13 |
| Idegen forrás/mérleg főösszeg | 0,49 | 0,04 | -93% | 0,53 |

| Részvény információk | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2013 Q1-Q4 |
|----------------------------------|------------|-------------|-------------------|---------------|
| Záróár (Ft) | 26 | 24 | -8% | 26 |
| Részvénytársaság* (db) | 91 766 799 | 315 910 361 | 244% | 91 766 799 |
| Piaci kapitalizáció (Mrd Ft) | 2,4 | 7,6 | 217% | 2,4 |
| EPS (nettó eredmény/részvény db) | 1,0 | -2,4 | - | 13,5 |
| BVPS (saját tőke/részvény db) | 122,3 | 33,6 | -72% | 119,8 |

*Tőzsdére bevezetett darabszám



ÖSSZEFOGLALÁS

Az OPIMUS GROUP Nyrt. (a továbbiakban: OPIMUS, Társaság, Holding) 2014. I. félévéről szóló vezetőségi jelentését a csoporttagok 2014. június 30-ra 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 elején feltört geopolitikai feszültségek nem enyhültek, sőt eskalálódtak és számukat tekintve szaporodtak a második negyedévben. Az EU, illetve hazánk számára az ukrán-orosz krízis okozhatja a legtöbb gazdasági kárt. Ennek negatív hatásai az eurozónában, valamint a legnagyobb tagállamokban – például Németország – már érződnek. A második negyedéves előzetes GDP számok számos esetben jelentős visszaesést mutattak, de Magyarországon a számokban egyelőre még nem érződik a kölcsönös szankciók növekedésromboló hatása. A piaci hangulat szempontjából meghatározó volt, hogy az Európai Központi Bank egy átfogó monetáris lazító csomagról döntött júniusi elején. Kamatcsökkentés, negatív betéti kamat és hosszú távú banki refinanszírozási program is szerepel az intézkedések között, sőt, egy eszközvásárlási program elindítását is kilátásba helyezte az eurozóna jegybankja. Ez némileg mérsékelheti, ellensúlyozhatja a gazdasági folyamatokkal kapcsolatos aggodalmakat.

A relatíve bizonytalan és kedvezőtlen európai gazdasági kilátások mellett az USA gazdasága a zord időjárás okozta első negyedéves sokk után szárnyalt. A második negyedéves GDP-adat imponánsra sikerült, 4%-kal bővült a gazdaság. Élénkülést mutat a legtöbb szektor, a kiemelten fontos lakossági fogyasztásban is fokozatos bővülés látható. Összességében elmondható, hogy gyorsuló pályára állt az amerikai gazdaság, ami lehetővé teszi a Fed számára a fokozatos monetáris szigorítást. A jegybank az elmúlt hónapokban is folytatta eszközvásárlási program fokozatos szűkítését, ennek októberi kifizetése után pedig belátható időn belül megkezdődhet a kamatemelés. Hogy pontosan mikor, az elsősorban a további gazdasági folyamatok függvénye, egyelőre a Fed is bizonytalan, és vegyes üzeneteket küld a piacok felé e tekintetben. Ezzel együtt, a legutóbbi kedvező gazdasági adatok láttán fokozatosan erősödnek azok a félelmek, hogy a korábban 2015 közepére várt első kamatemelés akár korábban is bekövetkezhet. Ez pedig meghatározó tényező a piacok hangulata, iránya szempontjából.

2014 első negyedévében a magyar GDP éves alapon 3,5%-kal bővült, ez az Unión belül a harmadik legmagasabb növekedési ráta volt. A második negyedévben éves alapon 3,9% volt a gazdasági növekedés az előzetes adatok alapján, amivel már elsők voltunk. Az elmúlt hónapokban szinte valamennyi részterületen folytatódott a kedvező tendenciák: élénkült a fogyasztás, szárnyalt az ipar és az építőipar, míg a beruházások esetében is számottevő növekedést mértek. A munkaerőpiaci folyamatok is kedvezően alakultak, igaz ebben még mindig jelentős szerepe volt a közmunkaprogramnak. A munkanélküliségi ráta 8%-ra csökkent, a foglalkoztatottak száma meghaladta a 4,1 millió főt. Az adatoknak, folyamatoknak köszönhetően az egész évre vonatkozó növekedési kilátások is jelentősen javultak, a várakozások többsége és a kormány immár 3%-ot meghaladó bővülést vár 2014 egészére.

Az inflációs folyamatok rendkívüliek voltak, a ráta hónapokra a negatív tartományba süllyedt, de deflációs veszélytől nem kellett tartani. Ezzel párhuzamosan jelentősen mérséklődtek az idei évre vonatkozó inflációs előrejelzések. A tárgyidőszak végén a jegybanki alapkamat 2,3%-on állt, de már a harmadik negyedévet érintő rendkívüli hír volt, hogy az MNB 2,1%-on befejezte a kamatcsökkentési ciklusát, de a laza monetáris kondíciók akár 2015 végéig is fennmaradhatnak.

Az államadósság finanszírozása is továbbra is stabil lábakon állt, az ÁKK aukcióin jellemzően extrém olcsón jutott forráshoz a magyar állam. A jegybanki alapkamattól lényegesen alacsonyabb rövid hozamkörnyezet elsősorban az MNB-kötvény betétte alakításával kapcsolatos folyamatok eredménye. Ezt a kibocsátó ki is használta és lényegesen több forrást vont be a tervezettnél, ami átmenetileg négyéves csúcsra a GDP 85,1%-ra emelte az államadósság szintjét. Az

Európai Bizottság által nyáron ismét belebegtettetett túlzott-deficit eljárás miatt több mint szükséges lenne az adósságszintet a tavalyi 79,4%-os szint alá vinni.

A hazai részvénytőzsdén a teljesítménye az első negyedévben még alul, míg a másodikban már felülmúlta a régiós, illetve a meghatározó fejlett piaci börzék teljesítményét. A BUX 5% feletti emelkedéssel zárta a vizsgált negyedévet. Az devizahiteles mentőcsomaggal kapcsolatos aggodalmak a folyó negyedév elejétől erősödtek fel. A blue chippek közül a Magyar Telekom és a Richter mutatta a legmeggyőzőbb teljesítményt. Igaz a gyógyszerpapír azóta az orosz-ukrán krízis miatti jelentősen veszített értékéből, míg a Telekom árfolyama a kitartó felvásárlási spekulációk következtében pedig tovább emelkedett. Az OTP szerény emelkedést hozott össze az április-júniusi időszakban. A devizahiteles csomag és az ukrán leírások miatt a negyedéves jelentés rekord veszteséget mutatott, így az év hátralévő része sem kecsegtet sok jóval. A MOL árfolyama viszont negyedéves alapon is csökkent, az INA ügye tartósan nyomás alatt tartja az árfolyamot, rendezéséig a MOL megítélése aligha változik.

A kis- és közepes papírokat tömörítő BUMIX index lényegében stagnált. Az OPIMUS részvény árfolyama jellemzően 24-29 forint között ingadozott, az időszak vége felé voltak lejjebb a jegyzések.

Irodapiac

Budapesten az nemcsak az ingatlanokkal kapcsolatos költségek a legalacsonyabbak egész Európában, az irodabérlésre fordított kiadások az átlagos munkavállaló által generált bevétel csupán 6 %-át teszik ki nálunk. Ez az arány a fele a közép-kelet-európai (KKE) átlagnak és még a nyugat-európai értéket sem éri el. Ez jelentős előnyt biztosít a fővárosnak a régió többi városához képest. Elemzők szerint az elkövetkező években az egész KKE régió irodapiaca jelentős növekedés előtt áll, mivel a jelenlegi irodaállomány nem lesz képes kielégíteni a bérlők részéről jelentkező igényt. Amíg az átlagos nyugat-európai fővárosok modern irodaállományában közel 11 négyzetméter jut egy főre, addig Közép-Európában csupán 2,5 négyzetméter. Ez azt jelenti, hogy ezekben a városokban jelentős számú irodabérlő továbbra sem modern irodaházakban bérel területet, ugyanakkor az igény részükről megvan, hogy jobb épületbe költözzenek. A gazdasági helyzet javulásával egyre többen meg is engedhetik majd maguknak a költözést és Budapest a lehető legjobb helyzetben van a régióban, hogy az új irodaigények többségét felszívja.

Építőipar

Elemzők szerint az építőipar megrendelés-állományát ugyan még mindig az állami beruházások húzzák felfelé, de az alacsony ingatlanárak és az olcsó hitelek miatt egyre többen beszélnek a lakás- és az irodapiac várható élénküléséről. Ám nemcsak a piaci várakozások optimistábbak, kedvező fordulat zajlik a cégbírósági közzétételek elemzése szerint is. Az elmúlt három hónapban átlagosan több mint 550 építőipari cég szűnt meg havonta, mégis mintha kifelé lábalna az ágazat a válságból.

Mezőgazdaság

A mezőgazdaság termelői árai az első félévben csökkentek. Ez a növénytermesztési termékek árainak csökkenésével magyarázható. Az állati termékek árai a korábbi éveknek megfelelően szintén csökkentek. Általában a tej ára a tavasz végén és nyáron 10-15 Ft/kg-mal csökken. Az ár azonban év végéig várhatóan nem romlik tovább.

Az őszi búza betakarítása a vetésterület 73 százalékán már megtörtént az országban. A legnagyobb - 98 százalékos - arányban Békés megyében került magtárba az őszi búza. Az országos átlag hektáronként 4,674 tonna, ami megegyezik a tavalyi értékkel, az elmúlt öt év átlagát pedig 14 százalékkal haladja meg.

A piaci árak a július 21-i megyei koordinációs bizottsági ülések adatai alapján jelenleg a következőképpen alakulnak: a búzájáért 38 000-45 000 forintot kaphat a termelő tonnánként. A jelenlegi világpiaci árazásokba már - valószínűleg - beépültek a nagy termésre és fennakadásmentes aratásra vonatkozó várakozások. Ennek figyelembevételével további lényeges áresés nem indokolt az új termés megjelenésével sem.

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 aggregált kereslet nagyjából a GDP alakulásával korrelál. Ettől a trendtől a 2013-as évhez hasonlóan a 2014-ben sem tér el érdemben.

Médiapiac

A második negyedévet leginkább meghatározó esemény a médiában a reklámadó bevezetése volt. Az OPIMUS GROUP Nyrt. leányvállalatait ugyanakkor nem érinti az adónem megjelenése közvetlenül, illetve közvetett hatással sem számolunk. Az adónem bevezetésétől nem várható a hirdetési piac átrendeződése.

Szálloda, turizmus

2014 II. negyedévében a bruttó hazai termék 0,2%-kal növekedett Ausztriában. A növekedés legfőbb hajtóereje a külkereskedelem volt, amely reálértéken 0,3%-ot emelkedett. Az Osztrák Gazdaságkutató Intézet (WIFO) gazdasági jelentése szerint a 2013. évi 0,3%-os gazdasági növekedés után 2014 évre 1,7%-os, majd 2015 évre már 1,7% növekedést prognosztizálnak. A munkanélküliségi ráta a nemzetközi számítási módszer szerint 4,7%, ez az érték jelentősen az európai átlag (10,5%) alatt van. Az előző év hasonló időszakához képest átlagosan 1,8%-os árnövekedés volt kimutatható Ausztriában, átlagon felül emelkedtek az élelmiszerárak és a lakhatás költségei. Az alacsony, szinte nulla euro betéti kamat hatására csökkent az osztrák lakosok megtakarítási hajlandósága, ezt mutatja a 2004. évi 1760 euro/fő megtakarításról az 1370 euro/fő értékre való 22%-os csökkenés. A tanulmányok szerint a nem megtakarításra szánt összeg nagy részét a szolgáltatóiparban költik el az osztrák állampolgárok, kiemelten az oktatás és a szabadidős üzletágakban.

2014 II. negyedévében 4,7%-kal növekedett a turisztikai célú szálláshelyeken eltöltött vendégéjszakák száma Ausztriában, 5,4% növekedés a belföldi turizmusból, 4,3% a külföldről érkezett turisták által eltöltött vendégéjszakákból adódott. Az első félévet tekintve a vendégéjszakák száma 1,8% növekedést eredményezett. A legfőbb küldőország 5,7 millió vendégéjszakával Németország volt enyhe 1%-os csökkenést mutatva, Magyarországról 2,6%-os növekedés volt 260.000 vendégéjszakával, ezzel a 10. helyet foglalja el Magyarország a küldő országok ranglistáján.

Gazdálkodási események, kilátások

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

- 2014. április 15. napjával az alaptőke-emelés során kibocsátott részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére sor került.
- A Társaság 2013. április 30-án megtartotta az éves rendes megismételt Közgyűlést.
- A média-portfólió átalakítását követően a Holdingnak sikerült megteremtenie az egységes arculat kialakítását, marketing-, reklám- és média tevékenység összehangolását a portfólió elemek irányításának hatékonysága érdekében.
- A Holding kötelékébe tartozó Phylaxia Dolgozói Szolgáltató Kft. végelszámolása 2014. június 16-án befejeződött, a cégbírósági törlést követően a társaság kikerül a konszolidációs körből.

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

A tavaly újonnan bekerülő leányvállalatok konszolidációjára a 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor, amely lényegesen megváltoztatta mind a mérleg, mind az eredménymutatókat.

2014 II. félévének végén a Mérlegfőösszeg a 2013-as azonos időszaki 10.392 M Ft-ról 22.490 M Ft-ra növekedett, szinte megduplázódott. Az eredményoldalon a konszolidált bevételek is majd 20-szorosára emelkedtek, így az idei félév adatainak összehasonlítása a tavalyi félévvel nem hordoz releváns információt.

A konszolidálást követően az adatok ilyen mértékű növekedése a leányvállalatok között súlypont átrendeződését is bizonyítja. A Holdingtársaság tevékenységének kibővülésével a szegmensek között is új elemek jelentek meg. A 2013-ban beapportált cégek már csak a gazdasági méretükből adódóan is, nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére.

Első sorban a nehézipari szegmens, mely a Wamsler-csoportot foglalja magában, van a legnagyobb befolyással a teljes csoport konszolidált adataira. Éves szinten a bevételek közel 70%-a itt generálódik. A másik meghatározó szegmens a mezőgazdaság, mely ugyanezen mutató majd 20%-át eredményezi.

Ezen nagyfokú befolyásoltságból adódik, hogy éppen e szegmensekben érvényesül leginkább a szezonális, az egyenlőtlen éven belüli bevétel- és költség-eloszlás, amely jelentősen kihat az adott időszak konszolidált mutatóira.

A fentiek miatt a Vállalatcsoport 2014. féléves tevékenysége 156 M Ft az EBITDA-t eredményezett.

A csoport ezen EBITDA eredményhez 5.245 M Ft bevételt realizált. A bevételek 55,9%-a a Wamsler-csoportnál, valamint 25,1%-a a mezőgazdasági leányvállalatoknál folyt be. Ugyanakkor fontos kiemelni, hogy éppen ezek két szegmensnél a bevételek majd 70%-a az év második felében jelentkezik, amely jelentősen javítja az év végi eredményt.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát tekintve 7.600 M Ft működési költség jelentkezett. A működési költségek legnagyobb arányát, 66%-át az anyag jellegű ráfordítások adják (5.034 M Ft).

A fent elemzett bevétel elmaradás és a működési költségek első félévében történt nagyarányú lecsapódása következtében a 2014. I. félév üzleti eredménye -434 M Ft lett.

A szezonális hatásokat is figyelembe véve a fentiek együttes hatásaként 2014. első félévében a Holding -659 M Ft adózott eredményt ért el csoport szinten.

AZ EGYES CSOPORTTAGOK GAZDÁLKODÁSA

Wamler SE



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

ezer Ft

| Kiemelt pénzügyi adatok | 2013 Q2 | 2014 Q2 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 1 475 380 | 1 322 406 | -10,4% | 3 310 388 | 2 978 489 | -10,0% |
| Működési költségek | 1 598 704 | 1 718 347 | 7,5% | 3 644 028 | 3 442 348 | -5,5% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | -123 324 | -395 941 | 221,1% | -333 640 | -463 859 | 39,0% |
| EBITDA | -28 820 | -290 901 | 909,4% | -141 623 | -250 899 | 77,2% |
| EBITDA ráta | -2,0 | -22,0 | 1000,0% | -4,3 | -8,4 | 95,3% |
| Pénzügyi eredmény | -35 828 | -68 078 | 90,0% | -70 112 | -125 857 | 79,5% |
| Adózás előtti eredmény | -159 167 | -464 019 | 191,5% | -403 767 | -589 751 | 46,1% |
| Adózott eredmény | -159 360 | -464 442 | 191,4% | -404 345 | -590 371 | 46,0% |
| Mérlegfőösszeg | 7 860 063 | 8 065 892 | 2,6% | 7 860 063 | 8 065 892 | 2,6% |
| Saját tőke | 2 931 739 | 2 393 475 | -18,4% | 2 931 739 | 2 393 475 | -18,4% |
| Kötelezettségek | 4 544 797 | 5 182 565 | 14,0% | 4 544 797 | 5 182 565 | 14,0% |
| Idegen forrás/Mérleg főösszeg | 0,58 | 0,64% | 11,2% | 57,8% | 64,3% | 11,2% |

| Gazdálkodási tényezők | 2013 Q2 | 2014 Q2 | változás év / év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|-------------------------|------------|------------|---------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Összes termelt db | 40 700 | 26 259 | -35,5% | 73 007 | 56 525 | -22,6% |
| Összes értékesített db | 14 612 | 12 569 | -14,0% | 33 868 | 27 529 | -18,7% |
| - ebből export ért. | 12 550 | 11 543 | -8,0% | 30 873 | 25 627 | -17,0% |
| - ebből belföldi ért. | 2 062 | 1 026 | -50,2% | 2 995 | 1 902 | -36,5% |
| Átlagos áll. létszám fő | 784 | 755 | -3,7% | 788 | 762 | -3,3% |

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

Aktuális negyedév gazdálkodása

A Wamsler-csoport 2013. II. negyedéves gazdálkodásának számait áttekintve, összefoglalóan annyit állapíthatunk meg, hogy a háztartási jövedelmek oldaláról stagnáló keresletet még 2014 II. negyedévében is visszavetette az ún. 'időjárás-hatás', vagyis a keresletnek az időjárástól való függése; ugyanis 2013-2014 telén – itthon és egész Európában – extrém meleg idő volt, s ez kifejezetten hátrányosan érintette a termékeink iránti keresletet. Ez a fő oka annak, hogy 2014 Q2-ben mind az értékesítésben, mind – a kereslethez szezonban igazodó módon folyó – termelésben elmaradtunk a bázisidőszaki (2013 Q2-beli) volumenektől. A nagy vevőinknél jelentős készletek 'ragadtak be', így a téli értékesítési elmaradás hatására a tavaszi készletfeltöltés is lassabban indult el, mint a korábbi években. Ugyanakkor az is jól látszik a számokból, hogy a kumulált (2014 Q1-Q2) időszakban pl. az exportpiacainkon való 5.000 db-os volumen-elmaradásból a Q2-re már csak 1.000 db 'jutott', azaz az elmaradás nagy része a téli Q1 időszakból származik.

Az előző év azonos időszakához viszonyítva 2014 Q2-ben a nettó árbevétel 10,4%-kal csökkent. A -153 M Ft-os eltérés legfőbb indokai: az értékesített volumen csökkenésének hatása -206 M Ft, az előző évinél magasabb HUF/EUR árfolyam változásának hatása +41 M Ft, míg (az egymástól nehezen elkülöníthető) ár- és termékösszetétel-változás együttes hatása +12 M Ft volt.

Kizárólag csak a két azonos időszakbeli negyedévet összehasonlítva, 2013 Q2-hez képest önmagában 2014 Q2-ben a költségeink +7,5%-kal nőttek, miközben a kereslet fentebb említett csökkenésére a cégvezetés igyekezett rugalmasan reagálni (ezt jelzi az a tény is, hogy erősen visszafogtuk a termelést,

ld. később). A két azonos időszakos költség-érték között az az érdemi különbség, hogy (a külön költségeket, így különösen karbantartási költségeket okozó) éves üzemi nagyleállás idén Q2-ben volt, tavaly viszont másik negyedévet érintett. A kumulált (Q1-Q2) időszakos számok már sokkal realitásabban mutatják a költségek tényleges alakulásának helyzetét (ld. később).

A fenti hatások együttesen azt eredményezték, hogy a bázisidőszakhoz képest a Wamsler-csoport üzemi/üzleti eredménye és EBITDA-ja is érezhetően rosszabb számokat mutat.

A pénzügyi eredmény -33 M Ft-tal volt rosszabb az előző év hasonló időszakánál, mivel idén májusban finanszírozó bankot váltottunk, és az előző banknál lévő hitel kiváltásakor az eurós hitelállományon realizált egyszéri árfolyamveszteségünk keletkezett (május 20-án magasabb volt a HUF/EUR árfolyam, mint a tavalyi év végi). Valamint a Q2-es időszakot terhelte a társaság hitelállományának megújításához kötődő ún. egyszéri díjak megfizetése (ez a költség 2013-ban a harmadik negyedévben merült fel, és – ha nem lett volna bankváltás, akkor - idén is azt a negyedévet terhelte volna).

Előzőek alapján az adózás előtti eredmény is rosszabbul alakult a két negyedév összehasonlításában.

ezer Ft

| Eszközök | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Befektetett eszközök | 2 582 883 | 2 645 940 | 2,3% |
| Forgóeszközök | 4 951 395 | 5 419 940 | 9,5% |
| Aktív időbeli elhatárolások | 3 218 | 12 | -99,6% |
| Összesen | 7 537 498 | 8 065 892 | 7,0% |

Befektetett eszközeink a 2014 Q1 és Q2 időszak alatt folyó beruházások folyamatos aktiválásai miatt nőttek. A 2014 Q1-hez képest viszont a forgóeszközök növekedésének fő oka a készletek növekedése volt (a keresletcsökkenés egyenes következményeként). A mérlegfőösszeg az előző negyedévinél 7%-kal magasabb.

ezer Ft

| Források | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Saját tőke | 2 845 809 | 2 393 475 | -15,9% |
| Céltartalék | 523 260 | 376 093 | -28,1% |
| Kötelezettségek | 4 058 151 | 5 182 565 | 27,7% |
| Passzív időbeli elhatárolások | 110 278 | 113 759 | 3,2% |
| Összesen | 7 537 498 | 8 065 892 | 7,0% |

A saját tőke a(z) éven belül, ideiglenesen, csak számviteli jellegű jelentkező mérleg szerinti negatív eredmény miatt kisebb, mint az előző időszak végén. A céltartalékok csökkenésének oka, hogy a német leányvállalatok (a német számviteli előírások miatt) negyedévente vizsgálják felül a céltartalékaikat, és – a forgalom szezonális volta miatt, természetesen módon – 2014 Q2 végén kevesebb adófizetésre és kevesebb vevői bónuszra kellett céltartalékokat képezniük, mint az előző negyedév végén.

A kötelezettségek a magasabb készlethez tartozó magasabb finanszírozási hitel igény miatt nőttek.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Mint már korábban említettük, üzleti szempontból – az erős szezonális hatások miatt - az egymást követő évek azonos kumulált időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat inkább valós információkat a társaság működéséről.

A Wamsler-csoport gazdálkodásának 2014 Q1-Q2 időszakos számait áttekintve, összefoglalóan annyit állapíthatunk meg, hogy érezhető eredményromlás látható az előző év hasonló időszakának gazdálkodásához képest.

A Q1-Q2 bázis- és aktuális időszakok összevetésében látható, hogy a 2014. évi értékesítés volumenben elmaradt az előző év hasonló időszakától (6,339 db-bal, azaz 18,7%-kal). Ennek legfőbb oka az, hogy az értékesítés a hazai piacon – az elhúzódó válság, a tartósan gyenge hazai kereslet, és az extra meleg tél miatt – szignifikánsan alacsonyabb volt, mint a bázisidőszakban (-36,5%-kal), bár az is igaz, hogy – exportorientált vállalat lévén – a hazai piac az adott időszakban a teljes értékesítésünknek alig 7-8%-át

képviseli. A jóval fontosabb exportpiacainkon a csökkenés jóval kisebb mértékű volt (-17%), bár ez is azt jelenti, hogy a már korábban említett extrém tél 2014 Q2-re való áthúzó hatása erősen lerontotta a 2014-es első félévi értékesítésünket, s ennek egyenes következményeként a bevételeinket és az eredményességünket is.

Mindez a gazdálkodás számaiban az alábbi módon tükröződik:

A nettó árbevételünk – az előző év első félévének és az aktuális félévnek az összevetésében – 10%-kal csökkent (-332 M Ft-tal). Az eltérés legfőbb indoka az alacsonyabb értékesítési volumen volt; ennek hatása -620 M Ft, az előző évinél magasabb HUF/EUR árfolyam változásának hatása +105 M Ft, míg (az egymástól nehezen elkülöníthető) ár- és termékösszetétel-változás együttes hatása +183 M Ft volt.

A gazdálkodás költségoldalát tekintve, költségeink 2014 I. félévében 202 M Ft-tal (-5,5%-kal) lettek alacsonyabbak, mint 2013 azonos időszakában.

A működési költségeink között az anyag- és anyagjellegű szolgáltatások költsége a legmeghatározóbb. A fent említett -202 M Ft-os költség-eltérések/költségmegtakarítások döntő részben e sorokon jelentkeztek (hiszen a termelés is 16,482 db-bal volt kevesebb).

Egyéb költségeink és ráfordításaink lényegében a tervezettnél megfelelően alakultak. A személyi ráfordításaink (kicsit csökkenő létszám mellett) szintén nagyjából változatlanok maradtak.

Az iparág éves szezonális jellege miatt minden üzleti évben az első félévben a cégek üzemi eredménye negatív szokott lenni; így volt ez a Wamsler esetében, 2013-ban és 2014-ben egyaránt. A fenti hatások együttesen eredményezték azt, hogy a 2014 ezen időszakának üzleti eredménye némileg kedvezőtlenebb lett, mint az előző év hasonló időszakának eredménye.

Ugyanakkor az eredmény-elmaradás mértéke nem olyan jelentős, hogy az év hátralévő másik felében ezt nem tudná 'visszahozni' a társaság, hiszen az éves értékesítési volumen 70-75%-a szokott az év második felében realizálódni.

A Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója 2014 I. félévében – az előzőek következtében – kissé romlott: a 2013 Q1-Q2 időszaki EBITDA-hoz képest a 2014 Q1-Q2 időszaki EBITDA -109 M Ft-tal lett rosszabb.

Fentiek együttes hatásaként, mind az adózott, mind az adózatlan eredmény is rosszabb lett, mint az előző év hasonló időszakának értékei.

A mérlegfőösszeg az előző év végi 7,86 Mrd Ft-ról 8,07 Mrd Ft-ra növekedett.

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

ezer Ft

| Kiemelt pénzügyi adatok | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 434 990 | 315 523 | 370 999 | 18% | -15% | 672 044 | 686 522 | 2% |
| Egyéb bevételek | 45 307 | 19 680 | 50 055 | 154% | 10% | 53 079 | 69 735 | 31% |
| Működési költségek | 554 870 | 440 618 | 521 611 | 18% | -6% | 812 747 | 962 229 | 18% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | -120 270 | -74 315 | -93 181 | 25% | -23% | -163 526 | -167 496 | 2% |
| EBITDA | -66 593 | -30 494 | -38 326 | 26% | -42% | -60 682 | -68 820 | 13% |
| <i>EBITDA ráta</i> | <i>-0,15</i> | <i>-0,10</i> | <i>-0,04</i> | <i>-96%</i> | <i>-98%</i> | <i>-0,09</i> | <i>-0,10</i> | <i>11%</i> |
| Pénzügyi eredmény | -74 | -5 123 | -4 235 | -17% | 5623% | -8 991 | -9 358 | 4% |
| Adózás előtti eredmény | -119 190 | -79 518 | -97 200 | 22% | -18% | -171 363 | -176 718 | 3% |
| Adózott eredmény | -119 190 | -79 518 | -97 200 | 22% | -18% | -171 363 | -176 718 | 3% |
| Mérlegfőösszeg | 1 957 750 | 1 962 036 | 2 069 270 | 5% | 6% | 1 957 750 | 2 069 270 | 6% |
| Saját tőke | 1 200 499 | 1 311 966 | 1 214 764 | -7% | 1% | 1 200 499 | 1 214 764 | 1% |
| Kötelezettségek | 688 909 | 577 404 | 778 851 | 35% | 13% | 688 909 | 778 851 | 13% |
| <i>Kötelezettség/Mérlegfőösszeg</i> | <i>0,35</i> | <i>0,29</i> | <i>0,38</i> | <i>27,9%</i> | <i>7,0%</i> | <i>0,35</i> | <i>0,38</i> | <i>7,0%</i> |

| Gazdálkodási tényezők | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|---|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Egyéb bevételek | 45 307 | 19 680 | 50 055 | 154% | 10% | 53 079 | 69 735 | 31% |
| Saját termelésű készletek állományváltozása | -40 257 | -52 457 | 4 752 | -109% | -112% | -114 421 | -47 705 | -58% |
| Saját előállítású eszközök akt. értéke | -5 440 | 83 557 | 2 624 | -97% | -148% | 38 519 | 86 181 | 124% |
| Értékcsökkenés | 53 677 | 43 821 | 54 855 | 25% | 2% | 102 844 | 98 676 | -4% |
| Tojástermelés ezer db | 11 035 | 8 404 | 11 842 | 41% | 7% | 21 584 | 20 246 | -6% |

Aktuális negyedév gazdálkodása

A Csabatáj Zrt.-nél a növénytermelési ágazatban a kalászos gabona betakarítása június hónapban elkezdődött, de csak július hónapban fejeződött be. A májusi csapadékos időjárás növelte a termés mennyiséget, a június második felében jelentkező esők viszont késleltették a betakarítást. A terület 60-70%-a volt érintett rágcsáló (mezei pocok) fertőzöttséggel. A károkozás a termés fejlődésével, beérésével fokozódott. A fertőzöttség intenzitása miatt nem lehetett hatékonyan védekezni. Az előzetes adatok szerint a betakarított, tisztított búza mennyisége 11%-kal elmarad az előző évitől és takarmány búza minősítést ért el.

A társaság tojótyúk állománya részére - a mezőgazdasági szolgáltatások fejében felvásárlásra kerülő búzával együtt - biztosítva lesz a szükséges mennyiség.

A bértermelésben előállított borsó mennyisége a tervezett szinten alakul. A hektáronkénti natúr mennyiség átlagosan 32%-kal jobb az előző évhez viszonyítva. A tisztítás jelenleg is folyamatban van. Az előzetes minősítés alapján, a társaság területén termelt mag megfelel a vetőmag minőségnek. Mivel a termés még több tisztítási folyamaton és minősítésen átmegy, végleges adat csak augusztus végén várható.

A meghatározó nagyságrendet képviselő kukorica területen, mintegy 10%-al több termés mutatkozik hektáronként, mint a tavalyi évben. A becslés realizálását nagyban befolyásolja az időjárásnak és

kártevőknek (pocok) való kitettség. Tapasztalható bizonyos területeken, hogy a kalászosok betakarítása után a rágcsálók átköltöztek a kukorica által fedett területre. Igazán hatékony védekezés nincs ellenük.

A tervezett szinten várható a napraforgótermés, az ár az előző évi szinten várható.

A növénytermelési ágazat részére előirányzott 2 db nagyteljesítményű kombájn vásárlása megtörtént, mely eszközök már részt vettek a gabona betakarításban és a bér munkákban is.

Előzetes adatok, várható terméseredmények:

| Ágazat / Év | 2013 | | | 2014 (előzetes) | | | VÁLTOZÁS 2014-2013 | | |
|-------------|------------|-----------|-------------|-----------------|-----------|-------------|--------------------|--------|-------|
| | terület ha | Termés kg | Átlag kg/ha | terület ha | Termés kg | Átlag kg/ha | terület | Termés | Átlag |
| Őszi búza | 121,88 | 612 071 | 5 022 | 131,27 | 589 136 | 4 488 | 8% | -4% | -11% |
| Kukorica | 625,52 | 4 792 400 | 7 661 | 523,48 | 4 606 664 | 8 800 | -16% | -4% | 15% |
| Borsó | 64,02 | 121 152 | 1 892 | 62,27 | 155 677 | 2 500 | -3% | 28% | 32% |
| Napraforgó | 85,52 | 318 739 | 3 727 | 162,14 | 518 832 | 3 200 | 90% | 63% | -14% |

A Csabatáj Zrt. meghatározó ágazata továbbra is az árutójás termelés, a társaság eredményességét ez az ágazat befolyásolja döntően.

A tojástermelés 2014. II. negyedévben 41%-al meghaladja az előző negyedévi termelést, köszönhetően az első negyedévben beállított állomány termelés-felfutásának. Összehasonlítva a tavalyi év bázisadataival (2013 Q2) 7%-os mennyiségi növekedést értünk el.

A féléves halmozott adatok azt mutatják, hogy még nem sikerült ledolgozni az első negyedévi lemaradást, 6%-kal marad el féléves szinten a termelés a tavalyi azonos időszakitól.

A termelői átlagár 2013 első félévéhez viszonyítva 2014 első félévében tojásonként 1,31 Ft-tal csökkent. Az előző periódusban előre jelzett nyári tojásár csökkenés még nem következett be, augusztus hónapra jeleznek kereslet és eladási átlagár csökkenést.

A piacon jelenleg az tapasztalható, hogy egyes meghatározó piaci szereplők kivonják a kisméretű („S”) tojásokat a polcaikról. Ez pozitívan befolyásolhatja az eladási átlagárakat.

Terménykereskedelem terén a II. félévben várható jelentős forgalom az idei gabonatermésből.

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 (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 tej termelnek.

ezer Ft

| Kiemelt pénzügyi adatok | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 298 291 | 356 423 | 334 649 | -6% | 12% | 569 577 | 691 072 | 21% |
| Egyéb bevételek | 67 457 | 243 618 | 68 908 | -72% | 2% | 119 788 | 312 526 | 161% |
| Működési költségek | 577 088 | 440 738 | 613 216 | 39% | 6% | 972 681 | 1 053 954 | 8% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | -50 440 | 124 666 | 7 276 | -94% | - | -159 358 | 131 942 | - |
| EBITDA | -2 747 | 178 855 | 65 515 | -63% | - | -64 628 | 244 370 | - |
| <i>EBITDA ráta</i> | <i>0,11</i> | <i>0,50</i> | <i>-0,15</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-0,11</i> | <i>0,35</i> | <i>-</i> |
| Pénzügyi eredmény | -9 529 | -12 456 | -8 474 | -32% | -11% | -19 908 | -20 930 | - |
| Adózás előtti eredmény | -59 969 | 112 033 | -941 | - | -98% | -179 154 | 111 092 | - |
| Adózott eredmény | -59 969 | 112 033 | -941 | - | -98% | -179 154 | 108 092 | - |
| Mérlegfőösszeg | 2 694 957 | 2 656 334 | 3 053 015 | 15% | 13% | 2 694 957 | 3 053 015 | 13% |
| Saját tőke | 1 060 656 | 1 390 227 | 1 389 286 | 0% | 31% | 1 060 656 | 1 389 286 | 31% |
| Kötelezettségek | 1 634 301 | 1 266 107 | 1 663 729 | 31% | 2% | 1 634 301 | 1 663 729 | 2% |
| <i>Kötelezettség/Mérlegfőösszeg</i> | <i>0,61</i> | <i>0,48</i> | <i>0,54</i> | <i>14%</i> | <i>-10%</i> | <i>0,61</i> | <i>0,54</i> | <i>-10%</i> |

| Gazdálkodási tényezők | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| értékesített tej ezer kg | 2 374 | 2 528 | 2 612 | 3% | 10% | 4 635 | 5 140 | 11% |
| Értékesített tej árbevétele e Ft | 221 039 | 324 272 | 278 252 | -14% | 26% | 435 439 | 602 524 | 38% |

Aktuális negyedév gazdálkodása

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

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

A működési költségek az előző évi bázis időszakhoz képest jelentősen nem emelkedtek. Az előző negyedévhez képest a termelés jellegéből adódóan, összességében 39%-os emelkedés történt. Ez a szántóföldön elvégzett munkákkal indokolható.

Az üzemi eredmény a saját aktivált teljesítmények növekedésével miatt lett nyereség. Ez befolyásolja az EBITDA és az EBITDA ráta alakulását.

Pénzügy veszteség növekedése a fizetett kamat összegének emelkedésével magyarázható.

Az adózás előtti eredmény az ágazat tevékenységére jellemzően az első félévben veszteség.

A mérlegfőösszeg minden időszakhoz viszonyítva növekedett. A lényeges növekedés a forgóeszközökön belül a készleteknél és a pénzeszközöknél történt.

A kötelezettségek a szállító állomány és a vevőktől kapott előleg növekedése miatt emelkedett.

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

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az utóbbi években a viszonylag kedvező áraknak és az uniós támogatásoknak köszönhetően a társaság húzó ágazatává vált a növénytermesztés.

Ebben az évben az időjárás alapvetően kedvezett a mezőgazdaságnak, bár a kalászos növények betakarítását egy viszonylag hosszabb esős periódus kettévágta. Ennek ellenére a társaság sikerült az eső előtt betakarítani. A már betakarított termények termésátlaga megfelelő, a többi növény állapota pedig kielégítő.

A társaság másik meghatározó ágazata az 1000 tehén és szaporulatai elhelyezésére szolgáló tehenészeti telep, ahol évente mintegy 9000 tonna tejet termelnek. Árbevétel szempontjából a tehenészet a legnagyobb ágazat. Ebben az évben mind a termelés mennyisége, mind pedig az értékesítési átlagár emelkedett az előző időszakhoz képest. Sajnos a költségek is jelentősen emelkedtek, ezért a tejtermelés fedezeti összege lényeges változást nem mutat. A tejtermelés továbbra is csak a támogatások mellett nyereséges.

A harmadik fontos ágazat a vetőmag feldolgozás. Jelenleg a vetőmagborsó feldolgozása folyik. A hibridkukorica feldolgozás mennyiségét szeptember hónapban lehet pontosabban látni, amennyiben a feldolgozandó termények mennyisége a tavalyi szinten lesz. Elmondható, hogy a vetőmagüzem kapacitáskihasználtságát 25-30%-kal sikerült növelni.

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 Murau-Kreischberg turisztikai régióban 4%-kal növekedett a vendégéjszakák száma.

ezer EUR

| Kiemelt pénzügyi adatok | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 369 | 1 291 | 234 | -82% | -37% | 1 626 | 1 525 | -6% |
| Működési költségek | 403 | 801 | 447 | -44% | 11% | 1 180 | 1 223 | 4% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | -34 | 493 | -213 | - | 526% | 446 | 302 | -32% |
| EBITDA | 75 | 597 | -104 | - | - | 662 | 506 | -24% |
| EBITDA ráta | 0,20 | 0,46 | -0,44 | - | - | 0,41 | 0,33 | -19% |
| Pénzügyi eredmény | -55 | -55 | -55 | 0% | 0% | -112 | -109 | -3% |
| Adózás előtti eredmény | -108 | 438 | -269 | - | 149% | 318 | 193 | -39% |
| Adózott eredmény | -108 | 329 | -269 | - | 149% | 317 | 136 | -57% |
| Mérlegfőösszeg | 11 132 | 11 044 | 10 963 | -1% | -2% | 11 132 | 10 963 | -2% |
| Saját tőke | 1 379 | 1 984 | 1 791 | -10% | 30% | 1 379 | 1 791 | 30% |
| Kötelezettségek | 9 632 | 8 927 | 9 064 | 2% | -6% | 9 632 | 9 064 | -6% |
| Idegen forrás/ Mérlegfőösszeg | 0,87 | 0,81 | 0,83 | 2% | -4% | 0,87 | 0,83 | -4% |

| Gazdálkodási tényezők | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Szobakihasználtság | 82,54% | 92,69% | 70,70% | -24% | -14% | 87,5% | 84,6% | -3% |
| Vendégéjszakák száma | 9 790 | 20 832 | 7 770 | -63% | -21% | 30 445 | 28 602 | -6% |
| Egy kiadható szobára eső szobaárbevétel | 33 € | 145 € | 19 € | -87% | -42% | 56 € | 57 € | 2% |
| Bevétel/vendég | 38 € | 62 € | 30 € | -52% | -21% | 53 € | 53 € | 0% |
| Épített szobára számított energiaköltség | 374 € | 613 € | 384 € | -37% | 3% | 994 € | 997 € | 0% |
| Épített szobára számított üzemi eredmény | -374 € | 5 385 € | -2 341 € | - | 526% | 4 901 € | 3 318 € | -32% |

Aktuális negyedév gazdálkodása

A szálloda gazdasági életének két meghatározó időszaka a téli és a nyári szezon. A téli szezon bevételi forrása a síturizmus, amely március végéig biztosít a szálloda számára vendégeket, a nyári szezon a hegyekben kirándulni, pihenni vágyó turistákat vonzza május közepétől október közepéig. A turizmus szezonálisát figyelembe véve az I. negyedév a csúc szezon, amikor a szálloda teljes éves eredményének a 70%-a termelődik meg. Ezzel szemben a II. negyedév egy köztes szezon, ebben az időszakban a legalacsonyabb a szabadidős turisztikai kereslet egy sípálya közelében található szálloda esetében. Az időszak egyaránt tartalmaz üzleti kockázatokat és lehetőségeket is. A szabadidős turizmus bővülésének ebben az időszakban nem kedvez az esős, hűvös tavasz és nyárelő, ezért a 91 naptári naptól csak 50 napot tartott nyitva üzemelésben a szálloda, ez megegyezik más ausztriai sípályán található szállodák üzemelési rendjével. 2013 II. negyedévében 3 egyenként 5 napos céges rendezvényt bonyolított le a szálloda, az idei II. negyedévben nem voltak ilyen rendezvények, ez eredményezte a 135.000 euro értékű bevétel visszaesést. A foglalási előrejelzések alapján az év IV. negyedévében

várhatóak a tavalyihoz hasonló nagyságrendű rendezvények, amelyek előre láthatóan pótolják a bevételkiesést.

A személyzeti költség a II. negyedévben az előző év hasonló időszakához képest csökkenő bevétel ellenére 14%-kal, összesen 14.657 EUR-val növekedett, ennek alapvetően 2 oka van:

- 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 2013. évi 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 szálloda 5 éves fennállása alatt magas, átlagosan 80% feletti kapacitáskihasználtsággal működött, ezért időszerűvé vált bizonyos állagmegőrző felújítások elvégzése. A II. negyedév zárt időszaka lehetőséget biztosított a szükséges szakipari munkák elvégzésére, ezért 1 hónapon keresztül 1 helyett 4 karbantartó volt alkalmazásban a szállodában.

Ezen tényezők figyelembevételével az első félév személyzeti költségei így alakultak:

| | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| Személyzeti költség | 376 102 € | 411 600 € | 9,4 % |
| Személyzeti költség a bevételhez viszonyítva | 23,1 % | 27,0 % | 16,8% |
| Dolgozói átlagléttség | 22 | 23 | 4,5 % |
| Egy dolgozóra számított átlagköltség | 17 095 € | 17 895 € | 4,7 % |
| Egy vendégéjszakára számított költség | 12,35 € | 14,39 € | 16,5 % |

A nyári szezonban a télel ellentétben a tengerparti üdülőhelyek gyakorlatában már jól bevált All Inklusíve szolgáltatással üzemel a szálloda, a napi étkezéseken kívül az italfogyasztás jelentős része is benne foglaltatik a szobaárban. Ez üzletpolitikailag szükséges, hiszen a téli sielés által generált magas kereslethez nagy létszámú ágykapacitások állnak rendelkezésre Ausztriában és ezek töltése a nyári szezonban csak nagyon jó ár-érték arányú szolgáltatásokkal lehetséges, mert versenyképes terméket kell nyújtani a tengerparti szállodákkal szemben. Ennél a szolgáltatásnál fontos szerepe van a konyhán felhasznált alapanyagok folyamatos ár- és minőség-ellenőrzésének, hiszen a megnövekedett vendéglétszám automatikusan költségnövekedést is eredményez.

2014. II. negyedévében kevesebb vendégéjszaka mellett sikerült 15%-kal csökkenteni az étel-ital beszerzés költségét.

| | 2013 Q2 | 2014 Q2 | változás év/év |
|--------------------------------|------------|------------|-------------------|
| Eladott áruk beszerzési értéke | 79 289 € | 67 499 € | -14,9% |
| Vendéglétszám | 9790 | 7770 | -20,6% |
| Egy vendégre számított költség | 8,10 € | 8,69 € | 7,2% |

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az első félév eredményét a II. negyedév bevételének elmaradása befolyásolta negatívan, a tavalyi II. negyedév három, egyenként 5 napos céges rendezvénye olyan többletbevételt eredményezett az elmúlt évben, amelyet nem tudott pótolni az idei évben a szálloda. A rendezvénypiacról érkező igények az idei évben az utolsó negyedévre toldódtak, várhatóan ott realizálódik az elmaradt bevétel.

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 második negyedévben a pályázatot kiírta, azon a MŰSOR-HANG Zrt. elindult, eredményhirdetésre a harmadik negyedévben kerül sor.

ezer Ft

| Kiemelt pénzügyi adatok | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 13 747 | 10 906 | 20 308 | 86% | 48% | 33 152 | 31 214 | -6% |
| Működési költségek | 25 463 | 21 467 | 19 468 | -9% | -24% | 59 036 | 40 935 | -31% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | -11 716 | -10 561 | 840 | - | - | -25 884 | -9 721 | -62% |
| EBITDA | -3 347 | -2 455 | 9 142 | - | - | -9 240 | 6 687 | - |
| EBITDA ráta | -0,24 | -0,23 | 0,44 | - | - | -0,28 | 0,21 | - |
| Pénzügyi eredmény | 5 439 | -1 263 | -573 | -55% | - | 1 748 | -1 836 | - |
| Adózás előtti eredmény | -6 277 | -11 824 | 267 | - | - | -24 136 | -11 557 | -52% |
| Adózott eredmény | -6 326 | -11 845 | 227 | - | - | -24 231 | -11 618 | -52% |
| Mérlegfőösszeg | 529 425 | 508 739 | 508 246 | 0% | -4% | 529 425 | 508 246 | -4% |
| Saját tőke | 126 357 | 126 405 | 126 632 | 0% | 0% | 126 357 | 126 632 | 0% |
| Kötelezettségek | 396 968 | 381 624 | 381 095 | 0% | -4% | 396 968 | 381 095 | -4% |
| <i>Idegen forrás / Mérleg főösszeg</i> | <i>0,75</i> | <i>0,75</i> | <i>0,75</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | <i>0,75</i> | <i>0,75</i> | <i>0%</i> |

A Rádiós Médiaszolgáltatók Egyesülete (RAME) által megrendelt egységes, a hirdetési piacon is elfogadott hallgatottsági mérés tavaly áprilisi elindulása óta a már júliust is magában foglaló három hónapban mérte a Gazdasági Rádió legmagasabb hallgatottságát. A napi, heti és havi hallgatóinak száma is nőtt az első negyedéves adatokhoz képest. Fontos ugyanakkor hangsúlyozni, hogy az adatsorok magas volatilitást mutattak az elmúlt egy évben.

| Hallgatottsági adatok | Napi | Heti | Havi |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 2014. január-március | 34 ezer fő | 186 ezer fő | 231 ezer fő |
| 2014. május - július | 106 ezer fő | 258 ezer fő | 324 ezer fő |

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

Aktuális negyedév gazdálkodása

Ebben a negyedévben a korábbihoz képest változatlan műsorkínálattal jelentkezett a Gazdasági Rádió. Ugyanakkor Facebook követőinek száma átlépte a 3000-et. Ez utóbbi organikusan nő, tudatosan nem „vásárolt” követőkről van szó, amely így a hirdetőknél is értékesebb felület.

A második negyedév 9.142 e Ft EBITDA eredményének köszönhetően az első féléves EBITDA eredmény 6.687 e Ft lett. Az első negyedévben még -2.455 e Ft veszteség volt ezen a soron, de ezt sikerült korrigálni a második negyedévben. Ez a nagyarányú korrekció a bevételek jelentős emelkedésének köszönhető, mind az tavalyi második, mind az idei első negyedévhez képest. Az adózott eredmény -11.845 e Ft-ról 227 e Ft-ra javult.

A költségekben jelentős elmozdulás nincs, az egyéb ráfordítások növekménye mögött az aktuális negyedév iparüzési adójának elszámolása áll, amely a bevétel növekedésével párhuzamosan nő.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az első hat havi adatok összehasonlításakor látszik, hogy a 2013-as év első feléhez képest az árbevétel 6%-kal csökkent. 2013-ban 33.152 e Ft volt, 2014. I. félévben 31.214 e Ft. Ennél dinamikusabban csökkent az ehhez társítható anyagi jellegű ráfordítás, amely 39%-kal, 25.164 e Ft-ról 15.294 e Ft-ra mérséklődött. Úgyszintén a személyi jellegű ráfordítás is csökkent az azonos félévhez képest 49%-kal, 15.092 e Ft-ról 7.765 e Ft-ra. Ezzel párhuzamosan az üzemi eredmény 62%-kal javult -25.884 e Ft-ról -9.721 e Ft-ra. A veszteséget a 16.408 e Ft értékcsökkenési leírás okozza még mindig.

Ugyanakkor szembetűnő az EBITDA-eredményesor erősödése: míg 2013 I. félévében - 9.240 e Ft volt a veszteség, addig 2014. I. félévében 6.687 e Ft pozitív EBITDA-t termelt a cég. A mérleg szerinti eredmény 2013. I. félévében - 24.231 e Ft volt, míg 2014 I. félévében -11.618 e Ft.

GR Group Kft.

A cégcsoport kereskedőházaként működve, 2013 januárjától 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 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 40 137 | 31 280 | 49 841 | 59% | 24% | 51 360 | 81 121 | 58% |
| Működési költségek | 18 965 | 29 887 | 44 768 | 50% | 136% | 29 599 | 74 655 | 152% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | 21 172 | 1 393 | 5 073 | 264% | -76% | 21 761 | 6 466 | -70% |
| EBITDA | 21 185 | 1 421 | 5 242 | 269% | -75% | 21 778 | 6 663 | -69% |
| <i>EBITDA ráta</i> | <i>0,53</i> | <i>0,05</i> | <i>0,04</i> | <i>-19%</i> | <i>-93%</i> | <i>0,42</i> | <i>0,08</i> | <i>-81%</i> |
| Pénzügyi eredmény | 6 | -9 | 3 | - | -50% | 6 | -6 | - |
| Adózás előtti eredmény | 21 178 | 1 384 | 5 076 | 267% | -76% | 21 767 | 6 460 | -70% |
| Adózott eredmény | 19 060 | 1 246 | 4 568 | 267% | -76% | 19 590 | 5 814 | -70% |
| Mérlegfőösszeg | 49 726 | 54 518 | 54 787 | 0% | 10% | 49 726 | 54 787 | 10% |
| Saját tőke | 30 303 | 22 869 | 27 437 | 20% | -9% | 30 303 | 27 437 | -9% |
| Kötelezettségek | 14 500 | 21 449 | 19 665 | -8% | 36% | 14 500 | 19 665 | 36% |
| <i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i> | <i>0,29</i> | <i>0,39</i> | <i>0,36</i> | <i>-9%</i> | <i>23%</i> | <i>29%</i> | <i>36%</i> | <i>23%</i> |

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az árbevétel folyamatos emelkedése visszaigazolja a több mint egy évvel ezelőtti döntést a kereskedőház létrehozásáról. 2014 I. negyedévéhez képest az árbevétel 49.841 e Ft-ra nőtt az első negyedéves 31.280 e Ft-ról. 2014 I. félévében 81.121 e Ft, ez 58%-os növekedést jelent a tavalyi 51.360 e Ft-hoz képest. A mérleg szerinti eredmény is nőtt az előző negyedévhez képest 1.246 e Ft-ról 4.568 e Ft-ra. A bevétellel együtt arányosan nőttek a költségek is. A tevékenységet leginkább jellemző EBITDA-eredmény 5.242 e Ft-ra nőtt az első negyedévi 1.421 e Ft-ról.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A legfontosabb változás tavalyi és az idei első féléves adatok összevetésekor az EBITDA-eredmény csökkenése 21.778 e Ft-ról 6.663 e Ft-ra. Ennek háttérében az áll, hogy a GR Group Kft. egyre több műsor állít elő a Gazdasági Rádióknak és ezzel párhuzamosan több megjelenési felület is vásárol tőle. Továbbá a minőségi követelmények a műsor előállítási költségei is jelentősen nőttek 2013 I. félévéhez képest. Igaz ez az anyagi jellegű ráfordításokra és a személyi jellegűekre is.

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 vagyongazdálkodással foglalkozik, árbevétele az ingatlan üzemeltetéséből nem keletkezik.

ezer Ft

| Kiemelt pénzügyi adatok | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 21 362 | 26 326 | 27 056 | 3% | 27% | 42 090 | 53 382 | 27% |
| Működési költségek | 16 315 | 14 940 | 19 076 | 28% | 17% | 28 605 | 34 016 | 19% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | 5 048 | 11 387 | 8 008 | -30% | 59% | 13 485 | 19 395 | 44% |
| EBITDA | 9 219 | 17 719 | 14 563 | -18% | 58% | 21 778 | 32 282 | 48% |
| EBITDA ráta | 0,43 | 0,67 | -0,07 | - | -116% | 0,52 | 0,60 | 17% |
| Pénzügyi eredmény | 6 013 | -4 541 | -4 490 | -1% | - | 282 | -9 031 | - |
| Adózás előtti eredmény | 11 061 | 6 846 | 3 518 | -49% | -68% | 13 767 | 10 364 | -25% |
| Adózott eredmény | 9 988 | 6 161 | 3 662 | -41% | -63% | 12 390 | 9 823 | -21% |
| Mérlegfőösszeg | 1 169 895 | 1 216 468 | 1 208 855 | -1% | 3% | 1 169 895 | 1 208 855 | 3% |
| Saját tőke | 431 137 | 425 499 | 429 161 | 1% | 0% | 431 137 | 429 161 | 0% |
| Kötelezettségek | 732 126 | 790 969 | 779 544 | -1% | 6% | 732 126 | 779 544 | 6% |
| Idegen forrás/Mérleg főösszeg | 0,63 | 0,65 | 0,64 | -1% | 3% | 0,63 | 0,64 | 3% |

| Gazdálkodási tényezők | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| kihasználtság (%) (záróállapot) | 80 | 95 | 97 | 2% | 21% | 80 | 96 | 20% |
| átlagos bérleti díj (EUR) | 10 | 9 | 9 | 0% | -10% | 10,5 | 9 | -14% |
| átlagos üzemeltetési költség (EUR) | 4 | 4 | 4 | 0% | 0% | 4 | 4 | 0% |

Az irodapiaci kihasználatlansági mutatója 2014 júliusában 17,6%, a bériroda állomány teljesítménye szintén csökkent az előző időszakokhoz viszonyítva, ám még jelenleg is bőven 20% fölötti (21,9%). Szakértők szerint a kihasználatlansági szintet, az egészséges piaci működés érdekében 8-10% körüli értékre lenne jó visszazsorítani, ekkor indulhatnának el ugyanis az újabb spekulatív fejlesztések, élénkülhet a befektetési piac, stb.

Aktuális negyedév gazdálkodása

A Révay 10 Irodaház bérlői telítettsége tovább emelkedett (2%-kal) az aktuális negyedévben, így már 97%-os az épület kihasználtsága, amely adat messze meghaladja az átlagosnak mondott 78,1%-ot. A következő negyedévre a bérlői érdeklődés alapján további emelkedést várunk, terveink szerint elérjük a 99%-ot.

Az irodaház nettó árbevétele az előző negyedévhez viszonyítva 3%-kal nőtt köszönhetően, a bérlői állomány javulásának. Az elmúlt negyedévben, valamint az év végén befejeződött nagy beruházás – új fűtés-hűtés rendszer kiépítése - pozitív hatása már most megmutatkozott a költségek csökkenésében. Összehasonlítva az előző negyedévet az aktuálissal megállapítható, hogy bár a közüzemi költségek majd felére csökkentek a múlt negyedévhez képest, ám az időközben felmerült karbantartási munkálatok költségvonzata a második negyedévben csapódott le.

Folyamatosan dolgozunk azért, hogy az irodaház minden igénynek maradéktalanul megfeleljen, melynek érdekében folyamatosan végezzük az időközben felmerülő felújítási és korszerűsítési munkálatokat is. Ennek során idén a közös területek (folyosó, lift, előtér) újrafestése is megtörtént az

épület minden szintjén, továbbá az idei évben megkezdődött a tető rekonstrukciója is. Ez utóbbi kivitelezése három lépcsőben fog megvalósulni, mely várhatóan 2015 első negyedévére fog befejeződni.

A működési költségek emelkedése rontotta az üzemi eredményt, mely 30%-os csökkenést mutat az előző negyedévhez képest, azonban az EBITDA csökkenés csak 18%-os.

Fontos kiemelni, hogy a Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft. mind az előző, mind az aktuális negyedévben saját bevételeiből finanszírozta a hiteltörlesztését.

A bérleti, üzemeltetési díj összegében az előző időszakhoz képest változás nem történt, mint ahogy a személy jellegű ráfordításokban sem.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az Irodaház kihasználtsága már évek óta az átlagos budapesti piaci értékek fölött mozog, köszönhetően a kiváló elhelyezkedésnek, a minőségi szolgáltatásoknak és a kiemelkedő ár-érték aránynak. Az Irodaház a vezetőség koncepciót követve az aktuális piaci keresletet maximálisan kiszolgálja, az irodák összetétele nagyon széles.

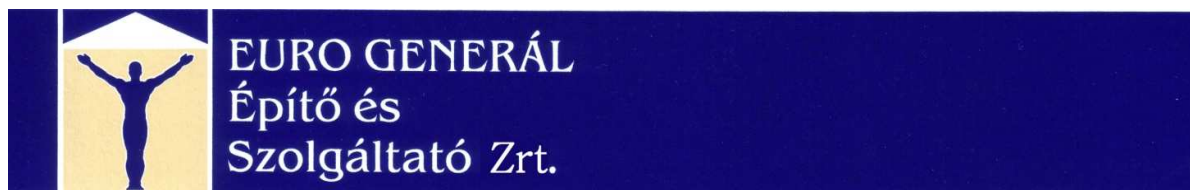
Az irodaházban a magas foglaltság mellett elengedhetetlen az épület egyes részeinek átfogó felújítása, egyrészt az ingatlan értékállóságának biztosítása, másrészt a bérlők által megszokott minőség fenntartása miatt. A felújítási munkák kiterjedtek az irodaház valamennyi közös helységére, és természetesen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

Az idei féléves nettó árbevétel 27%-kal haladta meg a tavalyi azonos időszak bevételét, tekintve, hogy a bérlői kihasználtság is 20%-os emelkedést mutat. A magas színvonal biztosításához szükséges felújítások költségei ugyan növelték a működési költségeket, amely így 19%-kal emelkedett, azonban még így is 44%-kal nőtt az üzemi eredmény, az EBITDA pedig 48%-kal haladta meg az előző félévi eredményt. Az EBITDA növekedését támogatta, hogy a hűtés-, fűtés-korszerűsítés tavaly év végi aktiválása miatt az ÉCS jelentősen emelkedett.

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.

A bérlői elégedettséget mutatja az is, hogy a kihasználtság növekedése főként meglévő bérlőink terjeszkedéséből adódik, irodáikat nagyobbra cserélték, illetve új irodákkal bővítették. Az elmúlt időszakban az új bérlők aránya mindössze 5%. A szerződéses állományt vizsgálva a határozatlan idejű szerződések mértéke 45%.

EURO GENERÁL Zrt.



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 | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Nettó árbevétel | 395 405 | 114 086 | 248 969 | 118% | -37% | 575 277 | 363 055 | -37% |
| Működési költségek | 338 421 | 119 337 | 272 749 | 129% | -19% | 479 707 | 392 086 | -18% |
| Üzemi (üzleti) eredmény | 8 646 | 10 214 | 24 004 | 135% | 178% | 24 620 | 34 218 | 39% |
| EBITDA | 9 401 | 11 292 | 25 462 | 125% | 171% | 26 298 | 36 754 | 40% |
| <i>EBITDA ráta</i> | <i>0,02</i> | <i>0,10</i> | <i>0,10</i> | <i>3%</i> | <i>330%</i> | <i>0,05</i> | <i>0,10</i> | <i>121%</i> |
| Pénzügyi eredmény | -221 | 452 | 1 279 | 183% | - | -551 | 1 731 | - |
| Adózás előtti eredmény | 8 425 | 10 666 | 23 433 | 120% | 178% | 24 069 | 34 099 | 42% |
| Adózott eredmény | 7 627 | 9 599 | 21 090 | 120% | 177% | 21 662 | 30 689 | 42% |
| Mérlegfőösszeg | 403 695 | 421 334 | 484 111 | 15% | 20% | 403 695 | 484 111 | 20% |
| Saját tőke | 151 940 | 160 140 | 181 230 | 13% | 19% | 151 940 | 181 230 | 19% |
| Kötelezettségek | 250 795 | 181 185 | 250 872 | 38% | 0% | 250 795 | 250 872 | 0% |
| <i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i> | <i>0,62</i> | <i>0,43</i> | <i>0,52</i> | <i>21%</i> | <i>-17%</i> | <i>0,62</i> | <i>0,52</i> | <i>-17%</i> |

| Gazdálkodási tényezők | 2013 Q2 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | változás év/év | 2013 Q1-Q2 | 2014 Q1-Q2 | változás év/év |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| új rendelések állománya | 206 462 | 185 683 | 974 352 | 425% | 372% | 366 311 | 1 160 035 | 217% |
| befejezetlen termelések változása | 48 338 | 15 465 | 47 784 | 209% | -1% | -70 958 | 63 249 | -189% |

Aktuális negyedév gazdálkodása

Leányvállalatunk 2014 első negyedévében csekélyebb volumenű bevételt ért el, azonban a második negyedévben felélénkült a piac, így 2014. II. negyedévi bevételei több, mint kétszeresére nőttek az előző negyedévhez képest. A bevételek ilyen mértékű növekedése a működési költségek növekedésében is megmutatkozott. A működési költség növekedése elsősorban az anyagjellegű ráfordítások 2,5-szeres emelkedésével magyarázható. A személyi jellegű ráfordítások 17%-kal növekedtek, mivel a szerződésállomány kiugróan magas bővülése miatt szükségesség vált a munkavállalói létszám emelése.

Az üzemi eredmény a fenti okok miatt 2014. II. negyedévben 24 M Ft, így leányvállalatunk több mint megkétszerezte mind az első negyedéves, mind az előző év azonos időszakának eredményét. Az EBITDA mutató is hasonló mértékű növekedést ért el minkét bázisidőszakhoz viszonyítva azonos ÉCS adatok mellett. 2014. II. negyedévben az építőipari leányvállalatunk 21 M Ft adózott eredményt produkált.

A mérlegfőösszeg minden időszakhoz viszonyítva növekedett. A lényeges emelkedés bázisévhez képest a forgóeszközök értékében következett be.

Kötelezettségek az első negyedévben 38%-kal emelkedtek a 2014 Q1-es időszakhoz képest, a hosszú és a rövid lejáratú kötelezettségek egymáshoz való aránya továbbra is 2:8. A vevőállomány 104,4 M Ft, a szállítói állomány 110,5 M Ft.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az EURO GENERÁL Zrt. 2013-ban több, mint 60 kivitelezési munkát végzett. A tavalyi évi forgalma 934.176 e Ft volt. A tavalyi évhez képest cégünk idén jelentős fejlődésen ment keresztül, a szerződött állományunk 2014. évben meghaladja 1,3 Milliárd forintot. Ez több, mint kétszerese a tavalyi értéknek, amely bizalomra adhat okot az év további teljesítményére is.

Az üzemi eredmény az idei félévben 36,7 M Ft, 39%-kal több, mint a tavalyi első félévben. Az EBITDA mutató is hasonló mértékű növekedést ért el. Az idei időszak adózott eredménye 9 M Ft-os többletet mutat, a tavalyihoz képest.

A munkák nagy száma és volumene lehetővé és szükségessé tette új kolléga – egy építésvezető - felvételét.

Az építőipari leányvállalatunknak jelenleg 15 db folyamatban lévő kivitelezési munkája van, melyekből 5 db 2013. év végéről áthúzódó kivitelezés. Folyamatosan pályázunk közbeszerzési eljárás (mind meghívásos, mind nyilvánosan meghirdetett pályázat) keretében állami (önkormányzati) projektekre, valamint más egyéb kivitelezési munkákra. Folyamatban lévő munkák között szerepel (a teljesség igénye nélkül) több tájház, polgármesteri hivatal, orvosi rendelő, csarnoképület, étterem, közintézmény kivitelezése, valamint egy műemléki jellegű lovarda felújítása is.

Egy országos élelmiszeripari lánc már a 2015. évre vonatkozóan több áruház átalakításával kereste meg cégünket, mely élelmiszeripari láncolatnak az elmúlt években és az idei évben is számos élelmiszer áruházat építettünk, valamint újítottunk fel. A pályázat pozitív elbírálása esetén leányvállalatunk jelentősen növelheti forgalmát, mellyel az eddigi évek eredményét nagyságrendileg növelheti.

CSOPORTSZINTŰ GAZDÁLKODÁS

ezer Ft

| Eredményadatok (időszak) | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2014 Q1-Q2 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Nettó árbevétel | 2 871 978 | 2 372 821 | -17% | 5 244 799 |
| Egyéb bevételek | 305 357 | 148 398 | -51% | 453 755 |
| Működési költségek | 3 566 518 | 4 033 179 | 13% | 7 599 697 |
| Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT) | 203 317 | -636 919 | - | -433 602 |
| <i>EBITDA</i> | <i>397 842</i> | <i>-242 081</i> | <i>-</i> | <i>155 761</i> |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -73 111 | -99 369 | 36% | -172 480 |
| Adózás előtti eredmény | 130 206 | -736 288 | - | -606 082 |
| Adózott eredmény | 94 413 | -753 200 | - | -658 787 |

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

ezer Ft

| Mérlegadatok (záró állomány) | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2013 Q1-Q4 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mérlegfőösszeg | 22 079 450 | 22 490 375 | 2% | 21 940 503 |
| Tárgyi eszközök, Befektetési ingatlanok | 11 305 637 | 11 573 934 | 2% | 11 418 672 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 421 156 | 432 835 | 3% | 454 264 |
| Készletek, Biológiai eszközök | 4 957 415 | 5 856 023 | 18% | 4 471 803 |
| Követelések | 2 930 253 | 2 195 087 | -25% | 3 112 696 |
| Pénzeszközök | 770 361 | 887 685 | 15% | 1 025 342 |
| Saját tőke | 11 223 021 | 10 625 351 | -5% | 10 996 933 |
| Hosszú lejáratú kölcsönök | 4 469 392 | 4 735 900 | 6% | 4 420 605 |
| Rövid lejáratú kölcsönök | 6 387 037 | 7 129 124 | 12% | 6 522 965 |
| Szállítói tartozások | 1 476 168 | 1 081 326 | -27% | 1 599 856 |

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

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A 2013. áprilisi apportálást követően bekerülő leányvállalatok konszolidálásba történő bevonására tavaly év végével, a 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor. Az ezt megelőző bázisadatok, melyek a negyedévre (2013 Q2), valamint a félévre (2013 Q1-Q2) vonatkoznak, nem összehasonlíthatóak sem az idei év teljes félévével, sem az adott negyedévvél, így ezek elemzésére nem térünk ki.

A Társaság működéséről valós információkat az egyes egymást követő évek azonos időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat, amelyre csak a jövő évi beszámolók alkalmával kerülhet sor.

Mint ahogyan már a korábbi időszakok beszámolóiban is folyamatosan említettük, a leányvállalatok tevékenységéből eredően az eredmények eloszlására igen nagy hatással van a szezonális, ezért kizárólag az egymást követő negyedévek összehasonlítása nem mérvadó. Leányvállalataink működésének háttérismerete elengedhetetlen a megfelelő következtetések levonásához, ezért a beszámoló elején a cégenként részletesen tértünk ki gazdálkodásukra.

A vállalatcsoport 2014 I. félévében 5.245 M Ft konszolidált nettó árbevételt produkált, melynek 55,9%-át, 2.934 M Ft-ot a nehézipari szegmens (Wamsler-csoport) adta. A 25,1%-át (1.319 M Ft) a mezőgazdasági, 8,9%-át (468 M Ft) a szállodaipari, továbbá 7,1%-át (371 M Ft) az építőipari szegmens teremtette meg. Nem elhanyagolható azonban a média portfólió 91 M Ft-os, valamint az irodaház 52 M Ft konszolidált nettó árbevétele sem.

Az egyéb bevételek jellemzően a mezőgazdasági szektorban jelentkeznek (84,4%), első sorban pályázatok során elnyert támogatásként. Az összes működési bevételek az idei első félévben 7.166 M Ft-ot tettek ki.

Már a 2013. év végi adatoknál is megfigyelhető volt a leányvállalatok közötti súlypont átrendeződés, hiszen a nehézipari, valamint a mezőgazdasági szegmens már csak a gazdasági méretükből adódóan is nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére. Kiemelendő, hogy pontosan e két szegmens tevékenységére jellemző leginkább, a bevételek, ráfordítások éves eloszlásának kiegyenlíthetlensége, amely így a konszolidált adatokban nagymértékű ingadozást eredményez

negyedévről negyedévre, ezért csak egy teljes év tevékenységének ismerete ad valós képet a teljes csoport gazdálkodásáról.

2014. I. negyedévi bevételekhez képest a második negyedév csupán 17%-os bevételkiesést eredményezett, mely - szintén a nagyobb befolyás hatására – főként a Wamsler-csoport realizált. A leányok bevételi mutatóit kedvezőtlenül befolyásolta a kora tavaszi meleg idő okozta kályhák iránti kereslet-csökkenés. Az ausztriai szálloda esetében is a II. negyedév egy köztes szezon, ebben az időszakban a legalacsonyabb a szabadidős turisztikai kereslet.

A csoport további leányvállalatainál a bevételek nem csökkentek az előző negyedévihez képest, az építőipari cégnél, valamint a média-portfólióban lényeges növekedés is tapasztalható volt.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát megvizsgálva látható, hogy a működési költségek legnagyobb arányát, 66,3%-át az anyag jellegű ráfordítások adják (5.034 M Ft), amelynek legnagyobb része, 60,35% a Wamsler-csoportnál mutatkozik.

A mezőgazdasági szegmens a működési költségek 26,9%-át birtokolja 2.046 M Ft-tal, melynek több mint a fele (65,5%-a) anyagjellegű ráfordítás. Jellemzően a növénytermesztésre az év első felében főként a költségek jelentkeznek, csak a betakarítást követően a termények eladásakor, az év második felében realizálódnak a bevételek.

A tevékenységből adódóan az építőipari leányvállalatunk a teljes csoport anyagi ráfordításának 7,3%-át tudhatja magáénak, 369,6 M Ft-tal.

A személyi jellegű ráfordítások érdemben nem változtak az előző időszakhoz képest, 23,7%-ban, 1.776 M Ft értékben szerepelnek a költségek között.

A fent elemzett csekély mértékű bevétel mérséklődés és a működési költségek első félévében történt nagyarányú lecsapódása következtében a 2014. I. félév üzleti eredménye -434 M Ft lett. Ugyanakkor fontos kiemelni, hogy a nagy befolyással bíró már említett két szegmens bevételeinek majd 70%-a az év második felében jelentkezik, mely jelentősen befolyásolja a féléves mutatószámokat.

A Vállalatcsoport negyedéves tevékenységét azonban leginkább az EBITDA mutatóval jellemezhetjük. A beszámolási időszakban a mutató 156 M Ft. Ezen belül szintén a Wamsler-csoport tevékenységére jellemző első féléves kedvezőtlen eredménye rontotta a mutatót, valamint a mezőgazdasági szektoron belül a Csabatáj Zrt.-é. Ez utóbbinál a tojástermeléshez kapcsolódó termelői átlagár jelentős (1,31 Ft/tojás) csökkenése kedvezőtlenül befolyásolta a bevételeket.

A Holding üzemi eredményét a pénzügyi műveletek eredménye lényegesen erodálta, így az adózott eredmény csoport szinten -659 M Ft lett.

A mérlegadatokat vizsgálva az eszközökön belül 60,3%-ban a befektetett eszközök, 39,7%-ban a forgóeszközök szerepelnek. A biológiai eszközöket is magába foglaló készleteke aránya a forgóeszközökön belül 65,5%-ot képvisel.

A követelések között 2014. június 30-án a vevőkövetelés 1.221 M Ft, a kötelezettségek között a szállítói kötelezettségek 1.081 M Ft-ot tesznek ki.

A kötelezettségeken belüli eloszlást megfigyelve az tapasztalható, hogy a cégcsoport kötelezettségei 40%-ban hosszú, 60%-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-Q4 | 2014 Q1 | 2014 Q2 | változás Q2/Q1 | 2014 Q1-Q2 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| OPIMUS GROUP Nyrt. | 8 | 8 | 9 | 13% | 9 |
| Révay 10 Kft. | 2 | 2 | 2 | 0% | 2 |
| Obra Kft. | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| MŰSOR-HANG Zrt. | 6 | 5 | 5 | 0% | 5 |
| GR Group Kft. | 4 | 4 | 4 | 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 GENERAL Zrt. | 12 | 12 | 13 | 8% | 13 |
| Kőrösi Ingatlan Kft. | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Wamsler SE | 804 | 767 | 755 | -2% | 761 |
| MURÁTÓ Zrt. | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Hidasháti Zrt. | 135 | 135 | 137 | 1% | 136 |
| Csabatáj Zrt. | 95 | 95 | 98 | 3% | 97 |
| Hungarotojás Kft. | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH | 25 | 33 | 29 | -12% | 31 |
| Csoport összesen | 1 090 | 1 061 | 1 052 | -1% | 1 057 |
| Árbevétel /fő (ezer Ft) | 10 773 | 2 707 | 2 256 | -17% | 4 964 |
| Működési eredmény /fő (ezer Ft) | 1 300 | 192 | -605 | -416% | -410 |

A Vállalatcsoport dolgozóinak száma az újonnan apportált cégek konszolidációját követően ezres létszám fölé emelkedett. Az év végi adatokhoz képest 2014 I. félévében minimális csökkenés látható, mely a szezonálisból eredő kevesebb élők munkaidéje miatt következett be. A nehézipari cégünk továbbra is a teljes csoport dolgozóinak több mint 70%-át alkalmazza, a mezőgazdaságban pedig a 22%-át.

A Csoport a konszolidálást követően az idei első negyedévben 1.776 M Ft személyi jellegű ráfordítást könyvelt el, melynek a fenti alkalmazotti létszám szegmensek közötti megoszlásával összefüggésben a nehézipari szegmens 70,2%-ot a mezőgazdasági szegmens 18,9%-ot képvisel.

Az egy főre eső árbevétel és az egy főre vetített működési eredmények értéke ugyan romlott, tekintve, hogy az év első felében pont a két legnagyobb alkalmazotti állománnyal rendelkező szegmensnél jelentkeznek a költségek nagyobb arányú megjelenése, valamint a bevételek elmaradása. 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. augusztus 29.



Hudek Csaba
elnök-vezérigazgató
OPIMUS GROUP Nyrt.

MELLÉKLETEK

1. SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

PK1. Általános információ a pénzügyi 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 % | L |
| Kőrösi Ingatlan Kft. | 3.000.000 HUF | Építőipar | 50 % | L |
| 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 |
| MURÁTÓ Zrt. | 160.000.000 HUF | Üzletvezetés | 86,25 % | L |
| Hidasháti Zrt. | 501.980.000 HUF | Vegyes gazdálkodás | 98,86 % | L |
| Csabatáj Zrt. | 586.460.000 HUF | Vegyes gazdálkodás | 74,18 % | L |
| Hungarotójás Kft. | 500.000 HUF | tejtermék, tojás, zsiradék nagykereskedelem | 74,18 % | L |
| Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH | 1.060.000 EUR | turizmus | 100 % | L |
| Wamsler SE | 10.000.000 EUR | Nem villamos háztartási gép gyártása | 99,93 % | 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

PK3. Konzolidált mérleg

| Megnevezés | 2014.06.30 | 2013.12.31 |
|--|-------------------|-------------------|
| ESZKÖZÖK | | |
| Befektetett eszközök | | |
| Ingatlanok, gépek, berendezések | 10 146 802 | 9 991 540 |
| Immateriális javak | 1 105 156 | 1 014 860 |
| Goodwill | 435 301 | 435 301 |
| Befektetési célú ingatlanok | 1 427 132 | 1 427 132 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 324 387 | 324 391 |
| Adott kölcsönök | 108 448 | 129 873 |
| Halasztott adó követelések | 4 354 | 7 565 |
| Összes befektetett eszköz | 13 551 580 | 13 330 662 |
| Forgóeszközök | | |
| Készletek | 4 529 027 | 3 365 178 |
| Biológiai eszközök | 1 326 996 | 1 106 625 |
| Tárgy évi adókövetelés | | 346 296 |
| Vevők | 1 221 255 | 2 286 543 |
| Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések | 30 950 | 23 451 |
| Egyéb követelések | 942 882 | 456 406 |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek | 887 685 | 1 025 342 |
| Értékesítésre tartott eszközök | | |
| Összes forgóeszköz | 8 938 795 | 8 609 841 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 22 490 375 | 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 | 69 263 | 65 700 |
| Felhalmozott eredmény | -5 109 804 | -4 624 208 |
| Átértékelési különbség | 72 223 | |
| Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke összesen | 9 806 482 | 10 216 292 |
| Külső tulajdonosok részesedése | 818 869 | 780 641 |
| Saját tőke összesen | 10 625 351 | 10 996 933 |
| Kötelezettségek | | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | |
| Hitelek és kölcsönök | 3 151 355 | 3 523 526 |
| Állami támogatások | 21 961 | 28 444 |
| Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek | 1 195 684 | 511 573 |
| Céltartalékok | 212 856 | 196 257 |
| Halasztott adó kötelezettség | 154 044 | 160 805 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | 4 735 900 | 4 420 605 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | |
| Hitelek és kölcsönök | 4 195 033 | 3 580 710 |
| Szállítók és egyéb kötelezettségek | 2 881 386 | 2 905 607 |
| Tárgy évi adókötelezettség | 52 705 | 36 648 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | 7 129 124 | 6 522 965 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | 22 490 375 | 21 940 503 |

PK4. Konszolidált eredménykimutatás

| Megnevezés (adatok e Ft-ban) | 2014.06.30 | 2013.06.30 |
|--|-------------------|-------------------|
| Árbevétel | 5 244 799 | 285 858 |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | 1 467 541 | -35 479 |
| Társult vállalkozás kvázi eladásából származó profit | 0 | 0 |
| Egyéb működési bevétel | 453 755 | 169 |
| Összes működési bevétel | 7 166 095 | 250 548 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 5 034 419 | 151 604 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 1 775 931 | 52 741 |
| Értékcsökkenés | 589 363 | 47 344 |
| Értékvesztés | 0 | 0 |
| Egyéb működési költségek és ráfordítások | 199 984 | 33 907 |
| Összes működési költség | 7 599 697 | 285 596 |
| Üzleti tevékenység eredménye | -433 602 | -35 048 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 56 196 | 27 079 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 228 676 | 51 760 |
| Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége | -172 480 | -24 681 |
| Adózás előtti eredmény | -606 082 | -59 729 |
| Halasztott adó | 0 | 0 |
| Nyeréségadó ráfordítás | 52 705 | 3 470 |
| Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből | -658 787 | -63 145 |
| Eredmény megszűnő tevékenységből | | -54 |
| Időszak nyeresége | -658 787 | -63 199 |
| Egyéb átfogó jövedelem | | |
| Időszaki átfogó jövedelem összesen | -658 787 | -63 199 |

PK5. Konszolidált cash flow kimutatás

| Megnevezés | 2014. I. félév | 2013. év |
|--|-----------------------|-------------------|
| Adózás előtti eredmény | -606 082 | 1 233 617 |
| Előzőévek módosításinak hatása | | |
| Értékcsökkenés és amortizáció | 589 363 | 565 424 |
| Elszámolt értékvesztése és visszairása | | 305 576 |
| Céltartalékok növekedése/csökkenése | 16 599 | 196 257 |
| Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség/veszteség | | -214 086 |
| Vevő követelések csökkenése/növekedése | 1 065 288 | -2 161 312 |
| Forgóeszközök csökkenése/növekedése (vevők, pénzeszköz és egyenértékesek nélkül) | -1 533 414 | -8 131 458 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állomány csökkenése/növekedése | 969 071 | |
| Szállítói tartozások csökkenése/növekedése | -518 530 | 1 407 695 |
| Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek csökkenése/növekedése | 502 579 | 1 333 532 |
| | 484 874 | -5 464 755 |
| Fizetett nyereségadó | -52 705 | -39 201 |
| Működési tevékenységből származó nettó Cash Flow | 432 169 | -5 503 956 |
| Kapott osztalék | 1 514 | |
| Befektetett eszközök beszerzése | -834 917 | -147 647 |
| Befektetett eszközök értékesítése | | 7 246 |
| Befektetési tevékenységből származó nettó Cash Flow | -833 403 | -140 401 |
| Részvénykibocsátás | | 240 000 |
| Hitelek és kölcsönök felvétele | 242 152 | 6 421 943 |
| Hitelek és kölcsönök törlesztése | 21 425 | -107 472 |
| Finanszírozási tevékenységből származó nettó Cash Flow | 263 577 | 6 554 471 |
| Nettó pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes változása | -137 657 | 910 114 |
| Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány időszak elején | 1 025 342 | 115 228 |
| Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány időszak végén | 887 685 | 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 tőzsrészvény alkotja. A tőzsrészvények dematerializált formában léteznek, és a Budapesti Értéktőzsde „B” kategóriás részvényei között vannak jegyezve HU0000110226 ISIN-azonosító alatt. A részvény megnevezése OPIMUS tőzsrészvény. 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 69,34%.

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 |
| CZ-FÉM Kft. | nem | 62.000.000 | 19,63 |

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 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 | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2014.02.03 | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2014.02.21. | Tájékoztatás részvény-keletkeztetéséről |
| 2014.02.28. | Tájékoztatás részesedések és szavazati jogok változásáról |
| 2014.02.28. | Tulajdonosi bejelentések |
| 2014.03.03. | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2014.03.28. | Közgyűlési meghívó |
| 2014.03.28. | Javadalmazási nyilatkozat |
| 2014.04.01. | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2014.04.03. | Tőzsdei Tájékoztatató |
| 2014.04.03. | Kiegészítő információ a Tőzsdei Tájékoztatatóhoz |
| 2014.04.07. | Közgyűlési előterjesztések |
| 2014.04.08. | Figyelemfelkeltés a Tőzsdei Tájékoztatató 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 |
| 2014.05.19. | Vezetőségi jelentés |
| 2014.06.02. | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2014.06.04. | Összefoglaló Jelentés |
| 2014.06.19. | Tájékoztatás a MŰSOR-HANG Zrt.-vel kapcsolatban |
| 2014.07.01. | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |
| 2014.08.01. | Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról |