



**OPIMUS GROUP**

AZ ÉRTÉK HAGYOMÁNYA

**OPIMUS GROUP**

**Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**ÉVES JELENTÉS**

**2013**

**(IFRS, KONSZOLIDÁLT)**

**2014.04.30.**

## KONSZOLIDÁLT ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>117 633</b>	<b>100 883</b>	<b>11 355 770</b>	<b>11156%</b>	<b>9554%</b>	<b>438 478</b>	<b>11 742 511</b>	<b>2578%</b>
Egyéb bevételek	38 319	86 325	1 264 980	1365%	3201%	133 911	1 351 474	909%
Működési költségek	915 472	129 130	11 851 616	9078%	1195%	1 426 728	12 301 821	762%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)</b>	<b>-795 113</b>	<b>58 078</b>	<b>1 394 496</b>	<b>2301%</b>	-	<b>-839 575</b>	<b>1 417 526</b>	-
EBITDA	-742 541	81 756	1 888 900	2210%	-	-720 453	1 982 952	-
Pénzügyi műveletek eredménye	-642 260	-5 634	-116 181	1962%	-82%	-630 672	-146 496	-77%
Adózás előtti eredmény	-1 437 372	52 444	1 278 315	2337%	-	-1 470 247	1 271 030	-
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-1 436 531</b>	<b>38 188</b>	<b>1 249 923</b>	<b>3173%</b>	-	<b>-1 466 486</b>	<b>1 239 394</b>	-

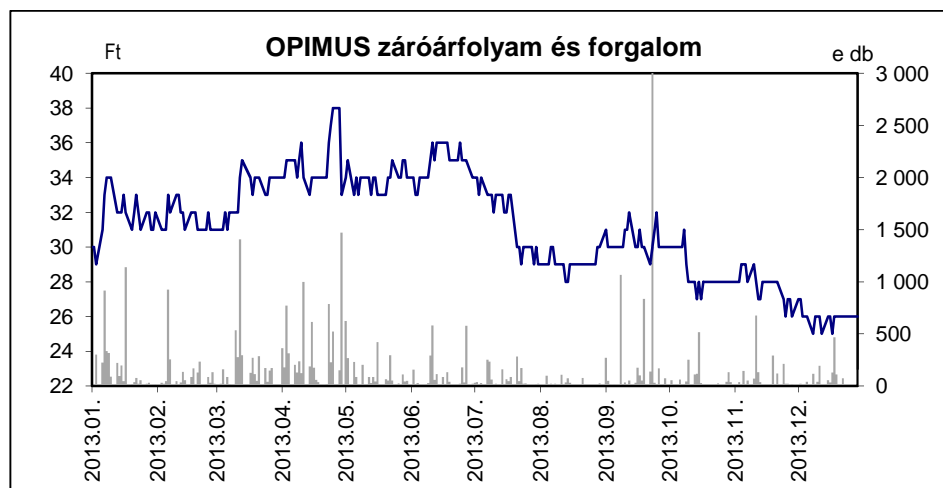
ezer Ft

Mérlegadatok (záró állomány)	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>3 749 683</b>	<b>10 318 934</b>	<b>21 940 503</b>	<b>113%</b>	<b>485%</b>	<b>3 749 683</b>	<b>21 940 503</b>	<b>485%</b>
Tárgyi eszközök, Bef. ingatlanok	1 390 280	1 403 836	11 418 672	713%	721%	1 390 280	11 418 672	721%
Befektetett pénzügyi eszközök	905 498	7 307 941	454 264	-94%	-50%	905 498	454 264	-50%
Készletek, Biológiai eszközök	91 077	75 972	4 471 803	5786%	4810%	91 077	4 471 803	4810%
Követelések	244 334	275 508	3 112 696	1030%	1174%	244 334	3 112 696	1174%
Pénzeszközök	115 228	296 328	1 025 342	246%	790%	115 228	1 025 342	790%
<b>Saját tőke</b>	<b>2 700 300</b>	<b>9 414 076</b>	<b>10 996 933</b>	<b>17%</b>	<b>307%</b>	<b>2 700 300</b>	<b>10 996 933</b>	<b>307%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	363 252	673 368	4 420 605	556%	1117%	363 252	4 420 605	1117%
Rövid lejáratú kötelezettségek	686 131	231 490	6 522 965	2718%	851%	686 131	6 522 965	851%
Szállítói tartozások	132 158	90 709	1 599 856	1664%	1111%	132 158	1 599 856	1111%

Gazdálkodási mutatók	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Üzemi eredmény ráta	-6,67	0,58	0,12	-79%	-	-1,91	0,12	-
EBITDA ráta	-6,31	0,81	0,17	-79%	-	-1,64	0,17	-
Nettó haszonkulcs	-12,14	0,38	0,11	-71%	-	-3,34	0,11	-
Idegen forrás/mérleg főösszeg	0,28	0,09	0,50	469%	78%	0,28	0,50	78%

Részvény információk	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Záróár (Ft)	30	30	26	-13%	-13%	34	26	-24%
Részvényszám (db)*	91 766 799	91 766 799	91 766 799	0%	0%	91 766 799	91 766 799	0%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	2,8	2,8	2,4	-13%	-13%	2,8	2,4	-13%
EPS (nettó eredmény/részvény db) (e Ft)	-15,7	0,4	13,6	3173%	-	-16,0	13,5	-
BVPS (saját tőke/részvény db) (e Ft)	29,4	102,6	119,8	17%	307%	29,4	119,8	307%

\*Tőzsdére bevezetett darabszám



## ÖSSZEFOGLALÁS

*Az OPIMUS GROUP Nyrt. (a továbbiakban: OPIMUS, Társaság, Holding, Vállalatcsoport) 2013. évről szóló éves jelentését a csoporttagok 2013. december 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

A nemzetközi környezet 2013-ban a nagy jegybankok folytatódó lazítása következtében alapvetően kedvező volt a tőkepiacokon, míg a makrogazdasági helyzet néhány megingás után az év vége felé egyre biztatóbbnak látszott.

Az USA és az eurozóna reálgazdasága is jól kezdte az évet, majd márciustól a lassulás jelei mutatkoztak, különösen Európában, ahol az elhúzódó adósságválság még 2013-ban is okozott gondokat (Ciprus, Olaszország). A tőkepiaci hangulat viszont optimista maradt, mert a fejlett világ jegybankjai kitarítottak a rendkívül laza monetáris politika mellett, sőt japán még fokozta is a lazítást. Májusban a folytatódó élénkülés miatt a Fed vezetése több utalást is tett a rendkívül laza monetáris politika változtatására, amire a piacok igen hevesen reagáltak, ezért a jegybank gyorsan nyugtatni kezdett, hogy csak nagyon lassú és fokozatos lesz a likviditási pumpa leállítása. Rövid idő után a piacok elfogadták ez érvelést, és 2013 végéig tartó, újabb és újabb csúcsokat hozó emelkedés következett a részvénypiacokon. Európában 2013 során fel sem merülhetett a monetáris politika szigorítása, sőt az ECB nyomatékosította tavasszal, hogy még sokáig megkapja a sok kihívással küzdő gazdaság a támogatást a központi banktól.

A nyarat és az ősz elejét az jellemezte, hogy a piacok a Fed várható lépéseit találgatták: attól függően, hogy a friss makrogazdasági adatok milyen mértékű javulást jeleztek a kritikus területeken, főleg a munkaerőpiacon, lakáspiacon, fogyasztásban, a piac várakozásai is változtak a rendkívül laza monetáris politika szigorításának megkezdésével kapcsolatban. Egy ideig úgy tűnt, szeptemberben kezdődhet a QE3 kivezetése, de az USA belpolitikai ellentétei a szövetségi kormány 16 napos leállását okozták, ez átmeneti piaci aggodalmakat keltett, így a papír elindítása későbbre tolódott. Az év utolsó hónapjai az USA-ban és szerényebb mértékben Európában is a makrogazdasági mutatók javulását hozták, így minden óvatossággal együtt a Fed december közepén megkezdte a pénzpumpa leállításának folyamatát.

Mindeközben sosem látott magasságban zárták az évet a részvénypiacok. Az S&P500 30%-kal, az összeurópai Stoxx600 17%-kal, a német DAX 25%-kal emelkedett 2013-ban.

2013 során a magyar gazdaságban jellemzően fokozatos javulás mutatkozott. A GDP a II. negyedévtől kezdve nőtt, az év végén (alacsony bázishoz képest) már 2,7%-kal. A mélypontról való kilábalás több fontos területen (foglalkoztatás egyes részterületei, jövedelmek, fogyasztás) megmutatkozott, miközben több esetben egyedi és rövid távú intézkedések is hatottak, például kiemelhető a rezsicsökkentés miatt is igen alacsony inflációs ráta. Számos évközi beavatkozás, a nem szokványos gazdaságpolitikai intézkedések fenntartása mellett teljesült az államháztartás hiánycélja, júniusban megszüntetésre került a Túlzott Deficit Eljárás. A külkereskedelmi és fizetési mérleg többlete jelentős volt. Eközben viszont az üzleti bizalom javulását a nehezen kiszámítható gazdaságpolitika, a szabályozási környezet és a politikai hangulat továbbra sem segíti, a növekedés hosszú távú kilátásai bizonytalanok, régiós összevetésben különösen.

A kiváló nemzetközi hangulatot kihasználva az MNB egész évben csökkentette a jegybanki alapkamatot, az év végén már korábban nehezen elképzelhetőnek tartott 3,00%-ra. A jegybank Növekedési Hitelprogrammal is élénkíteni próbálta a gazdaságot, miközben a bankszektor több okból is nagyon óvatos maradt.

A gazdaságpolitika vitatott intézkedései dacára Magyarország piaci megítélése 2013 során összességében kedvező volt. A piaci hangulat hullámzásait követve, nagyobb kilengésekkel, de a hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A rövid és hosszú hozamok mozgása különvált, előbbieknél az MNB vágásait követve szinte folyamatos volt a csökkenés, de a hosszú kötvényeknél a májusi történelmi mélypont után már nem volt egyértelmű az irány. A forint ingadozásait főként a nemzetközi hangulat okozta, jellemző sávja 290-304 volt, miközben a hosszabb távú tendencia a gyengülés volt 2013-ban (az évet az EUR/HUF 298-nál zárta).

A hazai részvénytőzsdén lényegesen gyengébben teljesített a nemzetközi átlagnál, szó sem volt új csúcsokról. A BUX csak 2%-kal emelkedett, a meghatározó részvények közül csak a Richter erősödött (21%). Több negatív tényező miatt az OTP stagnált, és esett a MOL és az MTelekom (-18 és -16%). Néhány közepes részvény ellenben igen jól szerepelt (Danubius, FHB, ÁNY, Rába), ami a BUMIX 30%-os éves nyereségét okozta. A forgalom sajnos visszafogott volt a BÉT-en.

Az OPIMUS részvény áprilisban, a jelentősebb átalakulások bejelentésekor 38 Ft-on érte el éves csúcst, a későbbi csökkenés után az évet 26 Ft-on zárta, 13%-os éves mínuszban.

### **Irodapiac**

A BIEF 2013. utolsó negyedévi felmérése szerint Budapesten a kihasználatlansági ráta 18,4%, amely csupán 0,2 százalékponttal alacsonyabb az előző negyedévi értéknél és 2,6 százalékponttal kevesebb az egy évvel korábban mért adatnál.

Erősödő tudatosság jellemzi a bérlőket az irodapiacra, egyre nagyobb figyelmet fordítanak a megfelelő iroda kiválasztására. Mára kiemelt tényezővé váltak a bérlők szemében a fenntarthatósági, energiahatékonysági szempontok, így sok esetben az alacsonyabb üzemeltetési költségek jelentik az egyik fő motivációt a költözésre.

Ezzel párhuzamosan a szerződések átlagos idejének meghosszabbodása is megfigyelhető. A negyedévben ennek mértéke 77% volt, éves szinten pedig 7%-kal haladta meg a 2012-ben mért adatot.

A leginkább kiadott területek továbbra is a Dél-Budai (13,2%) és a Pest Központi (14,3%) alpiacokon voltak, az utóbbi körzetben található a Társaság közvetett tulajdonában lévő Révay Irodaház is.

### **Építőipar**

Az építőipar teljesítménye 2005 óta először nőtt tavaly és 9,6%-kal haladta meg az előző évet. Az épületek építése és az egyéb építmények építése is közel 10%-kal nőtt 2012-höz képest. Ez a növekedés elsősorban az ipari épületek építésének köszönhető, a lakásépítések továbbra is csökkentek. A KSH elemzése szerint 2013-ban már csak egyötöde az újonnan épült lakások száma a 2008. évinek, mellyel elértük a negatív csúcst.

Az egy évvel korábban kiadott építési engedélyekhez viszonyítva az ország szinte minden térségében visszaesés tapasztalható. A lakosság sem új lakásba nem fektet be, sem az energiatakarékos lakás korszerűsítésbe. A negyedik negyedévben ugyan lassult mind az épített lakások, mind a kiadott építési engedélyek számának csökkenése, szakértők szerint azonban legkorábban 2015-ben bővíthet a lakásépítési piac, de az sem kizárt, hogy ebben a szegmensben még évekig tart a súlyos válság.

## **Médiapiac**

A leginkább rádiós piacra fókuszáló médiaportfólió gazdálkodása és szakmai teljesítménye is kiegyensúlyozott működésről ad számot a 2013-as évben.

Tavalyi év folyamán elindult az új rádiós kutatás, amelynek eredménye a rendszeres adatközlés az országos és budapesti csatornák hallgatottságáról, mely szerint ma Magyarországon a 18-59 év közöttiek 70 százaléka minden nap hallgat rádiót.

A Rádiós Médiaszolgáltatók Egyesülete (RAME) által megrendelt egységes, a hirdetési piacon is elfogadott hallgatottsági mérés szerint a Gazdasági Rádió a tavalyi évben naponta átlagosan 62 ezer, havi szinten 305 ezer hallgatót ért el.

## **Mezőgazdaság**

A hazai mezőgazdaság kibocsátási értéke 2013-ban folyóáron 4%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban.

Az ágazat eredményének növekedését elsősorban a növénytermesztési termékek 22%-kal nagyobb termelési volumene tette lehetővé, így a termékcsoport értéke az árcsökkenés ellenére is meghaladta a 2012 évit. Számottevően, mintegy harmadával nőtt a kibocsátás szerkezetében meghatározó gabonafélék mennyisége.

Az állattenyésztés teljes termelési volumene 3%-kal esett vissza az előző évhez képest. Egyik főbb állatfaj kibocsátása sem érte el a 2012-ben mért szintet, az állati termékek közül a tej visszaesett, a tojásé pedig szinten maradt. A hazai agrárium teljesítménye 2011 óta folyamatosan emelkedik, a volumen 12%-os bővülése közel 7%-os árcsökkenést váltott ki.

## **Nehézipar**

A Wamsler-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 aggregált kereslet nagyjából a GDP alakulásával korrelál. Ettől a trendtől a 2013-as év sem tér el érdemben, így az európai piacon nagyjából kiegyensúlyozott az iparág termékei iránti összkéréslet.

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.

## **Szálloda, turizmus**

A Holding 100%-os tulajdonában lévő Holiday Resort Kreischberg-Murau Gesellschaft m.b.H. által üzemeltetett szálloda Ausztriában található, ezért az osztrák gazdasági mutatók ismerete elengedhetetlen a leányvállalat tevékenységének megítélésében.

Az Osztrák Gazdasági Minisztérium által közzétett 2013. évi gazdasági jelentés szerint Ausztria 2013-ban 0,4%-os gazdasági növekedést ért el, 2014-re pedig 1,6%-os gazdasági növekedést prognosztizál. A jelentés kihangsúlyozza, hogy az osztrák gazdaság növekedése 12 év óta folyamatosan az euro zóna tagállamainak növekedési átlaga felett van. 2013-ban átlagosan 2%-kal drágult az élet Ausztriában, a két legjelentősebb árfelhajtó tényező az élelmiszeripari termékek (3,4%) és az alkohol tartalmú italok (2,4%) áremelkedése volt.

A munkaerőpiaci helyzet európai viszonylatban Ausztriában továbbra is kedvező, az EUROSTAT számítása szerint az 5% munkanélküliség évek óta alacsonynak számít, ennek növekedése 2014-re sem várható. Az erősen exportvezérelt osztrák gazdaság 2013-ban magához mérten szerény, 1,8% exportnövekedést ért el, 2014-re azonban már 5,5%-ra becsülik a növekedést.

Tavaly összesen 132,6 millió vendégéjszakát töltöttek el a turisták Ausztriában, amely 1,2%-os növekedést jelent a 2012. évhez képest. A külföldről származó vendégéjszakák száma 1,9%-kal emelkedett, a belföldi vendégforgalom -0,6%-kal enyhe csökkenést mutatott. A turisták átlagos tartózkodási ideje Ausztriában változatlanul 3,6 éjszaka volt.

A turisták származási ország szerinti vizsgálata 2,5%-os növekedést mutatott a szomszédos Németországból, 9,5%-os emelkedést Oroszországból, ellenben 2,7%-os csökkenés volt Hollandiából és 4,8%-kal kevesebben érkeztek Olaszországból is.

## Gazdálkodási események, kilátások

2013. évben a Társaság tevékenységét első sorban a portfólió bővítés, az új üzleti aktivitások felkutatása és beintegrálása jellemezte.

2013. április 29-i apportálást követően a Társaság portfóliója az építőipar, a médiaszektor és az ingatlan bérbeadás mellett a mezőgazdasági, nehézipari és turisztikai tevékenységre is kiterjed. A Társaság tulajdonába került a mezőgazdasági ágazatba tartozó Csabatáj Zrt. 74,18%-a és a MURÁTO Zrt. 86,25%-a, a turizmus üzletághoz kötődő Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH 100%-a, valamint a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság 99,93%-a.

Az apportálást követően a Társaság alaptőkéje 7.897.759.025 Ft-ra növekedett.

2013 júniusában a Rendkívüli Közgyűlés a cég elnevezését a korábbi PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.-ről OPIMUS GROUP Nyrt.-re módosította, mely következtében a részvények megnevezése OPIMUS részvényre változott. Az alaptőke-emelés során keletkeztetett részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére 2014. április 15-én került sor.

A konszolidálással egy majd 2 milliárdos EBITDA eredményű Társaság jött létre, amelyben az anyavállalat a leányvállalatok managementi tevékenységeit koordinálja, a közöttük lévő szinergiák kiépítését, összehangolását, adminisztrációját végzi, valamint a tőzsdei adatszolgáltatási kötelezettséget teljesíti.

Az Igazgatótanács kiemelt feladatának tekinti, hogy a Társaság eredményes működtetésére fókuszáljon. Ennek érdekében a beszámolási időszakban számos szervezeti, és gazdasági és jogi intézkedéseket tett meg:

Egy kedvező vételi ajánlat alapján 2013 szeptemberében a Társaság a ráfordítás teljes összegét meghaladó vételáron értékesítette az apport során szintén bekerült MÁTRAFÜTŐBER Épületgépészeti Kft. 100% tulajdonát megtestesítő üzletrészt, így az kikerült a vállalatcsoporthól.

A Társaság az egyszemélyes tulajdonában lévő Sanopharma Kft. cégnevét OPIMA Kft.-re változtatta, majd üzletrészt részben értékesítette. Az értékesítést követően az OPIMUS GROUP Nyrt.-nek 51,4%-os közvetlen részesedése van leányvállalatában. A Wamsler SE 27%-os részesedésével az OPIMUS cégcsoport összesen 78,4%-os tulajdonjoggal bír. Az OPIMA Kft. a jövőben a Wamsler SE tevékenységéhez kapcsolódóan tűzálló termékek gyártását és forgalmazását végzi.

A Holding médiaportfólióját alkotó két cégben is változást hozott az év: a MŰSOR-HANG Zrt. közgyűlése az alaptőke 100.000.000 Ft-ra történő leszállításáról döntött, a GR Group Kft. törzstőkéjének 10.000.000,- Ft-ra való leszállítására került sor.

A Társaság a 2013. augusztus 23. napján kedvező megállapodást kötött a CIB Bank Zrt.-vel, mely keretében az anyavállalat átvállalta leányvállalatainak, a Révay 10 Kft.-nek és az OBRA Kft.-nek a CIB Zrt.-vel kötött hitelkeretszerződése alapján fennálló tartozását, és a módosítás folytán a hitelkeretszerződésekbe adósként belépett. A módosított hitelkeretszerződések a korábbinál kedvezőbb konstrukciójúak: a tárgyalások eredményeképpen a tartozás összege 10%-kal csökkent, a törlesztés lejáratí ideje az OBRA Kft. hitele esetén öt évvel meghosszabbításra került.

A Révay irodaházban még 1992-ben kiépített ma már korszerűtlen elektromos árammal ellátott fűtési és hűtési rendszer felújítása 2013 nyarán megkezdődött. A kedvezőbb üzemeltetési költségek elérése érdekében az irodaház a korábbi villanyáram használata



helyett gázalapú ellátásra váltott. Ezzel párhuzamosan egy korszerű hűtési rendszer kiépítése is megvalósult, amivel jelentős energia- és hő-megtakarítás várható az irodaházban.

A beruházás finanszírozásában nagy szerepet vállalt az anyavállalat, hiszen a gépészeti felújítást követően az energetikailag már hatékonyabb épület javítja az irodaház piaci pozícióját, valamint növeli az ingatlan portfólió értékét is.

2013-ban az N-Gene Research Laboratories Inc. befejezte a BGP-15 kódjelű molekula humán II/B klinikai vizsgálatát, mellyel a kutatás végső fázisaiba ért. Jelenleg a végleges statisztikai jelentésének beadása zajlik, melyet követően az amerikai gyógyszer-engedélyező hatósághoz (FDA) kerül benyújtásra. Ennek megtörténte után tájékoztatjuk részletesen részvényeseinket.

A menedzsment a jövőben is törekedni kíván a vállalati költségek alacsony szinten tartására, a holdingcsoportba tartozó vállalatok működési kultúráinak közelítésére és egy modern nagyvállalat megteremtésére. Továbbra is kiemelt szempont az átlátható, eredményes és transzparens működés és a további befektetési lehetőségek felkeresése.



## Pénzügyi teljesítmény

Az újonnan bekerülő leányvállalatok konszolidációs bevonására jelen, 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor, így a 2012. évi bázisidőszakhoz viszonyítva kiugróan magas értékeket láthatunk. A konszolidálást követően a leányvállalatok között súlypont átrendeződés is tapasztalható, hiszen az újonnan bekerült cégek már csak a gazdasági méretükből adódóan is, nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére.

A Vállalatcsoport éves tevékenysége leginkább az EBITDA mutatóban tükröződik. A beszámolási időszakban a mutató 1.983 M Ft. Az EBITDA eredmény eloszlásában a Wamsler-csoport 33,5%-ban, a mezőgazdasági cégek együttesen 20,7%-ban, a szálloda 8,4%-ban részesül. Az építőipari leányvállalatunk szintén eredményes volt, 61%-os növekedést produkált, a médiacégeink pedig együttesen 35 M Ft EBITDA eredményt értek el.

A fenti EBITDA eredményhez igen magas nettó árbevétel kapcsolódott. 2013-ban a már teljes vállalatcsoport 11.742,5 M Ft bevételt realizált. Ezt a növekedést legnagyobb mértékben, 68,5%-ban a Wamsler, valamint 12%-ban a Hidasháti Zrt. és 10,2%-ban a Csabatáj Zrt. eredményes tevékenysége generálta.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát tekintve is számottevő, 10.875 M Ft növekedés látható. A működési költségek legnagyobb arányát, 68%-át az anyag jellegű ráfordítások adják (8.364,3 M Ft), amelynek legnagyobb része a Wamsler-csoportnál jelentkezik.

Tekintve, hogy a konszolidálással az átlagos alkalmazotti létszám 1090 főre emelkedett, így kiugróan nagy arányú, 21% (2.529,5 M Ft) a személyi jellegű ráfordítások mértéke a költségek között. A nehézipari cégnél alkalmazzák a teljes csoport dolgozóinak 73%-át, a mezőgazdaságban pedig a 24%-át. A személyzeti költség a legnagyobb részarányban a szálloda költségösszetételében szerepel.

Kiemelendő, hogy a konszolidált működési bevételt jelentősen emelte az egyéb bevétel soron nyilvántartott negatív goodwill-hoz kapcsolódó eredménytartalom (892 M Ft). Ennek az a magyarázata, hogy a 2013. április 29-i apportálás következtében bekerült új cégek 2013-ban eredményes teljesítményt nyújtottak, az eszközértékelésük meghaladta a bekerülési értéküket. Az üzletrész bekerülési értéke és az üzletrész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes nettó eszközértéke közötti különbséget goodwill-ként kerül kimutatásra. Tekintve, hogy az Wamsler SE kivételével az ellenértékek alacsonyabbak voltak, mint a megszerzett társaságok nettó eszközeinek valós értéke, negatív goodwill is keletkezett.

A menedzsment fő célkitűzése az új vállalati portfólió lehetséges elemeinek felkutatása, amelyek iparágukat figyelembe véve stabil, innovatív működést produkálnak és jelentős növekedési potenciállal rendelkeznek. 2013-ban beapportált cégek teljesítményei egyértelműen alátámasztották e célkitűzések megvalósulását és realitását.

A fentiek együttes hatásaként 2013-ban a Holding 1.239,4 M Ft adózott eredményt ért el csoport szinten, mely a megcélzott több szegmensű nagyvállalati holdingrendszer létjogosultságát és sikerességét igazolja.

## AZ EGYES CSOPORTTAGOK GAZDÁLKODÁSA

### Wamler SE



A háztartási tüzeléstechnikai termékeknél az értékesítés éven belüli eloszlása, szezonálisága igen erős, a szeptember és január közötti időszakban történik meg az éves értékesítések kb. 70%-a. Az üzem működésének fontos sajátossága, hogy a termelési volumenek időben eltérnek az értékesítéstől. Gyártáskapacitási és termelésszervezési okokból a cég 'előre termel', azaz késztermékkészleteket képez, hogy ki tudja szolgálni az év utolsó négy hónapjának megnövekedett értékesítési igényeit. Ennek megfelelően a magas készlet szintek miatt az év első kilenc hónapjában a finanszírozási költségek is magasabbak az év végi időszakhoz képest.

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

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2012 Q4	2013 Q4	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	4 650 032	3 816 506	-17,9 %	13 126 179	12 264 333	-6,6%
Működési költségek	4 617 707	3 654 843	-20,9%	12 989 681	11 756 003	-9,5 %
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>32 325</b>	<b>161 663</b>	<b>400,1%</b>	<b>136 498</b>	<b>508 330</b>	<b>272,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>198 728</b>	<b>262 909</b>	<b>32,3%</b>	<b>568 327</b>	<b>893 022</b>	<b>57,1%</b>
<i>EBITDA ráta</i>	<i>4,3%</i>	<i>6,9%</i>	<i>61,2%</i>	<i>4,3%</i>	<i>7,3%</i>	<i>69,8%</i>
Pénzügyi eredmény	-19 118	-121 833	-537,3%	-135 096	-253 060	-87,3%
Adózás előtti eredmény	16 326	62 842	284,9%	10 137	347 615	3329,2%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-42 600</b>	<b>11 935</b>	<b>-</b>	<b>-72 467</b>	<b>296 124</b>	<b>-</b>
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>7 970 695</b>	<b>8 336 803</b>	<b>4,6%</b>	<b>7 970 695</b>	<b>8 336 803</b>	<b>4,6%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>2 572 493</b>	<b>2 952 648</b>	<b>14,8%</b>	<b>2 572 493</b>	<b>2 952 648</b>	<b>14,8%</b>
Kötelezettségek	4 942 638	4 838 335	-2,1%	4 942 638	4 838 335	-2,1%
<i>Idegen forrás / Mérleg főösszeg</i>	<i>0,62</i>	<i>0,58</i>	<i>-6,4%</i>	<i>0,62</i>	<i>0,58</i>	<i>-6,4%</i>

Gazdálkodási tényezők	2012 Q4	2013 Q4	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Összes termelt db	41 958	38 070	9,3%	156 636	153 400	-2,1%
Összes értékesített db	56 524	51 197	-9,4%	162 961	154 961	-4,9%
- ebből export ért.	48 994	43 322	-11,6%	139 347	133 350	-4,3%
- ebből belföldi ért.	7 530	7 875	4,6%	23 614	21 611	-8,5%
Átl. áll. létszám fő	827	787	-4,8%	812	804	-1,0%

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

### Aktuális negyedév gazdálkodása

A Wamler-csoport 2013. IV. negyedéves gazdálkodásának számait áttekintve, összefoglalóan annyit állapíthatunk meg, hogy a háztartási jövedelmek oldaláról stagnáló keresletet a IV. negyedévben visszavetette az ún. 'időjárás-hatás', vagyis a keresletnek az időjárástól való függése; ugyanis 2013 Q4-ben – itthon és egész Európában – extrém meleg idő volt, s ez kifejezetten hátrányosan érintette a termékeink iránti keresletet. Ez a fő oka

annak, hogy 2013 Q4-ben mind az értékesítésben, mind – a kereslethez szezonban igazodó módon folyó – termelésben elmaradtunk a bázisidőszaki (2012 Q4-beli) volumenektől.

Az előző év azonos időszakához viszonyítva 2013 Q4-ben a nettó árbevétel 17,9% -kal csökkent. A -834 M Ft-os eltérés legfőbb indokai: az értékesített volumen csökkenésének hatása -578 M Ft, a HUF/EUR árfolyam változásának hatása +232 M Ft, az ár- és termékösszetétel-változás együttes hatása -488 M Ft, mert 2013 Q4 időszakában – egyszeri hatásként - a kereslet eltolódott az olcsóbb, egyszerűbb készülékek felé.

2012 Q4-hez képest 2013 Q4-ben a költségeink az árbevétel-csökkenésünket meghaladó mértékben, 20,9%-kal (-963 M Ft-tal) csökkentek. A kereslet fentebb említett csökkenésére és a termék-összetételbeli változására a cégvezetés igyekezett rugalmasan reagálni (ezt jelzi az a tény is, hogy az éves termelés-csökkenés lényegében a IV. negyedévben következett be). A -963 M Ft-os költségcsökkenés nagyobbik része, (-581 M Ft) a volumencsökkenés hatása és a közel -55 M Ft a bázisidőszakinál magasabb HUF/EUR árfolyam hatása, míg a fennmaradó -327 M Ft csökkenés a termékösszetétel-változás miatti egyszerűbb vagy kevesebb beszerzendő anyagon való megtakarításoknak, valamint belső költséghatékonysági intézkedéseknek az együttes hatásaként következett be.

A fenti hatások együttesen azt eredményezték, hogy a bázisidőszakhoz képest a Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója érezhetően javult. A 2013 Q4 üzemi/üzleti eredménye a tavalyi azonos negyedévihez képest 129 M Ft-tal, az EBITDA pedig 32%-kal növekedett.

Az adózás előtti eredmény 2013 Q4-ben a 2012 Q4-hez viszonyítva szintén javult, 46 M Ft-tal, mely az üzemi eredmény fentebb említett javulásának, és a pénzügyi eredmény 100 M Ft-os romlásának együttes hatása és következménye.

*ezer Ft*

<b>Eszközök</b>	<b>2012. IV. n.év (2012.12.31.)</b>	<b>2013. IV. n.év (2013.12.31.)</b>	<b>Változás</b>
Befektetett eszközök	2 229 633	2 599 921	16,6%
Forgóeszközök	5 717 960	5 733 108	0,3%
Aktív időbeli elhatárolások	23 102	3 774	-83,7%
<b>Összesen</b>	<b>7 970 695</b>	<b>8 336 803</b>	<b>4,6%</b>

Befektetett eszközeink – az év közben folyó beruházások folyamatos aktiválásai miatt – kissé nőttek. A 2012. IV. negyedévihez képest a forgóeszközök állománya értékben stagnált, ami a volumenek csökkenése és a magasabb árfolyam együttes hatását mutatja.

*ezer Ft*

<b>Források</b>	<b>2012. IV. n.év (2012.12.31.)</b>	<b>2013. IV. n.év (2013.12.31.)</b>	<b>Változás</b>
Saját tőke	2 572 493	2 952 648	14,8%
Céltartalék	425 030	527 163	24,0%
Kötelezettségek	4 942 638	4 838 335	2,1%
Passzív időbeli elhatárolások	30 534	18 657	38,9%
<b>Összesen</b>	<b>7 970 695</b>	<b>8 336 803</b>	<b>4,6%</b>

A saját tőke a magasabb (éves mérleg szerinti) eredmény miatt növekedett. A céltartalékok növekedésének az az oka, hogy a korábbi évekhez képest a Wamsler SE ez alkalommal céltartalékokat képzett bizonyos jövőbeni kötelezettségekre. A kötelezettségek kisebb mértékű csökkenését a hitelállomány kisebb csökkenése, és (a kisebb termelési volumenhez kapcsolódó módon alakuló) kisebb év végi szállítóállomány okozta.

## Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A szezonális torzító hatása miatt üzleti szempontból az egymást követő évek azonos időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat valós információkat a társaság működéséről.

A Wamsler-csoport gazdálkodásának 2013 Q1-Q4 időszaki számait áttekintve, összefoglalóan annyit állapíthatunk meg, hogy érezhető eredményjavulás látható az előző év gazdálkodásához képest.

A Q1-Q4 bázis- és aktuális időszakok összevetésében látható, hogy a 2013. évi értékesítés volumenben elmaradt az előző év hasonló időszakától (8 000 db-bal, azaz 4,9%-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 – alacsonyabb volt, mint a bázisidőszakban (kb. 8,5%-kal). Az exportpiacainkon a csökkenés kisebb mértékű volt (csak 4,3%), ami a kissé jobb általános keresleti viszonyok miatt alakult ki.

Mindez a gazdálkodás számaiban az alábbi módon tükröződik:

A nettó árbevételünk – az előző év időszakának és az aktuális év Q1-Q4 időszakának összevetésében – 6,6%-kal csökkent (-862 M Ft-tal). Az eltérés legfőbb indoka az alacsonyabb értékesítési volumen volt; ennek hatása -840 M Ft, az árfolyamváltozás ezt javította +230 M Ft-tal, míg (az egymástól nehezen elválasztható) ár- és termékösszetétel-változás együttes hatása adta a fennmaradó -250 M Ft-ot.

A gazdálkodás költségoldalát tekintve, költségeink 2013-ban 1.234 M Ft-tal lettek alacsonyabbak, mint 2012-ben. Ugyanakkor azt is fontosnak tartjuk kiemelni, hogy az összehasonlítás az előző év I-IV. negyedével sem teljesen egyértelmű és releváns, mert 2012-ben ill. 2013-ban az I. negyedév üzletileg részben más tartalmú volt. Ugyanis minden üzleti évben az utolsó, vagyis az üzletileg negyedik negyedévet terhelik egyszeri, az éven belül csak egyszer előforduló tételek (pl. vevői visszatérítések, mennyiséghez kötött diszkontok, garanciális elszámolások, prémiumok, stb.). A 2011-2012-es üzleti év 2012.03.31-én zárult, ezért 2012. év I. negyedéve naptárilag I. negyedév volt ugyan, de üzletileg oly módon kezelendő, mint egy negyedik negyedév. Ezek a tételek a 2012. I. negyedévet (és így a 2012. I-IV. negyedévi időszakot) kb. 150 M Ft-tal terhelték. Vagyis, az két időszak összevetésében a tényleges költségcsökkenés kb. 1.084 M Ft volt. (Amiatt, hogy az üzleti év mérlegkészítési fordulónapja 2012.12.31-ével változott, és ekkor tértünk át a naptári évvel azonos üzleti évre, ezért az igazán valós összevetésre majd csak a 2013. teljes év és a 2014. teljes év lesz igazán alkalmas.)

Az eltérések bemutatását a kisebb eltérést eredményező tételekkel kezdjük. A személyi ráfordításaink lényegében változatlanok maradtak. Az amortizáció -47 M Ft-tal volt kisebb az előző évinél, az ún. egyéb ráfordításokra pedig -65 M Ft-tal költöttünk kevesebbet.

A működési költségeink között az anyagjellegű ráfordítások összege a legmeghatározóbb (az összes működési költségnek a 76-77%-a). Az anyagjellegű ráfordításokban 2013-ban

2012-höz képest 1.085 M Ft-tal költöttünk kevesebbet. Ebből az eltérésből (a keresletcsökkenés miatt) az eladott áruk beszerzési értéke soron jelentkezett -438 M Ft csökkenés, a -1.085 M Ft csökkenés legnagyobb, -647 M Ft-os része az anyag- és anyagjellegű szolgáltatásokra fordított költségekben mutatkozott (hiszen a termelés 3.236 db-bal volt kevesebb). Ebből a kisebb volumen hatása -520 M Ft megtakarítást, az EUR-ban beszerzett anyagok beszerzési költségeinek árfolyamhatása +110 M Ft többletkiadást jelentett, a további -240 M Ft költségcsökkenésnek a nagyobbik fele a belső

költséghatékonysági lépések hatásának köszönhető, a másik fele pedig a termékösszetétel-változásnak és néhány kiemelt termék beszerzési árcsökkenésének az eredménye.

A fenti hatások együttesen azt eredményezték, hogy a 2013 Q1-Q4 időszakának üzleti eredménye is kedvezőbb, mint az előző év hasonló időszakának eredménye: kisebb bevételek mellett érzékelhetően alacsonyabb költségek és ráfordítások voltak, ennek együttesen pozitív hatásai látszódnak az eredményeken.

A Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója érezhetően javult: a 2013 éves EBITDA-ja 893 M Ft lett, az előző év hasonló időszakának 568 M Ft-oshoz értékéhez képest, de még a fentebb említett 150 M Ft-os eredménykorrekciós tétel figyelembe vétele esetén számított 718 M Ft-os előző évi EBITDA-hoz képest is. Ezért az EBITDA-ráta is javult, 4,3%-ról 7,3%-ra.

Mivel a készletszintek kissé meghaladták az előző év összehasonlító időszakának értékeit, valamint az EUR-ban felvett hitelek kamatköltségei a magasabb HUF/EUR árfolyam miatt forintban megemelkedtek, ezért értelemszerűen ezekkel párhuzamosan a finanszírozási költségek is emelkedtek.

Fentiek együttes hatásaként, mind az adózatlan, mind az adózott eredmény jobb, mint az előző év hasonló időszakának értékei (a fentebb említett 150 M Ft-os korrekciót is figyelembe véve a javulás mértéke 188 ill. 218 M Ft).

A mérlegfőösszeg az előző év végi 7,97 Mrd Ft-ról 8,14 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 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	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
<b>Nettó árbevétel</b>	396 997	556 959	558 588	0%	41%	1 813 237	1 787 591	-1%
<b>Egyéb bevételek</b>	74 420	8 687	86 095	891%	16%	143 269	147 861	3%
Működési költségek	536 038	545 025	606 315	11%	13%	1 942 809	1 964 087	1%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	-608	98 180	80 464	-18%	-	233 176	15 118	-94%
<b>EBITDA</b>	44 358	138 714	135 786	-2%	206%	426 378	213 818	-50%
<i>EBITDA ráta</i>	0,11	0,25	0,24	-2%	118%	0,24	0,12	-49%
Pénzügyi eredmény	-2 750	-9 255	21 330	-	-	-38 184	3084	-
Adózás előtti eredmény	-5 500	88 919	102 602	15%	-	192 983	20 158	-90%
<b>Adózott eredmény</b>	-7 991	88 919	102 602	15%	-	190 492	20 158	-89%
<b>Mérlegfőösszeg</b>	2 079 539	2 074 173	2 048 917	-1%	-1%	2 079 539	2 048 917	-1%
<b>Saját tőke</b>	1 371 861	1 289 418	1 391 482	8%	1%	1 371 861	1 391 482	1%
Kötelezettségek	625 412	716 413	579 293	-19%	-7%	625 412	579 293	-7%
<i>Idegen tőke/Mérlegfőösszeg</i>	0,30	0,35	0,28	-18%	-6%	0,30	0,28	-6%

Gazdálkodási tényezők	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Egyéb bevételek	74 420	8 687	86 095	891%	16%	143 269	147 861	3%
Saját termelésű készletek állományváltozása	3 997	-12 587	32 588	-	715%	41 038	-94 420	-
Saját előállítású eszközök akt. értéke	60 016	90 146	9 508	-89%	-84%	178 441	138 173	-23%
Értékcsökkenés	44 966	40 534	55 322	36%	23%	193 202	198 700	3%
Tojástermelés ezer db	10 171	7 145	12 108	69%	19%	43 487	40 837	-6%

### Aktuális negyedév gazdálkodása

Az év utolsó negyedében igen jó teljesítménnyel befejeződött a kukorica betakarítása. A bázisévhez képest 4%-kal nagyobb területről 49%-kal több termést takarítottunk be. Az átlagtermés 43%-kal magasabb lett, mint az előző évben, az önköltség ez által 25%-kal alacsonyabb. A megtermelt kukorica mennyisége lehetővé tette, hogy egy része értékesítésre kerüljön.



A tojástermelés és értékesítés terén is lényeges javulást hozott a negyedév. Az értékesített mennyiség 70%-kal, a bevétel 120%-kal nőtt, az átlagos értékesítési ár 29%-os növekedést mutat a megelőző negyedévhez képest.

A két fő terméket együttesen figyelembe véve a negyedik negyedévi árukibocsátás folyó áron számítva azonos értéket képviselt, mint a megelőző negyedévben.

Az őszi talajmunkák jó minőségben lettek elvégezve, a tápanyag utánpótlás megtörtént, viszont a talaj nedvessége hiányos.

Az egyéb bevételek 891 %-os növekedését az okozta, hogy a mezőgazdasági ágazatban a földterülethez kapcsolódó támogatások ebben az időszakban érkeznek be.

A működési költségek összességében 11%-kal haladták meg az előző negyedévi költségeket. Ezt döntő mértékben befolyásolta a tojótyúkok erre az időszakra eső amortizációjának 36%-os, valamint az egyéb ráfordítások 233%-os növekedése, mely utóbbi között az év végén elszámolt helyi adók összege a mérvadó.

A pénzügyi eredmény a KITE üzletrész értékesítéséből keletkezett. Csökkent a kötelezettségek összege 19%-kal, amely a mérlegfőösszegre vetítve 0,35-ről 0,28-ra javult.

### **Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása**

A Csabatáj Zrt. teljes 2013. évi gazdálkodását tekintve a két fő tevékenység: a növénytermelés, a hozzá kapcsolódó szolgáltatási tevékenységgel és az állattenyésztés területén az árutójás termelés határozta meg az elért eredményeket.

A növénytermesztés eredményességének legfőbb tényezője a használható földterület nagysága, valamint az előállított takarmány mennyisége és minősége. Az államtól bérelt lejárt bérleti szerződések egy részét új elnyert pályázattal sikerült pótolni. Azonban a jelenleg futó pályázatok feltételei nem alkalmazhatók teljes mértékben gazdasági szervezetünkre, így csekély ezek kihasználási lehetősége.

Az ágazat legfőbb növénye a takarmány kukorica, amelyet 2013-ban mindössze 4%-kal nagyobb területen termeltek, azonban majd kétszeres hozamot értek el a bázisidőszakhoz képest. A betakarított termék mennyisége 49%-kal több, az átlagtermés 43%-kal magasabb lett, mint 2012-ben. A termésmennyiség növekedése lehetővé tette a fajlagos költségek 25%-os csökkenését, valamint egy részének értékesítésével megfelelő árbevétel generálható, segítve a folyamatos likviditás biztosítását is.

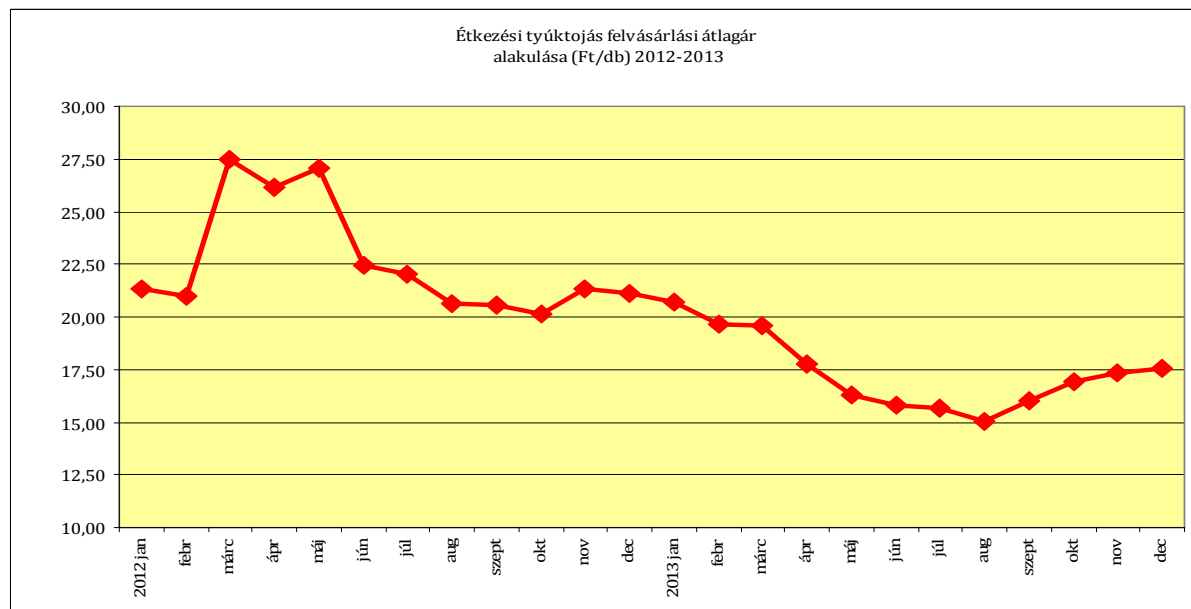
A megtermelt kukorica részben a saját tyúk állomány takarmány ellátását fedezi, melyet az integrált területeken termelt, a szolgáltatási díj, azaz a földterület beművelésének ellenértéke fejében felvásárolt termény mennyisége egészíti ki.

Az állattenyésztési ágazat az árutójás termelésen alapul. A napos csibék felnevelését követően a 14. élethetükben telepítjük be a korszerű európai színvonalú tojóketreces tojóházakba, ahol 11 hónapig termelik az étkezési tojást kiváló minőségben. A Csabatáj Zrt. az európai előírásoknak maradéktalanul megfelelő telep korszerűsítését 2011-ben befejezte. A piac a határidőben elvégzett munkát megjutalmazta, mert 2012-ben kiemelkedően magas értékesítési átlagárát ért el. A befektetésre fordított saját erő, több mint a fele megtérült, a piacon jelentkező árcsúcs jelentős eredményt hozott. 2012 év végére a többi Európai Unió tagország és a magyar termelők is befejezték a telepek korszerűsítését, melynek következtében a termelés felfutásával árcsökkenés állt elő, ennek hatása már a 2013-as mutatóban is látható.



Negyedéves átlagárak (Ft/db) 2013	I. né.	II. né.	III. né.	IV. né.
Étkezési tojás termelői átlagár (Ft/db)	18,67	16,04	14,90	17,88
Csomagolóhelyi átlagár (M-es méret) (Ft/db)	23,17	19,79	18,99	20,94
Tojás fogyasztói átlagár (Ft/db)				
piac	39,64	36,49	34,13	36,22
üzletlanc	44,77	40,86	39,59	39,05

(Tojásszövetség adatai)



A beszámolási időszakban 3%-kal kevesebb tojást értékesítettünk, a telep lehetséges kapacitásának kihasználása mellett. Az árcsökkenés mértéke 19%, míg az önköltség 11%-kal volt kevesebb. Ezen tényezők együttes hatására a tojás ágazat fedezeti értéke a 2012. évi kiemelkedően magas 31%-ról lecsökkent 3,9%-ra. A jövőt illetően nem várható olyan mértékű árrobbanás a piacon, amely által a társaságnál megismétlődhetne a 2012-es rendkívül jó tojás ágazati eredmény.

A társaság éves árbevétele mindössze 1%-kal maradt el az előző évi árbevételtől. Egyéb bevételek 3%-os növekedését a késedelmesen fizető partnerek felé érvényesített késedelmi kamat növekedése okozta.

Az üzemi eredmény nagymértékű visszaesését (94%) a tojáspiacon elért, fentebb kifejtett 2012. évi kiemelkedő báziseredmény magyarázza. A 2013. évi haszon tojás darabonként 0,90 Ft volt.

A működési költségek éves szinten csupán 1%-kal növekedtek. Ezen belül a legnagyobb növekedés a személyi jellegű kifizetéseknél volt, amely a bérmegállapodás végrehajtása és a betakarított termények mennyiségének növekedése okán következett be.

A fenti, részben negatív hatások mellett is 213,8 millió Ft a társaság által kitermelt EBITDA.

A mérlegfőösszeg 1%-os csökkenése mellett a saját tőke 1%-kal nőtt. A kötelezettségek összege 7%-kal csökkent, a baromfitelepi fejlesztés hosszúlejáratú beruházási hiteleinek törlesztése révén. A teljes hitelállomány 10 %-kal csökkent.

Csökkent a saját termelésű készletek értéke, a saját termelésű kukorica értékének csökkenése következtében. Csökkent a tojótyúkok előállítási értéke, ezért alacsonyabb szinten realizálódott a saját előállítású eszközök aktivált értéke.

Jövőbeni fejlesztés a növénytermelési ágazat gépeinek cseréjére irányul. 2014. évben a hitelállomány átstrukturálásra kerül a kedvező kamatozású növekedési hitelprogram keretében.

## Hidasháti Zrt.



A MURÁTO Zrt. minősített többségi befolyása alatt álló Hidasháti Zrt. a 2013. évben összesen 2817 hektár szántóterületen gazdálkodott, 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 állították 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 8700 tonna tejet termelnek. Árbevétel szempontjából a tehenészet a legnagyobb ágazat.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	754 383	318 486	1 235 367	288%	64%	1 673 369	2 123 430	27%
Egyéb bevételek	460 837	21 285	145 757	585%	-68%	460 837	286 830	-38%
Működési költségek	757 812	502 803	1 060 086	111%	40%	2 254 717	2 535 570	12%
Üzemi (üzleti) eredmény	226 082	20 478	349 750	1 608%	55%	214 721	210 870	-2%
EBITDA	251 179	68 583	402 533	487%	60%	403 062	406 488	1%
EBITDA ráta	0,08	0,12	0,19	59%	147%	0,24	0,19	-21%
Pénzügyi eredmény	5 237	-12 246	8 144	-	56%	-31 260	-24 010	-23%
Adózás előtti eredmény	228 658	8 369	353 470	4124%	55%	181 396	182 685	1%
Adózott eredmény	225 340	8 369	350 528	4 088%	56%	178 078	179 743	1%
Mérlegfőösszeg	2 807 782	2 724 955	2 795 202	3%	0%	2 807 782	2 795 202	0%
Saját tőke	1 220 432	1 073 682	1 278 194	19%	5%	1 220 432	1 278 194	5%
Kötelezettségek	1 560 894	1 651 273	1 506 093	-9%	-4%	1 560 894	1 506 093	-4%
Idegen tőke/Mérlegfőösszeg	0,56	0,61	0,54	-11%	-3%	0,56	0,54	-3%

Gazdálkodási tényezők	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
értékesített tej ezer kg	2 091	2 207	2 250	2%	8%	8 519	9 092	6%
Értékesített tej árbevétele e Ft	190 400	211 442	232 689	10%	22%	740 065	879 570	19%

### Aktuális negyedév gazdálkodása

A hagyományos mezőgazdasági alaptevékenységekre tekintettel a társaságnál is tapasztalható a mezőgazdaság szezonális hatásának hatása, az év utolsó negyedéve a legnyereségesebb. Általában az év utolsó negyedévében folyik be az éves bevétel 64%-a, a költségeknek viszont csak a 30%-a jelentkezik.

Mind a hibridkukorica-vetőmag árbevétele, mind pedig a vetőmagüzemi szolgáltatás elszámolása is az utolsó (Q4) negyedévben történik. Az egyéb bevételeket a hazai és az uniós támogatások határozzák meg. Ezek folyósítására is elsősorban év végével kerül sor.

Az árbevétel alakulásának megfelelően a működési költségeknek jelentős része is az utolsó negyedévben jelentkezik, mint például a földbérleti díj, mely önmagában 160 M Ft. A személyi jellegű költségeken felül jelentős költségelem a takarmány költség és az üzemanyag költség, bár ezek felmerülése viszonylag egyenletesebb. Az egyéb ráfordítások

ezen negyedévi emelkedése a mérlegkészítéssel járó értékvesztések elszámolásával indokolható.

A mérlegfőösszeg minimálisan csökkent, de a kategóriákon belül nagyobb változások mentek végbe. A befektetett eszközökön belül a tárgyi eszközök gép beruházások miatt növekedtek (5db traktor vásárlása történt). A pénzügyi eszközök a kölcsön visszafizetése miatt csökkentek. A forgóeszközökön belül a készletek az állatok értékének emelkedése miatt növekedtek és az aktív elhatárolások mérséklődtek. Az állatok értékének emelkedését a növendék marha előállítás önköltségének az emelkedése indokolja.

Forrásoldalon a sajáttőke a kapott támogatásokkal és a mérlegszerinti eredménnyel növekedett. A kötelezettségek összességében csökkentek, de arányaiban a hosszúlejáratú hitelek növekedtek a rövidlejáratú javára. Az eladósodottsági mutató 5%-os javulást mutat, de az eladósodottság szintje még mindig 50% felett van. Ez a szint várhatóan nem fog változni, mivel középtávon a békési tehenészeti telepünkön komoly beruházásokat kell megvalósítanunk, amit saját erőből nem tudunk megoldani.

### **Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása**

A Hidasháti Zrt. a 2013 évben 27%-kal több árbevétele keletkezett, mint előző évben. Növekedést ért el az alaptevékenységen belüli tevékenység mind a három meghatározó ágazatában. Az alaptevékenységen kívüli tevékenység árbevétele nem változott. Az egyéb bevételek az uniós támogatások pénzügyi rendezése miatt csökkentek.

A működési költségek növekedése részben a termelés bővülésével, másrészt az egyes költségelemek drágulásával indokolható. Jelentősen emelkedtek az anyagjellegű költségek, ezen belül legfontosabb költségelemek az üzemanyag, a takarmány, a földbérleti díj. Ezek a költségelemek összességében 35%-kal növekedtek. A személyi jellegű költségek emelkedését a végrehajtott béremelés indokolja.

Az üzemi eredmény 2%-kal csökkent, az EBITDA pedig 1%-kal növekedett, ez az értékcsökkenés emelkedésével indokolható.

Tevékenységekre lebontva az alábbiak szerint gazdálkodott 2013-ban a Hidasháti Zrt.:

Vállalatunk a 2013 évet közel 180 M Ft adózott eredménnyel zárta. Az eredményből 153 M Ft osztalékként kerül kifizetésre, 27 M Ft pedig eredménytartalékba kerül elhelyezésre. Az osztalék 98,86%-a a MURÁTO Zrt.-t, mint részvényest illeti meg, mely összegből a privatizációs kötelezettségeit teljesíti.

A növénytermesztési ágazatban képződött az árbevétel 31%-a, a társaság fedezeti összegének pedig a 90%-a. A növénytermesztésen belül a húzóágazat a hibridkukorica-vetőmag előállítás. A kukorica-vetőmag termelése különösen jól sikerült az elmúlt évben, mely több tényező együttes eredménye. Egyrészt az időjárás igen kedvező volt, sem aszály, sem pedig belvíz nem nehezítette a termelést, ezért viszonylag jó terméseredményeket sikerült elérni, valamint nem volt szükség a területet folyamatos öntözésére, ami az önköltségre gyakorolt kedvező hatást. Másrészt a jól megtervezett vetésforgó miatt viszonylag nagyobb izolált területen lehetett az alapvetően nyereséges termény termesztését biztosítani. A növénytermesztés által elért 661 M Ft-os árbevételből a hibridkukorica vetőmag 470 M Ft-ot hozott. A többi értékesítésre kerülő növény esetében már nincs ilyen kiugró eredmény, de pozitív fedezeti összege van a szójának és mezőgazdasági szolgáltatásnak.

Az állattenyésztési ágazat kétfelé bontható, egyrészt a tejelő szarvasmarha-tartásra, másrészt a vadászati ágazatra, mely utóbbinak súlya minimális, részesedése az összárbevételből nem éri el az 1%-ot.

Társasági szinten is jelentős szerepet tölt be a tehéntartás, a békési tehenészeti telepen képződik az árbevétel 45%-a. A tevékenység eredményességéhez azonban nélkülözhetetlenek a támogatások, mivel az egyre magasabb takarmányozási költségek miatt a fedezeti összeg negatívba fordul. Az ágazat által kapott támogatás 2013 évben meghaladta a 150 millió forintot.

2013-ban ugyan a tejtermelés 6%-kal meghaladta az előző évit és az árbevétele is 18%-kal több volt, ellenben a költségek 21%-kal emelkedtek a 2012-es évhez képest. A megtermelt 9 millió kg jellemzően két stabil, megbízható felvásárló felé kerül értékesítésre.

A vállalat mezőgazdasági melléktevékenységei közé tartozik a vetőmag-feldolgozás. A saját tulajdonú vetőmag-feldolgozás ugyan az utóbbi években visszaszorult, ezért jelenleg bér munkával történik a vetőmagüzemi kapacitás kihasználása. Nyereséget első sorban a kukorica és a borsóvetőmag bérfeldolgozása eredményez. Az ágazatban képződik az árbevétel 18%, a fedezeti összeg 20%.

Az alaptevékenységen kívüli tevékenységek közé sorolandóak a szállítási, a kereskedelmi tevékenységek, valamint a vadászház, mint vendéglátó ágazat, azonban ezek bevételre gyakorolt hatása nem meghatározó. Összességében az árbevétel 5% képződik ezeknél a tevékenységeknél.

Összefoglalva a Hidasháti Zrt. a 2013-as évet jó eredménnyel zárta. Az árbevétel 27%-kal haladta meg az előző évit és az értékesítés eredménye is 70%-kal növekedett. Az általános költségek növekedése miatt az üzleti tevékenység eredménye minimálisan visszaesett, egy pénzügyi tranzakció miatt viszont a pénzügyi tevékenységünk vesztesége csökkent. Az adózás előtti eredmény gyakorlatilag nem változott. A kifizetett osztalék csökkenése miatt a mérleg szerinti eredmény 26,8 M Ft-tal nőtt.

## Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH.



A Holiday Resort Kreischberg-Murau Gesellschaft m.b.H. által üzemeltetett Hotel Relax Resort Kreischberg 2013 nyarán eddigi működésének legeredményesebb nyári szezonját érte el. Átlagos kapacitás kihasználtsága 84,1% volt, ami 31%-kal haladta meg az előző évit.

	EUR		
<b>Kiemelt pénzügyi adatok</b>	<b>2012 Q1-Q4</b>	<b>2013 Q1-Q4</b>	<b>változás év/év</b>
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>2 458 538</b>	<b>2 658 265</b>	<b>8,1%</b>
Működési költségek	2 066 480	2 214 518	7,2%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>392 058</b>	<b>443 747</b>	<b>13,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>794 175</b>	<b>837 716</b>	<b>5,5%</b>
<i>EBITDA ráta</i>	<i>0,32</i>	<i>0,32</i>	<i>0%</i>
Pénzügyi eredmény	-299 900	-226 889	-24,4%
Adózás előtti eredmény	92 158	216 858	135,3%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>488 759</b>	<b>168 482</b>	<b>-65,5%</b>
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>11 772 863</b>	<b>11 349 270</b>	<b>-3,6%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>1 486 749</b>	<b>1 655 231</b>	<b>11,3%</b>
Kötelezettségek	10 136 174	9 577 363	-5,5%
<i>Idegen forrás/Mérlegfőösszeg</i>	<i>0,86</i>	<i>0,84</i>	<i>-2%</i>

<b>Gazdálkodási tényezők</b>	<b>2012 Q1-Q4</b>	<b>2013 Q1-Q4</b>	<b>változás év/év</b>
Szobakihasználtság	79,70%	84,80%	6,4%
Vendégéjszakák száma	49 997	56 190	12,4%
Egy kiadható szobára eső félpanziós bevétel (EUR)	90	93	3,3%
Bevétel/vendég (EUR)	48,17	47,23	-2%
Épített szobára számított energiaköltség (EUR)	1929	1929	0%
Épített szobára számított üzemi eredmény (EUR)	7 705	9 199	19,4%

### Év elejétől kezdődő időszak 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 vonza május közepétől október közepéig. Más szezonálisan működő osztrák szállodákhoz hasonlóan a Relax Hotel is zárva tartott az április elejétől május közepéig tartó időszakban, valamint október közepétől november végéig. Az elmúlt két év folyamatos kapcsolatépítő és marketing tevékenységének eredményeként sikerült azonban egy új vendégszegmenst, az üzleti csoportokat behozni a szállodába. A szabadidős turisták által nem keresett április és november hónapok jó lehetőséget biztosítanak a szeminárturizmusnak, így ezekben a hónapokban kizárólag ennek a vendégkörnek az igényeire lehet kialakítani a szolgáltatásokat és célirányosan csak azokon a napokon nyit ki a szálloda, amikor egy nagyobb létszámú csoport érkezik. A szálloda nyitvatartási napjainak a száma a 2012-ben 261 volt, amelyet 2013-ban 278 napra sikerült növelni.

A bevétel növekedésben jelentős szerepe volt két olyan utazásszervezőnek is, akikkel 2013 májusában indult az együttműködés. Ez a két új partner éves szinten 245.000 EUR többletbevételt eredményezett az általuk utaztatott német turisták foglalásain keresztül.

A bevétel 44%-a szobaárbevétel, további 44%-a a félpanziós bevételnek számító reggeli és vacsoraszolgáltatás, 7%-a az értékesített italok árbevétele.

A személyzeti költség képviseli a szálloda költségösszetételében a legnagyobb részarányt, ezért ennek a változása jelentősen kihat a szálloda eredményességére. Az ágazati kollektív szerződés átlagosan 6%-os növekedést írt elő 2013-ban a minimálbérek vonatkozásában, ennek ellenére a személyzeti költség csak 2,1%-kal növekedett az előző évhez képest a szállodában, a költségnem bevételhez viszonyított részaránya viszont csökkenni tudott. A hatékony személyzeti költséggazdálkodást mutatja az a tény is, hogy a vendéglétszám 12,4%-os emelkedése csak 1 fő átlaglétszám növekedést eredményezett éves szinten. Ezzel párhuzamosan csökkenést tudott elérni a szálloda az egy dolgozóra, valamint az egy vendégéjszakára számított személyi költség területén is. Ebben jelentős szerepe van a vezetés által képviselt kiegyensúlyozott személyzeti politikának, ennek következtében alacsony a munkaerő fluktuáció, így alacsony szinten tartható az új munkatársak betanításával járó munkaerő kiesés és átmeneti hatékonyság csökkenés.

	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Személyzeti költség (EUR)	679 753	694 151	2,1%
Személyzeti költség a bevételhez viszonyítva	27,70%	26,10%	-5,8%
Dolgozói átlaglétszám	24	25	4,2%
Egy dolgozóra számított éves átlagköltség (EUR)	28 323	27 766	-2%
Egy vendégéjszakára számított költség	13,59	12,35	-9,1%

<b>A vendéglátó tevékenység anyagjellegű ráfordítása</b>	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Eladott áruk beszerzési értéke (EUR)	435 941	490 023	12,4%
Vendéglétszám	49 997	56 190	12,4%
Egy vendégre számított költség (EUR)	8,72	8,72	0%

A szálloda bevételének több mint fele az éttermi szolgáltatásokból származik, ezért az eladott áruk beszerzésének módjára, valamint a beszerzett alapanyagokkal való gazdálkodásra kiemelt figyelmet kell fordítani a szálloda vezetésének. A téli síszezonban reggeli és vacsora szolgáltatást is tartalmaz a szobaár, a nyári szezonban pedig a tengerparti üdülőhelyek gyakorlatában már jól bevált All Inclusive szolgáltatással üzemel a szálloda, a napi étkezéseken kívül az italfogyasztás jelentős része is benne foglaltatik a szobaárban. Ennél a szolgáltatásnál fontos szerepe van a konyhán felhasznált alapanyagok folyamatos ár- és minőségellenőrzésének, hiszen a megnövekedett vendéglétszám automatikusan költségnövekedést is eredményez. Az országosan jellemző 3,4%-os élelmiszerdrágulás mellett a szállodában az egy vendégre számított étel és ital költség változatlanul a tavalyi árszinten maradt, amely egyrészt a beszerzések egy fő szállítóra való koncentrálása miatt elért mennyiségi kedvezménynek, másrészt a konyhavezetés jó gazdálkodásának tudható be.

Az üzemelési költségek a 12,4%-os vendégszám növekedés ellenére átlagosan 3%-kal növekedtek. A téli szezon után a szálloda energiafogyasztó berendezéseit irányító épületfelügyeleti rendszer szoftverét, valamint az általa kezelt vezérlőket egy erre szakosodott cég felülvizsgálta, működésüket optimalizálta, ezért a villamosenergia fogyasztás az előző év szintjén maradt. Többlet költség a vízfogyasztás növekedéséből, valamint a szálloda medencéjének magasabb hőfokra való felfűtéséből adódott.



Közvetlenül a vendéglétszámhoz kapcsolódó tisztítószer és ágynemű mosatási költség bevételarányosan 4,1%-ról 3,8%-ra csökkent, az adminisztrációs költségek közel 20%-kal csökkentek néhány telefonelőfizetés módosításának köszönhetően.

A szálloda 2013 decemberében 5 éves lett, a magas szállodai foglaltság mellett elengedhetlenné vált az épület egyes részeinek átfogó felújítása, egyrészt az ingatlan értékállóságának biztosítása, másrészt a vendégek által megszokott minőség fenntartása miatt. A felújítási munkák kiterjedtek a szálloda valamennyi közös helységére, a szállodai szobákra, valamint az épületet körülvevő kertre és parkolóra

## 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.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>53 146</b>	<b>18 086</b>	<b>44 551</b>	<b>146%</b>	<b>-16%</b>	<b>135 600</b>	<b>95 789</b>	<b>-29%</b>
Működési költségek	84 940	25 961	25 859	0%	-70%	246 002	110 856	-55%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>-26 730</b>	<b>-3 654</b>	<b>19 783</b>	-	-	<b>-103 208</b>	<b>-9 755</b>	<b>-91%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-18 142</b>	<b>4 701</b>	<b>27 974</b>	<b>495%</b>	-	<b>-67 517</b>	<b>23 435</b>	-
<i>EBITDA ráta</i>	<i>-0,34</i>	<i>0,26</i>	<i>0,63</i>	<i>142%</i>	-	<i>-0,50</i>	<i>0,24</i>	-
Pénzügyi eredmény	-21 498	-4 870	761	-	-	-17 337	-2 361	-86%
Adózás előtti eredmény	-48 228	-8 524	20 544	-	-	-120 545	-12 116	-90%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-48 356</b>	<b>-8 560</b>	<b>20 453</b>	-	-	<b>-120 817</b>	<b>-12 338</b>	<b>-90%</b>
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>584 859</b>	<b>517 336</b>	<b>528 147</b>	<b>2%</b>	<b>-10%</b>	<b>584 859</b>	<b>528 147</b>	<b>-10%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>150 588</b>	<b>117 797</b>	<b>138 250</b>	<b>17%</b>	<b>-8%</b>	<b>150 588</b>	<b>138 250</b>	<b>-8%</b>
Kötelezettségek	423 682	394 185	389 166	-1%	-8%	423 682	389 166	-8%
<i>Idegen forrás / Mérleg főösszeg</i>	<i>0,72</i>	<i>0,76</i>	<i>0,74</i>	<i>-3%</i>	<i>2%</i>	<i>0,72</i>	<i>0,74</i>	<i>-2%</i>

A Rádiós Médiaszolgáltatók Egyesülete (RAME) által megrendelt egységes, a hirdetési piacon is elfogadott hallgatottsági mérés szerint a Gazdasági Rádió a tavalyi évben átlagosan napi 62 ezer, heti 231 ezer, havi szinten 305 ezer hallgatót ért el. Ezek az adatok stabil hallgatói táborról árulkodnak.

ezer fő

Hallgatottsági adatok	Napi	Heti	Havi
2012. október *	42 ezer fő	136 ezer fő	166 ezer fő
2013. április-2014. január **	62 ezer fő	231 ezer fő	305 ezer fő

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

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

A rádió programját folyamatosan a hallgatói és hirdetői igényekhez alakítjuk. Változatlan alapelvünk, hogy a hallgatók a Gazdasági Rádió híreiből értesülhessenek a leggyorsabban a gazdasági-piaci eseményekről. A hírek között pedig olyan hírháttér tartalmat biztosítunk, amely segítséget ad hallgatóinknak üzleti döntéseik meghozatalához. Híreink a tavalyi évben is sok esetben hivatkozási forrásként szolgáltak a hazai médiában.

A tavalyi évben indult a Heti Válasz és a Gazdasági Rádió közös műsora, a *Magyarok a Piacon*, amely sikeres hazai kis- és középvállalkozókat mutat be. A *Míterem* a Vidékfejlesztési Minisztériummal közös műsorunk volt, a háztáji gazdálkodás népszerűsítését tűzte ki célul. A Magyar Vízilabda Szövetséggel kötött megállapodás alapján a Gazdasági Rádió a *magyar vízilabda hivatalos rádiója*. Napi hírekkel, szakműsorral szállunk mi is „vízbe”. A tavalyi évben tartalmi és üzleti oldalról is nagy sikerrel futottak *tematikus heteink* (kínai, orosz, dél-amerikai és német).

Mindezen tartalmakat a hatósági szerződésben vállalt kötelezettségek teljesítése mellett kell előállítanunk. Ebben határozzák meg a közszolgálati műsorok arányát, a zene-szöveg arányt. A műsorstruktúra folyamatos átalakítása a hallgatói igények kiszolgálása mellett a hatósággal szemben fennálló szerződéses kötelezettségek teljesítését is szolgálta. A korábbi vizsgálatokkal szemben a 2013-as évben a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság Médiatanácsának egy hetes, teljes adást átfogó monitoring vizsgálata nem tett megállapítást, azaz a rádió *teljesíti közösségi médiaszolgáltatási kötelezettségét*.

Szakmai munkánk elismerését jelzi, hogy kollégánkat, Érczfalvi Andrászt a Magyar Turizmus Zrt. az *Év Turisztikai Újságírója* címmel tüntette ki. Ezzel nemcsak őt, hanem a lassan két éve futó *Turizmus.com* című műsorunkat is díjazták.

### **Aktuális negyedév gazdálkodása**

A médiapiacon ismert jelenség, hogy az árbevétel jelentős része az utolsó negyedévben realizálódik. Ennek oka, hogy sok médiafelületet vásárló cég ilyenkor látja már üzleti évének alakulását és ennek fényében bátrabban mer hirdetésre költeni. Részben ennek, illetve egy nagyobb megrendelésnek tudható be, hogy 2013 IV. negyedévében, azon belül is az év utolsó hónapja számított különösen erősnek, 44.551 e Ft árbevétele volt a MŰSOR-HANG Zrt.-nek. Ez azt jelenti, hogy az éves árbevétel csaknem fele, 46%-a az utolsó negyedévben realizálódott.

Ugyanakkor az árbevétel növekedése nem járt együtt a költségek emelkedésével, sőt, ebben a negyedévben sikerült tovább faragni a bérköltségeket. Ennek eredményeképpen a 2013. IV. negyedéves adózott eredmény 20.453 e Ft lett.

### **Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása**

A műsorstruktúra kialakításának, ahogy 2012-ben, úgy 2013-ban is egyik fő vezérelve volt, hogy csakis olyan további tartalmak, műsorblokkok kerülnek a struktúrába, amelyek növelik a rádió hallgatottságát és hozzájárulnak a rádió bevételeinek növeléséhez. 2013-ban a bevételi tervek megvalósulása mellett, a rádió működési költségeit is sikerült a meghatározott kereten belül tartani.

A 2013-as év árbevétele ugyan 29%-kal kisebb, mint a tavalyi évben (135.600 e Ft-ról 95.789 e Ft-ra), de az adózás előtti eredményben ez a csökkenés nem mutatkozik, mert a 2013-as évben a 2012-es évhez képest mind az anyagi jellegű ráfordítások, mind a személyi jellegű ráfordítások jelentősen kisebb értéket mutatnak. Anyagi jellegű ráfordítások 2013-ban az előző évhez képest 67%-kal csökkentek, 143.219 e Ft-ról 47.048 e Ft-ra. Ezt a változást leginkább az igénybe vett szolgáltatások nagy mértékű csökkenése okozta, mely annak köszönhető, hogy sok műsort a GR Group Kft. készít a MŰSOR-HANG Zrt. részére. A 2012-es év szervezeti átalakításainak és költségek átgondolásának pozitív hatásait a személyi jellegű ráfordítások csökkenésében is felfedezhetjük, mert míg a tavalyi eredményben ez a költség 49.672 e Ft volt, addig 2013-ban 24.356 e Ft, vagyis 50%-kal csökkent.

2012-es évhez képest csökkent az elszámolt értékcsökkenés is 7%-kal (35.691 e Ft-ról 33.190 e Ft-ra), és jelentősen, 49%-kal csökkent a kapcsolt vállalkozásnak adott kamat. Ez utóbbi abból adódik, hogy a kölcsön kamatokat nem forintban számolja el az anyavállalat cégünk számára 2013 márciusától, hanem euróban.

Ezekből látható, hogy a médiaportfólió a racionalizálás és hatékonyságnövelés mellett, az értékesítés eredményességének növelésén keresztül 2012-ről 2013-ra 100 millió forint pozitív eltérést tudott felmutatni.

A MŰSOR-HANG Zrt. a kereskedőház bevonásával, az értékesítési tevékenység kiszervezésével racionalizálta költségeit, ezen felül a bevételarányos költségeit is. A cég ennek köszönhetően 23,4 millió forint EBITDA eredményt realizált.

## 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 Rádiónak, továbbá a MŰSOR-HANG Zrt. sem egyetlen megrendelője a kereskedőháznak. Ugyanakkor a holding médiaportfólióját képző két cég kooperációja napi szintű.

A GR Group Kft. szolgáltatásközvetítési, értékesítési tevékenységéből, a minimális beruházási igényből adódóan üzemi tevékenységének eredménye, adózás előtti eredménye, illetve EBITDA eredménye minimális eltérést mutat. Működése első évében a GR Group Kft. 11,610 e Ft EBITDA eredményt ért el.

ezer Ft

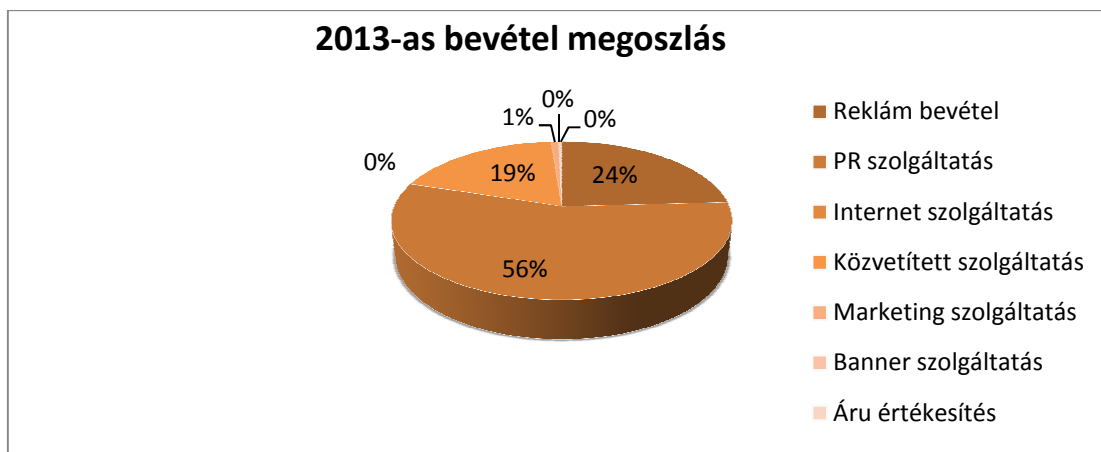
Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q2	2013 Q1-Q3	2013 Q1-Q4
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>42 346</b>	<b>58 601</b>	<b>38%</b>	<b>0</b>	<b>51 360</b>	<b>93 706</b>	<b>152 307</b>
Működési költségek	40 220	72 569	80%	0	29 599	69 819	142 388
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>2 126</b>	<b>-12 322</b>	-	<b>0</b>	<b>21 761</b>	<b>23 887</b>	<b>11 565</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 138</b>	<b>-12 305</b>	-	<b>0</b>	<b>21 778</b>	<b>23 916</b>	<b>11 611</b>
<i>EBITDA ráta</i>	<i>0,05</i>	<i>-0,21</i>	-	<i>0</i>	<i>0,42</i>	<i>0,26</i>	<i>0,08</i>
Pénzügyi eredmény	2	2	0%	0	6	8	10
Adózás előtti eredmény	2 128	-12 320	-	0	21 767	23 895	11 575
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 915</b>	<b>-10 594</b>	-	<b>0</b>	<b>19 590</b>	<b>21 505</b>	<b>10 911</b>
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>50 982</b>	<b>55 031</b>	<b>8%</b>	<b>0</b>	<b>49 726</b>	<b>50 982</b>	<b>55 031</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>32 218</b>	<b>21 624</b>	<b>-33%</b>	<b>0</b>	<b>30 303</b>	<b>32 218</b>	<b>21 624</b>
Kötelezettségek	14 843	23 654	59%	0	14 500	14 843	23 654
<i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,29</i>	<i>0,43</i>	<i>48%</i>	<i>0%</i>	<i>0,29</i>	<i>0,29</i>	<i>0,43</i>

### Aktuális negyedév gazdálkodása

A 2013.IV. negyedévben a tervnek megfelelően alakult a GR Group Kft. árbevétele. Az 58.601 e Ft árbevétel mellé negatív üzemi eredmény párosult, az adózás előtti eredmény szintjén -12.320 e Ft. Ennek oka, hogy az utolsó negyedévet terhelik az ügynökségi bónuszkifizetések (erről részletesen az egész éves beszámolóban írunk lejjebb). Továbbá: mivel a hirdetési piacon az utolsó negyedév általában erősebb és nagyobb bevétellel kecsegtet, mint bármelyik másik, sok esetben a GR Group Kft. az alvállalkozó beszállítók számára fizetendő műsorkészítési díjakat is itt fizeti ki. Ennek racionalizálásán a menedzsment dolgozik, azért hogy a terheket egyenletesebben, az év folyamán folyamatosan tudja elosztani.

### Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A GR Group Kft. 2013-ban 152.307 e Ft árbevételt ért el, amelynek több mint 56%-a a műsor szponzorációból, 24%-a reklámbevételből és 19%-a közvetített szolgáltatásból származik.



Ehhez az árbevételhez 142.388 e Ft működési költség társul. Ennek nagyobb része anyagi jellegű ráfordítás, ami 123.191 e Ft volt. Ebből igénybe vett szolgáltatás: 92.057 e Ft, ez a teljes anyagi jellegű ráfordítás 74%-a, a közvetített szolgáltatás pedig 23%-ot tesz ki. Az anyagköltség azért tartható ilyen alacsonyan (1.022 e Ft, csupán 0,83%-a az anyagi jellegű ráfordításoknak), mert a GR Group Kft. sok esetben csak szolgáltatás közvetítést végez.

A bérköltségből és járulékokból összeálló személyi jellegű kifizetés 12.436 e Ft tett ki. Jelentősnek tűnhet az egyéb ráfordítás 6.715 e Ft összege. Ennek magyarázata, hogy ezen a soron számoljuk el az ügynökségi bónuszokat. Sok hirdetésvásárló csak médiavásárló ügynökségen keresztül költhet reklámra, ezért az ügynökségek megkerülhetetlenek a rendszerben.

A 2013-as év terhére 5.700 e Ft-ot beruházásra különített el a GR Group Kft. A fejlesztési tartalék a 2014-es évben kerülhet felhasználásra. Mivel a GR Group Kft. aktívan részt vesz a Gazdasági Rádió programjának előállításában, emiatt folyamatosan meg kell felelnie a MŰSOR-HANG Zrt. részéről megkövetelt magas szintű technikai követelményeknek.

## Révay 10 Kft.



Az Obra Kft. egyszemélyes érdekeltiségében 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	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	22 717	19 646	23 842	21%	5%	97 432	85 578	-12%
Működési költségek	10 721	14 746	47 710	224%	345%	70 195	91 061	30%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>13 142</b>	<b>4 900</b>	<b>-23 864</b>	-	-	<b>36 825</b>	<b>-5 479</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>17 580</b>	<b>9 116</b>	<b>-17 914</b>	-	-	<b>55 032</b>	<b>12 980</b>	<b>-76%</b>
<i>EBITDA ráta</i>	<i>0,77</i>	<i>0,46</i>	<i>-0,75</i>	-	-	<i>0,56</i>	<i>0,15</i>	<i>-73%</i>
Pénzügyi eredmény	-17 295	-8 353	-1 660	-80%	-90%	-42 376	-9 731	-77%
Adózás előtti eredmény	-4 153	-3 453	-25 524	639%	515%	-5 551	-15 210	174%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-4 197</b>	<b>-3 107</b>	<b>-24 682</b>	<b>694%</b>	<b>488%</b>	<b>-5 762</b>	<b>-15 399</b>	<b>167%</b>
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>1 160 721</b>	<b>1 212 499</b>	<b>1 222 947</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>1 160 721</b>	<b>1 222 947</b>	<b>5%</b>
Saját tőke	418 747	428 030	419 338	-2%	0%	418 747	419 338	0%
Kötelezettségek	734 014	779 817	802 201	3%	9%	734 014	802 201	9%
<i>Időgen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,63</i>	<i>0,64</i>	<i>0,66</i>	<i>2%</i>	<i>4%</i>	<i>0,63</i>	<i>0,66</i>	<i>4%</i>

Gazdálkodási tényezők	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
kihasználtság (%)	96	85	97	14%	1%	93,5	86	-9%
átlagos bérleti díj (EUR)	11	10	9	-5%	-18%	11	9,5	-14%
átlagos üzemeltetési költség (EUR)	4	4	4	0%	0%	4	4	0%

### Aktuális negyedév gazdálkodása

Az ágazati szakértők a 2013-mas év utolsó negyedévében is megerősítették az ágazat élénkülését, hiszen fokozatosan nő a kereslet az irodapiacra, egyre több irodahelyiséget adnak bérbe. Ennek ellenére a kihasználatlansági ráta 18,4%, ami mind az előző negyedévhez, mind az előző év utolsó negyedévéhez képest még mindig alacsonyabb. Ez a mutató a Révay irodaházban csupán 3%, vagyis az utolsó negyedévben az irodák 97%-a bérbe volt adva.

A 2013 utolsó negyedévének magasabb bérlői állománya, magasabb nettó bevételt vont maga után az előző negyedévhez képest. A működési költségek lényeges emelkedése azonban az esztétikai felújítások és az irodaterületek részleges átalakításának költségei miatt következett be, mely az utolsó negyedévben csapódott le. Ez mind az üzemi eredményt, mind az EBITDA mutatót negatívba fordította.

Az árfolyamváltozásból eredő pénzügyi eredmény lényegesen kedvezőbb volt az előző negyedévi értékénél.

### Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A Révay Irodaház az átlagos trendhez képest 2013-ban is megtartotta kiemelkedő pozícióját, éves szinten is az átlag alatti, 14%-os a kihasználatlansági mutatója.



Az előző, 2012-es évhez képest, ugyan csökkenés látható, azonban 2013-ban elvégzett technológiai korszerűsítés és arculatváltozás, face-lift, belső átalakítás következtében már most látható a bérlői érdeklődés növekedése.

2013 nyarán megkezdődött az irodaház fűtési és hűtési rendszerének felújítása, melynek komfortját már novemberben érezhették a bérlők. A korábban elektromos áramon alapuló rendszert gázalapúra cserélték, amitől jelentős energia- és hő-megtakarítás várható. Az épület energetikai minőségének javítása kiemelkedő szempont volt, hiszen túlkínálat mutatkozik az ágazatban és a vevők megszokták, hogy még a jó minőségű, esztétikus irodaházakban is alacsony a bérleti díj, tehát inkább az üzemeltetési költség és az épület színvonala, modern szemlélete alapján döntenek. A korszerű rendszerrel - a még rövid működés során tapasztaltak szerint is - már most 18%-körüli a megtakarítás.

Az éves bérlői állomány 9%-os mérséklődése és bérleti díjak 14%-os csökkenése mellett 12%-kal kevesebb nettó árbevételt produkált a cég a 2013-ban a bázisévhez képest. A bérlők 58%-a határozatlan idejű, 42%-uk határozott idejű szerződéssel rendelkezik. Az átlagos bérleti díj az előző év azonos időszakához képest csökkent, melynek a nagyobb irodaterületek bérlesekor adott kedvezmények és a piacon érzékelhető árverseny a magyarázata. Az elmúlt években mérséklődtek a bérleti díjak az irodapiacra, azonban ez a tendencia várhatóan megáll 2014-ben. A felújításból eredő magasabb minőségű szolgáltatásnyújtásból elvárhatóan a bérleti díjak emelkedését eddig még nem lehetett a piacon érvényesíteni.

2013-ban a bérlői állomány 11%-át új bérlők adták. A 2014. évet már szinte teljes kihasználással kezdte meg az irodaház, így a technológiai és esztétikai felújítást követően előíranyozható a leányvállalat 2014. évi sikeres működése.

A működési költségek éves szinten 30%-os növekedést mutatnak a 2012-es bázisadathoz képest, mellyel az üzemi eredmény negatívba fordult. Szinte azonos értékcsökkenés mellett az EBITDA közel 13 M Ft, szemben a tavalyi 55 M Ft-tal. A beszámolási időszak kedvezőbb pénzügyi eredménye következtében az adózott eredmény mínusz 15,4 M Ft-ot mutat.

A beszámolási időszakban a mérlegfőösszeg csupán 5%-kal, a saját tőke minimálisan változott az előző évhez képest. A beruházás finanszírozásában nagy szerepet vállalt az anyacég, melynek eredményeként a leányvállalat kötelezettségei 9%-kal növekedtek.

Az OPIMUS GROUP Nyrt. a 2013 augusztusában kedvező konstrukciójú megállapodást kötött a CIB Bank Zrt.-vel. A megállapodás keretében átvállalta leányvállalatainak, a Révay 10 Kft.-nek és az OBRA Kft.-nek a CIB Zrt.-vel kötött hitelkeret-szerződése alapján fennálló tartozását és a hitelkeret-szerződések módosítása folytán a hitelkeret-szerződésekbe adósként belépett. A tartozásátvállalás fejében az OBRA Kft. és a Révay 10 Kft. az OPIMUS GROUP Nyrt. részére ellenértéket fizet, mely megegyezik az átvállalt tartozás és járulékai összegével. Az esedékes törlesztő részleteket a jövőben is a Révay Irodaház bevételei biztosítják.

## EURO GENERÁL Zrt.



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

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

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	145 962	167 731	191 168	14%	31%	950 101	934 176	-2%
Működési költségek	172 318	165 734	233 251	41%	35%	973 477	878 692	-10%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>2 466</b>	<b>42 621</b>	<b>-45 744</b>	-	-	<b>11 322</b>	<b>21 497</b>	<b>90%</b>
EBITDA	4 394	43 470	-44 876	-	-	15 447	24 892	61%
EBITDA ráta	0,03	0,26	-0,23	-	-	0,016	0,027	64%
Pénzügyi eredmény	-2 478	-47 187	46 542	-	-	-5 557	-1 196	-78%
Adózás előtti eredmény	-12	-4 566	1 588	-	-	5 765	21 091	266%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-547</b>	<b>-4 109</b>	<b>2 710</b>	-	-	<b>4 652</b>	<b>20 263</b>	<b>336%</b>
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>371 578</b>	<b>377 281</b>	<b>338 217</b>	<b>-10%</b>	<b>-9%</b>	<b>371 578</b>	<b>338 217</b>	<b>-9%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>130 278</b>	<b>147 831</b>	<b>150 541</b>	<b>2%</b>	<b>16%</b>	<b>130 278</b>	<b>150 541</b>	<b>16%</b>
Kötelezettségek	235 438	228 490	174 846	-23%	-26%	235 438	174 846	-26%
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,63%	61%	52%	-15%	-18%	63%	52%	-18%

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
új rendelések állománya	190 326	211 525	106 326	-50%	-44%	861 657	684 162	-21%
befejezetlen termelések változása	24 046	40 625	-6 737	-	-	29 528	-37 070	-

### Aktuális negyedév gazdálkodása

A negyedéves gazdálkodás jelentősen függ a szerződésállományok időbeli eloszlásától és az építkezés volumenétől. Az adott negyedéves mutatókat így nagymértékben befolyásolja a beruházáshoz kapcsolódó aktiválás és a bevételek eloszlása. 2013 decemberében az építőipar termelése 11,4 százalékkal volt nagyobb az egy évvel korábnál, a negyedik negyedévben a lakásépítés területén is van némi pozitív elmozdulás. Leányvállalatunknál a 2013. IV. negyedévi bevételek az előző negyedévit 14%-kal, a tavalyi bázisidőszak bevételeit 31%-kal múlták felül.

Az utolsó negyedév működési költsége egy a Q3 időszakban a pénzügyi ráfordítások között szerepeltetett tétel átsorolása miatt jelentősen emelkedett, mely a pénzügyi eredmények értékét javította számottevően, ennek torzító hatása az éves adatokban már nem érvényesül. Az üzemi eredmény a fenti okok miatt a negyedévben visszaesett, mellyel az EBITDA mutató is kedvezőtlenebbé vált, azonban a pozitív pénzügyi eredmény hatására tagvállalatunk a 2013 utolsó negyedévében 2,7 M Ft adózott eredményt produkált.

### Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A felmérések szerint még soha olyan kevés lakóingatlan nem épült Magyarországon, mint 2013-ban. A visszaesés valamennyi régióban általános. Növekedés kizárólag Budapesten és Pest megyében, valamint Győr-Moson-Sopron megyében volt tapasztalható. Tagvállalatunk építőipari tevékenységét főként ez utóbbi megyében folytatja, bár az elemzők kimutatta növekedés a bevételeknél még nem számszerűsíthető. A 2013-ban a nettó árbevétel 934.176 e Ft volt, mely mindössze 2%-kal marad el a 2012-es bázisadatoktól (950.101 e Ft). Jelenleg a fizetőképes kereslet korlátozottsága miatt a társaság a csekély pályázati lehetőségeket is kihasználva folytatja tevékenységét, főként magánvállalati és önkormányzati megrendelések mellett.

A 2013-as év üzemi eredménye majd kétszeresére nőtt az egy évvel korábbi év teljesítményéhez képest, tekintve hogy az árbevétel minimális visszaeséséhez 10%-os működési költségcsökkenés párosult. A közel 18%-kal kevesebb értékcsökkenés mellett az EBITDA mutató 61%-kal emelkedett, közel 25 M Ft-ra, szemben a tavalyi mért 15,4 M Ft-tal.

A pénzügyi eredmény kedvezőbb alakulása miatt az adózott eredmény a beszámolási időszakban 20.263 e Ft, amely érték több mint négyszerese a 2012-es bázisidőszakinak (4.652 e Ft).

Az év végi mérlegadatoknál kiemelendő, hogy a 65,4 M Ft összegű készletek között a befejezetlen termelés 51,8%-ot, az eladásra épített lakások (árúk) 41,9%-ot képviselnek. A szállító-vevő egyenleg az év végével szintén pozitívan változott a vevőállomány felé (vevőállomány 161,7 M Ft, a szállítói állomány 94 M Ft).

A kötelezettségek szintén nagymértékben (26%-kal) csökkentek a bázisévhez képest, a hosszú és a rövid lejáratú kötelezettségek 2:8 arányban oszlanak meg. A vállalkozás fizetőképességének folyamatos erősödése látható, a likviditási mutató majd kétszeresére nőtt.

Szakértők szerint az építőipart már szinte kizárólag az uniós pénzekben létesülő infrastruktúrális beruházások tartják életben, beindulása csak a gazdasági fellendüléssel, a hitelkereslet élénkülésével, a vásárlóerő és a bizalom helyreállításával képzelhető el.

Ennek ellenére az EURO GENERÁL Zrt. eszközjövedelem-termelő képessége a bázisidőszakhoz képest 21,6%-kal javult.

## EGYÉB CSOPORTTAGOK

- **SZ és K 2005. Kft.**

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

A lényeges pénzügyi adatokat az alábbi táblázat tartalmazza:

	ezer Ft							
Kiemelt pénzügyi adatok	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	90	90	90	0%	0%	360	360	0%
Működési költségek	4 905	3 425	30 604	794%	524%	12 614	38 740	207%
Üzemi (üzleti) eredmény	15 579	-3 335	-30 465	813%	-	8 153	-38 171	-
EBITDA	16 579	-2 333	-29 463	1163%	-	12 128	-34 196	-
Adózás előtti eredmény	14 737	-3 522	-8 729	148%	-	7 364	-16 422	-
Adózott eredmény	14 696	-3 522	-9 112	159%	-	7 322	-16 807	-
Mérlegfőösszeg	133 429	130 594	100 542	-23%	-25%	133 429	100 542	-25%
Saját tőke	92 177	84 482	75 370	-11%	-18%	92 177	75 370	-18%
Kötelezettségek	40 794	45 810	24 770	-46%	-39%	40 794	24 770	-39%
Jegyzett tőke	126 540	126 540	126 540	0%	0%	126 540	126 540	0%

A társaságnak csak az ingatlan egy részének bérbeadásából származott árbevétele mind a bázisévben, mind az idei beszámolási időszakban. Alkalmazottak hiányában, személyi jellegű kiadások nem jelentkeznek a vállalatnál.

A bázisévhez képest a működési költségek több mint kétszeresére ugrottak, mely első sorban az egyéb ráfordítások részét képező értékvesztés miatt következett be. A beszámolóhoz kapcsolódóan az idei évben is elkészült a piaci alapon történő ingatlanbecslés, mely a tavalyi évhez képest kedvezőtlenebb eladhatóságot mutat. Sajnálatosan az egri régió nem túl frekventált, így még nem tapasztalható az ipari területek iránti enyhe keresletnövekedés, melyet a szakértők már látni vélnek a főváros közelében. Ezen értékvesztésből adódóan az üzemi eredmény és az azonos ÉCS melletti EBITDA is lényegesen visszaesett, az adózott eredmény -16,8 M Ft lett.

A mérlegfőösszeg 25%-kal, a saját tőke pedig 18%-kal mérséklődött a bázisévhez képest.

- **OPIMA Kft.**

Az OPIMUS GROUP Nyrt. 2013 novemberében döntött a Kft. üzletrészének felosztásáról, majd értékesítéséről. Ezt követően a Wamsler SE 27%-os részesedésével a teljes OPIMUS cégcsoport 78,4%-os tulajdonjoggal bír a leányvállalatában, mely a Holding szinergiáját erősítve a Wamsler SE tevékenységéhez kapcsolódóan tűzálló termékek gyártását és forgalmazását végzi a jövőben. A vállalat cégnevét 2013. július 19-i hatállyal módosította Sanopharma Kft. cégnévről.

A társaság a 2013-mas évet tekintve termelő tevékenységet nem végzett. A vállalatnak szoros működéshez kapcsolódó árbevétele így nem keletkezett sem 2012-ben, sem a jelen beszámolási időszakban.

A lényeges pénzügyi adatokat az alábbi táblázat szemlélteti:

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	0	0	0	0%	0%	0	0	0
Működési költségek	18 445	127	21 831	17 090%	18%	22 433	22 216	-1%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>-18 445</b>	<b>-127</b>	<b>748</b>	-	-	<b>-21 907</b>	<b>363</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>-18 445</b>	<b>-127</b>	<b>748</b>	-	-	<b>-21 803</b>	<b>363</b>	-
Adózás előtti eredmény	-14 463	145	915	531%	-	-17 700	492	-
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-14 475</b>	<b>145</b>	<b>916</b>	<b>532%</b>	-	<b>-17 714</b>	<b>492</b>	-
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>49 385</b>	<b>48 860</b>	<b>43 228</b>	<b>-12%</b>	<b>-12%</b>	<b>49 385</b>	<b>43 228</b>	<b>-12%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>42 334</b>	<b>41 910</b>	<b>42 826</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>42 334</b>	<b>42 826</b>	<b>1%</b>
Kötelezettségek	6 649	6 649	0	-100%	-100%	6 649	0	-100%
Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	0%	0%	3 000	3 000	0%

A közel azonos működési költségek mind a bázisévben, mind a beszámolási évben hasonlóan alakultak a teljes év tevékenységét figyelembe véve. A társaságnak alkalmazottak hiányában nincsenek személyi jellegű kiadásai. Egy korábbi vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés visszafirása következtében az egyéb bevételek pozitívba fordították az üzemi eredményt, valamint az adózott eredményt is.

A mérlegfőösszegben a 2012 kumulált adatához képest 12%-os visszaesés látható, a kötelezettségeknél azonban lényeges változás történt, a cég minden kötelezettségét teljesítette. Ezzel megteremte a már új tevékenységhez kötődő tiszta, átlátható gazdálkodás lehetőségét.

- **Phylaxia Dolgozói Kft. „v.a.”**

A Holding többségi tulajdonában álló OPIMA Kft. minősített többségi részesedésével működő Phylaxia Dolgozói Szolgáltató Kft. 2013. január 28-i taggyűlésén a cég végelszámolása mellett döntött. Az eljárás jelenleg is folyamatban van.

## CSOPORTSZINTŰ GAZDÁLKODÁS

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>117 633</b>	<b>100 883</b>	<b>11 355 770</b>	<b>11156%</b>	<b>9554%</b>	<b>438 478</b>	<b>11 742 511</b>	<b>2578%</b>
Egyéb bevételek	38 319	86 325	1 264 980	1365%	3201%	133 911	1 351 474	909%
Működési költségek	915 472	129 130	11 851 616	9078%	1195%	1 426 728	12 301 821	762%
<b>Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)</b>	<b>-795 113</b>	<b>58 078</b>	<b>1 394 496</b>	<b>2301%</b>	-	<b>-839 575</b>	<b>1 417 526</b>	-
EBITDA	-742 541	81 756	1 888 900	2210%	-	-720 453	1 982 952	-
Pénzügyi műveletek eredménye	-642 260	-5 634	-116 181	1962%	-82%	-630 672	-146 496	-77%
Adózás előtti eredmény	-1 437 372	52 444	1 278 315	2337%	-	-1 470 247	1 271 030	-
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-1 436 531</b>	<b>38 188</b>	<b>1 249 923</b>	<b>3173%</b>	-	<b>-1 466 486</b>	<b>1 239 394</b>	-

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

ezer Ft

Mérlegadatok (záró állomány)	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
<b>Mérlegfőösszeg</b>	<b>3 749 683</b>	<b>10 318 934</b>	<b>21 940 503</b>	<b>113%</b>	<b>485%</b>	<b>3 749 683</b>	<b>21 940 503</b>	<b>485%</b>
Tárgyi eszközök, Bef. ingatlanok	1 390 280	1 403 836	11 418 672	713%	721%	1 390 280	11 418 672	721%
Befektetett pénzügyi eszközök	905 498	7 307 941	454 264	-94%	-50%	905 498	454 264	-50%
Készletek, Biológiai eszközök	91 077	75 972	4 471 803	5786%	4810%	91 077	4 471 803	4810%
Követelések	244 334	275 508	3 112 696	1030%	1174%	244 334	3 112 696	1174%
Pénzeszközök	115 228	296 328	1 025 342	246%	790%	115 228	1 025 342	790%
<b>Saját tőke</b>	<b>2 700 300</b>	<b>9 414 076</b>	<b>10 996 933</b>	<b>17%</b>	<b>307%</b>	<b>2 700 300</b>	<b>10 996 933</b>	<b>307%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	363 252	673 368	4 420 605	556%	1117%	363 252	4 420 605	1117%
Rövid lejáratú kötelezettségek	686 131	231 490	6 522 965	2718%	851%	686 131	6 522 965	851%
Szállítói tartozások	132 158	90 709	1 599 856	1664%	1111%	132 158	1 599 856	1111%

### Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Az újonnan bekerülő leányvállalatok konszolidálásba történő bevonására jelen, 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor, így csupán negyedéves tevékenységek összehasonlítása nem releváns. Mivel a leányvállalatok negyedévi gazdálkodását bemutattuk az egyedi értékeléseknél, ezért a csoportszintű, konszolidált 2014. IV. negyedévi tevékenység elemzésére itt nem térünk ki.

A 2013-as konszolidált adatoknál a leányvállalatok közötti súlypont átrendeződés is megfigyelhető, hiszen az újonnan bekerült cégek már csak a gazdasági méretükből adódóan is nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére. Meg kell azonban jegyezni, hogy a 2013-as konszolidált adatok az újonnan bekerült leányvállalatoknál csak az apportálást -2013. április 29.- követő időszak tevékenységének eredményeit tartalmazzák.

A vállalatcsoport 2013. egész évi gazdálkodásának elemzésénél óriási különbségek láthatóak a bázisévhez képest. Az első kiugróan magas eltérés az értékesítés nettó árbevételében látható, hiszen 2013-ban a már teljes vállalatcsoport 11.742,5 M Ft bevételt produkált. Ezt a növekedést legnagyobb mértékben, 68,5%-ban a Wamsler SE, valamint a mezőgazdasági leányvállalataink, a Hidasháti Zrt. (12%-ban) és a Csabatáj Zrt. (10,2%-ban) eredményes tevékenysége generálta.

A legtöbb leányvállalatunk ágazatainak sajátossága, hogy jellemzően az év utolsó negyedévében folyik be a bevételük legnagyobb százaléka. E miatt a későbbiekben kizárólag a negyedév tevékenységének összehasonlítása során kiugróan magas eltérések is mutatkozhatnak, amelyekből a cégek gazdálkodására vonatkozóan esetlegesen téves következtetések vonhatók le.

A háztartási tüzeléstechnikai termékeknél az értékesítés éven belüli eloszlása igen erős, a szeptember és január közötti időszakban történik meg az éves értékesítések



kb. 70%-a. 2013-ban a Wamsler-csoport árbevétele 6,6%-kal volt kevesebb, mint egy évvel korábban, melynek legfőbb magyarázata, hogy 2013-ban az eladás szempontjából legerősebb Q 4-es időszakban a nagyon meleg idő hatására 4,9%-kal kevesebb terméket értékesítettek.

A Csabatáj Zrt.-nél, mint a legtöbb mezőgazdasági társaságnál is tapasztalható szezonális, hiszen itt is az év az utolsó negyedében folyik be az éves bevétel 64%-a. 2013-ban az éves árbevétele mindössze 1%-kal maradt el az előző évi összegtől, mivel a beszámolási időszakban 3%-kal kevesebb tojást értékesítettek és az árcsökkenés mértéke 19% volt. Ez utóbbi a kiugróan magas bázisidőszaki árakhoz képest tűnik jelentősnek.

A Hidasháti Zrt.-nek a beszámolási időszakban 27%-kal több árbevétele keletkezett, mint előző évben. Ez első sorban a nyereséges hibridkukorica vetőmag előállításának és a tehenészeti ágazat átgondolt gazdálkodásának tudható be. A bevétel 31%-a a növénytermesztésben, 45%-a a tehenészeti részlegen, 18%-a a vetőmag-feldolgozásban keletkezett, a maradék 5%-ot az alaptevékenységen kívüli tevékenységek adták.

A médiaportfóliónk a bevételek 2,1%-át adták, közel 250 M Ft értékben. Sok médiafelületet vásárló cég az év végével bátrabban mer hirdetésre költeni, így a médiapiacot is érinti a jelenség, miszerint az árbevétel jelentős része csak év vége felé realizálódik. Az éves árbevétel csaknem fele, 46%-a itt is a 2013 Q4-es időszakban realizálódott.

Az ausztriai szálloda gazdasági életének is jellemzően két meghatározó időszaka van, a téli és a nyári szezon, így a gazdálkodásának eloszlása az egész évre tekintve nem egyenletes. Az összbevételt 4,5%-ban erősítették.

Az 50%-ban tulajdonolt építőipari tagvállalatunk, amely majd 4%-kal járul hozzá a konszolidált bevételekhez 2013-ban is jelentős bevételt könyvelt el, amely érték csupán 2%-kal esett vissza 2012-höz képest.

Jelentős tétel a konszolidált beszámolóban az egyéb bevételek mértéke. Volumenét növelte a beszámolási időszakban a cégcsoportba bekerült cégek értékelése alapján a negatív goodwill-hoz kapcsolódó eredménytartalom (892 M Ft). Ennek oka, hogy a 2013. április 29-i apportálás következtében bekerült új cégek eredményesen gazdálkodtak, az eszközértékelésük meghaladta a bekerülési értéküket. Az üzletrész bekerülési értéke és az üzletrész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes nettó eszközértéke közötti különbséget goodwill-ként kerül kimutatásra. Tekintve, hogy az Wamsler SE kivételével az ellenértékek alacsonyabbak voltak, mint a megszerzett társaságok nettó eszközeinek valós értéke, negatív goodwill is keletkezett.

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát megvizsgálva is számottevő, 10.875 M Ft növekedés látható. A működési költségek legnagyobb arányát, 68%-át az anyagjellegű ráfordítások adják (8.364,3 M Ft), amelynek legnagyobb része a Wamsler-csoportnál jelentkezik. Itt az anyagjellegű ráfordítások az összes működési költségnek a 76-77%-át teszi ki, mely nyilvánvaló a tevékenységük ismerete mellett. Azonban ki kell emelni, hogy a társaság 2012.12.31-ével módosította az üzleti évének fordulónapját, így a 2012 Q1 időszakot olyan tételek is terhelték, amelyek a 2013 Q1-ben nem jelentkeztek és melyek így a bázisidőszakot torzították.

A Hidasháti Zrt.-nél a működési költségeken belül 66%-ot képviselnek az anyagjellegű ráfordítások, melyek 2013-ban összességében 35%-kal emelkedtek, elsősorban az üzemanyag, a takarmány és a földbérleti díj emelkedése okán. A Csabatáj Zrt.-nél ezen ráfordítások részaránya 73%, az EURO GENERÁL Zrt.-nél 88%.



Tekintve, hogy a konszolidálással az alkalmazotti létszám átlagban 1090 főre emelkedett, így kiugróan nagy arányban, 21%-ban, 2.529,5 M Ft értékben szerepel a személyi jellegű ráfordítások mértéke a költségek között. A nehézipari cégnél alkalmazzák a teljes csoport dolgozóinak 74%-át, a mezőgazdaságban pedig a 21%-át. A személyzeti költség a legnagyobb részarányban a szálloda költségösszetételében szerepel.

A fenti folyamatok együttesen eredményezték, hogy 2013. év üzleti eredménye majd 2 milliárdos növekedést eredményezett. Az EBIT mutató 1.417,5 M Ft lett.

A Vállalatcsoport éves tevékenységét leginkább az EBITDA mutatóval jellemezhetjük. A beszámolási időszakban a mutató 1.983 M Ft, amellett, hogy a teljes csoport tárgyi és immateriális eszközállományában bekövetkezett növekedéshez 446,3 M Ft ÉCS növekedés is társult. Az EBITDA eredmény eloszlásánál a Wamsler-csoport 33,5%-ban, a mezőgazdasági cégek együttesen 20,7%-ban, a szálloda 8,4%-ban, az anyacég 11,6%-ban részesül.

A – leginkább rádiós piacra fókuszáló – médiaportfólió gazdálkodása és szakmai teljesítménye is kiegyensúlyozott működésről ad számot a 2013-as évben. A szoros együttműködésben dolgozó két cég, a MŰSOR-HANG Zrt. és a GR Group Kft együtt 35 M Ft EBITDA eredményt ért el, miközben az utóbbi csak az idei évben kezdte meg tevékenységét. A cégek alaptevékenységét legjobban jellemző mutató a cégek fennállása óta nem ért el ilyen magas értéket.

Az építőipari leányvállalatunk szintén eredményes volt, 61%-os EBITDA növekedést produkált.

A Holding üzemi eredményét a pénzügyi műveletek eredménye sem erodálta számottevően, így az adózott eredmény csoport szinten 1.239,4 M Ft lett.

A mérlegadatoknál a 2012. 12.31-i adataihoz képest elsőként az alaptőke-emelésből eredő változások a legszembetűnőbbek. 2013. április 29-i alaptőke-emelést követően a Társaság teljes alaptőkéje 7.897.759.025 Ft lett. A Forrásoldalon a saját tőkében a bázisidőszakhoz képest négyszeres emelkedés látható.

Az eszközökön belül 61%-ban a befektetett eszközök, 39%-ban a forgóeszközök szerepelnek. A mezőgazdasági cégek bekerülésével a táblázatban kimutatott készletek értéke oly módon bővült, hogy a biológiai eszközöket is magába foglalja, mely utóbbi alatt az élő állatokat, a földet, a lábbon álló terményt kell érteni. Ezzel a készleteke aránya a forgóeszközökön belül 52%-ot képvisel.

A követelések is lényeges emelkedést mutatnak, a vevőkövetelés 2.286,5 M Ft 2013.12.31-én, melynek háromnegyed része a nehézipari, 17%-a a mezőgazdasági, 7%-a az építőipari leányvállalatunknál jelentkezik.

A kötelezettségnél a konszolidálást követően 9.894 M Ft növekedés figyelhető meg, annak ellenére, hogy a leányvállalatok egyedi kimutatásaiban e tételnél 2013-ban mindenhol folyamatosan csökkenés látható. Ez alól a tendencia alól, szinte csak a Révay 10 Kft. a kivételével, ahol az irodaháznak az anyavállalat felé nőtt a tartozása, mivel a központ nagy szerepet vállalt az épület fűtés-hűtés rendszerének korszerűsítésében.

A kötelezettségeken belüli eloszlást megfigyelve az tapasztalható, hogy a cégcsoport kötelezettségei 40%-ban hosszú, 60%-ban a rövid lejáratúak

A rövid lejáratú kötelezettség 4,5%-át a Hidasháti Zrt., 4,7%-át a Csabatáj Zrt. állománya adja. A Wamsler-csoportnál a 2.548 M Ft rövid lejáratú kölcsön mellé, közel 1.107,8 M Ft szállítói tartozás társul, mely utóbbi a nagyarányú beszállítói szükségletek miatt érthető.

A Cégcsoportnak jelenleg legfőbb kötelezettsége a CIB Bank felé áll fenn. A Társaság a 2013. augusztus 23. napján létrejött megállapodás keretében átvállalta leányvállalatainak, a Révay 10 Kft.-nek és az OBRA Kft.-nek a CIB Zrt.-vel kötött hitelkeretszerződése alapján fennálló tartozását, illetve új, kedvezőbb konstrukciójú hitelszerződést kötöttek. Az aláírt dokumentumok értelmében a korábbinál rugalmasabban használható fel a Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH Felújítási Tartalékszámmlája, amely lehetővé teszi a szálloda színvonalához méltó folyamatos karbantartások finanszírozását.

2013 januárjában a Társaság segítségével kifizetésre került a MŰSOR-HANG Zrt.-t terhelő hitel is.

A menedzsment megalakulásától fő céljának tekintette, hogy felkutassa az új vállalati portfólió lehetséges elemeit, amelyek iparágukban kiemelkedő teljesítményre képesek, vagy jelentős növekedési potenciállal rendelkeznek, működésükre a stabilitás és az innováció jellemző. A beszámolási időszakban a 2013-ban beapportált cégek értékelései egyértelműen alátámasztották a fenti célkitűzések megvalósulását és realizálását.

## EGYÉB INFORMÁCIÓK

### Foglalkoztatottak

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

Létszám	2012 Q4	2013 Q3	2013 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2012 Q1-Q4	2013 Q1-Q4	változás év/év
OPIMUS GROUP Nyrt.	7	8	8	0%	14%	8	8	-9%
Révay 10 Kft.	2	2	2	0%	0%	3	2	-20%
Obra Kft.	0	0	0	0%	0%	0	0	0%
MŰSOR-HANG Zrt.	13	6	5	-17%	-62%	13	6	-52%
GR Group Kft.	0	3	4	33%	-	0	4	-
OPIMA Kft.	0	0	0	0%	0%	0	0	0%
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	0	0	0%	0%	0	0	0%
SZ és K 2005. Kft.	0	0	0	0%	0%	0	0	0%
EURO GENERÁL Zrt.	12	12	12	0%	0%	12	12	4%
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	0	-	-	0	0	-
Wamsler SE	-	-	787	-	-	-	804	-
MURÁTÓ Zrt.	-	-	0	-	-	-	0	-
Hidasháti Zrt.	-	-	135	-	-	-	135	-
Csabatáj Zrt.	-	-	98	-	-	-	95	-
Hungarotojás Kft.	-	-	0	-	-	-	0	-
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	-	-	19	-	-	-	25	-
<b>Csoport összesen</b>	<b>34</b>	<b>31</b>	<b>1 070</b>	<b>3352%</b>	<b>3047%</b>	<b>36</b>	<b>1 090</b>	<b>2970%</b>
Árbevétel /fő (ezer Ft)	3 460	3 254	10 613	226%	207%	12 351	10 773	-13%
Működési eredmény /fő (ezer Ft)	-23 386	1 873	1 303	-30%	-	-23 650	1 300	-

A Vállalatcsoport dolgozóinak száma az újonnan apportált cégek konszolidációját követően ezres létszám fölé emelkedett, 2013-ban átlagosan 1090 fő dolgozott a kötelékünkben. E nagyarányú létszámnövekedés első sorban a nehézipari ágazathoz tartozó Wamsler SE-nél, valamint a két mezőgazdasági leányvállalatunknál (Hidasháti Zrt. és Csabatáj Zrt.) alkalmazott dolgozók számából következett. Mindkét ágazatra a nagyobb élőmunka-igény a jellemző. A már meglévő leányvállalatok alkalmazotti létszámában a 2012-es évhez képest 2013-ban csak minimális változás történt.

A Csoport a konszolidálást követően 2013. év végén 2.529,5 M Ft-nyi személyi jellegű ráfordítás könyvelt el, melynek 73%-a bérköltséggént jelent meg.

A konszolidálással egy majd 2 milliárdos EBITDA eredményű Társaság jött létre, az árbevétel közel 27-szeresére növekedett. Az egy főre eső árbevétel és az egy főre vetített működési eredmények alakulása is figyelemre méltó. Ennek magyarázata, hogy 2013-ban a csoport nettó árbevétele 11,7 Mrd Ft-ra, az üzemi eredmény pedig 1,4 Mrd Ft-ra emelkedett.

### 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](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon és a Társaság honlapján az alábbi elérhetőségen: [hirdetmeny.opimus.com](http://hirdetmeny.opimus.com).

**NYILATKOZAT**

Az **OPIMUS GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1054 Budapest, Akadémia u. 7-9. a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2013. évi éves (összevont/konzolidált) beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a (összevont/konzolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2014. április 30.

  
Hudek Csaba  
elnök-vezérigazgató



# MELLÉKLETEK

## 1. SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

### PK1. Általános információ a pénzügy adatokra vonatkozóan

Auditált: Igen / Nem

Konzolidált: Igen / Nem

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

### PK2. Konzolidációs körbe bevont társaságok

Társaság neve	Törzs-/Alaptőke	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	Besorolás***
OPIMA Kft.	3.000.000 HUF	Tűzálló termék gyártása	78,38 %	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	72,64 %	L
EURO GENERÁL Zrt.	120.000.000 HUF	Építőipar	50 %	K
Kőrösi Ingatlan Kft.	3.000.000 HUF	Építőipar	50 %	K
OBRA Kft.	169.540.000 HUF	Ingatlan bérbeadás	100 %	L
Révay 10 Kft.	385.000.000 HUF	Ingatlan bérbeadás	100 %	L
GR Group Kft.	611.000.000 HUF**	Médiareklám	100 %	L
Wamsler SE	10.000.000 EUR	Nem villamos háztartási gép gyártása	99,93 %	L
MURÁTÓ Zrt.	160.000.000 HUF	Üzletvezetés	86,25 %	L
Hidasháti Zrt.	501.980.000 HUF	Vegyés gazdálkodás	98,86 %	L
Csabatáj Zrt.	586.460.000 HUF	Vegyés gazdálkodás	74,18 %	L
Hungarotojás Kft.	500.000 HUF	tejtermék, tojás, zsiradék nagykereskedelem	74,18 %	L
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	1.060.000 EUR	turizmus	100 %	L
Wamsler HKT GmbH	2.556.000 EUR	Készülék-kereskedelem	99,93 %	L
Wamsler Bioenergy GmbH	25.000 EUR	Készülék-kereskedelem	99,93 %	L

\* végelszámolás alatt

\*\* a törzstőke 10.000.000 Ft-ra való leszállítását a cégbíróság 2014. február 5-i hatállyal bejegyezte

\*\*\* L: Teljes körűen bevont, T: Társult, K: közös vezetőségű

### PK3. IFRS szerinti konszolidált, auditált konszolidált mérleg

Megnevezés	Megjegyzés	2013.	2012.
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingatlanok, gépek, berendezések	(1)	9 991 540	78 420
Immateriális javak	(2)	1 014 860	522 404
Goodwill	(3)	435 301	383 280
Befektetési ingatlanok	(4)	1 427 132	1 311 860
Befektetett pénzügyi eszközök	(5)	324 391	883 097
Adott kölcsönök	(5)	129 873	22 401
Halasztott adó követelések	(23)	7 565	
<b>Összes befektetett eszköz</b>		<b>13 330 662</b>	<b>3 201 462</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	(6)	3 365 178	91 077
Biológiai eszközök	(7)	1 106 625	
Tárgy évi adókövetelés	(8)	346 296	45 576
Vevők	(9)	2 286 543	134 114
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	(9)	23 451	28 558
Egyéb követelések	(10)	456 406	36 086
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékeseik	(11)	1 025 342	115 228
Értékesítésre tartott eszközök	(12)		97 582
<b>Összes forgóeszköz</b>		<b>8 609 841</b>	<b>548 221</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>21 940 503</b>	<b>3 749 683</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	(13)	7 897 759	2 294 170
Visszavásárolt saját részvény		-135 108	
Tőketartalék		7 012 149	5 918 453
Tartalékok	(14)	65 700	11 116
Felhalmozott eredmény	(15)	-4 624 208	-5 579 267
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke összesen</b>		<b>10 216 292</b>	<b>2 644 472</b>
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	(16)	<b>780 641</b>	<b>55 828</b>
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>10 996 933</b>	<b>2 700 300</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek és kölcsönök	(17)	3 523 526	357 851
Állami támogatások	(18)	28 444	
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	(19)	511 573	5 257
Céltartalékok	(20)	196 257	0
Halasztott adó kötelezettség	(23)	160 805	144
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>4 420 605</b>	<b>363 252</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek és kölcsönök	(17)	3 580 710	485 103
Szállítók és egyéb kötelezettségek	(21,22)	2 905 607	192 161
Tárgy évi adókötelezettség	(8)	36 648	8 867
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>		<b>6 522 965</b>	<b>686 131</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>21 940 503</b>	<b>3 749 683</b>



**PK4. IFRS szerinti, konszolidált, auditált átfogó jövedelem kimutatás**

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzés	2013.	2012.
Árbevétel	(24)	11 742 511	438 478
Aktívált saját teljesítmények értéke	(25)	418 519	14 764
Társult vállalkozás kvázi eladásából származó profit		206 843	
Egyéb működési bevétel	(26)	1 351 474	133 911
<b>Összes működési bevétel</b>		<b>13 719 347</b>	<b>587 153</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(27)	8 364 334	349 694
Személyi jellegű ráfordítások	(28)	2 529 524	134 598
Értékcsökkenés	(1)	565 426	119 122
Értékvesztés	(30)	305 576	50 356
Egyéb működési költségek és ráfordítások	(31)	536 961	772 958
<b>Összes működési költség</b>		<b>12 301 821</b>	<b>1 426 728</b>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>		<b>1 417 526</b>	<b>-839 575</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	(32)	185 227	90 997
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(32)	331 723	721 669
<b>Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége</b>		<b>-146 496</b>	<b>-630 672</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 271 030</b>	<b>-1 470 247</b>
Halasztott adó	(33)	-18 789	-5 693
Nyereségadó ráfordítás	(33)	50 425	1 932
<b>Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből</b>		<b>1 239 394</b>	<b>-1 465 593</b>
<b>Eredmény megszűnő tevékenységből</b>		<b>0</b>	<b>-893</b>
<b>Időszak nyeresége</b>		<b>1 239 394</b>	<b>-1 466 486</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>			
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Időszaki átfogó jövedelem összesen</b>		<b>1 239 394</b>	<b>-1 466 486</b>
Időszaki eredményből			
az Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény		1 289 410	-1 441 732
a külső tulajdonosokra jutó eredmény		-50 016	-24 754
Időszaki átfogó jövedelemből			
az Anyavállalati részvényesekre jutó jövedelem		1 289 410	-1 466 486
a külső tulajdonosokra jutó jövedelem		-50 016	
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	(40)	5	-16
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	(40)	5	-16
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	(40)	5	-16
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	(40)	5	-16

**PK5. Konszolidált cash flow kimutatás**

Megnevezés	Megjegyzés	2013.	2012.
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 233 617</b>	<b>-1 470 249</b>
Előzőévek módosításainak hatása			34 699
Értékcsökkenés és amortizáció	(1)	565 424	959 455
Elszámolt értékvesztése és visszairása	(30)	305 576	638 450
Céltartalékok növekedése/csökkenése	(20)	196 257	-27 793
Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség/veszteség	(1-5)	-214 086	
Vevő követelések csökkenése/növekedése	(9)	-2 161 312	-17 743
Forgóeszközök csökkenése/növekedése (vevők, pénzeszköz és egyenértékesek nélkül)	(6,7,10,12)	-8 131 458	281 609
Szállítói tartozások csökkenése/növekedése	(21)	1 407 695	-7 457
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek csökkenése/növekedése	(22)	1 333 532	-71 386
		-5 464 755	319 585
Fizetett nyereségadó		-39 201	-1 932
<b>Működési tevékenységből származó nettó Cash Flow</b>		<b>-5 503 956</b>	<b>317 653</b>
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(1)	-147 647	-921 098
Ingtatlanok, gépek, berendezések értékesítése	(1)	7 246	
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó Cash Flow</b>		<b>-140 401</b>	<b>-921 098</b>
Részvénykibocsátás		240 000	850 000
Hitelek és kölcsönök felvétele	(17)	6 421 943	
Hitelek és kölcsönök törlesztése	(17)	-107 472	-274 508
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó Cash Flow</b>		<b>6 554 471</b>	<b>575 492</b>
Nettó pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes változása		<b>910 114</b>	<b>-27 953</b>
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány év elején		115 228	143 181
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány év végén		<b>1 025 342</b>	<b>115 228</b>

## Konzolidált saját tőke változás kimutatása

### Saját tőke változás kimutatása

	A Társaság tőketulajdonosaira jutó				Külső tulajdonos részesedése	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Összesen		
<b>Egyenleg 2012. január 1-jén</b>	<b>1 444 170</b>	<b>5 952 941</b>	<b>-4 111 403</b>	<b>1 450 796</b>	<b>-3 621</b>	<b>3 282 087</b>
Időszak eredménye			-1 466 486	-1 466 486		-1 466 486
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>						
<b>Átsorolás</b>			-59 449	-59 449	59 449	0
Értékesíthető kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós érték változása, adózás után				0		0
Értékesíthető kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós érték változásából az eredményben elszámolt összeg, adózás után				0		0
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-59 449</b>	<b>-59 449</b>	<b>59 449</b>	<b>0</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 525 935</b>	<b>-1 525 935</b>	<b>59 449</b>	<b>-1 466 486</b>
<b>Tranzakciók tulajdonosokkal közvetlenül tőkében elszámolva</b>						<b>0</b>
Tulajdonosokkal kapcsolatos hozzájárulások és kifizetések		-23 372	58 071	34 699		34 699
Tőkefelemlés	850 000			850 000		850 000
<b>Tulajdonosokkal folytatott tranzakciók összesen</b>	<b>850 000</b>	<b>-23 372</b>	<b>58 071</b>	<b>884 699</b>	<b>0</b>	<b>884 699</b>
<b>Egyenleg 2012. december 31-én</b>	<b>2 294 170</b>	<b>5 929 569</b>	<b>-5 579 267</b>	<b>809 560</b>	<b>55 828</b>	<b>2 700 300</b>

	A Társaság tőketulajdonosaira jutó				Külső tulajdonos részesedése	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Tartalékok	Felhalmozott eredmény	Összesen		
<b>Egyenleg 2013. január 1-jén</b>	<b>2 294 170</b>	<b>5 929 569</b>	<b>-5 579 267</b>	<b>809 560</b>	<b>55 828</b>	<b>2 700 300</b>
Időszak eredménye			1 289 410	1 289 410	-50 016	1 239 394
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>						
<b>Átsorolás</b>		-11 116	11 116	0		0
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>0</b>	<b>-11 116</b>	<b>11 116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>0</b>	<b>-11 116</b>	<b>1 300 526</b>	<b>1 289 410</b>	<b>-50 016</b>	<b>1 239 394</b>
<b>Tranzakciók tulajdonosokkal közvetlenül tőkében elszámolva</b>						<b>0</b>
Tulajdonosokkal kapcsolatos hozzájárulások és kifizetések				0		0
Visszavásárolt saját részvény	-135 108	-27 022		-162 130		-162 130
Tőkefelemlés	5 603 589	1 186 418	-345 467	6 444 540	774 829	7 219 369
<b>Tulajdonosokkal folytatott tranzakciók összesen</b>	<b>5 468 481</b>	<b>1 159 396</b>	<b>-345 467</b>	<b>6 282 410</b>	<b>774 829</b>	<b>7 057 239</b>
<b>Egyenleg 2013. december 31-én</b>	<b>7 762 651</b>	<b>7 077 849</b>	<b>-4 624 208</b>	<b>8 381 380</b>	<b>780 641</b>	<b>10 996 933</b>

# KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT IFRS SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

2013. DECEMBER 31.

## A. ÁLTALÁNOS

Névváltoztatás következtében a korábbi PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. név OPIMUS GROUP Nyrt.-re (továbbiakban a „Társaság”) változott. A Társaság székhelye 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

A 2013. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait, valamint a közös vezetésű vállalatot (a továbbiakban együttesen: „Csoport”, külön-külön: „a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek”).

A Csoport készülégyártást, ingatlan bérbeadást, rádióüzemeltetést, szállodaüzemeltetést, mezőgazdasági és építőipari tevékenységet végez.

A Csoport leányvállalatai és társult vállalatai a következők:

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Tulajdoni hányad	
			2013	2012
OPIMA Kft.	Magyarország	Vagyonkezelés	78,38 %	100 %
Sz. & K. 2005. Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	100 %	100 %
Műsor-Hang Zrt.	Magyarország	Műsor-, internet- és médiaszolgáltatás	79,05 %	79,05 %
GR Group Kft	Magyarország	Médiareklám	100 %	0 %
Phylaxia Dolgozói Kft. „v.a.”	Magyarország	Üzletviteli szolgáltatás	72,64 %	92,67 %
Euro Generál Zrt.	Magyarország	Építőipar	50 %	50 %
Körösi Ingatlan Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	50 %	50 %
OBRA Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	100 %	100 %
Révay 10 Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	100 %	100 %
WAMSLER SE	Magyarország	Háztartási készülégyártás	99,93 %	20 %
WHKT GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	99,93 %	20 %
Wamsler Bioenergy GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	99,93 %	20 %
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	Ausztria	Szállodaüzemeltetés	100 %	0 %
Csabatáj Zrt.	Magyarország	Vegyés gazdálkodás	74,18 %	0 %
Hungarotójás Kft.	Magyarország	Tojás nagykereskedelem	74,18 %	0 %
MURÁTÓ Zrt.	Magyarország	Üzletvezetés	86,24 %	0 %
Hidasháti Zrt.	Magyarország	Vegyés gazdálkodás	85,27 %	0 %

## 1. ELFOGADÁS, MEGFELELŐSÉGI NYILATKOZAT ÉS A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

### 2. Elfogadás és megfelelőségi nyilatkozat

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban kerültek összeállításra.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az igazgatóság 2014. április 30-án kibocsátásra jóváhagyta.

### 3. Az értékelés alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elvének alkalmazásával kerültek összeállításra, kivéve a pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő következő lényeges tételeket, amelyek értékelése az alábbiak szerint történt.

- származékos ügyletekből eredő pénzügyi instrumentumok valós értéken
- értékesítésre tartott pénzügyi eszközök valós értéken
- befektetési célú ingatlanok és ingatlanok valós értéken.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

### 4. Funkcionális és prezentációs pénznem

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban („Ft” vagy HUF), mint prezentációs pénznemben, kerültek összeállításra, amely a Társaság funkcionális pénzneme. A Társaság magyarországi leányvállalatainak a funkcionális pénzneme szintén a magyar forint („Ft” vagy HUF).

A forintban prezentált pénzügyi adatok ezresekre kerekítve („e Ft”) szerepelnek a kimutatásokban, míg az egyéb pénznemben szereplő adatok egy devizaegységre kerültek kerekítésre.

### 5. Becslések és döntések alkalmazása

A pénzügyi kimutatások alábbi számviteli politikáknak megfelelő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politikák alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslések módosításának időszakában, valamint a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra. A 4. megjegyzésben található a becslési bizonytalanság és a számviteli politikák alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelent összegekre az alábbi területeken:

- a befektetési célú ingatlanok valós értékének meghatározása
- az építőiparban tevékenykedő Euro Generál Építő és Szolgáltató Zrt. árbevétel és költség számítása során a készültségi fok meghatározása
- biológiai eszközök értékének a meghatározása

## **B. JELENTŐS SZÁMVITELI POLITIKÁK**

Az alábbiakban ismertetett számviteli politikák alkalmazása következetesen történt a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban bemutatott valamennyi időszakra és azokat a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek következetesen alkalmazták.

### **1. A konszolidáció alapja**

#### **Leányvállalatok**

A leányvállalatok a Csoport által ellenőrzött gazdálkodó egységek. Ellenőrzés akkor áll fenn, ha a Csoport képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében. Az ellenőrzés megítélése az aktuálisan gyakorolható potenciális szavazati jogok figyelembevételével történik. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. A leányvállalatok számviteli politikáját megváltoztatták, ha az a Csoport által alkalmazott számviteli politikákkal való összhang elérése érdekében szükséges volt.

#### **Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek megszerzése**

Az üzletszerzés, amely során olyan gazdálkodó egység megszerzésére kerül sor, amely ugyanazon tulajdonos ellenőrzése alatt áll, mint a csoport, a megszerzéskor úgy került elszámolásra, hogy a megszerzett eszközök és kötelezettségek azon a könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra, amelyen a megszerzett gazdálkodó egység kimutatta azokat. A megszerzett gazdálkodó egység saját tőkéjének elemei hozzáadásra kerülnek a Csoport saját tőkéjének megfelelő soraihoz.

#### **A konszolidáció során kiszűrt ügyletek**

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoportközi egyenlegek és ügyletek, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételek és ráfordítások.

### **2. Üzleti kombinációk**

Az üzletek megszerzései a felvásárlási módszerrel kerülnek elszámolásra. Az üzleti kombinációk keretében átadott ellentételezés valós értéken értékelendő, amely a Csoport által átadott eszközöknek a felvásárlás napján érvényes valós értékének értékelendő, amely a Csoport által átadott eszközöknek a felvásárlás érvényes valós értékének, a Csoportnál felmerült, a felvásárolt korábbi tulajdonosai felé fennálló kötelezettségeknek, valamint azon Csoport által kibocsátott tőkerészesedéseknek az összege, amely a felvásároltban lévő ellenőrzés megszerzésének fejében került kibocsátásra. A felvásárlásokkal kapcsolatos költségek elszámolása az eredményben történik azok felmerülésekor.

A felvásárlás időpontjában, a megszerzett azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek a valós értékükön értékelendők, az alábbiak kivételével:

- a halasztott adó eszközök és halasztott adó kötelezettségek, illetve a dolgozói juttatási programokhoz kapcsolódó eszközök és kötelezettségek elszámolása és értékelése rendre az IAS 12 Jövedelemadók, illetve az IAS 19 Munkavállalói juttatások standard alapján történik;
- azon kötelezettségek és tőkeinstrumentumok elszámolása, amelyek a felvásárolt részvény alapú fizetési megállapodásaihoz kapcsolódnak, illetve azon részvény alapú fizetési megállapodásokhoz, amelyekkel a Csoport a felvásárolt részvényalapú kifizetéseit váltja fel, az IFRS 2 Részvényalapú kifizetések standard alapján történik; továbbá
- az IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszünt tevékenységek standard alapján értékesítésre tartottak minősített eszközök értékelése az említett standarddal összhangban történik.

A goodwill, az átadott ellenérték, a felvásároltban lévő bármely nem ellenőrző részesedés és a felvásárló által a felvásároltban korábban tartott tőkeérdekeltségek (ha volt ilyen) valós értékei összegének a beazonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzési nettó összegén felüli többletként értékelendő. Abban az esetben, ha újbóli felmérést követően az azonosítható eszközök és vállalt kötelezettségek megszerzési nettó összege meghaladja a kifizetett ellenérték, a felvásároltban lévő bármely nem ellenőrző részesedés és a felvásárló által korábban tartott érdekesség (ha volt ilyen) összegét, a többlet az eredményben kerül elszámolásra, mint előnyös vételi üzlet nyeresége.

Az olyan nem ellenőrző részesedések, amelyek tulajdonosi részesedést jelentenek, és tulajdonosuknak jogot biztosítanak a gazdasági egység nettó eszközeinek arányos részére annak felszámolása esetén, akár valós értéken, akár a felvásárolt azonosítható nettó eszközeinek elszámolt összegeiben fennálló nem ellenőrző részesedés arányos részeként is értékelhetők. Az értékelési módszer megválasztása tranzakció alapon történik. Az eltérő típusú nem ellenőrző részesedések valós értéken, illetve ha az alkalmazható, más IFRS-ek alapján értékelendők.

Abban az esetben, ha a Csoport által egy üzleti kombináció keretében átadott ellenérték függő ellenérték megállapodásból származó eszközöket vagy kötelezettségeket tartalmaz, a függő ellenérték az akvizíció időpontjára vonatkozó valós értéken értékelendő és egy üzleti kombináció részeként átadott ellenértékként kezelendő. A függő ellenérték azon változásai, amelyek értékelési időszaki kiigazításnak tekintendők, visszamenőlegesen módosítandók, a goodwill tekintetében is megfelelő kiigazításokkal. Az értékelési időszaki kiigazítások olyan kiigazítások, amelyek az „értékelési időszak”-ban (amely nem haladhatja meg az akvizíció időpontjától számított egy évet) felmerült információkból adódnak olyan tényekről illetve körülményekről, amelyek az akvizíció időpontjában is fennálltak.

A függő ellenérték valós értékében bekövetkező, értékelési időszaki kiigazításnak nem minősülő változás későbbi elszámolása a függő ellenérték besorolásán múlik. A saját tőkeként besorolt függő ellenérték nem kerülhet átértékelésre a későbbi beszámolási időpontokban és a későbbi rendezése a saját tőkén belül kerül elszámolásra. A követelésként vagy kötelezettséggént besorolt függő ellenérték a későbbi beszámolási időpontokban az IAS 39, illetve ha az alkalmazható, az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standardnak megfelelően átértékelendők, a kapcsolódó nyereség vagy veszteség pedig az eredményben elszámolandó.

Ha egy üzleti kombináció több lépésben valósul meg, a Csoport által a felvásároltban korábban tartott tőkerészesedések a felvásárlás napján (vagyis amikor a Csoport megszerzi az ellenőrzés jogát) valós értékre értékelendők, az esetlegesen felmerülő nyereség vagy veszteség pedig az eredményben kerül elszámolásra. A felvásároltban a felvásárlás napját megelőzően birtokolt részesedésből eredő azon összegek, amelyek korábban az egyéb átfogó eredményben kerültek elszámolásra, abban az esetben sorolhatóak át az eredménybe, ha a részesedés elidegenítése esetén ez lenne a megfelelő számviteli kezelés.

Ha egy üzleti kombináció első elszámolása még nem zárult le annak a beszámolási időszaknak a végén, amely során az üzleti kombináció végbement, akkor a Csoport átmeneti becsült összegeket számol el azokra a tételekre, amelyek elszámolása még nem történt meg. Ezeket a becsült összegeket a Csoport az elszámolási időszak során (lásd fentebb) korrigálja, vagy további eszközöket, illetve kötelezettségeket számol el, annak érdekében, hogy az összegekben tükröződjének a felvásárlás napján fennálló tényekre és körülményekre vonatkozóan megszerzett új információk is, amelyek – ha ismertek lettek volna – befolyásolták volna, hogy milyen összegek kerülnek elszámolásra a felvásárlás napján.

A fentebb vázolt politika az összes 2010. január 1-jén vagy azt követően létrejött üzleti kombinációra alkalmazandó.



### 3. A goodwill elszámolása

Az ingatlannal rendelkező befektetések esetében a részesedés értékét az ingatlan valós piaci értéke alapján és nem a befektetés jövedelemtermelő képessége alapján határozzuk meg.

Az üzleti kombinációk elszámolásakor az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra. A módszer magában foglalja a megszerzett eszközök és kötelezettségek szerződéses feltételeiknek és gazdasági tartalmuknak megfelelő besorolásának vizsgálatát, valamint az üzlet azonosítható eszközeinek (beleértve korábban fel nem vett immateriális javainak) és kötelezettségeinek (beleértve függő kötelezettségeinek, de kizárva jövőbeli átalakítási költségeinek) az akvizíció időpontjában fennálló valós értéken történő felvételét jelenti. A tranzakciós költségek felmerüléskor az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

A több lépésben megvalósuló üzleti kombinációk esetében a vevőnek a felvásárolt társaságban meglévő korábbi részesedése átértékelésre kerül annak valós értékére az időszaki eredménnyel szemben.

A felvásárló által később teljesítendő függő vételár az akvizíció dátumára vonatkozó valós értéken kerül felvételre; a későbbi módosítások csak abban az esetben kerülnek a goodwill-lel szemben elszámolásra, ha azok az akvizíció időpontjában fennálló valós érték pontosításából származnak, az akvizíciótól számított 12 hónapon belül. Minden egyéb későbbi módosítás az eredménnyel vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra. A saját tőkével szemben elszámolt függő vételár valós értékének változása nem kerül felvételre.

Az üzletész bekerülési értéke és az üzletész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes valós értéke közötti különbség az eszközök között, goodwill-ként kerül kimutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Amennyiben az ellenérték alacsonyabb, mint a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értéke, a különbség az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A felvételt követően a goodwill nyilvántartása értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor a keletkező goodwill a kombináció szinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre, függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak. Minden egység, vagy azok csoportja azt a legalacsonyabb szintet jelképezi a Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz Csoporton belül, amelyen a goodwillt belső menedzsment célokra vizsgálják, illetve amely nem nagyobb, mint egy szegmens a Csoport IFRS 8 Működési Szegmensek standard szerinti beszámolási rendszerében.

Ha a goodwill egy olyan jövedelemtermelő egység (jövedelemtermelő egységek csoportja) vagy tevékenység részét képezi, amely értékesítésre kerül, a hozzárendelt goodwill figyelembe vételre kerül a tevékenység könyv szerinti értékében az értékesítés nyereségének vagy veszteségének megállapításakor. Ilyen esetekben a kivezetett goodwill értéke az értékesített tevékenység és a megmaradó jövedelemtermelő egységek relatív értékeinek alapján kerül meghatározásra.

Amikor egy leányvállalat értékesítésre kerül, az eladási ár, illetve a kumulált átváltási különbözettel és a goodwill könyv szerinti értékével növelt nettó eszközérték különbözete az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A keletkezett negatív goodwill azonnal elszámolásra kerül és az egyéb bevételek soron jelenik meg.

### 4. Külföldi pénznem

Külföldi pénznemben történő ügyletek

A külföldi pénznemben történő ügyletek az ügyletek napján érvényes árfolyammal kerülnek átszámításra a Csoportba tartozó gazdálkodó egységek megfelelő funkcionális pénznemére. A mérlegfordulónapon külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapi árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. A monetáris tételek

utáni árfolyamnyereség vagy - veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, az időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben meghatározott nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyam-különbségek a konsolidált eredményben jelennek meg, kivéve az értékesíthető tőkeinstrumentumok, amelyek az egyéb átfogó jövedelemben kerülnek elszámolásra. A bekerülési értéken értékelt nem monetáris tételek a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. A külföldi pénznemben nyilvántartott eszközök a fordulónapi értékelés alapján kerül be a konsolidációba.

## 5. Valós értékelés

Az IFRS 13 egységes iránymutatást biztosít az IFRS keretén belül a valós értékelés minden formájára. Az IFRS 13 nem jelent változást abban, hogy egy társaságnak mikor kell alkalmaznia a valós értékelést, hanem inkább iránymutatást ad, hogyan határozza meg a valós értéket az IFRS szerint, amikor a valós értékelés kötelező vagy lehetséges. A standard nincs hatással a Csoport pénzügyi helyzetére és eredményére, de további közzétételre szükség lehet.

## 6. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Csoporthoz tartozó gazdálkodóra nézve a szerződés előírásai érvénybe lépnek.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek elszámolásra. Azon tranzakciós költségek, amelyek közvetlenül kapcsolódnak a pénzügyi eszközök és kötelezettségek megszerzéséhez vagy kibocsátáshoz (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket), bekerüléskor megfelelő módon a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékéhez hozzáadandók illetve abból kivonandók. Azon tranzakciós költségek, amelyek eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek bekerüléséhez kapcsolódnak, közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra.

## 7. Pénzügyi eszközök

*Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt („FVTPL”) pénzügyi eszközök*

Egy pénzügyi eszköz az FVTPL kategóriába kerül besorolásra, ha az eszköz kereskedési célú, vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként lett megjelölve.

Egy pénzügyi eszköz akkor minősül kereskedési célúnak, ha:

- az elsősorban a közeljövőben történő értékesítés céljából került beszerzésre; vagy
- kezdeti megjelenítéskor egy olyan, azonosítható pénzügyi instrumentumokból álló portfólió része, amelyeket a Csoport együtt kezel, és amelyekkel kapcsolatban bizonyíték van a közelmúltbeli tényleges rövid távú nyereségszerzésre; vagy
- egy olyan származékos ügylet, amely nem megjelölt és hatékony fedezeti instrumentum.

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, és az átértékelés során keletkező nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz minden, a pénzügyi eszközzel kapcsolatban kapott osztalékot vagy kamatot is, és az "egyéb nyereségek és veszteségek" soron szerepel a konsolidált átfogó eredménykimutatásban. A valós érték meghatározása a 18. jegyzetben ismertetett módszerrel történik.

*Kölcsönök és követelések*

A kölcsönök és követelések fix vagy meghatározható kifizetésekkel rendelkező nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek aktív piacokon nem jegyzettek. A kölcsönöket és követeléseket

(ideértve vevő és egyéb követelések, banki egyenlegek, készpénz) amortizált bekerülési értéken kell értékelni az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, az esetleges értékvesztés levonásával.

A kamatbevételek az effektív kamatláb alkalmazásával kerülnek elszámolásra, a rövid lejáratú követelések kivételével, ahol a kamatszámolás elhanyagolható lenne.

#### *A pénzügyi eszközök értékvesztése*

Az FVTPL kategóriába tartozó pénzügyi eszközök kivételével a pénzügyi eszközöket a Csoport minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja az értékvesztésre utaló jelek szempontjából. A pénzügyi eszközök értékvesztése akkor következik be, ha objektív bizonyíték van arra nézve, hogy a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítését követően bekövetkezett egy vagy több esemény érintette a befektetés becsült jövőbeli cash-flow-ját.

Ha az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a piaci érték jelentősen vagy tartósan a bekerülési érték alá csökken, akkor ez az értékvesztés objektív bizonyítékának tekintendő.

Minden más pénzügyi eszköz esetében, az értékvesztés objektív bizonyítékai az alábbiak lehetnek:

- komoly pénzügyi nehézségek a kibocsátónál vagy a másik félnél; vagy
- szerződés szegés esetén, mint késedelem vagy mulasztás a kamat-, illetve a tőkefizetés tekintetében; vagy
- valószínűsíthető, hogy a kölcsönvevő csődbe megy, vagy pénzügyi átszervezést hajt végre; vagy
- pénzügyi nehézségek miatt a pénzeszközök eltűnnek az aktív piacról.

A pénzügyi eszközök egyes kategóriái esetében (például vevőkövetelések) azokat az eszközöket, amelyek egyedileg nem értékvesztettek, csoportosan is megvizsgálják az értékvesztés szempontból. A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a Csoport múltbéli pénzbeszedési tapasztalata, a portfólióban a késedelmes napok számának növekedése az átlagos hitelezési időszakon túl, illetve a késedelmes követelésekkel kölcsönösen összefüggő nemzeti vagy helyi gazdasági feltételeket.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-knak a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált jelenértékének a különbsége.

A bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-k hasonló pénzügyi eszközök aktuális piaci hozama alapján diszkontált jelenértékének különbsége. Az ilyen értékvesztés miatti veszteség nem vezethető vissza a későbbi időszakokban.

Valamennyi pénzügyi eszköz esetében a nyilvántartási értéket közvetlenül csökkenti az értékvesztés, kivéve a vevőköveteléseket, ahol a nyilvántartási érték egy értékvesztés számlán keresztül kerül csökkentésre. Ha egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősül, akkor az az értékvesztés számlával szemben kerül leírásra. A korábban leírt összegek utólagos megtérülése esetén az összeg szintén az értékvesztés számlán kerül jóváírásra. Az értékvesztés számla nyilvántartási értékében bekövetkezett változások az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy értékesíthető pénzügyi eszköz kapcsán értékvesztés kerül elszámolásra, akkor az egyéb átfogó eredményben korábban elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a tárgyidőszaki eredménybe sorolandó át.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében, amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül az eredménnyel szemben olyan mértékben, amennyiben a befektetés értékvesztés visszairása napján fennálló nyilvántartási értéke nem haladja meg azt az összeget, amennyi az amortizált bekerülési érték lett volna, ha nem került volna sor az értékvesztés elszámolására.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a korábban az eredményben elszámolt értékvesztések nem az eredményben kerülnek visszaírásra. A valós értékben egy értékvesztést követően bekövetkező növekedés az egyéb átfogó eredményben kerül elszámolásra és a befektetések ártértékelési tartalékában halmozódik. Az értékesíthető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése a későbbiekben az eredménybe kerül visszavezetésre, ha a befektetés valós értékében történő növekedés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez.

#### *Pénzügyi eszközök nyilvántartásból történő kivezetése*

A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik gazdálkodóra ruházza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Csoport ellenőrzi az átadott eszközt, akkor a Csoport az eszköz kapcsán egyrészt elszámolja a megtartott érdekeltségét, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha a Csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Csoport továbbra is megjeleníti az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el.

Egy pénzügyi eszköz teljes egészében történő kivezetése esetén, az eszközök könyv szerinti értékének és a kapott és kapható ellenérték, valamint a kumulált nyereség vagy veszteség egyéb átfogó eredményben elszámolt és saját tőkében halmozott egyenlegei összegének különbözete az eredményben kerül elszámolásra.

## **8. Pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok**

#### *Besorolás kötelezettségként vagy tőkeként*

A Csoporthoz tartozó gazdálkodók által kibocsátott hitel- illetve tőkeinstrumentumok pénzügyi kötelezettségként vagy tőkeként kerülnek besorolásra a szerződéses megállapodás tartalmának, valamint a pénzügyi kötelezettségek és tőkeinstrumentumok definíciójának figyelembe vételével.

#### *Tőkeinstrumentumok*

A tőkeinstrumentum bármely szerződés, amely egy gazdálkodó összes kötelezettségének a levonása után a vállalkozás eszközeiben meglévő maradvány érdekeltséget testesít meg. A Csoport által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott összeg értékében számolandók el, a közvetlen kibocsátási költségekkel csökkentve.

Amikor a Társaság visszavásárolja a saját tőke instrumentumait, akkor ezt közvetlenül a saját tőkében kell elszámolnia, illetve abból levonnia. A Csoport saját tőke instrumentumainak vásárlása, eladása, kibocsátása és megszüntetése során nem keletkezik eredményben elszámolt nyereség vagy veszteség.

#### *Egyéb pénzügyi kötelezettségek*

Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket (beleértve a felvett hiteleket, a szállítói és egyéb kötelezettségeket) amortizált bekerülési értéken kell értékelní, az effektív kamatlábmódszer alkalmazásával.

#### *Pénzügyi kötelezettségek nyilvántartásból történő kivezetése*

A Csoport akkor és csak akkor vezet ki egy adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség teljesítésre kerül, azt elengedik, vagy pedig lejár. A kivezetett pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értékének és fizetett vagy fizetendő ellenértékek különbözete az eredményben kell elszámolnia.

## 9. Saját tőke

### *Jegyzett tőke*

A Csoport a törzsrészesvényeket saját tőkeként sorolja be. A törzsrészesvények kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőke csökkenéseként kerülnek kimutatásra, adóhatások figyelembe vétele utáni értéken.

## 10. Ingatlanok, gépek, berendezések

### Megjelenítés és értékelés

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. Az ingatlanokat valós értéken értékeljük.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszközök rendeltetészerű használat céljából működőképes állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit, valamint a minősített eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségeket tartalmazza.

Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azok az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő komponensek) kerülnek elszámolásra.

Az ingatlanok, gépek és berendezések valamely tételének értékesítéséből származó nyereség vagy veszteség az értékesítés bevételeinek az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értékével történő összehasonlításával kerül meghatározásra, és az nettó módon szerepel az eredményben az egyéb bevételek vagy egyéb ráfordítások között.

### Későbbi költségek

Az ingatlanok, gépek és berendezések egy része cseréjének költsége a tétel könyv szerinti értékében jelenik meg, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő várható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és az adott rész bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A kicserélt rész könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségei – a karbantartási költségek - az eredményben jelennek meg a felmerüléskor.

### Értékcsökkenés

Az értékcsökkenés az eszközök maradványértékkel csökkentett bekerülési értéke után kerül elszámolásra.

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik az eredményben, az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján, mivel ez tükrözi leginkább az eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznok várható felmerülési ütemét. A pénzügyi lízingbe vett eszközök utáni értékcsökkenés a hasznos élettartam alatt kerül elszámolásra, mivel a Csoport a lízing futamidejének végéig megszerzi a tulajdonjogot. Telek után értékcsökkenés nem kerül elszámolásra.

Maradványértéket csak a gépjárműveknél határoz meg a Csoport, amely a bekerülési érték 10%-a.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszak értékcsökkenési kulcsok az alábbiak:

- |                       |             |
|-----------------------|-------------|
| • Épület, építmény    | 1 %-3 %     |
| • Gépek, berendezések | 12,5 %-25 % |
| • Járművek            | 20 %        |
| • Egyéb eszközök      | 12,5 %-25 % |



Az értékcsökkentési módszerek, hasznos élettartamok és maradványértékek felülvizsgálatára évente kerül sor a mérlegfordulónapon.

## 11. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok, amelyek célja bevétel szerzés az adott ingatlan bére adása által vagy érték növekedés elérése. A befektetési ingatlanok aktiváláskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözete az átfogó jövedelem kimutatásban kerülnek bemutatásra. A kezdeti bekerülési érték magába foglal minden olyan költséget, amely az adott ingatlan beszerzése során felmerült. A befektetési célú ingatlanok valós értékét független értékbecslő társaság határozza meg az adott ingatlan forgalmi értéke alapján.

## 12. Immateriális javak

### Értékelés

A Csoport által beszerezett, határozott hasznos élettartamú egyéb immateriális javak halmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

### Későbbi ráfordítások

A későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítás, beleértve a saját előállítású goodwill és márkanév ráfordítása is, az eredményben kerül megjelenítésre a felmerüléskor.

### Amortizáció

Az amortizáció az eszközök maradványértékkel csökkentett bekerülési értéke után kerül elszámolásra.

Az amortizáció lineáris módszerrel kerül elszámolásra az eredményben az immateriális javak becsült hasznos élettartama során attól a naptól kezdve, amikor azok használatra készek.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszak becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó) 3 %-20 %
- Egyéb vagyoni értékű jogok (forgalmazási jog) 6 %-20 %
- Szellemi termékek, szoftverek 20 %-33 %

## 13. A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztés a goodwill kivételével

Minden egyes mérlegkészítési napon a Társaság felülvizsgálja a tárgyi eszközeinek és immateriális javainak könyv szerinti értékét, hogy meghatározza, el kell-e számolni értékvesztést. Ha igen, megbecsüljük az eszköz megtérülő értékét, hogy meghatározzuk az értékvesztés mértékét, ha van ilyen. Ahol egy elfogadható és konzisztens allokációs alap azonosítható, ott a vállalati eszközöket egyedi készpénzteremtő egységhez hozzá lehet rendelni, vagy ellenkező esetben a készpénzteremtő egység azon legkisebb csoportjához lesznek hozzárendelve, amely esetben elfogadható és konzisztens allokációs alap határozható meg.

A meghatározhatatlan hasznos élettartamú immateriális javakat és a használatba még nem vett immateriális javakat évente felülvizsgáljuk az értékvesztés szempontjából, illetve minden olyan esetben, amikor arra utaló jelek vannak, hogy az eszköz értéke csökkent.

A megtérülő érték az eszköz valós értéke csökkentve az értékesítés tranzakciós költségekkel, és a használati értéke közül a nagyobb. A használati érték megállapítása során a becsült jövőbeni pénzáramot diszkontáljuk az eszköz jelenértékére olyan adózás előtti diszkontrátát alkalmazva,

amely tükrözi a pénz időértékének aktuális piaci becsléseit, valamint az eszközre jellemző kockázatokat, melyekre a jövőbeni cash flow becsléseket nem módosították.

Ha egy eszköz becsült megtérülő értéke (vagy készpénzteremtő egysége) alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke, az eszköz könyv szerinti értékét (készpénzteremtő egység) csökkentjük annak megtérülési értékére. Az értékvesztést azonnal a nyereség vagy veszteség között vesszük állományba, kivéve, ha az adott eszközt átértékelt értéken tartjuk nyilván, mely esetben az értékvesztést átértékelési veszteséggént kezeljük.

Abban az esetben, amikor az értékvesztés visszaírásra kerül, az eszköz könyv szerinti értéke (vagy készpénzteremtő egysége) növekszik a javított becsült megtérülési értékére, de oly módon, hogy a megnövekedett könyv szerinti érték ne haladja meg azt a könyv szerinti értéket, amit akkor állapítottunk volna meg, ha adott eszközre (vagy készpénzteremtő egységre) vonatkozóan a korábbi években értékvesztést nem számoltunk volna el. Az értékvesztés visszaírását az eredménykimutatásban azonnal bevételként vesszük állományba, kivéve, ha adott eszközt átértékelt értéken tartjuk nyilván, mely esetben értékvesztést átértékelési nyereséggént kezeljük.

#### 14. Állami támogatások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Társaság megkapja a támogatást, és valamennyi kapcsolódó követelménynek megfelel.

A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást arra az időszakra kell elszámolni, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket kompenzálni hivatott.

Az eszközökhöz kapcsolódó állami támogatást halasztott bevételként kell kimutatni, és az eszköz élettartama alatt egyenlő részletekben kell az eredménnyel szemben feloldani.

#### 15. Lízing ügyletek

Az olyan lízingeket, amelyeknél lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon a Csoporté, pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra. Kezdeti megjelenítéskor a lízingelt eszköz értékelése az eszköz valós értéke és a minimum lízing fizetések jelenértéke közül az alacsonyabbik értéken történik. A kezdeti megjelenítést követően az eszköz az adott eszközre vonatkozó számviteli politika szerint kerül elszámolásra.

*A Csoport, mint lízingbe vevő*

Az egyéb lízingek operatív lízingek, és az ilyen formában lízingelt eszközök nem jelennek meg a Csoport pénzügyi helyzet kimutatásában.

A pénzügyi lízing keretében lízingbe vett eszközök kezdetben, mint a Csoport eszközei kerülnek elszámolásra a valós értékükön a lízingügylet kezdetekor, illetve, amennyiben ez alacsonyabb, akkor a minimális lízingdíjak jelenértékén. A lízingbe adó felé fennálló kapcsolódó kötelezettség pénzügyi lízingből származó kötelezettséggént jelenik meg a pénzügyi helyzet kimutatásában.

A lízingdíjak a finanszírozási költségek és a lízingkötelezettség csökkenése között arányosan kerülnek felosztásra annak érdekében, hogy egyenletes kamatláb alakuljon ki a kötelezettség fennmaradó egyenlegére. A finanszírozási költségeket közvetlenül az eredményre terheljük, kivéve, ha közvetlenül a minősített eszközöknek tulajdoníthatók, amely esetben a Csoport hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos általános szabályzata szerint kerülnek aktiválásra. A függő bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.

Az operatív lízingdíjak költségként kerülnek elszámolásra a lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt, kivéve, ha egyéb elszámolási elv jobban mutatja be azt az idősémát, amelyben a lízingből származó gazdasági előnyök érvényesülnek. Az operatív lízing keretében felmerülő függő bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.



Amennyiben a Csoport operatív lízingszerződések megkötését célzó ösztönzőket kap, akkor azok kötelezettségként kerülnek elszámolásra. Az ösztönzőkből származó összesített juttatás a bérleti díjak csökkenéseként kerül elszámolásra lineáris módszerrel, kivéve, ha egyéb elszámolási elv jobban mutatja be azt az időszámítást, amelyben a lízingből származó gazdasági előnyök érvényesülnek.

## 16. Készletek

Az anyagokat, félkész termékeket és késztermékeket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbik értéken tartjuk nyilván, a bekerülési értéket FIFO módszerrel határozzuk meg. A készletek bekerülési értéke tartalmazza az anyagok közvetlen költségeit, munka és egyéb közvetett költségeket (változó és fix költségeket). Elavult, és lassan mozgó alapanyagokra, késztermékekre, alkatrészekre és egyéb készletre várható jövőbeni használatuk és realizálható értékük alapján értékvesztést képzünk. A nettó realizálható érték a rendes üzletmenet során történő értékesítés becsült ára csökkentve a lebonyolítás becsült költségeivel, és az értékesítés és disztribúció becsült költségeivel. A befejezetlen termelés és félkész termékek bekerülési költsége a készültési fokon alapszik.

## 17. Biológiai eszközök

A biológiai eszközöket bekerüléskor és a követő értékeléskor is értékesítési költséggel csökkentett valós értéken kell nyilvántartani. Ha a valós értékük nem mérhető megbízhatóan akkor ezeket az eszközöket is aktualizált bekerülési értéken kell nyilvántartani, egészen addig, amíg a valós értéküket nem tudják megbízhatóan mérni. Ha ez lehetségessé válik, akkor át kell térni az értékelési költséggel csökkentett valós értéken történő értékelésre. Az egyszer már valós értéken értékelt biológiai eszközöket egészen a könyvekből való kikerülésig valós értéken kell értékeln.

### Mezőgazdasági termékek

A biológiai eszközökről leválasztott mezőgazdasági termékeket a betakarítás időpontjában az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken kell kimutatni, és eddig vonatkozik rájuk az IAS 41 hatálya. Ezután IAS 2 hatálya alá kerülnek, így a bekerülési értékük az IAS 41 alapján megállapított érték lesz.

## 18. Folyamatban lévő beruházási szerződések

A folyamatban lévő beruházási szerződésként a bruttó ki nem számlázott, de a fordulónapig elkészült beruházás alapján kiszámlázható összeget mutatja ki a Csoport. Értéke megegyezik a fordulónapig elszámolható költségek arányos profittal növelt értékével, illetve csökkentve az esetleges veszteséggel és már számlázott összegekkel. A költségek magukba foglalnak minden, közvetlenül a projekthez köthető költséget és a felmerült közvetett költségek elszámolható részét. A folyamatban lévő beruházási szerződések a Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések soron kerülnek bemutatásra.

## 19. Értékvesztés

### Pénzügyi eszközök

A Csoport felméri minden egyes mérlegfordulónapon, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszköz értékvesztett lehet. Egy pénzügyi eszköz akkor minősül értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy az eszköz kezdeti megjelenítését követően egy vagy több esemény negatív hatással volt az adott pénzügyi eszköz becsült jövőbeni pénzáramaira, ha az megbízhatóan becsülhető.

A pénzügyi eszköz értékvesztettségére utaló objektív bizonyíték lehet a kötelezett fizetéseképtelensége, vagy fizetési nehézsége, a Csoportnak járó összeg átalakítása olyan feltételekkel, amelyekbe a Csoport egyébként nem ment volna bele, arra utaló jelzések, hogy a kötelezett csődbe

jut, vagy egy kibocsátó értékpapírjának piaca megszűnik aktívnak lenni. E mellett, a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a valós érték bekerülési érték alá történő jelentős vagy tartós csökkenése is objektív bizonyíték lehet az értékvesztettségre.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeli pénzáramainak az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke közötti különbség. Az értékvesztés miatti veszteség az eredményben egyéb ráfordításként kerül elszámolásra. Az értékvesztett eszköz kamata továbbra is a diszkont lebontásán keresztül kerül elszámolásra.

Az egyedileg jelentős pénzügyi eszközök egyedileg kerülnek vizsgálatra értékvesztés szempontjából. A többi pénzügyi eszköz hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba kerül összevonásra és ezekre csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmaz a Csoport.

Értékvesztés miatti veszteség visszaírására akkor kerül sor, ha a visszaírás objektív módon olyan eseményhez kapcsolható, amely az értékvesztés miatti veszteség elszámolása után következett be. Az amortizált bekerülési értéken értékelt, valamint az olyan értékesíthető pénzügyi eszközök esetében, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a visszaírás megjelenítése az eredményben történik. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszaírás megjelenítésére az egyéb átfogó jövedelemben kerül sor.

#### Nem pénzügyi eszközök

A Csoport a készleteken kívül a nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgálja annak megállapítására, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározásra kerül az adott eszköz becsült megtérülő értéke.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg. A használati érték meghatározása a becsült jövőbeli pénzáramok jelenértékre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti diszkontráta alkalmazásával.

Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközök az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába kerülnek összevonásra, amely a folyamatos használatból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amely nagyrészt független a más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbeáramlásoktól („pénztermelő egység”).

A termelésben közvetlenül részt nem vevő eszközök nem termelnek elkülönült pénzáramokat. Ha jelzés van arra nézve, hogy egy ilyen eszköz értékvesztett lehet, akkor a megtérülő érték arra a pénztermelő egységre kerül meghatározásra, amelyhez az eszköz kapcsolódik.

Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor, ha az eszköz vagy pénztermelő egysége könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. A pénztermelő egység értékvesztése az azt alkotó egyes eszközökre kerül allokálásra a könyv szerinti értékek arányában. Az értékvesztés miatti veszteség az eredményben jelenik meg.

Az eszközök tekintetében a korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségek minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerülnek annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jel, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszaírására akkor kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becslések. Az értékvesztés miatti veszteség csak olyan mértékig kerül visszaírásra, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az értékcsökkenés vagy amortizáció utáni könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztak volna meg, ha nem mutattak volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

## 20. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A várhatóan elsősorban értékesítéssel, nem pedig folyamatos használattal megtérülő befektetett eszközöket (vagy eszközökből és kötelezettségekből álló elidegenítési csoportokat) értékesítésre tartott eszközöknek tekinti a Csoport. Az értékesítésre tartottként történő besorolást közvetlenül megelőzően az eszközök (vagy az elidegenítési csoport komponenseit) a Csoport számviteli politikáival összhangban újraértékeli. Ezt követően az eszközök (vagy elidegenítési csoport) értékelése a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon történik.

Az értékesítésre tartottként történő kezdeti besorolással kapcsolatos értékvesztés miatti veszteségeket és az újraértékeléssel kapcsolatos későbbi nyereségeket vagy veszteségeket az eredményben jeleníti meg. A nyereségeket a felhalmozott értékvesztés miatti veszteség mértékéig jelenítjük meg.

## 21. Munkavállalói juttatások

Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelmek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként elszámolásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor.

Kötelezettség megjelenítésére kerül sor rövid távú jutalmakkal kapcsolatosan fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

## 22. Céltartalékok

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok értékelése a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával. Az idő múlását jelentő diszkont lebontása alkalmazásakor a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonthatással. A növekmény kamatráfordításként kerül elszámolásra.

Garanciák

Garanciális költségekre képzett céltartalékokat a vonatkozó termékek értékesítésének időpontjában vesszük állományba az igazgatók, a Csoport kötelezettségeinek rendezéséhez szükséges kiadásokra vonatkozó legjobb becslése alapján.

## 23. Árbevétel

Termékértékesítés

Árbevétel akkor kerül elszámolásra, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági haszon Csoporthoz való befolyása, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak.

A termékértékesítés árbevétele az ellenérték valós értéke csökkentve a visszárukkal, a kereskedelmi és mennyiségi engedményekkel. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót.

A termékértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valamennyi alábbi feltétel teljesül:

- meggyőző bizonyíték létezik - rendszerint végrehajtott értékesítési-szállítási szerződés formájában -, hogy a Csoport a tulajdonlásból eredő minden lényeges kockázatot és hasznot átadott a vevőnek,
- a Csoport a termék felett tényleges ellenőrzést nem gyakorol, a termék feletti folyamatos vezetői tevékenységbe nem folyik bele,

- az ellenérték megbízhatóan mérhető,
- az ellenérték valószínű, hogy pénzügyi rendezésre kerül, és
- a kapcsolódó költségek, és a lehetséges visszáruk megbízhatóan becsülhetők.

Ha valószínű, hogy a Csoport engedményt nyújt, és az engedmény összege megbízhatóan mérhető, akkor az engedmény csökkenti az árbevételt, amikor az értékesítés elszámolásra kerül.

#### Reklám és PR szolgáltatások

A nyújtott reklám és PR (Public Relations) szolgáltatásokból származó árbevétel az eredményben jelenik meg az ügylet mérlegfordulónapi teljesítési fokának arányában. A teljesítés foka az elvégzett munka felméréssel kerül megállapításra.

A reklám és PR szolgáltatásokból származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valamennyi alábbi feltétel teljesül:

- az ellenérték megbízhatóan mérhető,
- az ellenérték valószínű, hogy pénzügyi rendezésre kerül, és
- a kapcsolódó költségek megbízhatóan becsülhetők.

#### Jutalékbevétel

A Csoport rendelkezik az Organit Kft. Humus WSG 90, Instant Humus, Vitapol pulv., Vitapol susp. nevű termékeinek Afrikában történő forgalmazási jogával. A termék értékesítése után forgalmazási jutalékban részesül.

#### Bérleti díj bevétel

A bérbe adott eszközök bérleti díj bevétele a bérlet futamidejére egyenletesen elosztva kerül megjelenítésre az eredményben. A nyújtott bérleti ösztönzőket a teljes bérleti díj bevétel szerves részeként kell megjeleníteni a bérlet futamideje alatt.

#### Osztalék- és kamatbevétel

A befektetésekből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (feltéve, hogy valószínűsíthető, hogy a hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető).

Egy pénzügyi eszközből származó kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül a fennálló tőkeösszeg figyelembe vételével a vonatkozó effektív kamatlábbal, amely az a kamatláb, amely a pénzügyi eszköz várható élettartamára becsült jövőbeli készpénz-bevételeket pontosan az adott eszköz kezdeti megjelenítésekor rögzített nettó nyilvántartási értékére diszkontálja.

### **24. Beruházási szerződések**

Az adott időszakra elszámolt beruházási szerződésekből származó árbevétel a készültségi fok alapján kerül meghatározásra. A fordulónapig elvégzett munka értéke kerül árbevételként bemutatásra, ami megegyezik a teljes szerződés értékének készültségi fokkal arányos részével. A készültségi fok a ténylegesen elvégzett munka és teljes elvégzendő munka hányadosa. Amennyiben a fordulónapig elvégzett munka (felmerült költségek plusz nettó profit) meghaladja kapott bevételeket, akkor a különbözet vevőkövetelésként kerül kimutatásra. Amennyiben ez a különbség negatív, akkor a különbözet kötelezettségeként kerül kimutatásra. Az előrelátható veszteségek azonnal elszámolásra kerülnek az időszaki eredményben.

### **25. Pénzügyi bevétel és ráfordítás**

A pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel, a devizás tételek árfolyamnyeresége, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítéséből származó nyereség és a fedezeti ügyletek valós érték változásainak eredményben elszámolandó összege. A kamatbevétel időarányosan jelenik meg az

eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, a devizás tételek árfolyamvesztése, a fedezeti ügyletek valós érték változásainak eredményben elszámolandó összege, és az értékesíthető pénzügyi eszközök után kimutatott értékvesztés miatti veszteség.

## 26. Adózás

A jövedelemadó-ráfordítást a fizetendő és a halasztott adó összege alkotja.

### *Tárgyévi adó*

A fizetendő adó összege a tárgyévben realizált adóköteles nyereségtől függ. Az adóköteles nyereség nem azonos a konszolidált átfogó eredménykimutatásban szereplő nyereséggel, mert nem tartalmaz olyan bevételi és ráfordítási tételeket, amelyek más években adókötelesek vagy levonhatók, és kizár olyan tételeket is, amelyek sohasem adókötelesek vagy levonhatók. A Csoport fizetendő adóval kapcsolatos kötelezettsége a beszámolási időszak végéig már elfogadott vagy lényegében elfogadott adókulcsok alapján kerül meghatározásra.

### *Halasztott adó*

Halasztott adó elszámolására a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke és az adóköteles eredmény kiszámításához használt adóalapok közötti átmeneti eltérések esetén kerül sor. Halasztott adókötelezettség minden adóköteles átmeneti eltérés tekintetében elszámolásra kerül. A halasztott adóeszközök minden levonható átmeneti eltérés tekintetében elszámolásra kerülnek abban a mértékben, amennyiben várhatóan rendelkezésre áll majd olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben felhasználhatók a levonható átmeneti eltérések. Nem kerülnek elszámolásra ilyen halasztott adó eszközök és kötelezettségek, amennyiben az átmeneti eltérés goodwillből vagy egyéb eszközök és kötelezettségek kezdeti elszámolásából (kivéve az üzleti kombinációt) származik egy olyan tranzakcióval kapcsolatban, amely sem az adóköteles eredményre sem a számviteli eredményre nincs hatással.

Leányvállalatokba, társult vállalkozásokba, és közös vezetésű vállalatokba történő befektetéssel kapcsolatos adóköteles átmeneti eltérések tekintetében halasztott adó kötelezettség kerül elszámolásra, kivéve, ha a Csoport ellenőrizni tudja az átmeneti eltérés visszafordulását, és valószínűsíthető, hogy nem kerül sor az átmeneti eltérés megfordulására az előre látható jövőben. Az ilyen befektetésekkel és érdekeltségekkel kapcsolatos levonható átmeneti eltérésekből származó halasztott adó eszközök csak abban az esetben kerülnek elszámolásra, ha valószínűsíthetően elegendő adóköteles nyereség áll rendelkezésre, amelyekkel szemben felhasználhatók az átmeneti eltérésekből származó előnyök, és amennyiben az átmeneti eltérések visszafordulására sor kerül az előrelátható jövőben.

A halasztott adó eszközök nyilvántartási értéke minden beszámolási időszak végén felülvizsgálásra kerül, és olyan mértékben kell csökkenteni, amennyiben már nem valószínűsíthető, hogy elegendő nyereség fog rendelkezésre állni az eszköz értékének teljes vagy részleges visszanyerésére.

A halasztott adó eszközöket és adókötelezettségeket a kötelezettség kiegyenlítésekor vagy az eszköz realizálásakor várhatóan érvényes adókulcsok szerint kell mérni, azon adókulcsok és adótörvények alapján, amelyeket már elfogadtak vagy lényegében elfogadtak a beszámolási időszak végéig. A halasztott adó eszközök és adókötelezettségek értékelése tükrözi a Csoport eszközei és kötelezettségei nyilvántartási értékének visszanyerésére vagy rendezésére vonatkozó elvárásainak adózási következményeit a beszámolási időszak végén.

### *Tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó*

A fizetendő és halasztott adó ráfordításként vagy bevételként az eredményben kerül elszámolásra, kivéve, ha olyan tételhez kapcsolódik, amely az átfogó eredményben vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mivel ezekben az esetekben a tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó is rendre az egyéb átfogó eredményben, vagy közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra. Amikor a tárgyidőszaki fizetendő és halasztott adó egy üzleti kombináció kezdeti elszámolásából ered, akkor az üzleti kombinációk elszámolása az adóhatást is magában foglalja.



## 27. Megszűnt tevékenységek

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, akkor az ezen leányvállalathoz köthető eszközök és források elkülönítetten kerülnek bemutatásra. Ha a Csoport egy tevékenységet megszüntként értékel, akkor a Csoport átfogó jövedelmi helyzetét bemutató kimutatás előző időszak adatait is úgy kell kimutatni, mintha már akkor is megszüntként értékelték volna az adott tevékenységet. A megszünt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban.

## 28. Szegmensek szerinti jelentés

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák.

## 29. A 2013. január 1-jétől hatályba lépő új és átdolgozott IFRS standardok

A Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board, 'IASB') által közzétett és az EU által elfogadott, már létező standardok kapcsán a következő módosítások léptek életbe a tárgyidőszak folyamán:

- IFRS 13 "Valós értéken történő értékelés" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 1 (Módosítás) "Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása" – Súlyos hiperinfláció és az első alkalmazás meghatározott időpontjának visszavonása – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 1 (Módosítás) "Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása" – Kormányzati hitelek – az EU által elfogadva 2013. március 4-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 7 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek" – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek beszámítása - az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 1 (Módosítás) "A pénzügyi kimutatások prezentálása" – Az egyéb átfogó eredmény tételeinek bemutatása - az EU által elfogadva 2012. június 5-én (hatályba lép a 2012. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 12 (Módosítás) "Jövedelemadók" – Halasztott adó: Mögöttes eszközök megtérülése – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások" – A munkaviszony megszűnése utáni juttatások számviteli elszámolásának fejlesztései – az EU által elfogadva 2012. június 5-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- Különbféle standardok (Módosítások) "Az IFRS-ek fejlesztései (időszak: 2009-2011)" – Az IFRS éves fejlesztési projektjének eredményeként (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), elsősorban az ellentmondások megszüntetésének és a szövegezés egyértelműsítésének céljával – az EU által elfogadva 2013. március 27-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRIC 20 "Külszíni bányaművelés termelési szakaszával kapcsolatos lefejtési költségek" – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 7 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek" – Pénzügyi eszközök átsorolása - az EU által elfogadva 2011. november 22-én (hatályba lép a 2011. július 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

A fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések alkalmazásainak nincs számottevő hatása a pénzügyi kimutatásokra.

### 30. Még át nem vett új standardok és értelmezések

Számos új standard, standardmódosítás és értelmezés még nem hatályos a 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. Ezek nem kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésekor. A nem alkalmazott standardoknak, standardmódosításoknak és értelmezéseknek várhatóan nem lesz hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, kivéve

- az IFRS 9 *Pénzügyi instrumentumok* standardot, amelyet a Csoport 2015-ös konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni, és a pénzügyi eszközök besorolására és értékelésére lehet hatással,
- az IFRS 10 *Konzolidált pénzügyi kimutatások*, IFRS 11 *Közös vezetésű vállalatok* és IFRS 12 *Egyéb társaságokban történő részesedések közzététele* standardok az EU által 2012.12.11-én lettek elfogadva és 2014.01.01-jével lettek hatályosak,
- az IAS 27 *Egyedi pénzügyi kimutatások* standard az EU által 2012.12.11-én lett elfogadva és 2014.01.01-jével lett hatályos,
- az IAS 28 *Közös vezetésű vállalatok és társult vállalkozások* standard az EU által 2012.12.11-én lett elfogadva és 2014.01.01-jével lett hatályos,
- az IFRS 10 (Módosítás) *Konzolidált pénzügyi kimutatások*, IFRS 12 (Módosítás) *Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele* és IAS 27 (Módosítás) *Egyedi pénzügyi kimutatások – Átmeneti rendelkezések útmutatásai* – az EU által 2013.11.20-án lettek elfogadva és 2014.01.01-jével lettek hatályosak,
- az IAS 32 (Módosítás) *Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás* – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek beszámítása – az EU által 2012.12.13-án lett elfogadva és 2014.01.01-jével lesz hatályos,
- IAS 36 (Módosítás) *Eszközök értékvesztése* – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzétételei – az EU által 2013.12.19-én lett elfogadva és 2014.01.01-jével lett hatályos,
- IAS 39 (Módosítás) *Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés* – Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti számvitel fenntartása – az EU által 2013.12.19-én lett elfogadva és 2014.01.01-jével lett hatályos, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

azonban a várható hatások még nem kerültek meghatározásra egyik fenti standardmódosítás esetében sem.

### 31. Valós értékek meghatározása

A Csoport számviteli politikái és közzétételei megkövetelik a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározását. A valós értékek értékelési és közzétételi célokból a következőkben ismertetett módszerekkel kerültek meghatározásra. Ahol szükséges, az egyes megjegyzésben további információk kerültek közzétételre a valós érték meghatározása során tett feltételezésekről.

### 32. Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéke a mérlegfordulónapon érvényes aktív piacon jegyzett záró vételi ajánlati ár alapján került meghatározásra.

### 33. Vevőkövetelések, nem származékos ügyletekből eredő egyéb pénzügyi eszközök

A vevőkövetelések és egyéb pénzügyi eszközök közzétételi célokból meghatározott valós értéke a jövőbeni pénzáramok mérlegfordulónapon fennálló piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke alapján került kiszámításra.



### **34. Szállítói tartozások, nem származékos ügyletekből eredő egyéb pénzügyi kötelezettségek**

A szállítói tartozások és egyéb pénzügyi kötelezettségek közzétételi célokból meghatározott valós értéke a jövőbeni tőke és kamat pénzáramok mérlegfordulónapon fennálló piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke alapján került kiszámításra.

### **35. Származékos ügyletek**

A devizaárfolyamra vonatkozó határidős ügyletek valós értékének meghatározása a jegyzett piaci árak alapján történik, ha az rendelkezésre áll. Ha jegyzett piaci ár nem áll rendelkezésre, akkor a valós érték becslése a szerződéses határidős árfolyam és a mérlegfordulónapon fennálló határidős árfolyam különbségének a lejáratig még hátralévő időre (államkötvényeken alapuló) kockázatmentes kamatlábbal diszkontált jelenértéke alapján történik.

### **36. Lényeges számviteli feltételezések és becslések**

#### *Kritikus becslések és feltételezések*

A 2. pontban leírt számviteli politika alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától). Ezen leglényegesebb feltételezések az alábbiakban kerülnek kifejtésre:

- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Beruházási szerződések esetében készültségi fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása

#### *Bizonytalanságok a becslésekben*

Az IFRS-ek követelményeinek megfelelő pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések alkalmazását, amelyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és megjegyzésekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen leglényegesebb becslések az alábbiakban kerülnek kifejtésre:

#### *Befektetési célú és egyéb ingatlanok valós értékének meghatározása*

A befektetési célú és egyéb ingatlanok valós értékelésére Csoport hivatásos független értékbecslőt bíz meg az ingatlanok értékelésével.

Az OPIMUS GROUP Nyrt., Sz és K 2005. Kft., Révay 10 Kft. ingatlanjainak értékbecslését a New Instant Bt., WAMSLER SE ingatlanjainak értékbecslését az Euro-Immo Expert Kft., a Csabatáj Zrt. ingatlanjainak értékbecslését a Limit Tanácsadó és Vagyoneértékelő Kft. végezte. Az ingatlanok valós értékét azok forgalmi értéke alapján állapította meg.

#### *Készültségi fok meghatározása*

A készültségi fok az elvégzett munka felmérése által kerül meghatározásra. Mértéke megegyezik az elvégzett munka és a teljes elvégzendő munka hányadosa.

### **37. Működési szegmensek**

Üzleti szempontból a Csoport 2013-ban 4 fő szegmensre bontható: Nehézipar, Mezőgazdaság, Szállodaipar, Egyéb, mivel 2012-ben az Építőipar, Ingatlanszektor, Médiaszektor nagyobb súllyal szerepelt, ezért összehasonlíthatóság szempontjából ezeket a szegmenseket is meghagytuk. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

<b>Adatok ezer Ft-ban</b>	<b>Nehézipar</b>	<b>Mezőgazdaság</b>	<b>Szállodaipar</b>	<b>Építőipar</b>	<b>Ingatlan-</b>	<b>Média-</b>	<b>Egyéb</b>	<b>Szegmensek</b>	<b>Total</b>
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	8.038.825	2.422.118	526.177	461.981	85.578	197.821	10.011		11.742.511
Szegmensek közötti értékesítés	0	0	0	0	360	10.675	5.940	-16.975	0
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>8.038.825</b>	<b>2.422.118</b>	<b>526.177</b>	<b>461.981</b>	<b>85.938</b>	<b>208.496</b>	<b>15.951</b>	<b>-16.975</b>	<b>11.742.511</b>
Eredmény terhére elszámolt értékvesztés	32.591	228.855		1.002	34.004	605	64.016		361.073
Eredmény terhére elszámolt értékvesztés	41.458	12.486			4	949	600		55.497
Üzleti eredmény	298.332	53.272	78.610	6.037	-36.082	-6.367	1.023.724		1.417.526
Pénzügyi műveletek eredménye	-56.591	-22.335	-44.911	-539	-17.708	-3.488	-924		-146.496
Adózás előtti eredmény	241.741	30.937	33.699	5.498	-53.790	-9.855	1.022.800		1.271.030
Társasági adó	36.628	1.961	9.575	414	611	886	-18.439		31.636
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>205.113</b>	<b>28.976</b>	<b>24.124</b>	<b>5.084</b>	<b>-54.401</b>	<b>-10.741</b>	<b>1.041.239</b>	<b>0</b>	<b>1.239.394</b>
Tárgyi eszközök, nettó	2 996 572	3 098 297	3 759 534	12 444	68 145	49 231	7 317		9 991 540
Befektetési célú ingatlan		118 000			1 222 942		86 190		1 427 132
Immateriális javak, nettó	470 346	1 886	65 003			376 738	100 888		1 014 861
Készletek	2 825 961	466 540	9 733	31 751	250	480	30 463		3 365 178
Biológiai eszközök		1 106 625							1 106 625
Vevőkövetelések, nettó	1 688 886	386 855	83 324	80 864	1 274	44 343	997		2 286 543
Szegmenshez nem allokált eszközök									2 748 624
<b>Összes eszközök</b>	<b>7 981 765</b>	<b>5 178 203</b>	<b>3 917 594</b>	<b>125 059</b>	<b>1 292 611</b>	<b>470 792</b>	<b>225 855</b>	<b>0</b>	<b>21 940 503</b>
Szállítói kötelezettségek	1 107 830	367 963	57 335	46 984	3 418	12 243	4 083		1 599 856
Szegmenshez nem allokált kötelezettségek									20 340 647
<b>Összes kötelezettségek</b>	<b>1 107 830</b>	<b>367 963</b>	<b>57 335</b>	<b>46 984</b>	<b>3 418</b>	<b>12 243</b>	<b>4 083</b>	<b>0</b>	<b>21 940 503</b>
<b>Egyéb szegmens információk</b>									
Immateriális javak beszerzése							65		65
Tárgyi eszközök beszerzése				4 141	64 704	269			69 114
Értékcsökkenés	253 084	163 727	88 108	1 697	2 599	32 538	23 673		565 426

## 2012

Adatok ezer Ft-ban	Építőipar	Ingatlan-szektor	Média-szektor	Egyéb	Szegmensek közötti átadás	Total
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	188 140	90 540	112 286	47 512		438 478
Szegmensek közötti értékesítés	0	1 382	2 000	7 710	-11 029	0
<b>Értékesítés nettó árbevétele összesen</b>	<b>188 140</b>	<b>91 922</b>	<b>114 286</b>	<b>55 222</b>	<b>-11 029</b>	<b>438 478</b>
Üzleti eredmény	34 219	42 282	-101 058	-538 782		-563 339
Pénzügyi műveletek eredménye	-158 147	-824	1 814	-473 515		-630 672
Adózás előtti eredmény	-123 928	41 458	-99 244	-1 012 297		-1 194 011
Társasági adó	557	625	273	-5 218		-3 763
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>-124 485</b>	<b>40 833</b>	<b>-99 517</b>	<b>-1 007 079</b>	<b>0</b>	<b>-1 190 248</b>
Tárgyi eszközök, nettó	9 971	1 226 017	52 739	101 553		1 390 280
Immateriális javak, nettó	29	0	401 185	121 190		522 404
Készletek	49 569	250	640	40 618		91 077
Vevőkövetelések, nettó	108 139	10 711	37 172	6 649		162 671
Szegmenshez nemallokált eszközök						1 583 251
<b>Összes eszközök</b>	<b>167 708</b>	<b>1 236 978</b>	<b>491 736</b>	<b>270 010</b>	<b>0</b>	<b>3 749 683</b>
Szállítói kötelezettségek	57 107	1 846	46 564	26 642		132 159
Szegmenshez nemallokált kötelezettségek						3 617 524
<b>Összes kötelezettségek</b>	<b>57 107</b>	<b>1 846</b>	<b>46 564</b>	<b>26 642</b>	<b>0</b>	<b>3 749 683</b>
<b>Egyéb szegmens információk</b>						
Immateriális javak beszerzése			532	65		597
Tárgyi eszközök beszerzése	1 093	3 010	3 237	174 496		181 836
Értékcsökkenés	2 063	22 182	35 691	59 186		119 122

Földrajzi adatok: 2012-ben a szegmensek Magyarországra értékesítettek. 2013-ban az újonnan bekerült szegmensek közül a szálloda Ausztriában értékesít, a nehézipari szektor az értékesítésinek 90%-át Európában realizálja a többit Magyarországon.

### 38. Megszűnt tevékenységek

Nincs megszűnt tevékenység.

**C. . A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLÓDÓ MEGJEGYZÉSEK****1. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK**

Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki gépek és berendezések	Egyéb berendezések és felszerelések	Beruházások	Összesen
<b>Nyitó bruttó érték 2012. január 1.</b>	<b>2 103 772</b>	<b>85 206</b>	<b>133 478</b>	<b>0</b>	<b>2 322 456</b>
-Növekedések üzleti egység vásárlásából	0	0	0	0	<b>0</b>
- Nyitó korrekció	23 714	0	-9 695	0	<b>14 019</b>
- Kivezetések	-5 975	-18 948	-45 816	-182 432	<b>-253 171</b>
-Csökkenések konsz.körből kiker.(mindenki)	0	-5 690	-2 067	0	<b>-7 757</b>
- Átsorolás, átminősítés ±	-14 287	0	-10 775	0	<b>-25 062</b>
- Üzembe helyezés	5 197	2 005	4 686	182 432	<b>194 319</b>
-Átszámítási különbözetek	-261 038	0	0	0	<b>-261 038</b>
<b>Záró bruttó érték 2012. december 31.</b>	<b>1 851 383</b>	<b>62 573</b>	<b>69 810</b>	<b>0</b>	<b>1 983 766</b>
- Növekedések üzleti egység vásárlásából	8 186 306	5 716 957	1 106 783	105 222	<b>15 115 268</b>
- Nyitó korrekció	-264 341	0	0	0	<b>-264 341</b>
- Kivezetések	-197 714	0	-6 132	-70 902	<b>-274 748</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker.(mindenki)	0	0	0	0	<b>0</b>
- Átsorolás, átminősítés ±	-1 105 000	0	0	0	<b>-1 105 000</b>
- Üzembe helyezés	0	4 078	65 036	78 468	<b>147 582</b>
- Átszámítási különbözetek	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Záró bruttó érték 2013. december 31.</b>	<b>8 470 634</b>	<b>5 783 608</b>	<b>1 235 497</b>	<b>112 788</b>	<b>15 602 526</b>

## 1. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK (FOLYTATÁS)

Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki gépek és berendezések	Egyéb berendezések és felszerelések	Beruházások	Összesen
<b>Nyitó halmozott értékcsökkenés</b>	<b>381 594</b>	<b>44 540</b>	<b>87 983</b>	<b>0</b>	<b>514 116</b>
<b>2012. január 1.</b>					
- Értékcsökkenési leírás	52 339	5 557	10 868	0	<b>68 763</b>
- Nyitó korrekció	-20 260	0	-9 695	0	<b>-29 955</b>
- Kivezetések	-5 975	-13 839	-39 915	0	<b>-59 729</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker.(mindenki)	0	-1 936	-1 292	0	<b>-3 228</b>
- Átsorolások(+)	-14 287	0	-8 709	0	<b>-22 996</b>
- Értékvesztés	126 514	0	0	0	<b>126 514</b>
<b>Záró halmozott értékcsökkenés</b>	<b>519 924</b>	<b>34 322</b>	<b>39 240</b>	<b>0</b>	<b>593 486</b>
<b>2012. december 31.</b>					
- Értékcsökkenési leírás	129 665	233 257	73 307	0	<b>436 229</b>
- Nyitó korrekció	-265 560	0	0	0	<b>-265 560</b>
- Kivezetések	-99 928	0	-5 110	0	<b>-105 038</b>
- Növekedések konsz.körbe ker. korrek.	1 094 312	3 256 599	579 590	0	<b>4 930 501</b>
- Átsorolások(+)	0	0	0	0	<b>0</b>
- Értékvesztés	21 368	0	0	0	<b>21 368</b>
<b>Záró halmozott értékcsökkenés</b>	<b>1 399 781</b>	<b>3 524 178</b>	<b>687 027</b>	<b>0</b>	<b>5 610 985</b>
<b>2013. december 31.</b>					
<b>Nyitó nettó érték 2012. 01. 01.</b>	<b>1 722 179</b>	<b>40 666</b>	<b>45 495</b>	<b>0</b>	<b>1 808 340</b>
<b>Záró nettó érték 2012. 12. 31.</b>	<b>1 331 459</b>	<b>28 251</b>	<b>30 570</b>	<b>0</b>	<b>1 390 280</b>
<b>Záró nettó érték 2013. 12. 31.</b>	<b>7 070 853</b>	<b>2 259 430</b>	<b>548 469</b>	<b>112 788</b>	<b>9 991 540</b>

## 2. IMMATERIÁLIS JAVAK

Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen
<b>Nyitó bruttó érték 2012. január 1.</b>	<b>578 993</b>	<b>403 743</b>	<b>982 736</b>
- Egyéb növekedések	482	115	<b>597</b>
- Kivezetések	-7 132	-11 908	<b>-19 040</b>
- Átsorolások	2 473	-2 473	<b>0</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker.(mindenki)	0	-424	<b>-424</b>
<b>Záró bruttó érték 2012. december 31.</b>	<b>574 816</b>	<b>389 053</b>	<b>963 869</b>
- Egyéb növekedések	65	0	<b>65</b>
- Kivezetések	0	0	<b>0</b>
- Átsorolások	0	0	<b>0</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker.(mindenki)	2 230 233	10 500	<b>2 240 733</b>
<b>Záró bruttó érték 2013. december 31.</b>	<b>2 805 114</b>	<b>399 553</b>	<b>3 204 667</b>
<b>Nyitó halmozott értékcsökkenés 2012. január 1.</b>	<b>42 624</b>	<b>123 996</b>	<b>166 620</b>
- Értékcsökkenési leírás	22 058	23 500	<b>45 558</b>
- Kivezetések	236 518	-14 511	<b>222 007</b>
- Átsorolások	2 417	5 787	<b>8 204</b>
- Tervenfelüli écs visszaírása	-500	0	<b>-500</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker. korrekc.	0	0	<b>0</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker.(mindenki)	0	-424	<b>-424</b>
<b>Záró halmozott értékcsökkenés 2012.december 31.</b>	<b>303 117</b>	<b>138 348</b>	<b>441 465</b>
- Értékcsökkenési leírás	105 786	23 411	<b>129 196</b>
- Kivezetések	0	0	<b>0</b>
- Átsorolások	0	0	<b>0</b>
- Tervenfelüli écs visszaírása	0	0	<b>0</b>
- Csökkenések konsz.körből kiker. korrekc.	1 611 051	8 094	<b>1 619 145</b>
<b>Záró halmozott értékcsökkenés 2013.december 31.</b>	<b>2 019 954</b>	<b>169 852</b>	<b>2 189 806</b>
<b>Nyitó nettó érték 2012. január 1.</b>	<b>536 369</b>	<b>279 747</b>	<b>816 116</b>
<b>Záró nettó érték 2012. december 31.</b>	<b>271 699</b>	<b>250 705</b>	<b>522 404</b>
<b>Záró nettó érték 2013. december 31.</b>	<b>785 160</b>	<b>229 700</b>	<b>1 014 860</b>

### 3. GOODWILL

Megnevezés	2013	2012
SZ és K 2005. Kft.	75 370	92 177
EURO GENERÁL Zrt	543	21 365
Wamsler SE	109 485	
OBRA Kft.	249 903	269 738
<b>Összesen</b>	<b>435 301</b>	<b>383 280</b>

Az IAS 36 szerint a goodwill értékvesztésének megállapításakor a következőképpen kell eljárni:

- Minden évben meg kell vizsgálni, hogy kell-e elszámolni értékvesztést (az év során bármikor, de minden évben ugyanakkor, értékvesztésre utaló jel esetén fordulónapon is)
- Minden kimutatott goodwillt pénztermelő egységhez kell rendelni, mivel a goodwill önmagában nem termel cash-flowt.
- A beazonosított pénztermelő egység (eszközök azon legkisebb csoportja, amely cash-flowt tud generálni a folyamatos működésből és független más eszközcsoportok pénzáramlásaitól) nem lehet nagyobb, mint a jelen beszámolóban bemutatott egy-egy szegmens.
- A goodwill értékvesztésének megállapítását mindig a pénztermelő egység szintjén kell elvégezni.
- Értékvesztést akkor kell elszámolni, ha az adott pénztermelő egység könyv szerinti értéke meghaladja az egység valós értékének értékesítési költségekkel csökkentett értéke és a használati értéke közül a nagyobbát. A használati érték a nettó pénzáramlások diszkontált cash-flowjával egyezik meg.
- A pénztermelő egységre kiszámított értékvesztést első sorban a kimutatott goodwillre kell elszámolni, majd a maradék értéket arányosan a pénztermelő egység többi eszközére kell felosztani.
- Az értékvesztést általában az adott időszak eredményében kell kimutatni. Amennyiben egy eszköz korábbi átértékelésére az egyéb átfogó eredményben került sor, akkor az erre az eszközre jutó értékvesztést a kimutatott értékelési tartalékkal szemben kell elszámolni a tartalék erejéig. A fennmaradó összeg az adott időszak eredményét terheli.

### 4. BEFEKTETÉSI CÉLÚ INGATLANOK

Megnevezés	2013	2012
Eger, Szövetkezet út 1. (SZ és K 2005. Kft.)	93 942	119 450
Tamási, Szabadság u. 94. (OPIMUS GROUP Nyrt.)	80 450	81 620
Budapest, Révay u. 10. (Révay 10 Kft.)	1 105 000	1 105 000
Budapest, Halom u. (OPIMUS GROUP Nyrt.)	5 740	5 790
Gárdony, Határ u. hrsz.: 7830/29 (Kőrösi Ingatlan Kft.)	24 000	
Békéscsaba, Bercsényi u. 103. (Csabatáj Zrt.)	118 000	
<b>Összesen</b>	<b>1 427 132</b>	<b>1 311 860</b>



## 5. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Megnevezés	2013	2012
Adott kölcsönök	129 873	22 401
N-Gen Inc.	182 267	182 267
Wamsler SE	0	700 000
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	142 124	830
<b>Összesen</b>	<b>454 264</b>	<b>905 498</b>

2013-ban az N-Gen Inc.-ben 4,63%-os részesedéssel rendelkezik a Társaság. A WAMSLER SE 2013-ban a 99,93%-os részesedésünkkel már leánynak minősül.

2012-ben az N-Gen Inc.-ben 9,18 %, a WAMSLER SE-ben 20% részesedéssel rendelkezett a Társaság.

## 6. KÉSZLETEK

Megnevezés	2013. december 31.	2012. december 31.
Anyagok	840 570	367
Befejezetlen termelés és félkésztermékek	581 600	35 479
Késztermékek	1 876 910	
Áruk	66 093	55 231
<b>Összesen</b>	<b>3 365 173</b>	<b>91 077</b>

Áruk, eladásra vásárolt készletek, a befejezetlen termelés és félkésztermékek és befejezetlen termelés és késztermékek.

*A nettó realizálható értéken kimutatott készletek bekerülési és nettó realizálható értéke:*

Megnevezés	Bekerülési érték	Nettó realizálható érték	Bekerülési érték	Nettó realizálható érték
	2013. 12. 31.	2013. 12. 31.	2012. 12. 31.	2012. 12. 31.
Anyagok	840 570	840 570	367	367
Áruk	66 093	66 093	55 231	55 231
<b>Összesen</b>	<b>906 663</b>	<b>906 663</b>	<b>55 598</b>	<b>55 598</b>

## 7. BIOLÓGIAI ESZKÖZÖK

Megnevezés	2013. december 31.	2012. december 31.
Növendék állatok	350.195	
Tehén	395.482	
Jérce	49.723	
Tojó tyúk	70.135	
Egyéb tenyészállat	50	
Mezei leltár	154.786	
Erdőtelepítés	86.255	
<b>Összesen</b>	<b>1.106.626</b>	<b>0</b>

## 8. TÁRGY ÉVI ADÓ

Megnevezés	2013	2012
Tárgy évi adókövetelés	346.296	45.576
Tárgy évi adókötelezettség	36.648	8.867
<b>Összesen</b>	<b>309.648</b>	<b>36.709</b>

A tárgy évi adókövetelés soron a szállító számlákban és a folyamatos szolgáltatás után felszámított visszaigényelhető ÁFA, társasági adó, önkormányzatokkal és a NAV-val szembeni követelések szerepelnek, amely tételek a tárgyidőszakot követő évben rendeződnek.

A tárgy évi adókötelezettség soron a vevő számlákban áthárított előzetesen felszámított ÁFA, társasági adó, önkormányzatokkal szembeni és a NAV-val szembeni kötelezettségek szerepelnek, amely tételek a tárgyidőszakot követő évben rendeződnek.

## 9. VEVŐKÖVETELÉSEK

Megnevezés	2013	2012
Vevőkövetelések	2 346 164	158 706
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	23 451	28 558
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	59 621	24 592
<b>Vevőkövetelések összesen</b>	<b>2 309 994</b>	<b>162 672</b>

A vevőkövetelések átlagos futamideje:

71

112

A beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések az építőipari szegmensnél kerül megállapításra a készültségi fok alapján.

## 10. EGYÉB KÖVETELÉSEK

Megnevezés	2013	2012
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	12.500	
Készletekre adott előlegek	963	475
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	2.100	
Elhatárolt bevételek	11.131	
Egyéb előre fizetett költségek	7.312	8.246
Munkavállalókkal szembeni követelések		60
Támogatások	8.130	
Kapott kölcsönök	203.809	
Szállítói túlfizetés	140.899	
Egyéb követelések	69.562	27.305
<b>Összesen</b>	<b>456.406</b>	<b>36.086</b>

Az egyéb előre fizetett költségek és elhatárolt bevételek soron azok a tételek szerepelnek jellemzően, amelyek költségek közötti elszámolására csak a következő időszakban kerül sor a tényleges felmerüléssel egyidejűleg.

## 11. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ EGYENÉRTÉKESEK

Megnevezés	2013	2012
Készpénz	28.018	18.104
Bankbetétek	997.324	97.124
<b>Összesen</b>	<b>1.025.342</b>	<b>115.228</b>

## 12. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT ESZKÖZÖK

Fordulónapon az értékesítésre tartott eszközök az alábbi elemeket tartalmazták. A tavalyi év folyamán itt nyilvántartott eszközök átsorolásra kerültek az egyéb befektetett eszközök közé.

Megnevezés	Eszköz nettó értéke	Eszköz nettó értéke
	2013	2012
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	97 582
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>97 582</b>

**Saját tőke****13. JEGYZETT TŐKE**

A jegyzett tőke tulajdonosonkénti összetétele a következő:

Megnevezés	2013. december 31.		2012. december 31.	
	Darabszám	Névérték	Darabszám	Névérték
	315 910 361	25	91 766 799	25
<b>Jegyzett tőke egyenlege</b>		<b>7 897 759 025</b>		<b>2 294 169 975</b>
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	5 404 333	135 108 325		
<b>Forgalomban lévő részvények</b>	<b>310 506 028</b>	<b>7 762 650 700</b>		

A Társaság kizárólag törzsrészvénnyel rendelkezik, amelyek névértéke darabonként 25 Ft.

A törzsrészvények tulajdonosai osztalékra valamint részvényenként egy szavazatra jogosultak a Társaság közgyűlésén.

**14. TARTALÉKOK**

A tartalékok között 2013-ban 65 700 e Ft és 2012-ben 11 116 e Ft általános tartalékot tartottunk nyilván.

**15. FELHALMOZOTT EREDMÉNY**

Üzleti év	Összeg
2012	-5 579 267
2013	-4 624 208

*Osztalék*

A Csoport 2013-ban nem fizetett osztalékot.

A mérlegfordulónapon nem volt olyan osztalék, amelyről határoztak, de még nem került kifizetésre.

**16. NEM ELLENŐRZŐ RÉSZESEDESEK**

Üzleti év	Összeg
2012	55 828
2013	780 641

## 17. HITELEK

A fennálló hitelek feltételei a következők:

2012							
Pénzintézet	Hitel típus	Biztosítékok	Egyenleg	Devizanem	Egyenleg	Ebból hosszú	Ebből rövid
			2012.12.31		E HUF	lejárátú	lejárátú
			(Ezer)			E HUF	E HUF
CIB (Révay 10 Kft.)	hitel	ingatlan	1 247	EUR	363 181	350 351	12 830
CIB (OBRA Kft.)	hitel	ingatlan	1 441	EUR	419 835		419 835
Multifaktoring (MŰSOR HANG Zrt.)	kölcsön		53	EUR	15 571		15 571
(MŰSOR HANG Zrt.)	kölcsön		17 500	HUF	17 500		17 500
(EURO GENERÁL Zrt.)	kölcsön		13 950	HUF	13 950		13 950
CIB (EURO GENERÁL Zrt.)	hitel		12 917	HUF	12 917	7 500	5 417
<b>Hosszú lejáratú hitelek összesen</b>						<b>357 851</b>	
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>							<b>485 103</b>

2013							
Pénzintézet	Hitel típus	Biztosítékok	Egyenleg	Devizanem	Egyenleg	Ebből hosszú	Ebből rövid
			2013.12.31		E HUF	lejárátú	lejárátú
			(Ezer)			E HUF	E HUF
CIB (OPIMUS GROUP Nyrt.)	hitel	ingatlan	2 310	EUR	685 992	649 436	36 556
CIB (Hidasháti Zrt.)	tőkepótló	ingatlan + ingó	127	CHF	184 599	61 350	123 249
DRB Bank (Hidasháti Zrt.)	beruh. hitel	ingatlan + ingó	77 949	HUF	77 949	69 744	8 205
DRB Bank (Hidasháti Zrt.)	forgóeszk. hitel	ingatlan + ingó	204 750	HUF	204 750	183 750	21 000
DRB Bank (Hidasháti Zrt.)	hitelkiváltás	ingatlan + ingó	59 288	HUF	59 287	53 205	6 082
CIB (Hidasháti Zrt.)	folyószla hitel	árbev. eng.	96 913	HUF	96 913		96 913
CIB (Hidasháti Zrt.)	hitel	árbev. eng.	50 000	HUF	50 000		50 000
DRB Bank (Hidasháti Zrt.)	folyószla hitel	árbev. eng.	98 271	HUF	98 271		98 271
Raika (Holiday Resort GmbH)	hitel		179	EUR	53 087	53 087	
CIB (Holiday Resort GmbH)	hitel	ingatlan	8 740	EUR	2 595 124	2 428 854	166 270
CIB (Euro Generál Zrt.)	forgóeszk. hitel	ingatlan	7 500	HUF	7 500	2 500	5 000
CIB Bank 2. (Wamsler SE)	hitel	ingatlan	880	EUR	261 281		261 281
CIB Bank 2. (Wamsler SE)	hitel	ingatlan	109 259	HUF	109 259		109 259
CIB Bank 3. (Wamsler SE)	folyószla hitel	ingó vagyon	534	EUR	158 482		158 482
CIB Bank 5. (Wamsler SE)	folyószla hitel	készlet	6 800	EUR	2 018 988		2 018 988
OTP (Csabatáj Zrt.)	beruh. hitel	ingó vagyon	27 000	HUF	27 000	21 600	5 400
OTP (Csabatáj Zrt.)	forgóeszk. hitel	ingatlan	100 000	HUF	100 000		100 000
OTP (Csabatáj Zrt.)	támogatás	támogatás finanszírozás	2 291	HUF	2 291		2 291
K&H (Csabatáj Zrt.)	géphitel	ingatlan + ingó	2 724	HUF	2 724		2 724
K&H (Csabatáj Zrt.)	folyószla hitel	ingatlan + ingó	140 338	HUF	140 338		140 338
CIB (Csabatáj Zrt.)	beruh. hitel	ingatlan	58 538	HUF	58 538		58 538
CIB (Csabatáj Zrt.)	rulirozó hitel	ingatlan	68 141	HUF	68 141		68 141
CIB (Csabatáj Zrt.)	folyószla hitel	ingatlan	43 722	HUF	43 722		43 722
<b>Hosszú lejáratú hitelek összesen</b>						<b>3 523 526</b>	
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>							<b>3 580 710</b>

*Hitelbiztosítékok*

A Csoport által felvett hitelekhez kapcsolódó:

A hitelek biztosítéka a társaságok tulajdonában lévő ingatlanok jelzálog, illetve az anyavállalat kezességvállalása.

*Hitelkovenánsok megszegése*

A WAMSLER SE nem teljesítette a hitelszerződésének bizonyos kovenánsait, amelyek teljesítése alól a hitelnyújtó nem adott felmentést. A WAMSLER SE hitelszerződésének újratárgyalása folyamatban van, ezzel párhuzamosan más hosszú távú finanszírozási források bevonását is kezdeményezte a menedzsment.

**18. ÁLLAMI TÁMOGATÁSOK**

Az állami támogatások soron a Holiday Resort Kreischberg- Murau GmbH által igénybevett 95 800 EUR szerepel, ami forintban 28 444 e Ft.

**19. EGYÉB HOSSZÚ LEJÁRATÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK**

Megnevezés	2013	2012
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	511 573	
Lízing	505 440	5 257
<b>Összesen</b>	<b>511 573</b>	<b>5 257</b>

**20. CÉLTARTALÉKOK**

A Csoportnak 2012-ben nem volt céltartaléka és 2013-ban 196 257 e Ft-ot képeztünk, amelyből 4 156 e Ft az OPIMUS GROUP Nyrt. 192 101 e Ft a Wamsler SE céltartaléka.

**21. SZÁLLÍTÓI TARTOZÁSOK**

Megnevezés	2013	2012
Szállítói tartozások	1 599 856	132 158
<b>Szállítói tartozások összesen</b>	<b>1 599 856</b>	<b>132 158</b>

**22. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

Megnevezés	2013	2012
Halasztott bevételek		49
Vevőktől kapott előlegek	140 244	2 000
Kapott kölcsön	150 458	
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	22 741	15 378
Eszköz többlet	68 279	
Osztalék kötelezettség	12 156	10 000
Előre befolyt bérleti és egyéb díjak	13 709	
Elhatárolt költségek	255 808	23 387
Lízing	39 753	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	602 603	9 189
<b>Összesen</b>	<b>1 305 751</b>	<b>60 003</b>

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, a fel nem vett járandóságokat és a bérből való letiltásokat tartalmazza.



## 23. HALASZTOTT ADÓKÖVETELÉSEK ÉS ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

*Megjelenített halasztott adókövetelések és adókötelezettségek*

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2013. és 2012. december 31-én az alábbi tételekből áll:

	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó
<b>2013. december 31.</b>	7 565	160 805	153 240
<b>2012. december 31.</b>		144	144

## 24. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE

Megnevezés	2013	2012
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	8 038 825	
Mezőgazdasági tevékenység bevétele	2 399 279	
Szállodai szolgáltatás bevétele	526 177	
Ingatlan bérbeadás bevétele	85 578	90 540
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	461 981	188 141
Reklám szolgáltatás bevétele	49 386	52 476
PR szolgáltatás bevétele	119 140	56 429
Jutalék bevétel	618	43 052
Egyéb	61 527	7 840
<b>Összesen</b>	<b>11 742 511</b>	<b>438 478</b>

## 25. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE

Megnevezés	2013	2012
Saját termelésű készletek állományváltozása	139 194	14 764
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	279 325	
<b>Összesen</b>	<b>418 519</b>	<b>14 764</b>

**26. TÁRSULT VÁLLALKOZÁS KVÁZI ELADÁSÁBÓL SZÁRMAZÓ PROFIT**

Megnevezés	2013
Társult vállalkozás könyvszerinti értéke	700 000
Társult vállalkozás vételének átértékelt értéke	906 843
<b>Összesen</b>	<b>206 843</b>

**27. EGYÉB BEVÉTELEK**

Megnevezés	2013	2012
Negatív goodwillból	891 980	
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének nyeresége	14 261	8 081
Kapott támogatások	127 490	68
Kapott késedelmi kamat		72 724
Kártérítések	3 742	1 635
Behajthatatlan követelésre érkezett befizetés		431
Vevő-szállítók árfolyam különbözetének bevétele	460	0
Utólag kapott engedmény	1 334	1 267
Visszaírt értékvesztés, terven felüli écs visszaírása		21 383
Céltartalók felhasználás		27 793
Aktívált saját teljesítmények értéke		14 764
Rendkívüli bevétel	94 892	
Egyéb	217 315	529
<b>Összesen</b>	<b>1 351 474</b>	<b>148 675</b>

**28. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK**

Megnevezés	2013	2012
Vezetékes energiák költsége	4 756 147	18 610
Karbantartási és egyéb anyagköltségek	1 893 358	116 912
Szállítási költség	80 562	1 680
Karbantartási költség	1 330 078	10 348
Műsorkészítési költségek	304 189	45 459
<b>Összesen</b>	<b>8 364 334</b>	<b>349 694</b>

**29. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK**

Megnevezés	2013	2012
Béreköltség	1 843 833	96 969
Személyi jellegű egyéb kifizetések	214 928	9 420
Bérbírálatok	470 763	28 209
<b>Összesen</b>	<b>2 529 524</b>	<b>134 598</b>

**30. ÉRTÉKVESZTÉS**

Megnevezés	2013	2012
Készletek értékvesztése	140 903	10 314
Követelések értékvesztése	-22 878	40 042
Goodwill értékvesztése	36 641	
<b>Összesen</b>	<b>305 576</b>	<b>50 356</b>

**31. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK**

Megnevezés	2013	2012
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	10 544	12 351
Adók és hozzájárulások	172 253	15 178
Fizetendő késedelmi kamat	164	0
Behajthatatlan követelések leírása	24 388	67 164
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	13 692	4 968
Selejt	24 106	0
Adott engedmény	8 307	0
Céltartalék képzés	57 610	0
Vevő-szállítók árfolyam különbözetének ráfordítása	550	0
Rendkívüli ráfordítás	5 351	
Terven felüli értékcsökkenés		389 908
Egyéb	219 996	283 389
<b>Összesen</b>	<b>536 961</b>	<b>772 958</b>

### 32. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

Pénzügyi műveletek eredménye az időszaki eredményben megjelenítve

Megnevezés	2013	2012
Kapott osztalék, részesedés	7 239	1 379
Kölcsönök és követelések kamatbevétele	138 103	5 299
Bankbetétek kamatbevétele	6 902	2 388
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége deviza határidős ügyletek nélkül	59	68 845
Részesedés értékesítésének eredménye	32 924	13 086
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>185 227</b>	<b>90 997</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek kamatráfordítása	202 055	41 847
Devizás tételek nettó árfolyamvesztesége deviza határidős ügyletek nélkül		91 728
Részesedések, értékpapírok, bankbetét árfolyam veszteség	55 185	
Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése	18 013	16 415
Goodwill értékvesztés		571 679
Egyéb pénzügyi ráfordítások	56 470	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>331 723</b>	<b>721 669</b>
<b>Pénzügyi műveletek nettó eredménye</b>	<b>-146 496</b>	<b>-630 672</b>

### 33. NYERESÉGADÓ RÁFORDÍTÁS

A Csoport nyereségadóként kezeli a társasági adót.

A Társaság nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

#### Társaság nyereségadó kulcsai az egyes években

Megnevezés	2012	2012
Társasági adó Magyarország	10%	10%
Társasági adó Németország	15%	-
Társasági adó Ausztria	25%	-

A fordulónapon hatályos törvények szerint Magyarországon a Társaság társasági adókulcsa 19 %, a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 %, Ausztriában 25 %, Németországban 15 %.

A konszolidált éves beszámolóban az időszaki eredményben megjelenített nyereségadó a 2013. és 2012. december 31-én végződő években az alábbi elemekből tevődik össze:

Megnevezés	2013	2012
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás	50 425	1 932
Előző évek módosítása		
<b>Tárgyévi nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>50 425</b>	<b>1 932</b>
Átmeneti különbözetek keletkezése és visszafordulása	-18 789	144
<b>Halasztott adó ráfordítás összesen</b>	<b>-18 789</b>	<b>-5 693</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>-31 636</b>	<b>-3 761</b>

### 34. ÜZLETI KOMBINÁCIÓK

A 2013.04.29. keltű zártkörű alaptőke apporttal történő 5 403 589 050 Ft-os felemelése során kerültek az alábbi társaságok a Csoportba:

- A Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság (Cg. 12-20-000001; székhely: 3100 Salgótarján, Rákóczi út 53-55.) alaptőkéjének 79,93%-át megtestesítő, 7 993 465 Euro össznévértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvénye;
- A Csabatáj Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg. 04-10-001575; székhely: 5601 Békéscsaba, Felsőnyomás 243.) alaptőkéjének 74,18%-át megtestesítő, 435 050 000 Ft össznévértékű törzsrészvénye;
- A MURÁTO Mezőgazdasági Termelő, Szolgáltató és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Cg. 01-10-001573; székhely: 5672 Murony, II. ker. 8.) által kibocsátott, az alaptőke 86,25 %-át képviselő 138 000 000 Ft össznévértékű részvény;
- A Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH (székhely: Kreischberg 2, 8861 St. Georgen ob Murau, Ausztria; cégjegyzékszám: FN 269112 d) 1 060 000 Euro névértékű, a tőzstőke 100%-át képviselő üzletrésze;
- A MÁTRAFÜTŐBER Épületgépészeti Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 12-09-001654; székhely: 3070 Bányaterenye, Orgona út 1-3.) tőzstőkéjének 100%-át megtestesítő 355 000 000 Ft névértékű üzletrésze.

A Csoportba kerüléskor a Wamsler SE-vel kapcsolatban keletkezett 109 485 e Ft goodwill.

A felvásárlás időpontjában a megszerzett eszközök és átvállalt kötelezettségek a BDO által elkészített értékelés tartalmazza.

A nem ellenőrző részesedések összege 751 110 e Ft-tal emelkedett az új tagok által.

Pénzkiáramlás nem történt a felvásárlással az apportos alaptőke emelés miatt.

### 35. LEÁNYVÁLLALATOK ÉRTÉKESÍTÉSE

2013. szeptember 30-án értékesítésre került a MÁTRAFÜTŐBER Kft. 100 %-os üzletrésze, amelyből 2 493 e Ft nyeresége származott a Csoportnak. A céget 80 000 e Ft-ot utalt át a vevő.

### 36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK ÉS PÉNZÜGYI KOCKÁZATOK KEZELÉSE

Pénzügyi instrumentumokból adódóan a Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

- *hitelezési kockázat*
- *likviditási kockázat*
- *piaci kockázat (beleértve az árfolyam- és kamatláb kockázatot)*

Ez a megjegyzés a Csoport fenti kockázatoknak való kitettségére, a Csoport kockázatok mérésével és kezelésével kapcsolatos célkitűzéseire, politikáira és folyamataira, valamint a Csoport tőkemenedzsmentjére vonatkozó információkat mutatja be.

A Társaság mindenkor elnök-vezérigazgatójának a felelőssége, hogy meghatározza a Csoport kockázatkezelési irányelveit, kereteit. Feladata egy egységes kockázatkezelési politika és stratégia kidolgozása, felállítása, valamint annak folyamatos figyelemmel kísérése, hogy a Társaság milyen kockázatoknak van kitéve. Szintén az elnök-vezérigazgató feladata a kockázatkezelési politikák stratégiák rendszeres felülvizsgálata, illetve a piaci körülmények változása esetén azok aktualizálása, módosítása.

A Csoport pénzügyi instrumentumainak könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban a következő volt:

Megnevezés	2013.12.31.	2012.12.31.
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek</b>	1 025 342	115 228
Adott kölcsönök	129 873	22 401
Vevőkövetelések	2 309 994	162 672
Egyéb pénzügyi eszközök	802 701	81 662
<b>Kölcsönök és követelések összesen</b>	<b>3 242 568</b>	<b>266 735</b>
Részesedések	237 605	883 097
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	86 786	97 582
<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>324 391</b>	<b>980 679</b>
Hitelek	3 580 710	842 954
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	736 274	5 257
Szállítói tartozások	1 599 856	132 159
Egyéb pénzügyi kötelezettségek és származékos ügyletek	1 342 398	68 871
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>10 782 764</b>	<b>1 049 241</b>

#### (a) Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a vevő vagy partner nem teljesít valamely szerződéses kötelmet. A Csoport szempontjából ez elsősorban a vevők nem fizetéséből származó kockázatot jelenti



*Vevőkövetelések és egyéb pénzügyi eszközök*

A Csoport hitelezési kockázatát elsősorban az egyes vevők egyedi jellemzői befolyásolják, azonban a Csoport a vevők földrajzi helyzetét, a múltbeli tapasztalatokat és a gazdasági válságnak a Társaság elsődleges vevőkörére gyakorolt hatásait is figyelembe veszi. A Társaság nyomon követi az elsődleges vevőkörének fizetési képességét és az azt befolyásoló tényezőket. A Csoport a vevő fizetőképességének előzetes illetve szükség szerinti eseti vizsgálata és a fenti tényezők alapján határozza meg az egyes vevőknek felkínált fizetési feltételeket.

A Csoport diverzifikált tevékenységi köréből adódóan széles vevőkörrel rendelkezik.

*Behajtási politika*

A fizetési határidőn túli vevői kintlévőségekre a Csoport felszólító leveleket küld a partnerek részére, akiknek nyolc nap áll rendelkezésre, hogy tartozásukat kiegyenlítsék. Sikertelen behajtás esetén a Csoport ügyvédi felszólító levelet küld a vevőnek.

*Késedelmi kamat érvényesítése*

Adósaink felé negyedévente készítünk késedelmi kamatközlő levelet.

*Követelések minősítése, értékvesztés*

A könyvviteli nyilvántartásokban szereplő követelések adósonként - a követelés lejáratú időpontja, az adós fizetési készsége és fizetési képessége, valamint az adósra vonatkozó múltbeli tapasztalatok figyelembevételével – minősítésre kerülnek. A minősítés során a behajthatóság figyelembevételével történik az értékvesztés elszámolása a határidőn túli és kétes követelésekre.

A Csoport hitelezési kockázattal szembeni kitettséget a pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értéke tükrözi.

**(b) Likviditási kockázat**

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak.

*A likviditási kockázat kezelése*

A Csoport likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Csoport hírnevét.

A Csoport előírja gazdálkodó egységei számára, hogy erős likviditási pozíciót tartsanak fenn, és eszközeik, kötelezettségeik és függő kötelezettségeik likviditási profilját úgy alakítsák, hogy az biztosítsa a pénzáramok kiegyensúlyozottságát, valamint a kötelmek esedékességkor történő teljesítését.

**(c) Piaci kockázat**

A piaci kockázat annak a kockázata, hogy a piaci árak változása, mint például a devizaárfolyamok, kamatlábak és részvényárfolyamok változása hatással van a Csoport eredményére, valamint a pénzügyi kimutatásaiban szereplő pénzügyi instrumentumok valós értékére. A piaci kockázat kezelésének célja az, hogy megfelelően kontrollálja a piaci kockázatok által érintett kitettséget úgy, hogy közben az elért hozamot maximalizálja. A piaci kockázatok kezelésével a Csoport pénzügyi részlege foglalkozik.

A Csoport a piaci kockázatok közül első sorban a devizaárfolyam kockázatnak, a kamatlábak változásából fakadó cash flow kockázatnak, illetve a részvényárfolyamok változásának van kitéve.

### *Devizaárfolyam-kockázat*

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói (főleg a forintban kapott, de deviza alapon elszámolt bérleti szerződésekből fakadó bevétel, devizabevételek, devizahitel), illetve az ezek fedezetére szolgáló deviza ügyletek, másrészt a pénzügyi részleg által kötött egyéb deviza ügyletek adják.

Az alábbi jelentős árfolyamokat alkalmazta a Csoport HUF-ban kifejezve

Pénznem	Átlagos árfolyam		Fordulónapi azonnali árfolyam	
	2013.	2012.	2013.	2012.
1 EUR =	296,92	289,42	296,91	291,29

### *Kamatkockázat*

A kamatkockázat forrása a Csoport által tartott kamatozó eszközök és felvett hitelek kamatainak a változékonysága jelentős, mert egyik sem fix kamatozású.

### *Valós érték érzékenységi vizsgálat a fix kamatozású pénzügyi instrumentumok esetén*

A cégcsoport jellemzően nem rendelkezik fix kamatozású pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken értékelne és nem kötött fedezeti céllal kamatláb swap ügyleteket, így a kamatláb mérlegfordulónapi változásának nem lenne hatása a Társaság saját tőkéjére, illetve eredményére a mérlegfordulónapon.

### *Részvényárfolyam-kockázat*

A részvényárfolyam változásának kockázata az értékesítésre tartott, tőzsdén jegyzett részvények tartásából származik. A Csoport vezetősége folyamatosan monitorozza az ilyen jellegű befektetések összetételét és a piaci árfolyamok alakulását. A jelentős befektetések egyedileg kerülnek értékelésre, az adás-vételi döntések jóváhagyása felsővezetői szinten történik.

### *Részvényárfolyam érzékenység elemzése*

A Csoport összes tőzsdén jegyzett részvénye a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett. Ezen befektetések esetében 1% növekedés a részvényárfolyamban az évvégi záró árat és a forgalomban lévő részvényeket figyelembe véve 80 732 ezer Forinttal növelné a saját tőke értékét minden egyéb tényező változatlansága mellett. Egyenlő mértékű, ellentétes irányú változás 80 732 ezer Forinttal csökkentené a saját tőkét.

## **(d) Pénzügyi instrumentumok valós értéke**

A pénzügyi instrumentumok valós értékükön szerepelnek a könyvekben.

### *A valós érték számítás során használt kamatlábak*

A valós érték meghatározása során, a becsült pénzáramlások diszkontálásakor a fordulónapon érvényes, megfelelő kamatkülönbözettel módosított államkötvény hozamgörbe került felhasználásra.

### *Valós érték hierarchia*

Az alábbi táblázat a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat mutatja be az alkalmazott értékelési módszerek szerint. A valós érték hierarchia egyes szintjei a következőket jelenti:

- 1. szint: azonos pénzügyi eszköz vagy kötelezettség aktív piacon jegyzett ára
- 2. szint: az 1. szintnél megadott piaci áron kívüli egyéb tényezők figyelembe vétele, amelyek közvetlenül (azaz árak) vagy közvetetten (azaz árakból levezethető) megfigyelhetőek a pénzügyi eszközre vagy kötelezettségre vonatkozóan
- 3. szint: olyan tényezők figyelembe vétele a pénzügyi eszközre vagy kötelezettségre vonatkozóan, amelyek piacon nem megfigyelhető adatokon alapulnak (nem megfigyelhető tényezők)

### (e) Tőkemenedzsment

A Csoport célja, hogy az erős tőkehelyzet megteremtésével a befektetők, hitelezők és a piac bizalmát megtartsa, illetve támogassa az üzleti tevékenységének jövőbeli fejlődését. A vezetőség folyamatosan figyelemmel kíséri az elért hozamokat, amelyek az üzemi tevékenység eredménye és az adózás előtti eredmény, illetve az adósságszolgálati mutató. A vezetőség a Társaság és a leányvállalati jegyzett tőke/saját tőke arányát is figyelemmel kíséri, hogy az megfeleljen a törvényben meghatározott szintnek.

A Csoport a tőkehelyzet kezelése során az erős tőkehelyzet fenntartását tartja szem előtt.

A Társaságra és a magyarországi leányvállalataira vonatkozóan a hatályos jogszabályok az alábbi előírásokat tartalmazzák a tőkével kapcsolatosan:

A gazdasági társaságokról szóló törvény a hitelezők védelmében tőke megfelelést ír elő: „ha a gazdasági társaság a számviteli törvény szerinti beszámolójában foglaltak alapján egymást követő két teljes üzleti évben nem rendelkezik a társasági formájára kötelezően előírt jegyzett tőkéjének megfelelő saját tőkével és a társaság tagjai (részvényesei) a második év számviteli törvény szerinti beszámolójának elfogadásától számított három hónapon belül a szükséges saját tőke biztosításáról nem gondoskodnak, a gazdasági társaság köteles e határidő lejártát követő hatvan napon belül elhatározni más gazdasági társasággá való átalakulását, vagy rendelkeznie kell jogutód nélküli megszűnéséről.

A Csoport azon leányvállalatok esetében, amelyek nem feleltek meg a fenti feltételeknek, megcélozza a megfelelő tőkehelyzet helyreállítását, illetve a konszolidációs körből történő kikerülést.

### (f) Tőke kockázat kezelése

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartalékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Csoport tőkeszerkezetét (az anya vállalati részvényesekre jutó saját tőke - idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	2013	2012
Külső tulajdonosok részesedése	780 641	55 828
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 420 605	363 252
Rövid lejáratú kötelezettségek	6 522 965	686 131
Kötelezettségek	11 724 211	1 105 211
Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	10 216 292	2 644 472
<b>Tőkeáttételi arány (eladósodottság)</b>	<b>87%</b>	<b>239%</b>

## 37. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

### *Kezességvállalás*

*Az Anya kezességet vállal a leánya hitelei után.*

*Egyéb függő kötelezettségek (garanciák)*

### *Peres ügyek*

A fordulónapon a Csoport folyamatban lévő peres ügyei a jogi teljességi nyilatkozatban megtalálhatók:

**38. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK**

Jelentősebb esemény nem volt.

**39. KAPCSOLT FELEK**

*Az Igazgatótanáccsal kapcsolatos ügyletek*

Az Igazgatótanács tagjai a következő juttatásokban részesültek:

Megnevezés	2013.	2012.
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A Csoport és az Igazgatótanács között más ügylet nem történt.

Igazgatótanács tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

Megnevezés	2013.	2012.
Igazgatótanács tagjainak adott kölcsön	0	0
Igazgatótanács tagjainak adott kölcsön kamata	0	0

Az egyéb ügyleteket a független felek között alkalmazott piaci árak alapulvételével kötötték.

**40. EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ EREDMÉNY**

	2013.	2012.
Az Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény	1 289 410	-1 441 732
Részvény darabszám*	237 592 952	91 766 799
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	5	-16
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	5	-16
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	5	-16
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	5	-16
Egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből	0	0
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszűnt tevékenységből	0	0

\*A 2013. évi részvény darabszám 4 hónapra 91 766 799 db, 8 hónapra 315 910 361 db csökkentve a Wasmler SE által birtokolt OPIMUS részvényekkel 5 404 333 db és ezek a súlyozott átlaga.

## 2. SZ. MELLÉKLET: RÉSZVÉNYSTRUKTÚRA, TULAJDONOSI KÖR

Az OPIMUS GROUP Nyrt. alaptőkéjét 2014.04.30. napján 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 2013. augusztus 5-i hatállyal OPIMUS törzsrészvény. Megjelölése: OPIM



A részvénystruktúra 2013. évi alakulásával kapcsolatos eseményeket az alábbiakban foglaljuk össze:

A 2013. április 29-én elhatározott alaptőke-emelést a cégjegyzékbe a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533/288. számú végzésével bejegyezte. Az alaptőke-emelés folytán a Társaságunk alaptőkéjét kitevő 91.766.799 db törzsrészvény 315.910.361 db törzsrészvényre emelkedett.

Az alaptőke-emelés során kibocsátott részvények tőzsdei bevezetéséhez készített Kibocsátási Tájékoztató engedélyezése iránti Magyar Nemzeti Bank előtti elhúzódo eljárásra figyelemmel Társaságunk 2014. február 21. napján a KELER Zrt. előtt keletkeztette az alaptőke-emelés során kibocsátott 224.143.562 db törzsrészvényt – ideiglenesen, eltérő ISIN kóddal - annak érdekében, hogy az érintett részvényesek részvényesi jogaikat gyakorolni tudják és a kibocsátási tájékoztató jóváhagyását követően a tőzsdei bevezetést haladéktalanul kezdeményezni lehessen.

A Kibocsátási Tájékoztató 2014. április 2-án kelt Magyar Nemzeti Bank határozattal történő jóváhagyását követően 2014. április 15. napjával az alaptőke-emelés során kibocsátott részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére sor került.

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

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

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

(időszak végi adatok alapján)

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

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

**RS4. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak részvénytulajdona**

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

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
ITT	<b>Hudek Csaba</b>	elnök	2013.06.11.	2018.06.11.	-
SP	<b>Hudek Csaba</b>	általános vezérigazgató	2011.08.23.		-
ITT	<b>Bunkoczi László</b>	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
ITT	<b>Végh László</b>	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
ITT	<b>Mészáros József</b>	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
ITT	<b>Spanyol József</b>	tag	2013.06.11.	2018.06.11.	-
SP	<b>Lang Zoltán</b>	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:	<a href="mailto:info@opimus.com">info@opimus.com</a>
A társaság bejegyzett internet elérhetősége:	<a href="http://www.opimus.com">www.opimus.com</a>
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 2013. évben tartott közgyűlése határozatainak összefoglalása:

Száma	Tárgy, rövid tartalom
1/2013. (04.30.)	Könyvvizsgáló megválasztása, díjazásának meghatározása
2/2013. (04.30.)	2012. évi beszámoló elfogadása
3/2013. (04.30.)	2012. évi konszolidált beszámoló elfogadása
4/2013. (04.30.)	2012. évi Éves Jelentés elfogadása
5/2013. (04.30.)	Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása
6/2013. (04.30.)	Alapszabály módosítása
7/2013. (04.30.)	Igazgatótanács munkájának értékelése
8/2013. (06.11.)	A társaság cégnév-módosításának és ezzel összefüggésben az Alapszabály módosításának elfogadása
9/2013. (06.11.)	A társaság ügyvezetési formájának megváltoztatására irányuló javaslat elutasítása
10/2013. (06.11.)	Az Alapszabályban lévő allokációs szabályok módosítása
11/2013. (06.11.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Hudek Csaba)
12/2013. (06.11.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Végh László)
13/2013. (06.11.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Bunkoczi László)
14/2013. (06.11.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Mészáros József)
15/2013. (06.11.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Spanyol József)
16/2013. (06.11.)	Audit Bizottság tagjának megválasztása (Bunkoczi László)
17/2013. (06.11.)	Audit Bizottság tagjának megválasztása (Mészáros József)
18/2013. (06.11.)	Audit Bizottság tagjának megválasztása (Spanyol József)



## Az időszakban közzétett tájékoztatások:

Megjelenés	Tárgy
2013.01.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.01.28.	Tájékoztató a Sanopharma Kft.-vel kapcsolatos változásokról
2013.02.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.03.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.03.20.	Közgyűlési meghívó
2013.03.20.	Javadalmazási nyilatkozat
2013.03.21.	Tájékoztató a MŰSOR-HANG Zrt. és az EURO GENERÁL Zrt. közgyűléséről
2013.03.29.	Közgyűlési előterjesztések
2013.04.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.04.18.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása
2013.04.29.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. tájékoztatása alaptőke-emelésről
2013.04.29.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. kiegészítő tájékoztatása részvényeseknek
2013.04.30.	Éves Jelentés
2013.04.30.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2013.04.30.	Közgyűlési Határozatok
2013.05.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.05.06.	Rendkívüli közgyűlési meghívó
2013.05.08.	Tájékoztató stratégiai alkalmazottat érintő változásról
2013.05.15.	Tájékoztató elsőbbségi joggyakorlás eredményéről
2013.05.15.	Rendkívüli közgyűlési előterjesztések
2013.05.21.	Időközi vezetőségi beszámoló
2013.05.21.	Tájékoztató vezető tisztségviselők lemondásáról
2013.05.23.	Tájékoztató tulajdonosi bejelentésről
2013.05.23.	Tájékoztató vezető tisztségviselőt érintő változásról
2013.05.29.	Tájékoztató alaptőke-emeléshez kapcsolódó igazgatótanácsi határozatról
2013.05.30.	Összefoglaló jelentés
2013.05.31.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. hatályos Alapszabálya
2013.05.31.	Tájékoztató az alaptőke-emeléshez kapcsolódó könyvvizsgálói értékelésről
2013.06.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.06.05.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. rendkívüli közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása
2013.06.06.	Tájékoztató a MŰSOR-HANG Zrt.-vel kapcsolatban
2013.06.11.	Rendkívüli közgyűlési határozatok
2013.06.11.	Tájékoztató a Társaság vezető tisztségviselőiről
2013.06.21.	Tájékoztató az alaptőke-emelés cégjegyzékbe történő bejegyzéséről
2013.06.21.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2013.07.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.07.16.	Tájékoztató a Társaságnál történt változások cégbejegyzéséről
2013.07.16.	Az OPIMUS GROUP Nyrt. hatályos Alapszabálya
2013.07.23.	Tájékoztató a Sanopharma Kft.-vel kapcsolatban
2013.07.31.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.08.05.	Tájékoztató a tőzsdei megjelenéssel kapcsolatos változásokról
2013.08.26.	Tájékoztató a Társaságot érintő eseményről
2013.08.30.	Féléves Jelentés
2013.09.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.09.13.	Tájékoztató üzletrész értékesítéséről
2013.09.27.	Tájékoztató tulajdonosi bejelentésről
2013.10.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.11.04.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.11.18.	Tájékoztató az OPIMA Kft.-vel kapcsolatban
2013.11.19.	Időközi vezetőségi beszámoló
2013.11.26.	Tájékoztató a GR Group Kft.-vel kapcsolatban
2013.12.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.01.06.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.02.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról

2014.02.21.	Tájékoztató részvény-keletkezéséről
2014.02.28.	Tájékoztató részesedések és szavazati jogok változásáról
2014.02.28.	Tulajdonosi bejelentések
2014.03.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.03.28.	Közgyűlési meghívó
2014.03.28.	Javadalmazási nyilatkozat
2014.04.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.04.03.	Tőzsdei Tájékoztató
2014.04.03.	Kiegészítő információ a Tőzsdei Tájékoztatóhoz
2014.04.07.	Közgyűlési előterjesztések
2014.04.08.	Figyelemfelkeltés a Tőzsdei Tájékoztató közzétételéhez
2014.04.15.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.23.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.24.	Az OPIMUS GROUP Nyrt. Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatója