



OPIMUS GROUP

AZ ÉRTÉK HAGYOMÁNYA

OPIMUS GROUP

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

ÉVES JELENTÉS

2014

(IFRS, KONSZOLIDÁLT)

2015.04.30.

KONSZOLIDÁLT ADATOK ÉS RÉSZVÉNYESI INFORMÁCIÓK

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	6 227 035	6 033 718	-3%	11 742 511	17 505 552	49%
Egyéb bevételek	101 427	607 458	499%	1 351 474	1 162 640	-14%
Működési költségek	5 134 524	6 168 359	20%	12 301 821	18 902 580	54%
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	598 193	568 593	-5%	1 417 526	733 184	-48%
EBITDA	654 107	835 656	28%	1 982 952	1 645 524	-17%
Pénzügyi műveletek eredménye	-53 216	-283 782	433%	-146 496	-509 478	248%
Adózás előtti eredmény	544 977	284 811	-48%	1 271 030	223 706	-82%
Adózott eredmény	544 052	256 037	-53%	1 239 394	141 302	-89%

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

ezer Ft

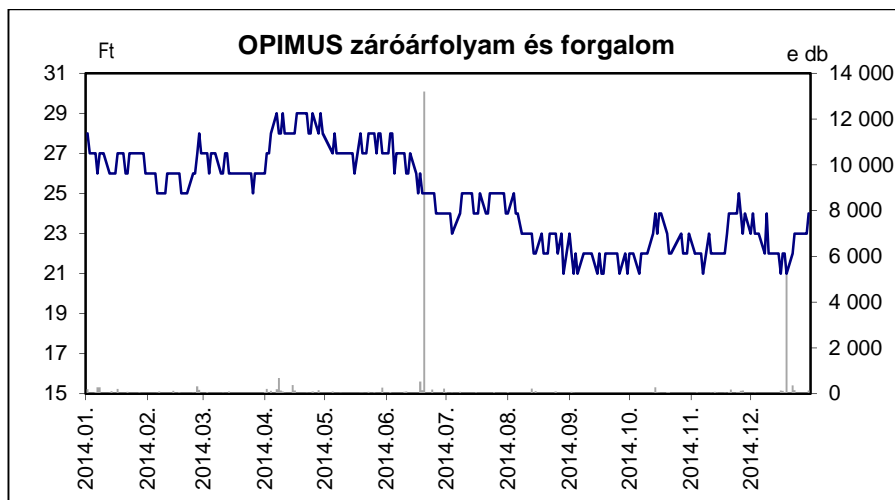
Mérlegadatok (záró állomány)	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Mérlegfőösszeg	24 328 192	22 848 298	-6%	21 940 503	22 848 298	4%
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	11 534 772	11 711 161	2%	11 418 672	11 711 161	3%
Befektetett pénzügyi eszközök	736 179	797 728	8%	454 264	797 728	76%
Készletek, Biológiai eszközök	5 434 596	4 612 080	-15%	4 471 803	4 612 080	3%
Követelések	4 542 085	2 941 559	-35%	3 112 696	2 941 559	-5%
Pénzeszközök	918 451	1 609 298	75%	1 025 342	1 609 298	57%
Saját tőke	11 061 636	11 311 531	2%	10 996 933	11 311 531	3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 833 093	4 411 668	-9%	4 420 605	4 411 668	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 433 463	7 125 099	-16%	6 522 965	7 125 099	9%
Szállítói tartozások	2 617 432	1 831 417	-30%	1 599 856	1 831 417	14%

ezer Ft

Gazdálkodási mutatók	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Üzemi eredmény ráta	0,12	0,10	0,09	-2%	-23%	0,12	0,04	-66%
EBITDA ráta	0,17	0,11	0,14	32%	-17%	0,17	0,09	-44%
Nettó haszonkulcs	0,11	0,09	0,04	-51%	-61%	0,11	0,01	-92%
Idegen forrás/mérleg főösszeg	0,50	0,55	0,50	-7%	1%	0,50	0,50	1%

Részvény információk	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Záróár (Ft)	26	21	24	14%	-8%	26	24	-8%
Részvényszám (db)	91 766 799	315 910 361	315 910 361	0%	244%	91 766 799	315 910 361	244%
Piaci kapitalizáció (Mrd Ft)	2,4	6,6	7,6	15%	219%	2,4	7,6	219%
EPS (nettó eredmény/részvény db)	13,6	-0,4	0,8	-	-94%	13,5	0,4	-97%
BVPS (saját tőke/részvény db)	119,8	35,0	35,8	2%	-70%	119,8	35,8	-70%

*Tőzsdére bevezetett darabszám



ÖSSZEFOGLALÁS

Az OPIMUS GROUP Nyrt. (a továbbiakban: OPIMUS, Társaság, Holding) 2014. évről szóló éves jelentését a csoporttagok 2014. 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 meglehetősen ellentmondásos volt 2014-ben. Az amerikai gazdaság 2014 kiemelkedő növekedése mellett továbbra is stabil lábakon állt, azonban a 2015-re némi lendületvesztésre számítanak az elemzők. A gazdasági várakozások az EU-ban a 2013. évi jelentős javulás után 2014-ben hullámzóan alakultak. Az eurózóna növekedési lendülete továbbra is visszafogott és a fogyasztói árak csökkenésének (defláció) veszélye is fennáll.

A magyar gazdaság 2014-ben 3,6%-kal bővült, amely bővülés meghaladta az EU átlagot (1,3%) is, és második legmagasabb érték volt az EU-ban. A beruházások emelkedése kiugrónak bizonyult a 11,7%-os növekedéssel, a fogyasztás 1,6%-kal emelkedett, amely már közel volt az EU átlagához. Európai összehasonlításban kiugró, 10% feletti volt a GDP-termelés növekedése a mezőgazdaságban és az építőiparban, s kisebb mértékben az iparban. Az ipari bruttó termelés 2014-ben 7,6%-kal, három éve nem látott mértékben nőtt. Ez a járműipari és ahhoz kapcsolódó korábbi fejlesztések termelésbe lépésének köszönhető. Az építőipar 2014-ben 14,2%-kal nőtt az ágazat termelése hét évnyi visszaesést követően és a 2013-ban majd 10%-os bővülés után. A mezőgazdaság 2013 után 2014-ben ismét kitűnő évet zárt. A leggyorsabban a kereskedelmi ágazat bővül. A szolgáltatások átlag alatt teljesítettek, sőt a pénzügyi és ingatlanágazatban további visszaesés volt.

2014-ben négy év után először az import dinamikája meghaladta az exportét. Az export is élénkült az európai konjunktúra I. félévi javulása és az autóiipari beruházások belépésének hatására, de az import azonban 1,3 százalékponttal ezt is meghaladta. Ennek első sorban a belföldi felhasználás növekedése és az energiakészletek feltöltése volt a fő oka.

A munkanélküliségi ráta a 2013. évi 10,2%-ról 2014-ben 7,7%-ra csökkent. 2014-ben a tervezettnél is kisebb, 2,2% lett az államháztartási hiány a GDP-hez viszonyítva. A GKI megítélése szerint évközi intézkedésekkel 2015-ben is elérhető e mérték körüli hiány. A FED feltételezett kamatemelései mellett Magyarországon a jelenlegihez képest csökkenő alapkamatra és éves átlagban 315 forint/euró árfolyamra lehet számítani.

A Magyar Nemzeti Bank január végén tartott kamatdöntő ülésén a piaci várakozásoknak megfelelően nem változtatott a 2,1%-os alapkamaton, azonban márciusban újabb kamatvágást jelentett be. A piac hosszútávon akár további 30-40 pontos csökkentést vár, míg a jegybank hirdetményében kijelentette, hogy célja a stabil kamatszint megtartása. A nemzetgazdasági miniszter szerint a magyar gazdaság a következő 1-1,5 évben biztosan azon a növekedési pályán marad ahol most van.

A befektetők szempontjából egyes brókercégek és kisebb bankok bedőlése a megbízhatóbbnak tartott külföldi befektetési lehetőségek, valamint a hazai állampapírok mellett felértékelheti a stabil banki eszközöket is. A hitelminősítők többek között az államadósság fenntarthatóan csökkenő pályáját, a befektetési környezet javítását és a bankrendszer stabilitását biztosító gazdaságpolitikát várnak Magyarországtól. Ha a kedvező külső és belső egyensúly a 2015 júniusában sor kerülhet a felminősítésre.

Irodapiac

Magyarország irodapiaca több szempontból is vonzó befektetési- és bérlési célpont a hazai és nemzetközi cégek számára; köszönhetően az Európai Unión belül egyik legolcsóbb munkaerőköltségének, az ország központi elhelyezkedésének, földrajzi és logisztikai adottságainak, valamint, szakképzett munkaerejének. Emellett nálunk a legalacsonyabb az egy főre jutó irodabérlési költség (egy munkavállaló által generált bevétel 12%-a) a régió belül.

A Budapesti Ingatlan Tanácsadók Egyeztető Fóruma (BIEF, BRF) felmérése alapján 2014-ban a teljes budapesti irodaállomány 11%-a koncentrálódott Budapest belvárosára. Bérbeadások tekintetében

részesedéséhez mérten volt sikeres a belváros, itt realizálódott terület alapján a bérleti szerződések 9%-a. A Társaság közvetett tulajdonában lévő Révay Irodaház szintén a belvárosi régióban található. 2014-ben a teljes iroda kihasználatlanság 2013-hoz képest mintegy 4 százalékponttal csökkent 16,2%, a belvárosban ugyanezen érték 13,7%.

Építőipar

Az építőipari ágazat termelése a hét évi visszaesést követően 2014-ben 14,2%-kal nőtt, a 2013-as majd 10%-os bővülés után is. Az épületek építése 4,2%-kal nőtt.

E növekedés továbbra is ipari, egészségügyi illetve oktatási célú épületek építésnek köszönhető. Az egyéb építmények építése 24,8%-kal emelkedett a közlekedési infrastruktúra fejlesztésén végzett munkákból eredően. A szerződésállományt tekintve az év egészében 17,3%-kal kevesebb új szerződéskötés született, mint 2013-ban.

A keresletet továbbra is visszaveti a rendkívül magas lakossági hitelek állománya. A kereslet visszaesése miatt az ingatlan befektetők számára is összeszűkült a piac, ráadásul a bankok szigorú hitelpolitikára álltak át. Az uniós pályázatok által biztosított fejlesztési lehetőségek a források átcsoportosítása, illetve a bankok hitelezési gyakorlata miatt lelassultak, majdhogynem megálltak.

Mezőgazdaság

A KSH adatai alapján a mezőgazdasági ágazat - szolgáltatásokkal és másodlagos tevékenységekkel együtt - kibocsátásának értéke 3,6%-kal volt magasabb, mint 2013-ban, így a hazai agrárium 2011 óta folyamatosan felülmúlja az előző évi teljesítményét. A kibocsátás 9,2%-os bővülése 4,9%-os árcsökkenés mellett következett be. A növénytermesztésben 8,6%-kal mérséklődött, az állattenyésztésben az előző évi szinten maradt a termelői-árszínvonal.

Az ipari növények kibocsátása 13%-kal, a takarmánynövényeké 3%-kal bővült. Napraforgó és repce kibocsátásunk is számottevően emelkedett a 2013. évihez viszonyítva. Az élő állatok kibocsátása 6,2%-kal, az állati termékeké 3,4%-kal nőtt, így az állattenyésztés teljes termelési volumene 5,3%-kal emelkedett a tavalyihoz képest. A bővülést főként az emelkedő sertés-, baromfi-, valamint a tejtermelés eredményezte.

A két legjelentősebb tétel, az energia és a takarmányok ára csökkent, a többié nem, vagy csak mérsékelten emelkedett. Mind a ráfordítások, mind a bruttó hozzáadott érték is nőtt, a munkaerő-ráfordítás az előzetes adatok szerint nem változott jelentősen az egy évvel korábbihoz képest.

Nehézipar

A tüzeléstechnikai ágazatban 2014-ben egész Európában nem várt, nagy mértékű visszaesés következett be. Az ágazatban továbbra is rövidtávon a háztartások kereslete, míg hosszabb távon az egyre erősödő minőségi és árverseny befolyásolhatja a gazdálkodási kilátásokat. Ez utóbbira a termékportfólió változtatásával, termékfejlesztéssel, a piaci igények változására való gyors reagálással, és a költségek optimalizálásával lehet felkészülni.

Szálloda, turizmus

Az Osztrák Gazdaságkutató Intézet (WIFO) adatai szerint 2014-ben reálértéken 0,3%-kal növekedett Ausztria gazdasága. 2014. III. és IV. negyedévében lendületét veszítette a gazdasági növekedés üteme és a stagnáció jeleit mutatta. Éves összesítésben a bruttó hazai termék folyó áron 329 milliárd EUR volt, amely egy főre vetítve 38.540 EUR-nak felel meg. Az Osztrák Statisztikai Hivatal adatai szerint a 2014. évi 1,7%-os infláció után 2015-re 1,3%-os fogyasztói árszint növekedést prognosztizálnak.

2014-ben 131,86 millió vendégéjszakát regisztráltak Ausztriában, amely egy enyhe -0,6%-os csökkenésnek felel meg az előző rekordévhez képest (132,63 M). A csökkenés egyaránt megjelent a belföldi turisták (-0,3%) és a külföldről Ausztriába turistaként érkezők számában (-0,7%). Öröndetes emelkedést mutatott ellenben az év utolsó 2 hónapja, november és december hónapokban 15,13 millió vendégéjszaka növekedéssel (+1,1%) a statisztikai adatgyűjtés kezdetétől számítva a legjobb eredményt mutatta fel. A növekedést jelentős részben (10,93 M) a külföldi beutazóknak köszönhető.

A TOP 10 vendégküldő országok sorrendjében 2013-hoz hasonlóan 96,2 millió külföldi vendégéjszakából a német turisták vannak az első helyen (49,5 millió), őket a hollandok (9 M) és a svájciak (4,6 M) követik. Ausztria számára a szomszédos országok közül Csehország a hetedik helyet foglalja el, míg Magyarország a tizedik (1,6 M) legfontosabb küldő ország a vendégéjszakákat tekintve.

Gazdálkodási események, kilátások

A Társaságunknak 2014. évben továbbra is fő célja volt, hogy a vállalati költségeket alacsony szinten tartása mellett leányvállalataink működési kultúráit közelítsük, a szinergiákat minél kedvezőbben tudjuk kihasználni, mindezt átlátható, eredményes és transzparens működés mellett.

A beszámolási időszakban számos szervezeti, gazdasági és jogi intézkedések történtek, a főbb leányvállalataink is eredményesen gazdálkodtak melyeket az alábbiakban emeljük ki:

- Társaságunk a 2013.04.29-i alaptőke-emeléshez tartozó Kibocsátási Tájékoztatóját 2014. április 2-án kelt Magyar Nemzeti Bank határozattal jóváhagyta. Ezt követően 2014. április 15. napjával az alaptőke-emelés során kibocsátott részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetésére sor került.
- A Holding 2014 júniusában a média portfólió átalakításáról döntött a média-, marketing- és reklámtevékenység összehangolása, ezen portfólió elemek irányításának hatékonysága érdekében. Az átalakítás keretében a Társaság tulajdonában álló MŰSOR-HANG Zrt. részesedését átruházta a Holding egyszemélyes tulajdonában lévő GR Group Kft. részére.
- Társaságunk a média-portfólióba tartozó leányvállalatainak, a frekvenciapályázaton való indulás szigorú feltételei következtében 2014-ben ezen leányvállalatok eladására kényszerült.

A Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság pályázatot írt ki a médiaszolgáltatási lehetőség további hasznosítására, mivel a MŰSOR-HANG Zrt. médiaszolgáltatási jogosultsága a sugárzott frekvencián csak 2014. november 5. napjáig szól. A pályázati kiírásnak a pályázó (MŰSOR-HANG Zrt.) közvetett tulajdonosi háttérére vonatkozó szigorú előírásai aggálymentes teljesítése érdekében Társaságunk kénytelen volt a GR Group Kft.-ben fennálló üzletrészt átruházni. A pályázat ugyanis előírta, hogy a pályázó közvetett tulajdonosi háttére annak valamennyi tulajdonosáig megállapítható kell, hogy legyen, és a pályázati időszak alatt a tulajdonosi körben nem következhet be változás. A nyilvánosan működő részvénytársaság ez utóbbi feltételnek – a részvények tőzsdei forgalma miatt – nem tud eleget tenni. Az értékesítésre tekintettel a MŰSOR-HANG Zrt. és a GR Group Kft. 2014. július 31-ig kikerült a konszolidációs körből.

A fenti döntés során az OPIMUS GROUP Nyrt. a frekvencia jogosultság elnyerését, a Gazdasági Rádió további működésének biztosítását tartotta szem előtt, döntésével a sikeres pályázati részvételt szolgálta. Az értékesítés során a felek megállapodtak, hogy amennyiben a MŰSOR-HANG Zrt. pályázata sikeres lesz, és további hét évre elnyeri a médiaszolgáltatási jogosultságot, a Holding a GR Group Kft. üzletrészt a Médiahatóság hozzájárulása esetén visszavásárolja.

A Médiatanács 2014. októberi kedvezőtlen határozatát 2014 novemberében hivatalból döntésfelülvizsgálat keretében saját hatáskörében visszavonta. A Médiatanács ülésezésének téli szünetelésére figyelemmel a pályázat kérdése valószínűsíthetően csak 2015 évben kerül ismét napirendre, és a Médiatanács további vizsgálódási, hiánypótlási jogkörére, a jogorvoslati lehetőségekre figyelemmel az eljárás jelentős elhúzódása várható.

A Budapest 105,9 MHz frekvenciára vonatkozó pályázat jogerős lezárásáig a MŰSOR-HANG Zrt. ideiglenes médiaszolgáltatási jogosultság alapján tovább sugározhat Gazdasági Rádióként a jelenlegi frekvenciáján.

- 2014-ben a Révay Irodaház továbbra is átlagon felüli bérlői állománnyal rendelkezik. Elkészült az ingatlan belső udvarának színvonalas felújítása. Korszerűsítésre került a teljes szennyvíz- illetve vízvezeték rendszer, valamint egy nagyobb beruházásként az év végén a lift rekonstrukciója is megtörtént, mellyel a berendezés a legkorszerűbb ÉMI előírásoknak is megfelel. Már tavaly év végével megkezdődött a tető korszerűsítése, melynek befejezése idén nyáron várható. A 2013-as évben megkezdődött fűtés-, hűtés rendszer korszerűsítésének pozitívan prognosztizált hatásai beigazolódtak, 2014-ben már jelentősen csökkentettek a költségek.

2015-ben további fejlesztéseket tervezünk az irodaházban, többek között a napon belüli konferenciaterem bérbeadásával kívánjuk kiszolgálni nemcsak a jelenlegi bérlőket, hanem a külsős

cégek igényeit is. Az irodaház profilját bővítve virtuális irodaszolgáltatásunkat is magas színvonalon biztosítjuk partnereinknek.

- Habár egész Európában a 2014-ben a teljes fűtéstechnikai iparágban (kazán, kandalló, tűzhely) visszaesés volt megfigyelhető, ennek ellenére a Wamsler-csoport megőrizte piaci részesedését. Leányvállalatunknak a 2015. márciusában tartott németországi nemzetközi vásáron (ISH) való részvétele pozitív visszajelzéseket hozott a felvonultatott új fejlesztésű termékek bemutatásával. Új szerződések megkötésére 2015. harmadik negyedévében kerülhet sor.
- A Társaság 51,4%-os közvetlen részesedésű leányvállalata, az OPIMA Kft. 2014-ben a Wamsler SE gazdálkodását kívánta erősíteni. A tervek szerint a tűzálló termékek gyártását és forgalmazását fogja végezni, azonban a több építőipari kereskedőház Magyarországról való kivonulása miatt a hazai forgalmazás nagyobb bővítését óvatosságból nem indítottuk meg. A Wamsler SE 27%-os részesedésével az OPIMUS cégcsoport összesen 78,4%-os tulajdonjoggal bír az OPIMA Kft.-ben.
- A Csabatáj Zrt. 2014-es gazdálkodása során az üzemi eredmény ötszörösére növekedett. A növekedésén a tojás ágazat, a mezőgazdasági szolgáltatás és a termény nagykereskedelem osztozik. Mind a vetőmagborsó előállítás, mind a kukorica termesztése sikeres volt. A 2014-es csapadékos időjárás miatt a magas nedvességtartalmú termények kiszáritásához használt szárítóüzemek magas kihasználtsággal működtek, így jelentősen hozzájárultak a leányvállalat bevételi mutatójának növeléséhez. A Társaság finanszírozási helyzete stabil.
- A Hidasháti Zrt. az év közbeni több negatív tényező ellenére a 2014-es évben kiemelkedő eredményt ért el. A korábbi évekhez képest viszonylag alacsony felvásárlási árakat a mennyiség növekedése ellensúlyozta. Itt is kiemelkedőek voltak a termésátlagok, valamennyi termesztett növény esetében a betakarított mennyiség átlag körüli vagy feletti volt. A társaság árbevételének szempontjából a tehenészet a legnagyobb ágazat, ahol ebben az évben mind a termelés mennyisége, mind pedig az értékesítési átlagár emelkedett az előző időszakhoz képest.
- Kiemelendő, hogy mindkét mezőgazdasági leányvállalatunk, a Csabatáj Zrt. és a Hidasháti Zrt. gazdaságos működésük következtében folyamatosan fizetik hiteleiket és kamattartozásaikat. Mérleg-fordulónapon nincsenek lejárt, nagy összegű szállítói tartozásaik. Jövőbeni fejlesztéseik a forgótőke növelésére irányulnak, valamint az ágazatok gépparkjának állagmegóvására.
- Az osztrák szállodánk üzemeltetésére is láthatóan pozitív hatást gyakorolt az idén januárjában megrendezett snowboard és freestyle világbajnokság, melynek következtében infrastrukturális fejlesztések zajlottak Murauban. Ezek nem csak az internet hálózatot érintették, hanem az úthálózatot, az ivóvízellátást, csatornázást és a sípálya felvonórendszerének felújítását is.
A következő évek üzemi eredményének növelése érdekében nagy hangsúlyt fektet a szálloda marketingtevékenységének fejlesztésére, hogy lehetővé tegyen egy újszerűbb, közvetlenebb kommunikációt a meglévő és potenciális vendégekkel, részben az imázs növelés, részben a vendégek általi szobafoglalás költséghatékonyabb csatornába való terelése érdekében.
- Az építőipari leányvállalatunk, az EURO GENERÁL Zrt. 2014-ben több, mint 60 kivitelezési munkát végzett, a szerződött állománya 2014. évben meghaladja a 1,6 Milliárd forintot, amely meghaladta az országos átlagot.
Az új szerződések állománya 2015 elején némiképp mérséklődött, jelenleg 6 db folyamatban lévő kivitelezési munkája van, azonban a társaság több pályázaton is indul. A folyamatban lévő munkák között szerepel tornacsarnok, kormányhivatal, élelmiszer áruház és irodaépület kivitelezése is.
- Az N-Gene Research Laboratories Inc tájékoztatása alapján 2013-ban befejezte a BGP-15 kódjelű molekula humán II/B klinikai vizsgálatát, jelenleg a human II/B klinikai vizsgálat zárójelentésnek az FDA-hez való benyújtása zajlik. Egy ausztrál kutatócsoport bizonyítottan véli, a készítmény szívbarát jellegét, tekintve, hogy a BGP-15-el állatkísérletekben sikeresen kivédtek a jelenleg gyógyszerrel nem kezelhető pitvari fibrillációt.
- A Holding kötelékébe tartozó Phylaxia Dolgozói Szolgáltató Kft. végelszámolása 2014. június 16-án befejeződött, a társaság kikerült a konszolidációs körből.

A Társaság megítélését a vállalatirányítás szakmai felkészültsége és a gazdálkodás eredményessége mellett azonban egyéb kockázati tényezők is befolyásolják.

A mérlegfordulót követően számos olyan Társaságunktól független esemény történt, mely jelentős hatással volt a pénzügyi életre és ezzel összefüggően a tőzsdei részvények árfolyamára is. Ezek az események és folyamatok, melyek a sajtóban „brókerbotrányként” váltak ismerté, Társaságunk részvényeinek árfolyamát is kedvezőtlenül érintették.

A beszámoló lezárásakor az OPIMUS részvények árfolyamában jelentős csökkenés volt tapasztalható az év végi záró állapothoz képest. A Társaság eredményes gazdálkodásával, az erről szóló adatok rendszeres közzétételével és a nyilvánosság tájékoztatásával mindent elkövet annak érdekében, hogy a részvények árfolyama mielőbb elérje, évvégére meghaladja a tavalyi év végi árfolyam szintjét.

A korábban közzétettek szerint a BUDA-CASH Brókerház Zrt.-vel szemben folyamatban lévő felügyeleti eljárás az OPIMUS GROUP Nyrt. működését nem érinti, mert részesedése a Társaságban mindössze 5,25%. A hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően a Társaság meghatározott időszakonként közzéteszi az 5% feletti tulajdoni aránnyal rendelkező részvényesei nevét, és e körben tájékoztatást ad a részvényesek személyében beálló változásokról.

Az OPIMUS GROUP Nyrt. részvényei hosszú idő óta a Budapesti Értéktőzsdén kerülnek forgalmazásra, gazdálkodási és működési adatai nyilvánosak. A Társaság igazgatótanácsa független tagokból áll. A Társaság többségi tulajdonában álló leányvállalatok önállóan, külső befolyástól mentesen és eredményesen folytatják tevékenységüket. A gazdálkodásukhoz esetenként szükséges külső finanszírozást nemzetközi tulajdonban lévő nagybankok biztosítják. Az érintett társaságok törlesztési kötelezettségeiknek gazdálkodási eredményeikből, külső források igénybevétele nélkül, határidőben eleget tesznek.

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

Közzétételi információk

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

Pénzügyi teljesítmény

A 2013. áprilisi apportálást követően bekerülő leányvállalatok konszolidálásba történő bevonására tavaly év végével, a 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor. Azonban a 2013-as konszolidált adatok az újonnan bekerült leányvállalatoknál csak az apportálást - 2013. április 29.- követő időszak (megközelítőleg 8 hónap) tevékenységének eredményeit tartalmazzák. Tehát a 2013-as bázisév viszonyítása 2014. évi teljesítményhez nem tekinthető teljes mértékben relevánsnak.

Az apportálást követően továbbra is jelentős befolyással bír az egész Csoport konszolidált adataira a két legnagyobb szegmens, a nehézipari és a mezőgazdasági. E két szegmens adja a konszolidált mutatók majd 90%-át.

A vállalatcsoport 2014-ben 17.505,5 M Ft konszolidált nettó árbevételt produkált, 49%-kal többet, mint 2013-ban, ezzel párhuzamosan azonban a működési költségek is 54%-kal emelkedtek. Ezen emelkedések oka első sorban az, hogy a bázisév adatai nem tartalmazzák a jelenlegi konszolidációba bevont leányvállalatok teljes évi tevékenységének költségeit.

A szegmensek közötti árbevétele eloszlásában a nehéziparban az árbevétel 60%-a, a mezőgazdasági szegmensnél 24%-a keletkezett. A 2014-es bevételek éves eloszlásánál azonban továbbra is megfigyelhető, hogy az év második feléve lényegesen erősebb, hiszen a második félévben az éves bevételek 70%-a realizálódik.

A 2014-es egyéb bevételek 70%-ban a mezőgazdaságban, 20%-ban a nehéziparban és 4%-ban a bérbeadási ágazatban generálódtak.

Megjegyzendő, hogy a bázisév egyéb bevételének volumenét jelentősen növelte a 2013. áprilisában bekerült cégek értékelése alapján a negatív goodwill-hoz kapcsolódó eredménytartalom (892 M Ft). Ez az apportálás következtében bekerült új cégek bekerülési értéküket meghaladó eszközértékelésükből adódott. Az IFRS szabályok szerint ez az eredménytartalom csak az apportálási évben jelentkezik egy összegben, tehát 2014-ben már nem emeli az egyéb bevételeket.

A Vállalatcsoport éves tevékenységét leginkább az EBITDA mutatóval jellemezhetjük. A beszámolási időszakban a Holding cash-termelő pozíciója 1.645,5 M Ft, ez a 2013-as bázishoz képest 17%-kal mérséklődött.

A Holding üzemi eredményét a pénzügyi műveletek vesztesége a devizaárfolyam kedvezőtlen alakulása miatt jelentősen rontotta, hiszen a forint/Euró árfolyam kedvezőtlenül érintette a hiteltörlesztéshez kapcsolódó elszámolásokat, melyek az árfolyam különbséget könyvelését követően a beszámolási időszak végén csapódtak le.

A fentiek következtében a Holding jelen beszámolási időszakban 141,3 M Ft konszolidált adózott eredményt produkált csoport szinten. Ez az összeg lényegesen kevesebb, mint a tavalyi bázisidőszak, azonban nem szabad elfelejteni, hogy a 2013-ban az egyéb bevételek között jelentkező 892 M Ft összeg jelentősen növelte a bázisévben mind az üzemi eredményt, mind az EBITDA mutatót, s ezzel párhuzamosan az adózott eredményt is.

AZ EGYES CSOPORTTAGOK GAZDÁLKODÁSA

Wamler SE



A korábbi évektől eltérően a 2014-es évben az egész fűtéstechnikai iparágban (kazán, kandalló, tűzhely) egy nem várt 25 %-os visszaesés volt megfigyelhető, nemcsak Németországban, hanem egész Európában. Ennek ellenére a Wamler-csoport, megőrizte piaci részesedését, a visszaesés 21%-os értékesítés csökkenést jelentett 2013. év bázisához viszonyítva.

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

A fenti folyamatokat és gazdasági hatásukat szem előtt tartva folytatjuk tevékenységünket a 2015. évben is. A Társaságcsoport a németországi nemzetközi vásáron (ISH) való részvétele pozitív visszajelzéseket hozott a felvonultatott új fejlesztésű termékek bemutatásával.

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

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q4	2014 Q4	változás év / év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év / év
Nettó árbevétel	3 610 411	2 944 534	-18%	12 058 238	10 449 801	-13%
Működési költségek	3 420 384	2 862 324	-16%	11 521 544	10 047 303	-13%
Üzemi (üzleti) eredmény	190 027	82 210	-57%	536 694	402 498	-25%
EBITDA	262 503	170 065	-35%	892 616	818 958	-8%
EBITDA ráta	0,1	5,8	-21%	0,1	0,1	6%
Pénzügyi eredmény	-24 713	-112 629	356%	-155 940	-267 961	72%
Adózás előtti eredmény	95 981	-30 384	-132%	380 754	134 537	-65%
Adózott eredmény	41 623	-25 076	-160%	325 812	114 462	-65%
Mérlegfőösszeg	8 176 659	8 808 844	8%	8 176 659	8 808 844	8%
Saját tőke	3 576 939	3 777 139	6%	3 576 939	3 777 139	6%
Kötelezettségek	4 599 720	5 020 124	9%	4 599 720	5 020 124	9%
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,6	0,6	1%	0,6	0,6	1%

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2013 Q4	2014 Q4	változás év / év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év / év
Összes termelt db	38 070	38 817	2%	153 400	135 038	-12%
Összes értékesített db	51 197	36 727	-28%	154 961	122 323	-21%
- ebből export ért.	43 322	31 792	-27%	133 350	106 353	-20%
- ebből belföldi ért.	7 875	4 935	-37%	21 611	15 970	-26%
Átl. áll. létszám fő	787	765	-3%	804	759	-6%

(Megjegyzés: A beszámolóban közölt gazdasági adatok a három társaság IFRS szerinti konszolidált adatai, az előzetes tény könyvelési adatokon alapulnak, az adatok nem auditáltak.)

Aktuális negyedév gazdálkodása

A Wamler-csoport 2014. IV. negyedéves gazdálkodási adatai összefoglalóan elmaradtak a bázistól és tervezettől jellemzően az alábbiakra visszavezethetően:

- Az időjárás:

Komolyabb hideg csak december végén jelentkezett, ami miatt az őszi elő akciók nem értek el számottevő sikereket. Ez főleg az októberi-novemberi előrendelések számán látszik, ahol 18,4%-os a visszaesés.

- A csökkenő energiaárak:

Itt a legfontosabb tényező a kőolaj árának csökkenése, hiszen a legtöbben az alacsonyabb fűtési költségek miatt választanak szilárdtüzelésű készüléket.

- A törvényi szabályozásváltozás

A 2015. január 1-én életbe lépő BImSchv 2. fokozata (ami elemzők szerint komoly lökést adhat a fűtéstechnikai piacnak) miatt 2 komoly tényező is befolyásolja a piacot:

- a vevők kivárik a hatálybalépést és csak utána vásárolnak
- a szabványnak nem megfelelő készülékeket komoly árengedményekkel próbálták kiszórni a kereskedők

Mindezek együttes hatásaként, összességében az előző év azonos időszakához viszonyítva 2014 Q4-ben a nettó árbevétel 13,3%-kal csökkent. A csökkenés értéke 666 M Ft volt.

2013 Q4-hez képest 2014 Q4-ben a költségeink az árbevétel-csökkenésünktől elmaradó mértékben, 12,8%-kal 558 M Ft-tal) csökkentek.

A fenti hatások együttesen azt eredményezték, hogy a bázisidőszakhoz képest a Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója érezhetően kis mértékben elmaradt a beszámolási időszakban. A 2014 Q4 üzemi / üzleti eredménye a tavalyi azonos negyedévihez képest 108 M Ft-tal, az EBITDA ráta pedig 1,5% ponttal csökkent.

Az adózás előtti eredmény 2014 Q4-ben a 2013 Q4-hez viszonyítva közel 126 M Ft-tal alacsonyabb.

Az eszközök alakulása:

ezer Ft

Eszközök	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év / év
Befektetett eszközök	2 579 434	2 643 980	2 646 350	0,1%	3%
Forgóeszközök	5 597 225	7 226 890	6 162 494	-15%	10%
Aktív időbeli elhatárolások	-	3 420	27 196	695%	-

Befektetett eszközeink – az év közben folyó beruházások folyamatos aktiválásai miatt – kismértékben, 67 M Ft-tal nőttek. A forgóeszközök növekedése 2013. IV. negyedév bázisához képest 565 M Ft, melynek oka a követelések alacsonyabb szintje mellett az értékesítési forgalom alacsonyabb szintje a kapacitáskihasználás fenntartása mellett.

A források alakulása:

ezer Ft

Források	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év / év
Saját tőke	3 576 939	3 124 041	3 777 139	21%	6%
Céltartalék	192 101	197 547	216 903	10%	13%
Kötelezettségek	4 599 720	6 438 944	5 020 124	-22%	9%

A saját tőke a kisebb eredmény ellenére nőtt. A céltartalékok növekedésének oka, egy nyertes GOP-os pályázathoz kapcsolódó esetleges kötelezettség tartaléka. A kötelezettségek értéke a forgóeszközök értékével párhuzamosan, 420 M Ft-tal emelkedett.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A Wamsler-csoport gazdálkodásának 2014 Q1-Q4 időszaki számait áttekintve, összefoglalóan megállapítható, hogy eredménycsökkenés tapasztalható az előző év gazdálkodásához képest.

A Q1-Q4 bázis- és aktuális időszakok összevetésében látható, hogy a 2014. évi értékesítés volumenben elmaradt az előző év hasonló időszakától (32.638 db-bal, azaz 21,1%-kal). Ennek legfőbb okai az áttekintésben említett időjárási, a helyettesítő energiaárakban megmutatkozó jelentős árcsökkenés, valamint az EU piacokra vonatkozó fűtéstechnikai alkalmazási szabályozásokból adódtak.

Mindez a gazdálkodás számaiban kiemelten az alábbi módon tükröződik:

A nettó árbevételünk – az előző év időszakának és az aktuális év Q1-Q4 időszakának összevetésében – kb. 13,3%-kal csökkent (1,6 Mrd Ft-tal).

A gazdálkodás költség-, ráfordítás oldalát tekintve, 2014-ban 1,47 Mrd Ft-tal voltak alacsonyabbak, mint a 2013. évben.

A működési költségeink között az anyag- és anyagjellegű szolgáltatások költsége a legmeghatározóbb. A fent említett költség- és ráfordítás-eltérés / költségmegtakarítások döntő részben e sorokon jelentkeztek (az éves termelés 18.362 db-bal volt kevesebb)

Egyéb költségeink és ráfordításaink jellemzően a tervezett szinten alakultak. Az elszámolt értékcsökkenés 60 M Ft-tal magasabb volt az időszakban, a személyi ráfordításaink csökkenése 126 M Ft, az egyéb ráfordítások értéke 123 M Ft-tal alacsonyabb értékű, egyéb bevételeink értéke 52 M Ft-tal kisebb értékű, 2013. év bázisához viszonyítva.

A fenti hatások együttesen azt eredményezték, hogy a 2014 Q1-Q4 időszakának üzleti eredménye 134 M Ft-tal alacsonyabb, mint az előző év hasonló időszakának üzemi / üzleti eredménye.

A Wamsler-csoport cash-termelő pozíciója kis mértékben csökkent: a 2014. éves EBITDA-ja 819 M Ft lett, az előző év hasonló időszakának 893 M Ft-os értékéhez képest.

Mivel a készletszintek meghaladták az előző év összehasonlító időszakának értékeit, ezért ezzel párhuzamosan a finanszírozási költségek is emelkedtek.

A vállalat a tavalyi évben finanszírozót váltott. A hitelszerződések meghosszabbítása folyamatban van, melynek lezárására még nem került sor a mérlegkészítés idejéig.

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

A mérlegfőösszeg az előző év végi 8,177 Mrd Ft-ról 8,809 Mrd Ft-ra növekedett.

Az OPIMUS GROUP Nyrt. beszámolója elkészítésének határidejéig a Wamsler SE könyvvizsgálója nem tudott meggyőződni a Wamsler SE K+F aktivált értékének jövőbeli megtérüléséről, illetve az esetlegesen szükséges értékvesztés mértékéről, így ennek megfelelően fogadták el a társaság beszámolóját. A fentiekre tekintettel korlátozott könyvvizsgálói vélemény került kiadásra. A beszámoló lezárását követően a könyvvizsgáló az igazgatóság megbízásából egy célvizsgálat keretében tisztázza a K+F tevékenység területét.

Csabatáj Zrt.



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

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

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	558 588	485 040	800 794	65%	43%	1 787 591	1 972 356	10%
Egyéb bevételek	86 095	42 913	50 679	18%	-41%	147 861	163 327	10%
Működési költségek	606 315	549 256	798 847	45%	32%	1 964 087	2 310 332	18%
Üzemi (üzleti) eredmény	80 464	133 642	111 095	-17%	38%	15 118	77 241	411%
EBITDA	135 786	185 708	166 236	-10%	22%	213 818	283 124	32%
EBITDA ráta	0,24	0,38	0,21	-46%	-15%	0,12	0,14	20%
Pénzügyi eredmény	21 330	-3 933	-2 614	-34%	-	3 084	-15 905	-
Adózás előtti eredmény	102 602	129 309	106 864	-17%	4%	20 158	59 455	195%
Adózott eredmény	102 602	129 309	106 864	-17%	4%	20 158	59 455	195%
Mérlegfőösszeg	2 048 917	2 408 677	2 282 416	-5%	11%	2 048 917	2 282 416	11%
Saját tőke	1 391 482	1 344 074	1 450 131	8%	4%	1 391 482	1 450 131	4%
Kötelezettségek	579 293	971 105	751 510	-23%	30%	579 293	751 510	30%
Idegen forrás/Mérlegfőösszeg	28,27	40,32	32,93	-18%	16%	28,27	32,93	16%

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Egyéb bevételek	86 095	42 913	50 679	18%	-41%	147 861	163 327	10%
Saját termelésű készletek	32 588	145 571	-41 275	-	-	-94 420	56 591	-
Saját előállítású eszközök akt.értéke	9 508	9 374	99 744	964%	949%	138 173	195 299	41%
Értékcsökkenés	55 322	52 066	55 141	6%	0%	198 700	205 883	4%
Tojástermelés ezer db	12 108	9 523	12 163	28%	0%	40 837	41 932	3%

Aktuális negyedév gazdálkodása

A Csabatáj Zrt. mezőgazdasági tevékenységet folytat. A társaság által művelt bérelt terület nagysága 988,42 hektár búza, kukorica, napraforgó, vetőmag borsó és homoki zab kultúrákkal volt hasznosítva. Ezen felül 1200 hektár területen mezőgazdasági szolgáltatást végez, a talaj megművelésétől a termelt növények betakarítását, tisztítást szárítást és tárolást is beleértve. Kapcsolódik a tevékenységhez a termények felvásárlása és továbbértékesítése nagykereskedők részére. A másik kiemelkedően fontos ágazat az állattenyésztés, ennek keretében az étkezési tojástermelés. A fő ágazatok sikere a környezeti és időjárási tényezők által is befolyásolva, nagymértékben függ az előállított termény, takarmány mennyiségétől és minőségétől. Az év utolsó negyedévében a legjelentősebb feladat a kukorica betakarítás. Az ágazat jó termést hozott, megfelelő minőségben történt a betárolás. A csapadékos őszi szükségessé tette a kukorica szárítását, amely jelentős bevételt hozott a szolgáltató ágazatnak. A 11%-kal kevesebb vetésterületen, 10%-al több kukoricát takarítottunk be, így az átlagtermés 23%-kal magasabb a bázisnál. Az önköltség ennek következtében 15%-kal javult. A baromfi ágazat éves takarmány szükséglete betárolásra került, ezen felül értékesítésre is jutott.

A tojástermelés és értékesítés terén javulást hozott a negyedév. Az értékesített mennyiség 28%-kal több, a bevétel 77%-kal nőtt, az átlagos értékesítési ár 18%-os növekedést mutat a megelőző negyedévhez képest.

A két fő terméket együttesen, és a szolgáltatásokat is figyelembe véve a negyedik negyedévi árukibocsátás folyó áron számítva 65%-kal magasabb értéket képviselt, mint a megelőző negyedévben.

Az őszi csapadékos időjárás hátráltatta a talajmunkákat. Az összes bérelt területből mintegy 200 hektárt nem lehetett felszántani a belvíz miatt, amely csökkentette a mezei leltár értékét az előző évhez képest.

Az egyéb bevételek 18%-kal csökkentek az előző negyedévhez viszonyítva, ebben az évben a földterülethez kapcsolódó támogatások nem érkeztek meg a mérlegzárás időpontjáig, így azt nem lehetett elszámolni bevételként 2014. évre.

A működési költségek összességében 45%-kal haladták meg az előző negyedévi költségeket. Ezt döntő mértékben befolyásolta, az anyagköltségek 62%-os növekedése, melyet az őszi betakarítási, szárítási munkák elhúzódása okozott. Október, november hónapban jelentkeztek a kukorica betakarítás, szárítás, üzemanyag és gáz számlái. A személyi jellegű költségek 12%-os növekedését szintén a betakarítási munkák mennyiségi növekedése, az őszi talajmunkák több műszakos végzése okozta.

Tárgyévben a pénzügyi eredmény negatív a banki kamatok miatt.

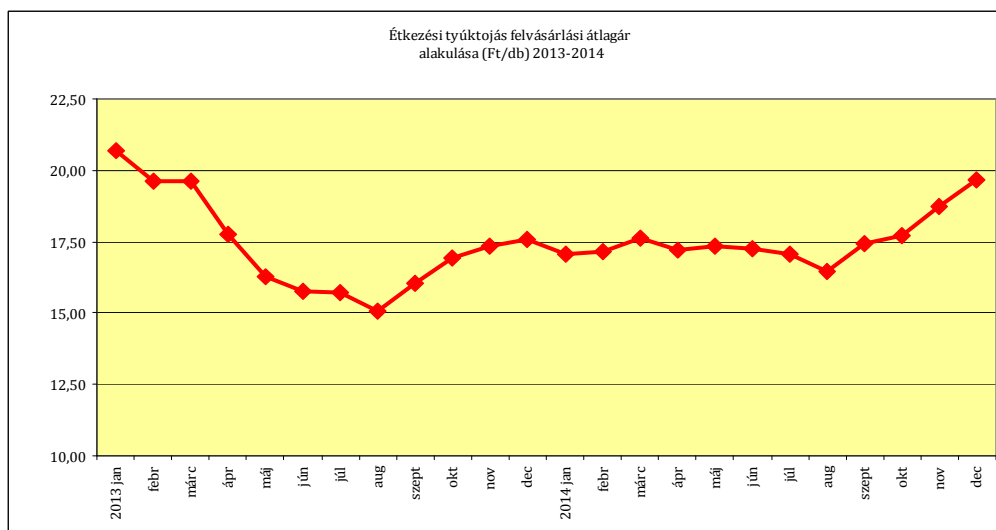
Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A magyar mezőgazdaság kibocsátási értéke folyó áron 3,6%-kal nőtt 2014-ben. A növénytermesztés és az állattenyésztés kibocsátási volumene is jelentősen emelkedett a termelői-árszínvonal csökkenése mellett. 2014-ben a növénytermesztés kibocsátásának volumene 12%-kal emelkedett az előző évihez képest. A kibocsátás szerkezetében meghatározó gabonafélék termesztésének volumene ötödével nőtt, a kukoricáé harmadával nagyobb, mint tavaly volt. Az ipari növények kibocsátása 13%-kal, a takarmánynövényeké 3%-kal bővült. Az élő állatok kibocsátása 6,2%-kal, az állati termékeké 3,4%-kal nőtt, így az állattenyésztés teljes termelési volumene 5,3%-kal emelkedett a tavalyihoz képest.

Az étkezési tyúktojás felvásárlási átlagárának alakulása:

	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	2014 Q4
Étkezési tojás termelői átlagár (Ft/db)	17,99	17,39	17,29	18,29
Csomagolóhelyi átlagár (M-es méret) (Ft/db)	21,60	20,60	21,13	23,32
Tojás fogyasztói átlagár (Ft/db)				
piac	36,47	35,57	35,18	36,19
üzletlánc	40,02	37,70	38,78	40,50

A grafikonon látható, hogy az előző évhez képest a nyári legalacsonyabb ár is kedvezőbben alakult, a felfelé ívelés gyorsabb ütemben magasabb szintre jutott.



A Csabatáj Zrt. termelési szerkezete a 2014-es üzleti évben változatlan, a fő tevékenysége vegyes gazdálkodás, mezőgazdasági alaptevékenység, az ehhez szorosan kapcsolódó mezőgazdasági szolgáltatási tevékenység, valamint gabona és egyéb termény nagykereskedelem. Az állattenyésztés keretében árutojás termelés történik. A napos korban megvásárolt tojó-hibrid madarakat saját telepünkön neveljük fel. Az állatokkal saját keverő üzemünkben előállított takarmányt etetünk, amelyhez vásárolt ipari alapanyagokat és saját termelésű gabonát használunk fel. Az EU szabványoknak mindenben megfelelő korszerű tojótelephez trágyaszárító üzem kapcsolódik, amelyben aerob-fermentációs eljárással történik a termék-előállítás. Kiskereskedelmi egységünkben zöldségféléket, tojást, tejterméket és száraz árut forgalmazunk. Ingatlan bérbeadásból és egyéb tevékenységből származik még bevételünk.

A Csabatáj Zrt. teljes 2014. évi gazdálkodását tekintve a két fő tevékenység a növénytermelés, a hozzá kapcsolódó szolgáltatási tevékenységgel, és az állattenyésztés területén az árutojás termelés határozta meg az elért eredményeket. A növénytermelés területén a használható földterület nagysága, az előállított takarmány mennyisége és minősége a döntő tényező.

2014. évben 988,42 ha bérelt területen gazdálkodott a társaság, amelyből 986,27 hektár szántóföldi növénytermelés, 2,15 hektár erdőgazdálkodás. Az előző évhez képest 10%-kal nőtt a művelt terület.

Ágazat / Év	2013			2014			Változás 2014/2013			
	Növény	terület	Termés	Átlag	terület	Termés	Átlag	terület	Termés	Átlag
	ha	kg	kg/ha	ha	kg	kg/ha				
Őszi búza	121,88	612 071	5 022	130,1	589 136	4 528	7%	-4%	-10%	
Kukorica	625,52	4 792 400	7 661	559,41	5 258 037	9 399	-11%	10%	23%	
Borsó	64,02	121 152	1 892	64,99	174 861	2 691	2%	44%	42%	
Napraforgó	85,52	318 739	3 727	158,82	479 035	3 016	86%	50%	-19%	
Zab	0	0	0	75,1	2 169	29	-	-	-	

Az őszi búza területe 7%-kal nőtt az előző évhez képest, a termésátlag viszont 10%-kal marad el a bázistól. A búza a legkevésbé sikeres ágazat volt, amely a Békés megyére jellemző mezei pocok kártételnek tudható be. Az alacsony termésátlag következtében mintegy 28%-kal nőtt a búza közvetlen előállítási költsége. A termés saját célra takarmányozásra lesz felhasználva. A nagyon csapadékos őszi miatt kisebb a vetésterület, így 2015-ben kevesebb búza lesz. A kalászos területét tavaszi árpa vetéssel pótoljuk.

Kukorica területe 11%-kal kevesebb, a 9,2 tonna hozam hektáronként rekordtermés, 23%-kal meghaladja az előző évet. Az előállítási költség 15%-kal csökkent 2013. évihez viszonyítva. A jobb termés következtében 11%-kal csökkent a piaci ár. A fedezeti érték ezzel együtt 16%.

Napraforgót 86%-kal nagyobb területen vetettünk. A 2014. év csapadékos időjárása nem kedvezett a napraforgónak, országosan is kevesebb termett. Az üzemi termésátlag 19%-kal elmarad az előző évitől. Az önköltség 22%-kal nőtt, az értékesítési átlagár viszont 5%-kal kevesebb.

Az ágazat ebben az évben veszteséget okozott, 9%-kal elmarad a fedezeti ponttól. A vetőmag borsót 2014-ben bértermelés formájában állítottuk elő, a területet 2%-kal növeltük. Az átlagtermés 42%-kal jobb, mint az elmúlt évben, ez az ágazat sikeres volt. Az előállított borsó önköltsége 34%-kal nőtt, az eladási ár viszont csak 28%-kal haladta meg a 2013-as szintet. Ennek következtében a fedezeti érték 18%-ban realizálódott.

A mezőgazdasági bérmunka keretében végzett gépi szolgáltatás az előző évi szinten maradt. A két szárítóüzem rekord évet zárt a feldolgozott nyers takarmány és az elvont víztartalom tekintetében is.

2014-ben 3%-kal több árutojást termeltünk, mint az előző évben. Az előállított tojás értékesítése nagykereskedő részére történt, ezen túlmenően saját piaci árudánkban közvetlenül a fogyasztóhoz jut el a friss tojás. A 2014. évben előállított 41,9 millió darab árutojás önköltsége 3,6%-kal kevesebb a 2013. évinél. Az eladási átlagár szinte azonos a 2013-ban elért árszinttel, 16,23-ra Ft/db. Az ágazat árbevétele 1,3%-kal nőtt, a költség 3,8%-kal, csökkent, ennek következtében a fedezet 4%-ról 9%-ra nőtt.

Gazdálkodási tényezők	2013	2014	Változás év/év
Tojástermelés ezer db	40 837	41 932	3%

A tojáspiacon 2014 októberétől fokozatos áremelkedés történt, a karácsony előtti csúcspontja 22 Ft/db volt, amely 19 Ft/db-ra mérséklődött.

A gabonakereskedelem az elmúlt évhez képest volumenében és értékben is jelentős növekedést produkált, elsősorban a bőséges kukoricatermés következtében. Az ágazat fedezeti hányada 4%-ról 5%-ra emelkedett.

A társaság éves árbevétele 10%-kal meghaladja az előző évi árbevételt, ez elsősorban a mezőgazdasági szolgáltatásból és termény nagykereskedelemből valósult meg.

Tárgyi eszközértékesítés miatt 10%-kal növekedett az egyéb bevételek értéke. 2 db új kombájnt vásároltunk a régiéket eladtuk.

Az üzemi eredmény 5-szörös növekedésén a tojás ágazat, a mezőgazdasági szolgáltatás és a termény nagykereskedelem osztozik 1/3-ad 1/3-ad arányban, amelyet már az ágazatoknál részletesen kifejtettünk.

A működési költségek 18%-kal növekedtek éves szinten. A legnagyobb, 38%-os növekedés, az összes anyagjellegű ráfordítás 43%-át kitevő eladott áruk beszerzési értékében jelentkeznek. A személyi jellegű kifizetéseknél 4% volt a növekedés, amely elsősorban a betakarított termények mennyiségének növekedése okán következett be.

A fenti, részben negatív hatások mellett is 283,1 millió Ft a társaság által kitermelt EBITDA, amely 32%-kal növekedett az előző évhez képest.

A mérlegfőösszeg 11%-os csökkenése mellett a saját tőke 4%-kal nőtt. A kötelezettségek összege 30%-kal nőtt, amely a beruházásokhoz kapcsolódó lízingszerződések és - átmeneti jelleggel -, a rövidlejáratú kötelezettségekben hitelkiváltások következtében alakult ki. A teljes hitelállomány 42%-kal nőtt, ugyanakkor a mérlegképzítés ideje alatt már jelentős nagyságrendben történt forgóeszközhitel törlesztés.

A saját termelésű készletek értéke 21%-kal nőtt, a saját termelésű kukorica mennyiségének és értékének növekedése következtében. A tojótúkok előállítási értékének mérsékelt növekedése, a saját előállítású eszközök aktivált értékének növekedésében jelenik meg.

Az adózott eredmény megháromszorozódott az előző évben elért eredményhez képest.

Jövőbeni fejlesztés a forgótőke növelésére irányul, ezen túl az ágazatok gépparkjának állagmegóvása, szükség esetén cseréje valósul meg. Az állattenyésztés területén - kísérleti jelleggel - a termelés utolsó negyedében csökkentjük a fehérje bevitelt. A szója egy részét borsó vetőmag feldolgozásból származó melléktermékekkel váltjuk ki.

Hidasháti Zrt.



A MURÁTO Zrt. minősített többségi befolyása alatt álló Hidasháti Zrt. a 2014-es évben összesen 2327 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 állítják elő. A 2014-es évben a terméseredmények megfelelőek voltak. Valamennyi növényünk esetében a betakarított mennyiség átlag körüli vagy feletti volt.

A társaság másik meghatározó ágazata az 1000 szaporulat férőhelyes tehenészeti telep, ahol évente mintegy 9000 tonna tejet termelnek. Árbevétel szempontjából a tehenészet a legnagyobb ágazat. Ebben az évben mind a termelés mennyisége, mind pedig az értékesítési átlagár emelkedett az előző időszakhoz képest.

A harmadik fontos ágazat a vetőmag feldolgozás. 2014-ben a korábbi évekhez hasonlóan sikerült a szezonban teljes kapacitás kihasználtsággal dolgozni. Borsó vetőmagból 4000 tonnát, kukorica vetőmagból májusi morzsolt súlyban szintén 4000 tonnát dolgozunk fel.

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	1 235 367	508 938	1 248 354	145%	1%	2 123 430	2 448 364	15%
Egyéb bevételek	145 757	15 808	246 397	1459%	69%	286 830	574 731	100%
Működési költségek	1 060 086	768 039	1 165 707	52%	10%	2 535 570	2 987 700	18%
Üzemi (üzleti) eredmény	349 750	-222 174	382 119	-	9%	210 870	291 887	38%
EBITDA	402 533	-160 185	446 857	-	11%	406 488	531 042	31%
EBITDA ráta	0,33	-0,31	0,36	-	10%	0,19	0,22	13%
Pénzügyi eredmény	8 144	-13 906	-15 963	15%	-	-24 010	-50 799	112%
Adózás előtti eredmény	353 470	-235 848	358 211	-	1%	182 685	233 455	28%
Adózott eredmény	350 528	-235 848	349 422	-	0%	179 743	224 666	25%
Mérlegfőösszeg	2 795 202	2 887 671	2 678 879	-7%	-4%	2 795 202	2 678 879	-4%
Saját tőke	1 278 194	1 153 438	1 434 514	24%	12%	1 278 194	1 434 514	12%
Kötelezettségek	1 506 093	1 734 233	1 151 169	-34%	-24%	1 506 093	1 151 169	-24%
Kötelezettség/Mérlegfőösszeg	0,54	0,60	0,43	-28%	-20%	0,54	0,43	-20%

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Növény termelés árbevétele	615 773	56 013	540 468	865%	-12%	661 074	632 090	-4%
Értékesített tej ezer kg	2 250	2 382	2 218	-7%	-1%	9 092	9 863	8%
Értékesített tej árbevétele e Ft	232 689	242 218	217 268	-10%	-7%	879 570	1 025 254	17%
Mg-i mellékvevényesség árbevétele	364 150	32 699	527 643	1514%	45%	381 988	569 528	49%

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az ágazatra jellemző szezonális a társaság tevékenységének eredményeloszlását lényegesen befolyásolja. Az első három negyedévben az árbevétel 69%-a tejértékesítésből keletkezik, a többi a növénytermesztés és a szolgáltatás között oszlik meg. Ebben az évben (hasonlóan az előző évekhez) a növénytermesztés és a szolgáltatás árbevétele a negyedik negyedévben jelentkezik. Az egyéb bevételek területén meghatározó az Uniós támogatások befolyása. Ennek szóródása nagyon eltérő.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

Társaság az év közbeni több negatív tényező ellenére a 2014-es évben kiemelkedő eredményt ért el. A korábbi évekhez képest viszonylag alacsony felvásárlási árakat a mennyiségi növekedése ellensúlyozta.

Az árbevétel 15%-kal emelkedett. A növénytermelés árbevétel bázis szinten alakult. A tehenészet 142 M Ft-tal többet ért el, ami a 800 ezer liter többlet tejtermeléssel indokolható. A mezőgazdasági melléktevékenység árbevétele 187 M Ft-tal növekedett, ami a kukorica és a borsó vetőmag bérfeldolgozás növekedése miatt történt. Az egyéb bevételek növekedését a megkapott támogatásokkal indokolható.

A működési költségek a bázis időszakhoz képest 18%-kal emelkedtek. A növekedés a bérköltségeknél és az értékcsökkenésnél jelentős. Az egyéb ráfordítások emelkedését az év végén elvégzett piaci árra történő értékvesztés elszámolása indokolja.

Az üzemi eredmény 38%-os növekedése az egyéb bevételek 100%-os emelkedése miatt következett be. Az EBITDA növekedését az üzemi eredmény növekedése mellett az értékcsökkenés emelkedése is befolyásolta. 2015. évben az üzemi eredmény csökkenésére számolunk, mivel több eredményt negatívan befolyásoló tényező is ismert.

Ezek összevont hatása 50 és 100 millió forint közötti költség növekedést eredményez.

Pénzügyi eredmény csökkenését az elszenvedett devizaárfolyam veszteség indokolja. 2015-ben a CHF-ben felvett hitel visszafizetésre kerül, így az további eredmény csökkenést nem okoz.

Adófizetési kötelezettség jelentősen emelkedett, ami a magasabb adózás előtti eredménnyel indokolható.

A Mérleg főösszeg csökkent, ezen belül a befektetett eszközök értéke a végrehajtott gépbszerzés miatt 200 M Ft-tal nőtt, a forgóeszközök a pedig jelentősen csökkentek. A forgóeszközökön belül a készletek 200 M Ft-tal, a követelések 110 M Ft-tal csökkentek.

A kötelezettségek 355 M Ft-os csökkenését elsősorban a rövidlejáratú kötelezettségek csökkenése indokolja. Lényegesen csökkent a rövidlejáratú hitelek állománya, ami a társaság javuló pénzügyi helyzetével indokolható. A rövidlejáratú kötelezettségeket csökkenti a tavalyihoz képest 87 M Ft-tal kevesebb, a MURÁTÓ Zrt.-nek fizetendő osztalék is.

A részvényekben tulajdonosokban változás nem történt. A saját tőke csak a mérleg szerinti eredménnyel nőtt. A tőketartalék csökkenését egy visszavont erdőtámogatás okozta.

2015-ös kilátások alapján valamennyi fajtatulajdonosnál csökken a vetőmag termő terület, mivel a korábbi évekből jelentős készletek maradtak. Az előrejelzések szerint a 2014. évi 500 hektár kukorica vetőmag előállítás megfelelődik, és feldolgozásra sem lesz szükség. A borsó vetőmag előállítás viszont növekedni fog. Ennek a növénynek nyereségtartalma ugyan kisebb, mint a kukoricáé, de eredményesen előállítható. A tej értékesítési ára jelenleg önköltség alatt van. Az ágazat jövedelmezőségén a kormányzati szinten beharangozott kiemelt támogatás jelentősen segíthet.

Holiday Resort Kreischberg-Murau GmbH.



A szálloda előtt található kreischbergi sípályán 2015 januárjában egy dupla snowboard és freestyle világbajnokságot tartottak. Ezek a fejlesztések lehetővé teszik a sípálya hosszútávú üzemeltetését, ez egyben nagy biztonságot ad a sípálya tövében található Relax Hotel számára, hiszen csak egy jól működő és minőségi szolgáltatást nyújtó sívidékkal partnerségben lehet kiszámítható keresletre számítani a síturizmusban.

A világbajnokság miatt fejlesztették az internetes infrastruktúrát a településen az üvegszáloptika kiépítésével. Az adatátviteli hálózat sebességének növelése szükséges volt a sportesemény zökkenőmentes nemzetközi közvetítéséhez, de a fejlesztés révén közvetetten a szálloda is lehetőséget kap, hogy a vendégek számára gyorsabb internetkapcsolatot biztosítson.

ezer EUR

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	500	578	565	-2%	13%	2 658	2 667	0%
Működési költségek	511	682	442	-35%	-14%	2 310	2 372	3%
Üzemi (üzleti) eredmény	43	-72	115	-	167%	444	345	-22%
EBITDA	113	26	218	738%	93%	838	750	-11%
EBITDA ráta	0,23	0,04	0,39	875%	70%	0,32	0,28	-13%
Pénzügyi eredmény	-56	-55	-50	-9%	-11%	-227	-215	-5%
Adózás előtti eredmény	-13	-127	64	-	-	217	130	-40%
Adózott eredmény	-423	-100	47	-	-	168	83	-51%
Mérlegfőösszeg	11 349	10 947	10 922	0%	-4%	11 349	10 922	-4%
Saját tőke	1 655	1 691	1 738	3%	5%	1 655	1 738	5%
Kötelezettségek	9 577	9 116	9 081	0%	-5%	9 577	9 081	-5%
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,84	0,83	0,83	0%	-1%	0,84	0,83	-1%

Gazdálkodási tényezők	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Szobakihasználtság	84,8%	86,1%	81,0%	-6%	-4%	84,8%	84,5%	0%
Vendégéjszakák száma	6489	19581	7197	-63%	11%	56190	55380	-1%
Egy kiadható szobára eső szobaárbevétel	101€	36€	121€	236%	20%	93€	95€	2%
Bevétel/vendég	77€	30€	79€	163%	3%	47€	48€	2%
Épített szobára számított energiaköltség	456€	479€	395€	-18%	-13%	1929€	1779€	-8%
Épített szobára számított üzemi eredmény	472€	-791€	1263€	-	168%	4879€	3791€	-22%

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az elmúlt két év folyamatos kapcsolatépítő és marketing tevékenységének eredményeként sikerült egy új vendég szegmenst, az üzleti csoportokat megnyerni a szállodának. A szabadidős turisták által kevésbé kedvelt október és november hónapok jó lehetőséget biztosítanak a szeminár-turizmusnak, így a két konferencia termen kívül is szinte a teljes szállodai közösségi tér a szemináriumokra érkező üzletemberek rendelkezésére áll. A szálloda Ausztria középső részén található, fekvése miatt is ideális találkozási helyszín az ország különböző részéről érkező szemináriumi résztvevőknek. A negyedév során nyolc, egyenként 2-3 napos céges rendezvény került megszervezésre, amelyek a bevétel 40%-át eredményezték.

A III. negyedév nyári All Inklusive üzemelési rendszeréhez képest az őszi szeminárturizmus költséghatékonyabb gazdálkodást tesz lehetővé, így a személyzet és az eladott áruk beszerzési

értékének célirányosabb felhasználásával 35%-kal csökkentek a működési költségek az előző negyedévhez képest.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A Relax Hotel Kreischberg Ausztria Stájerország tartományának a Murau-Kreischberg elnevezésű turisztikai régiójában Sankt Georgen am Kreischberg településen található. A település 2014-ben 54.000 turistát fogadott, akik összesen 269.000 éjszakát töltöttek el turisztikai szálláshelyeken. A vendégek átlagos tartózkodási ideje 5 éjszaka volt.

A település legfőbb téli turisztikai vonzereje a faluhoz tartozó Kreischberg hegyen kiépített 46 km hosszúságú sípálya rendszer, míg a nyári szezonban a golf és a kerékpáros turizmus kedvelői szentelhetik magukat kedvenc tevékenységüknek a faluban és a Mura folyó völgyében.

A 2014-es év az utolsó felkészülési év volt a turisztikai régió számára a 2015 januárjában Kreischbergen megrendezésre kerülő dupla snowboard és freestyle világbajnokságra. Az év során infrastrukturális fejlesztések történtek az úthálózat, az ivóvízellátás, csatornázás és a sípálya felvonórendszerében.

A szálloda gazdasági életének két meghatározó időszaka a téli és a nyári turisztikai 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. A turizmus szezonálisát figyelembe véve az I. negyedév a csúcsszezon, amikor a szálloda teljes éves eredményének a 70%-a termelődik meg.

Éves átlagban 84,5%-os szobakihasználtsággal üzemelt a szálloda 2014-ben, ez gyakorlatilag megegyezik az előző évi 87,8%-os értékkel, míg a bevétel csekély mértékben meghaladta az előző évit (+0,3%). Az egy kiadható szobára eső szobaárbevétel 95 EUR értéket mutat, az előző évhez képest +2,2%-os növekedés az I. negyedévi síturizmusnak és a IV. negyedévi szeminárium turizmusnak köszönhető.

A következő évek üzemi eredményének növelése érdekében 2014-ben közel duplájára növelte a szálloda a marketing-költségvetését, hogy lehetővé tegyen egy újszerűbb, közvetlenebb kommunikációt a meglévő és potenciális vendégekkel, részben az imázs növelés, részben a vendégek általi szobafoglalás költséghatékonyabb csatornába való terelése érdekében. A vendéglátós szolgáltatások minőségének emelésével, a nyári hónapokban változatos vendég-animációval sikerült a meglévő vendégek körében a törzsvendégek arányát növelni, a potenciális foglalók számára mértékadó Booking.com internetes portálon 8,8 pontot, a németajkú utazók által használt Holidaycheck.at internetes portálon a 95%-os vendégelégedettséget elérni, melyek együtt kiváló alapot adnak a jövőbeli célok megvalósulásának.

A személyzeti költség alkotja a működési költségeken belül a bevételhez viszonyított legnagyobb részarányú költségnevet (28,5%). Ausztriában ágazati szintű kollektív szerződések vannak érvényben, és munkavállalói oldalról nagy a nyomás a reálbérek folyamatos emelésére. Mivel a szakmában munkaerő-hiány van és az átlagjövedelem ágazati összehasonlításban még mindig nagyon alacsony, így az 1,7%-os infláció ellenére is a munkavállalói érdekképviselet 2014-re elérte az átlagos 3,5%-os bruttó béremelést, amely 4,7%-os személyi költségnövekedést okoz változatlan személyzeti összetétel mellett. A szállodában kiszolgált vendégek száma 2014-ben 1,4%-kal ugyan csökkent, ugyanakkor a szolgáltatási színvonal emelése megkövetelt egy enyhe létszámemelkedést is.

	2013	2014	változás év/év
Személyzeti költség	694 150 €	756 321 €	8,9 %
Személyzeti költség a bevételhez viszonyítva	25,72 %	28,45 %	0,1 %
Dolgozói átlagléttség	20,12	21,84	1,7 %
Egy dolgozóra számított átlagköltség	34 500 €	34 630 €	0,4 %
Egy vendégéjszakára számított költség	12,35 €	13,65 €	10,5 %

A személyi költség emelkedésében jelentős szerepet játszottak még az alábbi események:

- egy könyveléstechnikai változás miatt a korábbi évek személyi jellegű ráfordításainak korrekciójaként összesen mintegy 34 ezer € bérköltség utólagos elszámolására került sor 2014-ben
- Egy munkatárs 3 hónapon keresztül tartós betegállományba kényszerült, ennek 2 havi költsége a szállodát terhelte 5000 EUR értékben.
- Egy vezetőállású munkavállaló anyasági szünetre ment augusztus végén, az ő helyettesítésére felvett munkatárs július elejétől munkába lépett és 2 hónapon keresztül történt a betanítása, az ebből adódó többletköltség 5000 EUR

A vendéglátó tevékenység anyagjellegű ráfordítása elemzésekor megállapítható, hogy a téli szezonban a szálloda a szobákat félpanziós ellátással (szállás reggelivel és vacsorával) értékesíti, így a szálloda valamennyi vendége tartózkodása során naponta kétszer is igénybe veszi az étterem szolgáltatásait, ezért az emelkedő árak mellett az ételek és a kiszolgálás minősége egyre fontosabb a vendégek számára. A nyári szezonban a téllal ellentétben a tengerparti üdülőhelyek gyakorlatában már jól bevált All Inklusive szolgáltatással üzemel a szálloda, a napi étkezéseken kívül az italfogyasztás jelentős része is benne foglaltatik a szobaárban. A vendéglégedettségi mutatók javítása céljából a tavaly nyárhoz képest emeltebb minőségi kategóriába tartozó alapanyagokkal is dolgozott a konyha, ez szintén része a közvetlen vendégszerzést megcélzó marketingstratégiának.

	2013	2014	változás év/év
Eladott áruk beszerzési értéke	402 925 €	411 397 €	2,1 %
Vendéglétszám	56 190	55 380	-1,4 %
Egy vendégre számított költség	7,2 €	7,4 €	2,8 %

A szálloda éves eredmény romlásában jelentős szerepet játszott, hogy egy szabályzat változás miatt a korábbi évek személyi jellegű ráfordításainak korrekciójaként összesen mintegy 34 ezer EUR bérköltség utólagos elszámolására került sor 2014-ben. Az eredményt további 11 ezer EUR-val rontotta a 2009-2011. évekre utólag kivetett le nem vonható ÁFA elszámolása, amely szintén egyszeri, a következő években várhatóan nem jelentkező tétel. Ezen, közgazdasági értelemben ténylegesen a korábbi éveket terhelő ráfordítások nélkül a Társaság üzleti eredménye 390 ezer EUR, adózás előtti eredménye pedig több mint 175 ezer EUR lett volna 2014-ben.

Révay 10 Kft.



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

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	23 842	27 294	27 653	1%	16%	85 578	108 329	27%
Működési költségek	56 206	18 567	18 909	2%	-66%	99 557	71 492	-28%
Üzemi (üzleti) eredmény	-23 864	8 881	8 778	-1%	-	-5 479	37 054	-
EBITDA	-17 914	15 451	15 277	-1%	-	12 980	63 010	385%
EBITDA ráta	-0,75	-0,01	-0,01	-23%	-99%	0,15	0,58	283%
Pénzügyi eredmény	-1 660	-4 410	-47 879	986%	2784%	-9 731	-61 320	530%
Adózás előtti eredmény	-25 524	4 471	-39 101	-	53%	-15 210	-24 266	60%
Adózott eredmény	-24 682	4 270	-38 567	-	56%	-15 399	-24 474	59%
Mérlegfőösszeg	1 222 947	1 205 221	1 268 751	5%	4%	1 222 947	1 268 751	4%
Saját tőke	419 338	433 432	460 650	6%	10%	419 338	460 650	10%
Kötelezettségek	802 201	771 564	807 248	5%	1%	802 201	807 248	1%
Idegen forrás/Mérleg főösszeg	0,66	0,64	0,64	-1%	-3%	0,66	0,64	-3%

Gazdálkodási tényezők	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
kihasználtság (%) (záróállapot)	97	96	98	2%	1%	86	97	13%
átlagos bérleti díj (EUR)	9	9	9	0%	0%	9,5	9	-5%
átlagos üzemeltetési költség (EUR)	4	4	4	0%	0%	4	4	0%

Aktuális negyedév gazdálkodása

Az irodaház bérlői telítettsége 2014 Q4-ben 98%-os, amely a múlt negyedévhez képest 2%-os emelkedést jelent. A bérlői igények kielégítése és az irodaház színvonalának emeléséhez szükséges rendszeres karbantartások és a korszerűsítési, felújítási, valamint állagmegőrzési munkálatokat körében ebben a negyedévben történt meg a lift rekonstrukciója, hogy a berendezés a legkorszerűbb szabályoknak is megfeleljen. Energetikai valamint esztétikai szempontokat szem előtt tartva, több ízben kerül végrehajtásra a homlokzati nyílászárók cseréje is.

A bérleti, üzemeltetési díj összegében nem történt változás az előző időszakhoz képest.

A negyedévi adózott eredményt jelentősen rontotta a pénzügyi műveletek ráfordításaként jelentkező, az év végével elszámolt hitelekhez kapcsolódó árfolyamvesztés.

Év elejétől kezdődő időszak

A rendelkezésre álló statisztikai információk szerint 2014-ben Budapesten a teljes iroda kihasználatlanság 2013-hoz képest mintegy 4 százalékponttal csökkent, 16,2%, azonban a belvárosban, ahol az Irodaház is található ugyanezen érték 13,7%. A Révay 10 Irodaházban ez utóbbi mutatóval szemben csupán 3%-ban vannak kihasználatlan irodák.

A 2014-ben az Irodaház földszintjét bérlő cég részére a bérelt irodák igény szerinti dizájn kialakítását végeztük el, valamint egy igényes bemutatótermet alakítottunk ki a teljes átrium részben. Elkészült az ingatlan belső udvarainak, valamint a közös helységeinek festése a teljes irodaházban. Korszerűsítettük a teljes szennyvíz- illetve vízvezeték rendszert, valamint egy nagyobb beruházásként

az év végén a lift rekonstrukciója is megtörtént, hogy a berendezés a legkorszerűbb ÉMI előírásoknak is megfeleljen.

Ezen végrehajtott beruházások mind befolyásoló tényezőként hatottak az EBITDA változására, melyek hatására a mutató ugrásszerűen, majd ötszöröse növekedett az előző évi értéknek.

Az Irodaház magas kihasználtságon működik, melynek következtében a nettó árbevétel 27%-kal növekedett az előző évhez képest. A kihasználtság teljes évre vetítve 13%-kal nőtt, a 2013-as 86%-ról 2014-ben 97%-ra, ezáltal a bevétel 22,7 M Ft-tal emelkedett.

Az ÉCS 41%-al növekedett az előző évi időszakhoz képest, mivel a 2013-ban elvégzett teljes hűtés-fűtés korszerűsítés aktíválása átcsúszott a 2014-es évre, valamint a fent leírt beruházások is befolyásoló tényezőként hatottak a mutató növekedésére.

Ennek ellenére a működési költségek a beruházások eredményeképp csökkenő közüzemi költségek mellett 28%-os mérséklést mutat a bázisévhez képest.

A Révay 10 Kft. minden negyedévben nyereséget produkált, ám év végén a hitelállomány árfolyam különbözetének könyvelését követően a beszámolási időszak végén veszteség csapódott le. A Forint/Euró árfolyam kedvezőtlenül érintette a hiteltörlesztéshez kapcsolódó elszámolásokat. A 2013. év végi Ft/EUR árfolyam: 296,91, míg a 2014-ben ugyanezen érték 314,89 volt. A majd 20 Ft árfolyam különbség nagymértékben befolyásolta a pénzügyi tevékenység negatív eredményét, mely a bázisévhez képest 6-szorosára emelkedett.

Fontos azonban kiemelni, hogy az EBITDA, amely sem az amortizációt, sem pedig a pénzügyi eredményt nem tartalmazza, időszakról-időszakra növekedést mutat, 2014-ben a megelőző évi 13 M Ft-ról 63 M Ft-ra emelkedett.

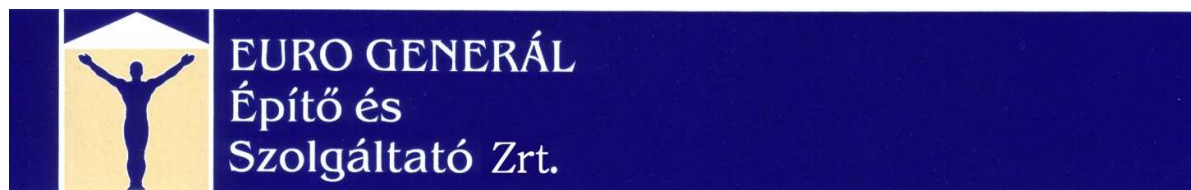
Az eredményes tevékenység során a Révay 10 Kft. folyamatosan törleszti az anyavállalat felé nemcsak a hitelét, hanem az anyavállalat által korábban nyújtott kölcsönt is.

2015-ben további fejlesztéseket tervezünk az irodaházban, többek között a napon belüli konferenciaterem bérbeadásával kívánjuk kiszolgálni nemcsak a jelenlegi bérlőket, hanem a külsős cégek igényeit is. Az irodaház profilját bővítve virtuális irodaszolgáltatásunkat is magas színvonalon biztosítjuk partnereinknek. A székhely és telephely biztosításán kívül a bejövő posta kezelését is vállaljuk, s ezen feltételek mellett tudtuk jelentősen bővíteni virtuális iroda állományunkat.

Elmondható, hogy az Irodaház az aktuális piaci igényekhez maximálisan tud alkalmazkodni. Számos lehetőséget rejt az ingatlan az irodapiacra, hiszen az irodák összetétele széles skálán mozog, ezzel is kiszolgálva a különböző bérlői igényeket. Frekvenciált helyen van, a bérleti feltételek alacsonyak a többi ilyen kategóriás ingatlanhoz képest, s a dolgozói háttérmunka is megpróbál minden igénynek megfelelni.

A megelégedettségről tesz tanúbizonyságot az is, hogy a szerződéses állományt vizsgálva nem csak új bérlőkkel gyarapodott az Irodaház, hanem főként meglévő bérlői terjeszkedtek, s vettek ki nagyobb, újabb területeket. Új bérlők esetében szerződéseinket továbbra is legalább 1 év határozott időre kötjük. A bérleti szerződésekben a határozatlan idejű szerződések 45 %-ot tesznek ki.

EURO GENERÁL Zrt.



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

ezer Ft

Kiemelt pénzügyi adatok	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	191 168	644 157	693 859	8%	263%	934 176	1 701 071	82%
Működési költségek	233 251	608 768	631 276	4%	171%	878 692	1 632 130	86%
Üzemi (üzleti) eredmény	-45 744	3 208	19 377	504%	-	21 497	56 803	164%
EBITDA	-44 876	4 468	20 784	365%	-	24 892	62 006	149%
<i>EBITDA ráta</i>	<i>-0,23</i>	<i>0,01</i>	<i>0,03</i>	<i>332%</i>	<i>-</i>	<i>0,03</i>	<i>0,04</i>	<i>37%</i>
Pénzügyi eredmény	46 542	-1 866	1 071	-	-98%	-1 196	936	-
Adózás előtti eredmény	1 588	3 192	15 775	394%	893%	21 091	53 066	152%
Adózott eredmény	2 710	2 873	17 494	509%	546%	20 263	51 056	152%
Mérlegfőösszeg	338 217	630 080	539 471	-14%	60%	338 217	539 471	60%
Saját tőke	150 541	184 103	181 597	10%	34%	150 541	181 597	34%
Kötelezettségek	174 846	404 428	332 844	-18%	90%	174 846	332 844	90%
<i>Idegen forrás/Mérleg főösszeg</i>	<i>0,52</i>	<i>0,64</i>	<i>0,62</i>	<i>-4%</i>	<i>19%</i>	<i>0,52</i>	<i>0,62</i>	<i>19%</i>

ezer Ft

Gazdálkodási tényezők	2013 Q4	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	változás év/év	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
új rendelések állománya	106 326	527 215	-56 327	-	-	684 162	1 630 923	138%
befejezetlen termelések változása	-6 737	-33 207	-43 712	32%	549%	-37 070	-13 670	-63%

Aktuális negyedév gazdálkodása

Leányvállalatunk 2014. IV. negyedévben a nettó árbevétel 8%-kal lépte túl az előző negyedév volumenét, azonban az egy évvel korábbi adatokhoz viszonyítva (2013-as év utolsó negyedéve) már jelentősen túlszárnyalta azt, több mint 3,5-szeresével magasabb árbevételt produkált 2014 októberétől decemberéig.

A kivitelezési munkálatokra és az építőipari tevékenységekre egyre inkább jellemző a nagyobb volumenű és hosszabb lefutási idejű beruházások megrendelése. A lakossági ingatlanok építése továbbra is elmarad a nagyobb állami és önkormányzati beruházások mögött. A költségek és a bevételek továbbra is egyenetlenül oszlanak meg az egymást követő időszakok között.

A 8%-os árbevétel növekedéssel párhuzamosan a működési költségek csak 4%-kal növekedtek, melynek következtében 4,6-szorosára emelkedett az EBITDA mutató, melyhez nagyban hozzájárult a korábbi beruházások ebben a negyedévben történt aktiválása is.

A vizsgált negyedévben tevékenység 19,4 M Ft üzemi eredményt produkált, amely mellett 2014 Q4-ben 20,8 M Ft EBITDA keletkezett, csaknem ötszöröse az előző negyedévi (2014 Q3) értéknek.

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A GKI felmérése szerint az építőipari ágazat termelése 2014-ben 14,2%-kal nőtt, azonban az új szerződésállományok mértéke több, mint 17%-kal csökkent. Ez a csökkenési tendencia a leányvállalatunknál is megfigyelhető.

Az EURO GENERÁL Zrt. 2014-ben több, mint 60 kivitelezési munkát végzett, forgalma 1.701 M Ft volt. Cégünk szerződött állománya 2014. évben meghaladja a 1,6 Milliárd forintot. Az új szerződések állománya azonban az év végére csökkent, mely csökkenés áthúzódni látszik a 2015-ös évre is.

A 2014. évi bevétel majd megkétszereződött, 82%-kal múlta felül a 2013-as évi bevételt.

A megnövekedett szerződésállomány növekedésével a működési költségek is jelentősen, 86%-kal emelkedtek. Ennek oka legnagyobb mértékben az anyagjellegű ráfordítások megkétszereződése (1.561,8 M Ft), mely a megnövekedett szerződésállományokból adódó munkákból adódik. Ezen költségek a teljes működési költségek majd 96%-át teszi ki. A személyi jellegű ráfordítások a második helyet foglalják el a működési költségek megoszlásában, csupán közel 3%-át.

Ezen jelentős költségek ellenére az üzemi eredmény ezzel együtt is megduplázódott (56,8 M Ft) a tavalyi bázisadathoz képest.

A fenti pozitív elmozdulás az EBITDA mutatót is többszörösére emelte. 2013-ban az EBITDA értéke 24,9 M Ft, míg 2014-ben már majd háromszorosa, 62 M Ft. Az üzemi eredményt a pénzügyi eredmény nem erodálta, így az adózott eredmény 51 M Ft lett. Ez az eredmény majd kétszerese a 2013-as időszak adózott eredményének.

A fenti eredményből 20 M Ft osztalék-kifizetésről döntött a leányvállalat menedzsmenete, melyből az anyacég 50%-ban részesül a kifizetéskor. Ezen döntés befolyásolta a saját tőke összegét is.

Az építőipari leányvállalatunknak jelenleg 6 db folyamatban lévő kivitelezési munkája van. A társaság több pályázaton is indul, azonban a piacon továbbra is nagy a versengés a nagymértékben lecsökkent építőipari munkálatokért.

Folyamatban lévő munkák között szerepel tornacsarnok, kormányhivatal, élelmiszer áruház és irodaépület kivitelezése is.

Leányvállalatunk kedvező elhelyezkedése (Győr-Moson-Sopron megye építőipari aktivitása továbbra is kiemelkedik az országos átlagból) és eredményes gazdálkodása elővetíti az év végi kedvező eredményeket.

CSOPORTSZINTŰ GAZDÁLKODÁS

ezer Ft

Eredményadatok (időszak)	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Nettó árbevétel	6 227 035	6 033 718	-3%	11 742 511	17 505 552	49%
Egyéb bevételek	101 427	607 458	499%	1 351 474	1 162 640	-14%
Működési költségek	5 134 524	6 168 359	20%	12 301 821	18 902 580	54%
Üzemi (üzleti) eredmény (EBIT)	598 193	568 593	-5%	1 417 526	733 184	-48%
EBITDA	654 107	835 656	28%	1 982 952	1 645 524	-17%
Pénzügyi műveletek eredménye	-53 216	-283 782	433%	-146 496	-509 478	248%
Adózás előtti eredmény	544 977	284 811	-48%	1 271 030	223 706	-82%
Adózott eredmény	544 052	256 037	-53%	1 239 394	141 302	-89%

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

ezer Ft

Mérlegadatok (záró állomány)	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
Mérlegfőösszeg	24 328 192	22 848 298	-6%	21 940 503	22 848 298	4%
Tárgyi eszközök, Bef.ingatlanok	11 534 772	11 711 161	2%	11 418 672	11 711 161	3%
Befektetett pénzügyi eszközök	736 179	797 728	8%	454 264	797 728	76%
Készletek, Biológiai eszközök	5 434 596	4 612 080	-15%	4 471 803	4 612 080	3%
Követelések	4 542 085	2 941 559	-35%	3 112 696	2 941 559	-5%
Pénzeszközök	918 451	1 609 298	75%	1 025 342	1 609 298	57%
Saját tőke	11 061 636	11 311 531	2%	10 996 933	11 311 531	3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 833 093	4 411 668	-9%	4 420 605	4 411 668	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 433 463	7 125 099	-16%	6 522 965	7 125 099	9%
Szállítói tartozások	2 617 432	1 831 417	-30%	1 599 856	1 831 417	14%

Év elejétől kezdődő időszak gazdálkodása

A 2013. áprilisi apportálást követően bekerülő leányvállalatok konszolidálásba történő bevonására tavaly év végével, a 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésekor került sor, így a bázisév utolsó negyedévének értékeit befolyásolta. E miatt a 2013-as és 2014-es év utolsó negyedéveinek (Q4) összehasonlítása nem hordoz valós információt.

Az elemzéskor fontos kiemelni, hogy a 2013-as konszolidált adatok az újonnan bekerült leányvállalatoknál csak az apportálást -2013. április 29.- követő időszak (megközelítőleg 8 hónap) tevékenységének eredményeit tartalmazzák. Tehát a 2013-as bázisév viszonyítása 2014. évi teljesítményhez nem tekinthető teljes mértékben relevánsnak. A Társaság működéséről valós információkat az egyes egymást követő évek azonos időszakainak egybevetése, összehasonlítása, elemzése hordozhat, amelyre csak a jövő évi beszámolók alkalmával kerülhet sor

Azonban a két egymást követő év összehasonlításakor is figyelembe kell venni a külső környezeti tényezők nagyarányú befolyását az ágazatokra, amely mind a mezőgazdasági, mind a nehézipari szegmenshez tartozó leányvállalatainkat érinti. Ezen érintettséget és a különböző gazdasági hatások és folyamatok értékeléséhez a beszámoló elején a jelentősebb cégek gazdálkodására részletesen is kitértünk.

Már az apportálást követően nyilvánvalóvá vált a szegmensek közötti átrendeződés. Legnagyobb szegmensünk a nehézipari, majd ezt követi a mezőgazdasági. E két szegmens adja a konszolidált mutatók majd 90%-át, így már csak a gazdasági méretükből adódóan is nagyobb befolyással bírnak az egész vállalatcsoport teljesítményére.

A vállalatcsoport 2014-ben 17.505,5 M Ft konszolidált *nettó árbevételt* produkált, 49%-kal többet, mint 2013-ban. Ha azonban figyelembe vesszük a 2013-as év fentiek miatti torzító hatását, már nincs ekkora bevételi különbség a bázisévhez viszonyítva.

A legnagyobb *nettó árbevételt* generáló szegmenseken belül azonban minimális átrendeződés látható. Míg 2013-ban a bevételek 90,4%-át adta a nehézipar és a mezőgazdaság, addig 2014-ben a 84%-át. A szegmensek közötti árbevételek eloszlásában 2013-ban a nehézipar 68,5%-ban, a mezőgazdasági leányvállalataink 22,2%-ban vettek részt. 2014-ben ugyanezen eloszlás eltolódott, a nehéziparban az

árbevétel 60%-a, a mezőgazdasági szegmensnél 24%-a keletkezett. Ezen eltolódás okaira az egyes leányvállalatok bevételi elemzésénél részletesen kitértünk.

ezer Ft

Nettó árbevétel megoszlása	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
OPIMUS GROUP Nyrt.	3 851	5 118	33%	15 951	18 841	18%
Révay 10 Kft.	27 294	27 653	1%	85 578	108 329	27%
OBRA Kft.	0	0	-	0	0	-
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.31-ig)	23 039	-	-	110 856	38 947	-65%
GR Group Kft. (2014.07.31-ig)	44 831	-	-	152 307	92 670	-39%
OPIMA Kft.	0	0	-	0	0	-
Sz és K 2005. Kft.	90	90	0%	360	360	0%
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	-	-	-	0	-	-
EURO GENERÁL Zrt.	644 157	693 859	8%	934 176	1 701 071	82%
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	-	0	0	-
Wamsler-csoport	4 526 778	2 944 534	-35%	12 058 238	10 449 801	-13%
MURÁTÓ Zrt.	0	0	-	0	0	-
Hidasháti Zrt.	508 938	1 248 354	145%	2 123 430	2 448 364	15%
Csabatáj Zrt.	485 040	800 794	65%	1 787 591	1 972 356	10%
Hungarotójás Kft.	0	0	-	0	0	-
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	181 111	173 966	-4%	789 265	823 133	4%
konzolidációs kiszűrések, egyebek	5 483 773	5 306 998	-3%	-6 315 241	-148 320	-98%
Csoport konszolidált összesen	6 227 035	6 033 718	-3%	11 742 511	17 505 552	49%

(Megjegyzés: A Wamsler-csoportra és a Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH-ra vonatkozó IFRS adatokon kívül a táblázat a leányvállalatok egyedi számaikat tartalmazzák.)

Az egyéb szegmensen belül az építőipari vállalatunk árbevétele a 2013-as évben 4%-ban generálta a konszolidált adatokat, azonban 2014-ben már 10%-ban járul hozzá bevételi mutatóhoz. Ki kell emelni azonban, hogy 2014-ben a Holding által 50%-ban tulajdonolt EURO GENERÁL Zrt. eredménye már nem csak a tulajdonrész arányában, hanem a teljes összegben konszolidálásra került.

2014-ben a szállodaipari szegmens is jól teljesített, 5%-kal járult hozzá a csoport teljes bevételéhez. Az irodaházból származó bevételek lényegesen, 12%-kal nőttek a 2013-hoz képest.

A média-portfólió eladásával a GR Group Kft. és a MŰSOR-HANG Zrt. 2014.07.30-ai kikerült a konszolidációs körből, azonban a 2014-ben teljesített 7 havi eredménye (táblázatban színessel jelölve) még része a konszolidált adatoknak. A portfólió 1%-kal járult hozzá a csoport 2014. évi bevételéhez.

A 2014-es bevételek éves eloszlásánál azonban továbbra is megfigyelhető a tendencia, miszerint az év második feléve lényegesen erősebb, hiszen a második félévben az árbevételek 70%-a realizálódik.

Jelentős tétel a konszolidált beszámolóban az egyéb bevételek mértéke, mely soron 2013-hoz képest a beszámolási időszakban 13%-os csökkenés látható. Megjegyzendő, hogy a bázisév volumenét növelte a 2013. áprilisában bekerült cégek értékelése alapján a negatív goodwill-hoz kapcsolódó eredménytartalom (892 M Ft). Ez az apportálás következtében bekerült új cégek bekerülési értéküket meghaladó eszközértékelésükből adódott. Ez az eredménytartalom csak az apportálási évben jelentkezik egy összegben, tehát 2014-ben már nem része az egyéb bevételeknek.

2014-es egyéb bevételek 70%-ban a mezőgazdaságban, 20%-ban a nehéziparban és 4%-ban a bérbeadási ágazatban generálódtak

A teljes csoport gazdálkodásának költségoldalát megvizsgálva is számottevő, 6.735,5 M Ft növekedés látható. A működési költségek 55%-os emelkedése azonban a már említettek szerint abból is adódik, hogy a bázisév adatai nem tartalmazzák a jelenlegi konszolidációba bevont leányvállalatok teljes évi tevékenységének költségeit.

A működési költségek legnagyobb arányát a 2013-as év 68%-ához képest, 2014-ben 65,6%-kal az anyag jellegű ráfordítások adják (12.402 M Ft), amelynek legnagyobb része (56%-a) a Wamsler-csoportnál jelentkezik. A beszámolási időszakban itt az anyagjellegű ráfordítások az összes működési költségnek 64%-át teszi ki, szemben a tavalyi 70%-kal szemben. A nehézipari cégünk az ágazati szinten jelentkező bevétel-csökkenésre ráfordítás-csökkentéssel reagált. Leányvállalataink többségénél azonban az anyagjellegű ráfordítások 2014-ben növekedtek a bázisévhez képest.

A mezőgazdasági szegmens részvétele a Csoport működési költségeiben a bázishoz képest 2,2%-kal emelkedett. 2014-ben 28%-ot birtokol, melynek több mint a fele (64,3%-a) anyagjellegű ráfordítás. Építőipari leányvállalatunk közel 8,6%-ával az egyéb szegmensek közül a legnagyobb arányú működési költségekkel rendelkezik, az idei a nagyarányú beruházási állománynövekedésének köszönhetően. E növekedés a konszolidált bevételből történő részesedés-emelkedésében is látható.

A Vállalatcsoport éves tevékenységét leginkább az *EBITDA mutatóval* jellemezhetjük. A beszámolási időszakban a Holding cash-termelő pozíciója 1.645,5 M Ft, ez a 2013-as bázishoz képest 17%-kal mérséklődött.

ezer Ft

EBITDA megoszlása	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
OPIMUS GROUP Nyrt.	-2 567	-7 925	209%	-38 514	-42 016	9%
Révay 10 Kft.	15 451	15 277	-1%	12 980	63 010	385%
OBRA Kft.	-67	-66	-1%	-10 662	-269	-97%
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.31-ig)	7 317	-	-	23 435	9 388	-60%
GR Group Kft. (2014.07.31-ig)	1 296	-	-	11 611	5 907	-49%
OPIMA Kft.	903	-17 718	-2062%	363	-19 040	-5345%
Sz és K 2005. Kft.	-2 528	1 181	-147%	-34 196	-4 078	-88%
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	-	-	-	-107	-	-
EURO GENERÁL Zrt.	4 468	20 784	365%	24 892	62 006	149%
Kőrösi Ingatlan Kft.	-1	-1	0%	-77	-8	-90%
Wamsler-csoport	899 792	170 065	-81%	892 616	818 958	-8%
MURÁTÓ Zrt.	-193	-148	-23%	-481	-1 123	133%
Hidasháti Zrt.	-160 185	446 857	-379%	406 488	531 042	31%
Csabatáj Zrt.	185 708	166 236	-10%	213 818	283 124	32%
Hungarotojás Kft.	-17	-7	-59%	-64	-43	-33%
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	6 649	69 588	947%	248 724	231 609	-7%
<i>konzolidációs kiszűrések, egyéb</i>	<i>-301 919</i>	<i>-28 467</i>	<i>-91%</i>	<i>232 1264</i>	<i>-292 943</i>	<i>-226%</i>
Csoport konszolidált összesen	654 107	835 656	28%	1 982 952	1 645 524	-17%

(Megjegyzés: A Wamsler-csoportra és a Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH-ra vonatkozó IFRS adatokon kívül a táblázat a leányvállalatok egyedi számain tartalmazza.)

Az EBITDA eredmény eloszlásánál - a legjelentősebbeket kiemelve - 2014-ben a mezőgazdasági cégek együttesen 62,5%-ban részesülnek, a Wamsler-csoport 52%-ban, a szálloda pedig 14%-ban. Az anyacég EBITDA eredményének negatív %-os hozzájárulása kiegyenlíti megoszlást, hiszen az adminisztrációs feladatokat ellátását végző anyacégnek nincs jelentős árbevétele, termelő munkát nem végez.

A Holding üzemi eredményét a *pénzügyi műveletek* vesztesége jelentősen erodálta, hiszen több, mint háromszorosára növekedett 2013-hoz képest. A pénzügyi műveletek vesztesége első sorban a devizaárfolyam kedvezőtlen alakulása miatt következett be, amely a Vállalatcsoport hitelállománya árfolyam különbözetének könyvelését követően a beszámolási időszak végén csapódott le. A forint/Euró árfolyam kedvezőtlenül érintette a hiteltörlesztéshez kapcsolódó elszámolásokat.

A fentiek következtében a Holding jelen beszámolási időszakban 141,3 M Ft konszolidált adózott eredményt produkált csoport szinten. Ez az összeg lényegesen kevesebb, mint a tavalyi bázisidőszak, azonban nem szabad elfelejteni, hogy az egyéb bevételek között jelentkező 892 M Ft összeg jelentősen növelte a bázisévben mind az üzemi eredményt, mind az EBITDA mutatót, s ezzel párhuzamosan az adózott eredményt is.

A mérlegadatokat vizsgálva az eszközökön belül a tavalyi 55,3%-hoz képest, 2014-ben 59,3%-ban a befektetett eszközök, valamint a 2013-as 44,7% helyett 40%-ban a forgóeszközök szerepelnek. A biológiai eszközöket is magába foglaló készletek aránya a forgóeszközökön belül 41,6%-ot képvisel szemben a bázisévi 49,8%-kal.

A követeléseknél 5%-os csökkenés látható, a kötelezettségek pedig hasonló arányban 5%-kal növekedtek az egész Csoportot figyelembe véve.

A kötelezettségeken belüli elozslást nézve az tapasztalható, hogy majd 2%-os eltolódás történt a bázisidőszakhoz képest. A cégcsoport kötelezettségei 2014-ben 38%-ban hosszú, 62%-ban a rövid lejáratúak.

A konszolidált eredménytartalmat 2014. évben módosította a média-portfólió eladásából származó tételek kivezetése. Az anyagcég az NMHH pályázat szigorú előírása miatt kényszerült rá e két leányvállalat eladásra.

Az alábbi táblázatok a leányvállalatok 2013-as bázisév és a 2014-es beszámolási év gazdálkodásának mutatóit tartalmazzák:

Név	Nettó árbevétel		Üzemi eredmény		Pénzügyi eredmény	
	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31
OPIMUS GROUP Nyrt.	15 951	18 841	-71 355	-69 299	-61 040	30 136
MŰSOR-HANG Zrt. (2014. 07.31-ig)	95 789	38 947	-9 755	-9 847	-2 361	-19 911
GR Group Kft. (2014.07.31-ig)	152 307	92 670	11 565	5 773	10	-6
EURO GENERÁL Zrt.	934 176	1 701 071	21 497	56 803	-1 196	936
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	-77	-8	0	0
Révay 10 Kft.	85 578	108 329	-5 479	37 054	-9 731	-61 320
OBRA Kft.	0	0	-10 662	-269	-8 264	-31 494
OPIMA Kft.	0	0	363	-19 040	129	-2 035
Sz és K 2005. Kft.	360	360	-38 171	-8 053	29	-948
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	-	-107	-	197	-
Wamsler SE (csoport)	12 058 238	10 449 801	536 6940	402 498	-155 940	-267 961
MURÁTÓ Zrt.	0	0	-481	-1 123	313 529	54 273
Hidasháti Zrt.	2 123 430	2 448 364	210 870	291 887	-24 010	-50 799
Csabatáj Zrt.	1 787 591	1 972 356	15 118	77 241	3 084	-15 905
Hungarotojás Kft.	0	0	-64	-43	0	0
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	789 265	823 133	131 751	106 499	-67 366	-66 319
Konszolidációs kiszűrések, egyebek	-6 300 174	-148 320	625 819	-136 889	-133 566	-78 125
Csoport konszolidált összesen	11 742 511	17 505 552	1 417 526	733 184	-146 496	-509 478

(Megjegyzés: A Wamsler-csoportra és a Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH-ra vonatkozó IFRS adatokon kívül a táblázat a leányvállalatok egyedi számaint tartalmazzák.)

Név	Adózott eredmény		Mérlegfőösszeg		Saját tőke	
	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31
OPIMUS GROUP Nyrt.	-39 894	-39 539	10 154 779	10 074 142	9 006 903	8 972 871
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.31-ig)	-12 338	-29 838	528 147	-	138 250	-
GR Group Kft. (2014. 07.31-ig)	10 911	5 190	55 031	-	21 624	-
EURO GENERÁL Zrt.	20 263	31 056	338 217	539 471	150 541	181 597
Kőrösi Ingatlan Kft.	-77	-8	48 076	48 068	44 566	44 558
Révay 10 Kft.	-15 399	-24 474	1 222 947	1 268 751	419 338	460 650
OBRA Kft.	-18 963	-31 770	533 316	514 635	116 619	84 849
OPIMA Kft.	492	-21 152	43 228	23 696	42 826	21 674
Sz és K 2005. Kft.	-16 807	-9 005	100 542	93 337	75 370	66 365
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	81	-	4 672	-	2 098	-
Wamsler Se (csoport)	325 812	114 462	8 176 659	8 808 844	3 576 939	3 777 139
MURÁTÓ Zrt.	313 048	53 150	1 102 056	1 016 645	582 198	635 348
Hidasháti Zrt.	179 743	224 666	2 795 202	2 678 879	1 278 194	1 434 514
Csabatáj Zrt.	20 158	59 455	2 048 917	2 282 416	1 391 482	1 450 131
Hungarotojás Kft.	-64	-43	332	290	332	290
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	64 385	25 485	3 369 710	3 439 313	491 453	516 940
Konszolidációs kiszűrések, egyebek	408 043	-216 333	-8 581 329	-7 940 189	-6 341 800	-6 335 395
Csoport konszolidált összesen	1 239 394	141 302	21 940 502	22 848 298	10 996 933	11 311 531

(Megjegyzés: A Wamsler-csoportra és a Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH-ra vonatkozó IFRS adatokon kívül a táblázat a leányvállalatok egyedi számaint tartalmazzák.)

EGYÉB INFORMÁCIÓK

Foglalkoztatottak

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

Létszám	2014 Q3	2014 Q4	változás Q4/Q3	2013 Q1-Q4	2014 Q1-Q4	változás év/év
OPIMUS GROUP Nyrt.	7	6	-14%	8	8	0%
Révay 10 Kft.	2	2	0%	2	2	0%
OBRA Kft.	0	0	-	0	0	-
MŰSOR-HANG Zrt. (2014.07.30-ig)	5	-	-	6	5	-17%
GR Group Kft. (2014.07.30-ig)	4	-	-	4	4	0%
OPIMA Kft.	0	0	-	0	0	-
Phylaxia Dolgozói Kft. "v.a."	0	0	-	0	0	-
SZ és K 2005. Kft.	0	0	-	0	0	-
EURO GENERÁL Zrt.	13	13	0%	12	13	8%
Kőrösi Ingatlan Kft.	0	0	-	0	0	-
Wamsler csoport	745	782	5%	804	759	-6%
MURÁTÓ Zrt.	0	0	-	0	0	-
Hidasháti Zrt.	142	141	-1%	135	141	4%
Csabatáj Zrt.	99	97	-2%	95	97	2%
Hungarotojás Kft.	0	0	-	0	0	-
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	27	22	-19%	25	22	-12%
Csoport összesen	1 044	1 063	2%	1 090	1 051	-4%
Árbevétel /fő (ezer Ft)	5 965	5 676	-5%	10 773	16 656	55%
Működési eredmény /fő (ezer Ft)	573	441	-23%	1 300	698	-46%

A Vállalatcsoport dolgozóinak száma a 2013. évi apportálást követően emelkedett jelentősen, 1000 fő fölötti az alkalmazotti létszám.

A tavalyi bázisidőszakhoz képest a teljes évet tekintve az alkalmazotti létszám mintegy 4%-kal csökkent, amely 49 fő alkalmazotti létszámesést jelent. Ennek 92%-a, 45 fő elvándorlása a Wamsler-csoportban jelentkezett, azonban a nehézipari csoportnál ez a szám az össz alkalmazotti létszámhoz képest csupán 6%-os változást jelent.

A Holding másik nagy szegmense, a mezőgazdaság rendelkezik a második legnagyobb munkavállalói bázissal. Itt növekedés látható a bázisévhez képest, mintegy 1,2%, amely az idei évben jelentkező jó termés miatti élőmunkaigény következménye. A fluktuáció a szegmensben nem számottevő, társaságok rendelkeznek a feladatok elvégzéséhez szükséges szakember gárdával.

Megjegyezendő, hogy a Média szegmens július végével kikerült a konszolidációs körből, de az össz alkalmazotti létszámot tekintve csak csekély, 1% alatti értéket képvisel.

A nehézipari cégünk továbbra is a teljes csoport dolgozóinak több mint 72%-át alkalmazza, a mezőgazdaság pedig a 23%-át.

A személyi jellegű ráfordítások 2014-ben a működési költségek 19,8%-át birtokolják, 3.761 M Ft értékben. A 2013-as bázisévhez viszonyítva ez nem jelent nagy eltérést, mivel a 2013-ban bekerült cégek adatai csak az áprilisi apportálást követően növelték a 2013-as konszolidált számokat, így a személyi jellegű kiadásokat is.

A személyi jellegű ráfordításokon belül 74%-ban (2.765 M Ft) a bérköltségek, 18%-ban (678 M Ft) a bérjárulékok és 8%-ban (318 M Ft) a személyi jellegű egyéb kifizetések szerepelnek.

A Csoport személyi jellegű ráfordításának eloszlása a fenti alkalmazotti létszám szegmensek közötti létszámadatokkal összefüggésben a nehézipari szegmens 69%-ot, a mezőgazdasági szegmens 22%-ot, valamint az egyéb szegmensek közül a szállodaipar 6%-ot mondhat magáénak.

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 2014. 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, 2015. április 30.

Hudek Csaba
elnök-vezérigazgató
OPIMUS GROUP Nyrt.

MELLÉKLETEK

1. SZ. MELLÉKLET: PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

PK1. Általános információ a pénzügy adatokra vonatkozóan

Auditált: Igen / Nem

Konzolidált: Igen / Nem

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

PK2. Konzolidációs körbe bevont társaságok

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

PK3. Konzolidált mérleg

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzések	2014	2013
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingatlanok, gépek, berendezések	(3)	10 205 704	9 991 540
Immateriális javak	(1)	730 005	1 014 860
Goodwill	(2)	435 844	435 301
Befektetési célú ingatlanok	(4)	1 505 457	1 427 132
Befektetett pénzügyi eszközök	(5)	303 851	324 391
Adott kölcsönök	(5)	493 877	129 873
Halasztott adó követelések	(20)	10 623	7 565
Összes befektetett eszköz		13 685 361	13 330 662
Forgóeszközök			
Készletek	(6)	3 811 744	3 365 178
Biológiai eszközök	(7)	800 336	1 106 625
Tárgyévi társasági adó követelés	(8)	12 351	56 593
Vevők	(9)	1 984 029	2 286 543
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	(9)	21 958	23 451
Egyéb követelések	(10)	923 221	746 109
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	(11)	1 609 298	1 025 342
Értékesítésre tartott eszközök			
Összes forgóeszköz		9 162 937	8 609 841
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		22 848 298	21 940 503
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	(12)	7 897 759	7 897 759
Visszavásárolt saját részvény		-135 108	-135 108
Tőketartalék	(13)	7 012 149	7 012 149
Egyéb tőkeelemek	(13)	0	65 700
Felhalmozott eredmény	(14)	-4 210 702	-4 624 208
Halmozott egyéb átfogó eredmény	(13)	102 021	
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke összesen		10 666 119	10 216 292
Külső tulajdonosok részesedése	(15)	645 412	780 641
Saját tőke összesen		11 311 531	10 996 933
Kötelezettségek			
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitelek és kölcsönök	(16)	3 398 540	3 523 526
Állami támogatások	(17)	14 422	28 444
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	(18)	570 645	511 573
Céltartalékok	(19)	235 726	196 257
Halasztott adó kötelezettség	(20)	192 335	160 805
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		4 411 668	4 420 605
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitelek és kölcsönök	(16)	3 637 638	3 580 710
Szállítók és egyéb kötelezettségek	(21, 22)	3 464 411	2 939 201
Tárgyévi társasági adó kötelezettség	(8)	23 050	3 054
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		7 125 099	6 522 965
FORRÁSOK ÖSSZESEN		22 848 298	21 940 503

PK4. Konszolidált eredménykimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	Megjegyzés	2014	2013
Árbevétel	(23, 24)	17 505 552	11 742 511
Aktivált saját teljesítmények értéke	(25)	970 270	418 519
Társult vállalkozás kvázi eladásából származó profit	(26)	-2 698	206 843
Egyéb működési bevétel	(27)	1 162 640	1 351 474
Összes működési bevétel		19 635 764	13 719 347
Anyagjellegű ráfordítások	(28)	12 401 987	8 364 334
Személyi jellegű ráfordítások	(29)	3 760 777	2 529 524
Értékcsökkenés	(1, 3)	912 340	565 426
Értékvesztés	(30)	562 007	305 576
Egyéb működési költségek és ráfordítások	(31)	1 265 469	536 961
Összes működési költség		18 902 580	12 301 821
Üzleti tevékenység eredménye		733 184	1 417 526
Pénzügyi műveletek bevételei	(32, 35)	158 931	185 227
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(32)	668 409	331 723
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége		-509 478	-146 496
Adózás előtti eredmény		223 706	1 271 030
Halasztott adó	(20, 33)	28 531	-18 789
Nyereségadó ráfordítás	(8, 33)	53 873	50 425
Időszak nyeresége folyamatos tevékenységből		141 302	1 239 394
Eredmény megszűnő tevékenységből		0	0
Adózott eredmény		141 302	1 239 394
Felosztható eredmény - Anyavállalat		135 684	1 289 410
Felosztható nyereség - Nem ellenőrző érdekeltségek		5 618	-50 016
Egyéb átfogó jövedelem			
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam- különbségek		102 021	0
Egyéb átfogó jövedelem összesen		102 021	0
Időszaki átfogó jövedelem összesen		243 323	1 239 394
Felosztható teljes átfogó eredmény - Anyavállalat		237 655	1 289 410
Felosztható teljes átfogó eredmény - Nem ellenőrző érdekeltségek		5 668	-50 016
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	(40)	0,4	5
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	(40)	0,4	5
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	(40)	0,4	5
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	(40)	0,4	5

PK5. Konszolidált cash flow kimutatás

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2014	2013
Adózás előtti eredmény	223 705	1 233 617
Egyéb átfogó eredmény változása	102 021	
Kapott osztalék	-1 426	
Értékcsökkenés és amortizáció	912 340	565 424
Elszámolt értékvesztése és visszairása	562 007	305 576
Befektetési célú ingatlanok átértékelése	-78 375	
Céltartalékok növekedése/csökkenése	39 469	196 257
Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség/veszteség	144 818	-214 086
Vevő követelések csökkenése/növekedése	236 527	-2 161 312
Forgóeszközök csökkenése/növekedése (vevők, pénzeszköz és egyenértékesek nélkül)	-767 674	-8 131 458
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állomány csökkenése/növekedése		
Szállítói tartozások csökkenése/növekedése	231 560	1 407 695
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek csökkenése/növekedése	313 646	1 333 532
	1 918 618	-5 464 755
Fizetett nyereségadó	-53 932	-39 201
Működési tevékenységből származó nettó Cash Flow	1 864 686	-5 503 956
Kapott osztalék	1 426	
Befektetett eszközök beszerzése	-1 114 010	-147 647
Befektetett eszközök értékesítése	147 590	7 246
Befektetési tevékenységből származó nettó Cash Flow	-964 994	-140 401
Részvénykibocsátás		240 000
Leányvállalati részesedés változás	71 276	
Beruházási támogatás változás	-14 022	
Hitelek és kölcsönök felvétele	3 020 806	6 421 943
Hitelek és kölcsönök törlesztése	-3 088 864	-107 472
Hitelek és kölcsönök kihelyezése	-364 004	
Alapítókkal szembeni ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változás	59 072	
Finanszírozási tevékenységből származó nettó Cash Flow	-315 736	6 554 471
Nettó pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes változása	583 956	910 114
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány időszak elején	1 025 342	115 228
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány időszak végén	1 609 298	1 025 342

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA

A Társaság tőketulajdonosaira jutó

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Egyéb tőkeelemek	Felhalmozott eredmény	Halmozott egyéb átfogó eredmény	Összesen	Külső tulajdonos részese	Saját tőke összesen
Egyenleg 2013. január 1-jén	2 294 170	5 863 869	0	65 700	-5 579 267	0	2 644 472	55 828	2 700 300
Időszak eredménye					1 289 410		1 289 410	-50 016	1 239 394
Egyéb átfogó jövedelem									
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek							0		0
Egyéb átfogó jövedelem összesen	0	0			0		0	0	0
Átfogó jövedelem összesen	0	0			1 289 410		1 289 410	-50 016	1 239 394
Átsorolás		-11 116			11 116		0		0
Visszavásárolt saját részvény		-27 022	-135 108				-162 130		-162 130
Tőkeemelés	5 603 589	1 186 418			-345 467		6 444 540	774 829	7 219 369
Egyenleg 2013. december 31-én	7 897 759	7 012 149	-135 108	65 700	-4 624 208	0	10 216 292	780 641	10 996 933
Időszak eredménye					135 684	102 021	237 705	5 618	243 323
Egyéb átfogó jövedelem									
Külföldi tevékenységek devizaátszámításakor felmerült árfolyam-különbözetek							0		0
Egyéb átfogó jövedelem összesen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Átfogó jövedelem összesen	0	0	0	0	135 684	102 021	237 705	5 618	243 323
Átsorolás				-65 700	65 700		0		0
MŰSOR-HANG Zrt., GR Group Kft. eladása					-6 848		-6 848	6 848	0
Külső tulajdonosokra jutó részese átvezetése									
Murató Zrt. külső részese átvezetése					239 079		239 079	-239 079	0
EURO GENERÁL Zrt. külső részese átvezetése					4 279		4 279	90 821	95 100
Wamsler SE újra értékelt külső részese átvezetése					-24 612		-24 612	264	-24 348
HIDAS-VÉT Kft. külső részese átvezetése					224		224	299	523
Egyenleg 2014. december 31-én	7 897 759	7 012 149	-135 108	0	-4 210 702	102 021	10 666 119	645 412	11 311 531

KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK AZ EU ÁLTAL BEFOGADOTT IFRS SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ (2014. DECEMBER 31.)

A. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR

OPIMUS GROUP Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

a) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

Az OPIMUS GROUP Nyrt. jogelődje 1912-ben alakult Phylaxia Szérumtermelő Rt. néven. A több, mint 100 éves cég a megalakulásától kezdődően folyamatosan működik. 1998 januárjában nyilvános részvénykibocsátásra került sor. A társaság részvényeit bevezették a Budapesti Értéktőzsdére, a forgalmazott részvények „B” kategóriájában.

A Társaság cégnevét 2008 szeptemberétől PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.-re, majd 2013. június 11-től OPIMUS GROUP Nyrt.-re módosította. A Társaság székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

2013 tavaszától a Társaságot új menedzsment irányítja kibővített portfólió mellett. A Társaság konszolidációs körébe tartozó leányvállalatok az alábbi szegmensbe tartoznak: készülékgyártás, ingatlan bérbeadás, rádióüzemeltetés, szállodaüzemeltetés, mezőgazdasági és építőipari tevékenység.

Társaság neve	Ország	Tevékenységi kör	Besorolás	Tulajdoni hányad	
				2014	2013
OPIMA Kft.	Magyarország	Vagyonkezelés	L	78,38 %	78,38 %
SZ és K 2005. Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	L	100 %	100 %
MŰSOR-HANG Zrt.	Magyarország	Műsor-, internet- és médiaszolgáltatás	L	-	79,05 %
GR Group Kft	Magyarország	Médiareklám	L	-	100 %
EURO GENERÁL Zrt.	Magyarország	Építőipar	L	50 %	50 %
Kőrösi Ingatlan Kft.	Magyarország	Ingatlanhasznosítás	L	50 %	50 %
OBRA Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	L	100 %	100 %
Révay 10 Kft.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	L	100 %	100 %
Wamsler SE	Magyarország	Háztartási készülékgyártás	L	99,93 %	99,93 %
WHKT GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	L	99,93 %	99,93 %
Wamsler Bioenergy GmbH	Németország	Készülék kereskedelem	L	99,93 %	99,93 %
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	Ausztria	Szállodaüzemeltetés	L	100 %	100 %
Csabatáj Zrt.	Magyarország	Vegyés gazdálkodás	L	74,18 %	74,18 %
HUNGAROTOJÁS Kft.	Magyarország	Tojás nagykereskedelem	L	74,18 %	74,18 %
Hidasháti Zrt.	Magyarország	Vegyés gazdálkodás	L	98,65 %	85,27%
MURÁTÓ Zrt.	Magyarország	Üzletvezetés	L	98,65 %	86,24 %
HIDAS-VÉT Kft.	Magyarország	Üzletvezetés	L	98,65 %	48,42%

*L: teljes körűen bevont

A 2014. december 31-i fordulónappal készített, az ezzel a nappal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaságot és leányvállalatait (a továbbiakban együttesen: „Csoport”, külön-külön: „a Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek”).

b) Az éves beszámolót aláíró személy neve és lakóhelye:

Hudek Csaba, Szentendre, Barackos út 5. B. ép.

c) A Társaság könyvvizsgálója:

ALPINE Gazdasági Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft. (Cg.: 01-09-068660; székhelye: 1026 Budapest, Pasaréti u. 59.; kamarai nyilvántartási szám: 001145) IFRS minősítésének száma: IRS000109

A könyvvizsgálatért felelős személy: Forgács Gabriella, kamarai tagsági szám: 003228; IFRS minősítésének száma: IFRS000106).

d) A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

a) neve: Lang Zoltán

b) címe: 1141 Budapest, Komócsy út 8.

c) regisztrációs száma: 178768

e) A Társaság jogi képviseletét ellátó ügyvédi iroda:

Nadray Ügyvédi Iroda, 1055 Budapest, Falk Miksa utca 3.

f) A mérlegkészítés alapja

A konszolidált éves beszámoló készítésének alapja a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, ahogy azt az Európai Unió befogadta (a továbbiakban „IFRS”). Az IFRS-eket az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában hirdeti ki és iktatja be. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottság (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottság (IFRIC) által megfogalmazott, standardok és értelmezések alkotják.

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján került összeállításra, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, a befektetési célú ingatlanokat és a biológiai eszközöket, melyek piaci értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (ezer) készítette el. A Leányvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport módosítja a tagok által elküldött, a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolóit az IFRS-nek való megfelelés érdekében.

Az IFRS szerinti beszámoló elkészítése kritikus számviteli becslések, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Csoport számviteli politikájának alkalmazása során, amelyek hatással vannak 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 magas szintű döntéseket igénylő, illetve kiemelten összetett területek, továbbá a Konszolidált éves beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a 3. megjegyzésben találhatóak.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

g) A Számviteli politika változásai

A Csoport számviteli politikája megegyezik a korábbi években használttal, eltekintve néhány kisebb változtatástól néhány mérleg, illetve eredménykimutatás tétel besorolásában. A Csoport az alábbi új, 2014. január 1-től hatályos illetve módosított IFRS-t és IFRIC értelmezést vette alkalmazásba az év során:

- IFRS 10
- IFRS 11 módosításai Közös Megállapodások
- IFRIC 21 Adóterhek

- IAS 36 Eszközök értékvesztése (módosítás)
- IAS 39 Származékos ügyletek átruházása és a fedezeti elszámolás folytatása
- IAS 28 (átdolgozva 2011-ben) Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések
- IAS 32 Pénzügyi Instrumentumok: Bemutató (módosítás)

Az új és módosított változások főbb hatásai a következők:

Módosítások az IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 Befektetési Társaságokkal kapcsolatban

Ezek a módosítások a 2014. január 1-jén, vagy azt követően kezdődő üzleti évtől alkalmazandók és felmentést adnak a konszolidációs követelmények alól azoknak a társaságoknak, melyek megfelelnek az IFRS 10 szerinti befektetési társaság fogalmának. A felmentés következtében a befektetési társaságoknak a leányvállalatokat valós értéken kell felvenniük.

IFRS 11 Közös Megállapodások

Az IFRS 11 az IAS 31 Közös vezetésű vállalkozásokban lévő érdekeltségek standardot és a SIC-13 Közös Vezetésű Vállalkozások – Befektetők nem pénzbeli hozzájárulása értelmezést váltja ki. Az IFRS 11 megszünteti a közös vezetésű vállalkozások esetében az arányos konszolidáció alkalmazását. Ehelyett az equity módszert kell használni azon társaságok esetében, melyek megfelelnek a közös vezetés definíciójának. A standard 2014. január 1-jén, vagy azt követően kezdődő üzleti évtől hatályos.

IFRIC 21 Adóterhek

Iránymutatást ad arról, hogy mikor kell elszámolni egy a kormány által kivetett adóterhez kapcsolódó kötelezettséget abban az esetben is, ha az adóterhet az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések szabályai szerint kell elszámolni, és akkor is, ha az adóterh összege és időbeni felmerülése biztos.

Az értelmezés az adó fogalmát úgy határozza meg, mint egy kormányzati szerv által a jogszabályoknak megfelelően kivetett fizetési kötelezettségből fakadó pénziáramlás. A hangsúly azon van, hogy a kötelezettség nem szerződésből kifolyólag keletkezik. A gazdálkodóegység csak akkor ismeri el a kötelezettséget, ha egy bizonyos, jogszabályban meghatározott kiváltó esemény bekövetkezik. Korábban abban az esetben sem lehet elismerni a kötelezettséget, ha a gazdálkodóegységnek nincsen reális lehetősége a kiváltó esemény elkerülésére.

A módosítás 2013. május 20-án lett közzétéve és 2014. január 1-jével vagy az követően kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IAS 36 (Módosítás) Eszközök értékvesztése

Az IASB 2013 májusában közzétette az IAS 36- Eszközök értékvesztése módosítását. Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékére vonatkozó közzétételek címmel. A módosítás értékvesztett eszközök megtérülő értékére vonatkozó információ közzétételét írja elő, amennyiben a megtérülő érték az értékesítés költségével csökkentett valós értéken alapul. Az IASB az IFRS 13 - A valós érték meghatározása kidolgozásakor döntött az IAS 36 módosításáról, hogy az értékvesztett eszközök megtérülő értékére vonatkozó információ közzétételét írja elő. A módosítások tisztázzák az IASB eredeti szándékát: a közzétételek hatókörét az értékvesztett eszközök értékesítési költséggel csökkentett valós értéken alapuló megtérülő értékére korlátozza. A módosítást 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóiban, visszamenőleges hatállyal kell alkalmazni. Az Európai Unió befogadta a standard módosítását.

IAS 39 Származékos ügyletek átruházása és a fedezeti elszámolás folytatása

A módosítások célja, hogy kivételt tegyen a fedezeti elszámolás megszüntetésének követelménye alól abban az esetben, ha a származékos ügylet átruházása megfelel bizonyos követelményeknek. A módosítások 2014. január 1-től vagy az azt követő pénzügyi évektől hatályosak.

B. LÉNYEGESEBB SZÁMVITELI ELVEK

I. A konszolidáció alapja

A konszolidált éves beszámoló az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok) pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A leányvállalatok a Csoport által az IFRS 10 standard alapján ellenőrzött gazdálkodó egységeknek minősülnek.

Az IFRS 10 standard a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozik. Ez a rendelet a társaság vezetésétől azt követeli meg, hogy mérlegelje, melyik befektetése minősül irányított társaságnak, és melyik minősül befektetési társaságnak. Teljes körűen kell konszolidálni azokat a leányvállalatokat, melyek irányított társaságoknak minősülnek. Azon leányvállalatokat, melyek befektetési társaságnak minősülnek valós értéken kell szerepeltetni.

A fenti rendelet értelmezése után megállapítottuk, hogy az OPIMUS GROUP Nyrt., mint anyavállalat nem minősül befektetési gazdálkodónak. A leányvállalatok a Csoport által ellenőrzött gazdálkodó egységek. Ellenőrzés áll fenn, mivel a Vállalatcsoport képes a gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására, azokkal kapcsolatban jogokkal rendelkezik, és a gazdálkodó egység irányítása révén képes befolyásolni annak tevékenységét és az ebből származó hozamot. Irányítás áll fenn, hiszen az anyavállalat meglévő jogai képessé teszik a gazdálkodó egység lényeges tevékenységeinek befolyásolására. Az ellenőrzés megítélése az aktuálisan gyakorolható potenciális szavazati jogok figyelembevételével történik.

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoporttagok egymás közötti ügyletei, a csoportközi ügyletekből származó bevételek és ráfordítások.

A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

II. Üzleti kombinációk

Az üzleti kombinációk elszámolásakor a felvásárlási módszer kerül alkalmazásra. A módszer magában foglalja a megszerzett eszközök és kötelezettségek szerződéses feltételeinek és gazdasági tartalmának megfelelő besorolás vizsgálatát, valamint az üzlet azonosítható eszközeinek és kötelezettségeinek az akvizíció időpontjában fennálló valós értéken történő felvételét. A tranzakciós költségek felmerüléskor az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a tranzakció időpontját tartalmazó hónaptól kezdődően, illetve a tranzakció időpontját tartalmazó hónapig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A külső tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg. Az üzleti kombinációk vonatkozásában a külső tulajdonosok részesedése a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a külső tulajdonosokra jutó összeg értékében kerül meghatározásra. Az akvizíciót követően a külső tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, mely minden évben módosul a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások külső tulajdonosokra jutó összegével. Az időszaki összes átfogó jövedelemből abban az esetben is részesülnek a külső tulajdonosok, ha ez részesedésük negatív egyenlegéhez vezet.

A Csoport leányvállalatokban meglévő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport, valamint a külső

tulajdonosok részesedése kerül módosításra úgy, hogy azok tükrözzék a leányvállalatokban meglévő részesedéseik változását. A külső tulajdonosok részesedését módosító összeg, valamint a kapott vagy fizetett ellenérték különbsége a tőkében kerül elszámolásra, mint a társaság tulajdonosaira jutó érték.

A több lépésben megvalósuló üzleti kombinációk esetében a vevőnek a felvásárolt társaságban meglévő korábbi részesedése átértékelésre kerül annak valós értékére. Az esetlegesen felmerülő nyereség vagy veszteség pedig az eredményben kerül elszámolásra.

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;
- az IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszűnt tevékenységek standard alapján értékesítésre tartottak minősített eszközök értékelése az említett standarddal összhangban történik.

III. Üzleti vagy cégérték

Az üzletrész bekerülési értéke és az üzletrész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes valós értéke közötti különbséget az eszközök között, goodwill-ként kerül kimutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A felvételt követően a goodwill nyilvántartása értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor 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. Ha a goodwill egy olyan jövedelemtermelő egység 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.

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

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.

Az IAS 36 szerint a goodwill értékvesztésének megállapításakor a következőképpen jár el a Csoport a konszolidáció során:

- Minden évben megvizsgáljuk, hogy kell-e elszámolni értékvesztést
- A goodwill értékvesztésének megállapítását mindig a pénztermelő egység szintjén végezzük el
- A beazonosított pénztermelő egység (eszközök azon legkisebb csoportja, amely cash-flow-t tud generálni a folyamatos működésből és független más eszközcsoportok pénzáramlásaitól) nem lehet nagyobb, mint a jelen beszámolóban bemutatott egy-egy szegmens
- Értékvesztést akkor számolunk el, 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-flow-jával egyezik meg

- A pénztermelő egységre kiszámított értékvesztést elsősorban a kimutatott goodwillre számoljuk el, majd a maradék értéket arányosan a pénztermelő egység többi eszközére osztjuk fel.
- Az értékvesztést az adott időszak eredményében mutatjuk ki.

Akvizíciókor, amennyiben az üzletrész ellenértéke alacsonyabb, mint a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értéke, az eredménykimutatásban a felvásárlás időpontjában az egyéb bevételként kerül elszámolásra.

IV. Devizás tételek átszámítása

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 ezerekre kerekítve („e Ft”) szerepelnek a kimutatásokban, míg az egyéb pénznemben szereplő adatok egy devizaegységre kerültek kerekítésre.

A devizaműveletek a tranzakció vagy az értékelés napján érvényes MNB árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az ilyen tranzakciók kifizetésével járó, illetve devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékelésből adódó árfolyamvesztés és nyereség az eredménykimutatás „pénzügyi tevékenység bevétele” és „pénzügyi tevékenység ráfordítása” soron kerül elszámolásra.

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatcsoport külföldi tagjainak eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Bank mérlegfordulónapi árfolyamán kerülnek forintosításra, míg a saját tőke elemeit historikus árfolyamon váltjuk át. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező árfolyamkülönbségek az egyéb átfogó eredményben jelennek meg. Az átváltási különbségeket bevételként vagy ráfordításként akkor számolja el a Csoport, amikor a részesedés megszűnik.

Az akvizíció során keletkező üzleti vagy cégértéket, valamint az eszközök és kötelezettségek valós értéken történő értékelését a megszerzett társaság eszközei és kötelezettségeiként kell kezelni és ennek megfelelően kell forintosítását a fordulónapi árfolyamon elvégezni.

A külföldi érdekeltségekkel kapcsolatos pénzügyi eszközökön keletkező árfolyamkülönbségek az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban kerülnek elszámolásra, amennyiben azok rendezése az előrelátható jövőben nem várható vagy nem tervezett.

A Csoport külföldi leányvállalatainak pénzügyi kimutatásai a mérlegtételek esetében év végi árfolyamon, az eredménykimutatás tételeinek esetében éves átlagárfolyamon kerülnek átváltásra. Minden átváltási különbséget az egyéb átfogó jövedelem átváltási tartalék sora tartalmaz. A leányvállalat kivezetése esetén a hozzá tartozó, az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt kumulatív különbséget az adott időszak eredménykimutatásában elismerésre kerül. Az előzőleg a külső tulajdonosokra jutó árfolyamkülönbséget szintén kivezetésre kerül, de nem az eredménykimutatással szemben.

Külföldi érdekeltség megszerzésén keletkezett goodwill és valós értékelési különbségek a külföldi érdekeltség eszközeiként és kötelezettségeiként kezelendők és időszaki záróárfolyamon kerülnek átváltásra.

A külföldi pénznemben történő tranzakciók a beszámolási és a külföldi pénznem adott tranzakció napján érvényes árfolyamán átváltott értéken kerülnek kimutatásra. A tranzakciók pénzügyi rendezésekor érvényben lévő árfolyamnak az eredeti bekerülési árfolyamtól való eltérése esetén a különbséget az adott időszakra szóló konszolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A külföldi devizában fennálló pénzügyi eszközök és kötelezettségek, a mérleg fordulónapjára vonatkozó árfolyamon kerülnek átváltásra a funkcionális pénznemre. A valós értéken kimutatott, külföldi devizában meghatározott tételek arra a napra vonatkozó árfolyamon kerülnek átváltásra, amelyre a valós értékelés vonatkozik. A vevőköveteléseken és szállítói tartozásokon keletkezett árfolyamkülönbségek az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások között, a hiteleken és kölcsönökön

felmerült árfolyamkülönbsétek pedig a pénzügyi műveletek eredményében kerülnek elszámolásra.

A külföldi érdekeltségekkel kapcsolatos pénzügyi eszközökön keletkező árfolyamkülönbsétek az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban kerülnek elszámolásra, amennyiben azok rendezése az előrelátható jövőben nem várható vagy nem tervezett.

Külföldi érdekeltség részleges értékesítése esetén, ha ez nem jár az ellenőrzési jog elvesztésével, a felhalmozott árfolyam-különbsétek arányos része nem az eredményben kerül elszámolásra, hanem átsorolásra kerül a külső tulajdonosok részesedései közé. Egyéb értékesítések, mint például társult vállalkozások, vagy közös vezetésű vállalkozások értékesítése esetében, ahol a konszolidáció módszere nem változik, a felhalmozott árfolyam-különbsétek arányos része az eredményben kerül elszámolásra.

V. *Valós érték*

Az IFRS 13 standardot azokban az esetekben kell alkalmazni, amikor egy másik IFRS előírja vagy megengedi a valós értéken történő értékelést vagy a valós értéken történő (valamint a értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken történő) értékelés közzétételét.

A valós érték az az ár, amely egy eszköz értékesítése során kapható vagy egy kötelezettség átadásakor fizetendő, az értékelés napján a piaci szereplők között történő szokványos tranzakció keretében.

Azon befektetések valós értékének meghatározása, amelyekkel aktív kereskedés folyik szervezett pénzügyi piacokon, a mérleg fordulónapján érvényes záró piaci jegyzésár alapul vételével történik. A piaci jegyzésárral nem rendelkező befektetések valós értékének meghatározása más, lényegében azonos jellemzőkkel rendelkező instrumentumok érvényes piaci értéke, vagy a befektetések alapját képező nettó eszközöktől elvárt pénzáramok alapján történik.

A valós érték számítás során használt kamatlábak

A valós érték meghatározása során, a becsült pénzáramlások diszkontálásakor a fordulónapon érvényes, megfelelő kamatkülönbséttel módosított jegybanki alapkamat kerül felhasználásra.

Valós érték hierarchia

A valós érték hierarchia egyes szintjei a következőket jelenti:

- 1. szint: azonos pénzügyi eszköz vagy kötelezettség aktív piacon jegyzett ára
- 2. szint: olyan, nem az 1. szinthez tartozó jegyzett piaci árak, amelyek akár közvetlenül vagy közvetve megfigyelhetők az eszközre és a kötelezettségre
- 3. szint: olyan tényezők figyelembe vétele a pénzügyi eszközre vagy kötelezettségre vonatkozóan, amelyek piacon nem megfigyelhető adatokon alapulnak (nem megfigyelhető tényezők)

VI. *Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések*

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések árutermeléshez, szolgáltatásnyújtáshoz vagy adminisztratív célból használt tárgyi eszközök, melyek várhatóan éven túl szolgálják a csoport vállalkozási tevékenységét.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések bekerülési értéken kerülnek bemutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel.

Az üzleti kombináció során megszerzett Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A bekerülést követően a megjelenítés a bekerülési érték modell alapján történik.

A bekerülési érték az eszköz árán túlmenően az import vámokat, vissza nem igényelhető adókat és az eszköz üzembe helyezéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket, például hitelfelvételi költségeket tartalmaz.

A beruházások között a folyamatban lévő beszerzések és előállítások szerepelnek bekerülési értéken, ami a beszerzési költségeket és a közvetlen önköltségeket foglalja magában. A beruházásokra értékcsökkenés csak az eszköz üzembe helyezését követően kerül elszámolásra.

Értékesítéskor az eszközök bruttó értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül a könyvekből, a felmerülő nyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

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 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.

A Vállalatcsoport lineáris módszerrel eszközcsoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

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

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések adott időszaki értékcsökkenési leírásának értékét a várható használat, a hasznos élettartam, a fizikai elhasználódás és a becsült maradványérték figyelembevételével kell meghatározni.

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

VII. Immateriális javak

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javak pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekben való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A bekerülést követően az immateriális javak vonatkozásában a bekerülési érték modell irányadó. Ezen javak élettartama véges vagy nem meghatározható. A véges élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. Az immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

A Csoport az értékcsökkenést lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamuk alatt a következő leírási kulcsokkal számol el:

• Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó)	2%-20%
• Egyéb vagyoni értékű jogok (forgalmazási jog)	6%-20%
• Szellemi termékek, szoftverek	20%-33%

VIII. Kutatás-fejlesztés

A fejlesztési projektekkel kapcsolatban keletkezett költségek az immateriális javak között kerülnek elszámolásra, amennyiben megfelelnek az IAS 38 „Immateriális Javak” Standard előírásainak:

- az immateriális jószág kivitelezésének műszaki megvalósíthatósága, tehát, hogy felhasználható vagy értékesíthető lesz;

- az immateriális jószág kivitelezésére, felhasználására és értékesítésére irányuló szándék;
- az immateriális jószág felhasználásának vagy értékesítésének képessége;
- hogyan fog az immateriális jószág valószínűsíthető jövőbeli gazdasági hasznot hajtani;
- az immateriális jószág kivitelezéséhez, felhasználásához vagy értékesítéséhez szükséges megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb erőforrások megléte; továbbá
- az immateriális jószággal kapcsolatos ráfordítások megbízható mérésének képessége a fejlesztés során.

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgált feltételek alapján állapítja meg. Az amortizációs időszak akkor veszi a kezdetét, amikor az eszköz használatra kész. Az értékcsökkenést lineáris módszerrel számoljuk el.

A kutatási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra. Az egyedi projekteken felmerülő fejlesztési költségek akkor vihetők tovább, ha annak jövőbeli megtérülése megfelelően bizonyítottnak tekinthető. A kezdeti elszámolást követően a fejlesztési költségekre a bekerülési érték modell alkalmazandó, amely szerint az eszköz értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerül kimutatásra. Amortizáció nem kerülhet elszámolásra a fejlesztési szakaszban felmerült költségekre. A fejlesztési költségek könyv szerinti értéke évente felülvizsgálatra kerül értékvesztés szempontjából, amikor az eszköz használatba vétele még nem történt meg, vagy gyakrabban, ha a beszámolási év során arra utaló jel merült fel, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

A belső fejlesztésű immateriális javak bekerülési értéke megegyezik az azon dátumtól felmerült ráfordítások összegével, amikor az immateriális javak először teljesítették a fent felsorolt kritériumokat. Ha nem lehet elszámolni belső fejlesztésű immateriális javakat, a fejlesztési ráfordítások a felmerülés időszakának eredményében kerülnek elszámolásra.

A bekerülést követően a belső fejlesztésű immateriális javakat a halmozott amortizációval és halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván, csakúgy, mint a külön beszerzett immateriális javakat.

IX. Tárgyi eszközök és Immateriális javak értékvesztése az üzleti vagy cégérték kivételével

A Leányvállalatok minden mérlegképzítéskor vizsgálják, hogy bármely eszköz esetében azonosításra kerül-e értékvesztésre utaló jel. Amennyiben ilyen körülmény fennáll, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni. Értékvesztést kell elszámolni az eredmény terhére, ha az eszköz (vagy a pénztermelő egység) várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. Az értékvesztést a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevételek” illetve „Egyéb ráfordítások”.

Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

A nem meghatározható élettartamú immateriális javak értékvesztés vizsgálata december 31-ével történik, egyedileg, illetve jövedelemtermelő egység szintjén.

X. Befektetési célú ingatlanok

Az IAS 40 standard alapján a befektetési célú ingatlan olyan ingatlan (telek vagy épület, vagy egy épület része, vagy mindegyik), amelyet a tulajdonos vagy pénzügyi lízingbe vevő bérbeadási, tőkenövelési, vagy mindkét céllal tart. A befektetési célú ingatlanok között a Csoport nem jeleníti meg a saját használatú ingatlanokat, a harmadik felek részére történő építés vagy fejlesztés alatt álló ingatlanokat, és a rendes üzletmenet keretében értékesítésre tartott ingatlanokat vagy pénzügyi lízing keretében hasznosított ingatlanokat.

A vegyes használatú (részben a tulajdonos által használt, részben bérbeadási vagy tőkenövelési céllal tartott) ingatlanokat meg kell osztani, és az összetevőket külön kell elszámolni, amennyiben ezen összetevők külön is értékesíthetők.

A befektetési ingatlanok kezdeti megjelenéskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. A valós érték meghatározásából eredő nyereségek és veszteségek a tárgyidőszaki eredményben kerülnek elszámolásra az „Egyéb bevételek” illetve „Egyéb ráfordítások” soron. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözetek 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 ingatlan kivezetésre kerül értékesítéskor, vagy ha használatból kivonják és az eladásból várhatóan hozamok nem jelentkeznek. Az ingatlan kivezetéséből eredő nyereség vagy veszteség (a nettó értékesítési bevétel és az eszköz könyv szerinti értékének különbsége) az ingatlan kivezetés időszakának tárgyidőszaki eredményében kerül elszámolásra.

XI. 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.

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriában kerülnek besorolásra: "az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt" pénzügyi eszközök, „lejáratig tartó befektetések”, „értékesíthető pénzügyi eszközök” és „kölcsonök és követelések”. A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és azt az első elszámoláskor kell végrehajtani.

A) Egy pénzügyi eszközt akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha az eszközt kereskedelmi célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt eszközként tartják nyilván. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi eszközzel kapcsolatban kapott minden osztalékot és kamatot is.

B) A lejáratig tartó pénzügyi eszközök olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró váltók és kötvények, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A lejáratig tartó befektetéseket amortizált bekerülési értéken tartják nyilván az effektív kamatmódszer felhasználásával, és értékvesztést, valamint bevételt számolnak el a tényleges hozam alapján.

C) Az értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, melyet értékesíthetőnek minősítettek és nem tartoznak a fenti három pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem. Megszerzést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, a nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül a saját tőke valós érték értékelési tartalék kategóriájában történő elszámolásával. A befektetés kivezetésekor az azt megelőzően az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban könyvelt halmozott nyereség és veszteség az eredménykimutatásba kerül átvezetésre.

A bekerülést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök az aktuális piaci körülmények és az alapján kerülnek értékelésre, hogy a management az adott eszközt tartási vagy nyereségszerzés céljából szerezte be. Kivételes esetekben, amikor az eredeti feltételek nem állnak fenn, a Csoport élhet az adott eszköznek a társaság által keletkeztetett kölcsonök és követelések vagy a lejáratig tartandó befektetések közé való átsorolásáról, amennyiben a vonatkozó IFRS erre lehetőséget ad.

Pénzügyi eszköz vásárlásának vagy értékesítése a tranzakció teljesítésének napján kerül elszámolásra.

D) A pénzügyi eszközök közé tartozó amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönök elkülönítetten a XIII) Adott kölcsönök pontban kerül kifejtésre. Továbbá a pénzeszközök a 14. Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes, míg a vevőkövetelések a 12. Vevőkövetelések pontban kerülnek kibontásra.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken kimutatott pénzügyi eszközökkel kapcsolatban minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy a pénzügyi eszköz vagy ezek egy csoportjának esetében van-e objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására. Akkor áll fenn objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására, ha veszteségekkel járó gazdasági események merülnek fel az eszközök elismerése óta, és ezek kihatnak a pénzügyi eszközök vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeni cash-flow-jára, valamint ez a hatás megbízhatóan mérhető.

A Csoport az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy egy pénzügyi eszköz vagy ezek egy csoportjának esetében van-e objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására. Követelést megtestesítő értékesíthető pénzügyi instrumentum esetében az előző bekezdésben található feltételeket vizsgálja meg a Társaság.

Követelést megtestesítő pénzügyi instrumentum esetében, amennyiben az értékvesztés elszámolását követő időszakokban az értékvesztés elszámolást indokló esemény megszűnik és a pénzügyi eszköz piaci értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, az elszámolt értékvesztést az eredménykimutatásban kell visszaírni.

XII. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között kerül kimutatásra, a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint a konszolidálásba be nem vont egyéb részesedések. Ezek a befektetett pénzügyi eszközök a „lejártig tartó” befektetések, az „értékesíthető pénzügyi eszközök” és a „kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések” (kölcsönök olyan fix vagy meghatározott pénzáramokat tartalmazó nem származékos pénzügyi eszközök, amelyekkel nem kereskednek aktív piacon) Bemutatásukat a 8. pont tartalmazza.

A konszolidálásba be nem vont részesedések, azon egyéb be nem vont társaságok, ahol az Anyavállalatnak nincs meghatározó, vagy jelentős befolyásoló hatása.

XIII. Adott kölcsön

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 tényleges kamatláb módszer alkalmazásával, az esetleges értékvesztés levonásával.

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

XIV. 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.

Tőkeinstrumentumnak minősülő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében az eszköz könyv szerinti értékéhez képest tartósan vagy jelentősen alacsonyabb piaci érték is értékvesztésre utaló bizonyítéknak minősül. Az értékesíthető pénzügyi eszközök értékvesztését a Csoport a „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” soron számolja el. Tőkeinstrumentumokkal kapcsolatosan az eredménykimutatásban elszámolt értékvesztés nem az eredménykimutatáson keresztül kerül visszaírásra.

XV. Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” vagy „egyéb pénzügyi kötelezettségeként” sorolhatók be.

Egy pénzügyi kötelezettséget akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha a kötelezettséget kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt eszközként tartják nyilván. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi kötelezettséggel kapcsolatban fizetett minden kamatot is.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek, ideértve a felvett hiteleket is, első alkalommal valós értéken kerülnek értékelésre, tranzakciós költségek nélkül. Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket a továbbiakban amortizált bekerülési értéken értékelik, effektív kamatmódszer felhasználásával, ahol a kamatráfordítás a tényleges hozam alapján kerül elszámolásra.

A Csoport akkor és csak akkor vezeti ki az adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség kivezetésre kerül, azt elengedik vagy lejár. A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a 25. Szállítói kötelezettségek pontban kerül bemutatásra.

XVI. Készletek

A készletek, beleértve a befejezetlen termelést is, a bekerülési és a realizálható érték közül az alacsonyabbikon vannak kimutatva, figyelembe véve a lassan mozgó és felesleges tételek leírását. A realizálható érték megegyezik az értékesítés következtében felmerülő költségekkel csökkentett piaci értékkel. A vásárolt mezőgazdasági készleteket elszámoló áron tartjuk nyilván, a nehéziparban vásárolt készletek értékét pedig súlyozott átlagáron.

A saját előállítású készletek értéke az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában. A nem realizálható készletek teljesen leírásra kerülnek. A befejezetlen termelés és félkész termékek bekerülési költsége a készültségi fokon alapszik.

XVII. Biológiai eszközök

Az IAS 41 standard lefekteti, hogy a mezőgazdasági tevékenységek során az élő állatokat és növényeket, mint biológiai eszközöket külön mérleg soron kell megjeleníteni. Minden biológiai eszközt az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken kell értékelni, kivéve, ha a valós érték nem állapítható meg megbízhatóan. A biológiai eszközök valós értékében egy adott időszak során bekövetkező változásokat az eredményben kell kimutatni.

A biológiai eszközöket 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 értékelni.

Az IAS 41 standardot kizárólag a betakarítás időpontjában alkalmazzuk a mezőgazdasági termékekre, amelyek a gazdálkodó egység biológiai eszközeinek begyűjtött termékei. Ezután az IAS 2 Készletek standardot vagy más vonatkozó standardot alkalmazzuk.

A Biológiai eszközöket egy egységként kezeljük, nem kerül felosztásra az éven belülre és éven túlra.

XVIII. Beruházási szerződések

Az adott időszakra elszámolt beruházási szerződésekből származó árbevétel a készültségi fok alapján kerül meghatározásra. A fordulónapig elvégzett munka értéke kerül árbevételeként 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 különbséget vevőkövetelésként kerül kimutatásra. Amennyiben ez a különbség negatív, akkor a különbséget kötelezettséggként kerül kimutatásra. Az előrelátható veszteségek azonnal elszámolásra kerülnek az időszaki eredményben.

A folyamatban lévő beruházási szerződésenként 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.

XIX. Jegyzett tőke

A törzsrészcéneket saját tőkeelemként tartjuk nyilván. A törzsrészcénekek kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőke csökkenéseként kerülnek kimutatásra, adóhatások figyelembe vétele utáni értéken.

Amennyiben a Csoporthoz tartozó valamelyik vállalat vásárol az Anyavállalat részvényeiből (saját részvény), ennek kifizetett ellenértékét, ideértve a megszerzéssel kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét le kell vonni az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkéből mindaddig, amíg a részvényeket bevonják, vagy újra kibocsátják. Ha ezek a részvények újra kibocsátásra kerülnek, azok befolyó ellenértéke, ideértve az eladásával kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, növeli az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkét.

XX. Tartalékok

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására az OPIMUS GROUP Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

Az átváltási tartalék a külföldi társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbségeket tartalmazza. Az olyan monetáris eszköz kapcsán keletkező átváltási különbséget, amely tartalmilag a Csoport külföldi társaságba történő befektetésének részét képezi, a konszolidált éves beszámolóban a befektetés megszüntetéséig a saját tőke elemeként kerül kimutatásra. Amikor a kapcsolódó eszközök kivezetésre kerülnek, a felhalmozott átváltási tartalék ugyanabban az időszakban kerül elszámolásra bevételeként vagy költségként, amikor az értékesített eszközökből származó nyereség vagy veszteség.

XXI. Hitelek és kölcsönök

Valamennyi kölcsön és hitel bekerülési értéken kerül felvételre, amely a kapott ellenérték kibocsátási költségekkel csökkentett valós értéke. A kezdeti megjelenítést követően a kamatozó kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerével számított amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre. Az amortizált bekerülési értékben a kibocsátás költségei, valamint a teljesítéskor felmerült diszkontok vagy prémiumok figyelembe vételre kerülnek. A bevételek és ráfordítások a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során, az aktivált finanszírozási költségek kivételével.

XXII. Hitelfelvételi költségek

Az IAS 23 alapján azon hitelfelvételi költségek, melyek az eszközök előállításához és beszerzéséhez közvetlenül kapcsolódnak, aktiválásra kerülnek. A hitelfelvételi költségek aktiválásának kezdő időpontja az eszköz előállításának kezdő pontja és amikor a finanszírozási és egyéb költségek felmerülnek. A hitelfelvételi költségek aktiválási időszaka az eszköz üzembe helyezésének időpontjáig tart. A hitelfelvételi költségek a kamatokat, valamint a finanszírozáshoz kapcsolódó egyéb költségeket foglalják magukban, beleértve a beruházás finanszírozásához felvett devizahiteleken keletkezett árfolyam különbözetnek a kamatköltségeket helyettesítő részét is.

XXIII. 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 azokra az időszakokra kell szisztematikusan elszámolni, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott. Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatást halasztott bevételként kell kimutatni és az eszköz élettartama alatt egyenlő részletekben kell az eredménnyel szemben feloldani.

XXIV. Céltartalékok

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak jelenbeli - jogilag előírt vagy vélelmezett - kötelezettsége keletkezik egy múltbeli esemény következtében és valószínű, hogy gazdasági javak átadásával kell majd a kötelezettséget rendezni, továbbá a kötelezettség összege jól becsülhető. Ha a céltartalék várhatóan részben vagy egészben megtérül, a megtérülésből eredő hozamot a tényleges megtérülés időpontjában eszközként kell állományba venni.

A céltartalékok mérlegkészítéskor felülvizsgálatra, a becslések pontosításra kerülnek. A céltartalék értéke a kötelezettség rendezésére vonatkozó kiadások jelenértéke, melynek meghatározásánál diszkontrataként a becsült kockázatmentes kamatláb szolgál. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldás alkalmazásakor a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonthatással. A növekmény kamatköltségként kerül elszámolásra.

Ha a céltartalék rendezéséhez szükséges valamely vagy összes gazdasági hasznot várhatóan harmadik féltől kell visszanyerni, a követelést eszközként kell állományba venni, ha tulajdonképpen biztos, hogy a visszatérítés megérkezik, és a követelés összege megbízható módon meghatározható.

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

- **Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék**
Környezetvédelmi költségek miatti kötelezettség akkor kerül felvételre, ha a környezetvédelmi kárfelmérés vagy kármentesítés valószínű, és a kapcsolódó költségek megbízhatóan számszerűsíthetőek. A céltartalék mértékének megállapítása a felmerülő költségekre vonatkozó legjobb becslés alapján történik. Ahol a kötelezettség több év múlva kerül rendezésre, az elszámolt összeg a várható jövőbeli költségek jelenértéke.
- **Peres ügyekre képzett céltartalék**
Amennyiben a Csoport tagjai peres ügyben, hatósági és polgári eljárásban érintettek, melyek a rendes üzletmenetből adódnak, a menedzsment becslése alapján céltartalékot képez ezen eljárások legvalószínűbb kimenetelét illetően.
- **Garanciális kötelezettségekre képzett céltartalék**
A Csoport céltartalékot képez a jövőbeni garanciális kötelezettségekre, a tárgyév során értékesített késztermékek és áruk meghibásodásából adódó javítási költségek fedezetére. A céltartalék képzés alapja az árbevétel.

XXV. Munkavállalói juttatások

Az IAS 19 standard előírja a munkavállalói juttatások elszámolását és közzétételét. A standard a gazdálkodó egységtől megköveteli, hogy jelenítsen meg:

- (a) egy kötelezettséget akkor, amikor a munkavállaló a jövőben kifizetendő munkavállalói juttatásért cserében a szolgáltatást elvégzi; és
- (b) egy ráfordítást akkor, amikor a gazdálkodó egység a munkavállaló által a munkavállalói juttatásért cserében nyújtott szolgáltatásból keletkező gazdasági hasznot élvezi.

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelek 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 köteleme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

XXVI. Lízing

A csoport a Lízing elszámolása során az IAS 17 standardot alkalmazza. A lízing pénzügyi lízingnek minősül, amikor a lízingfeltételek jelentős mértékben a bérlőre hárítják a tulajdonlással járó valamennyi kockázatot és előnyt. Minden ettől eltérő lízingügylet operatív lízingnek tekinthető.

A pénzügyi lízing, melynek révén a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és haszon döntő többsége a Társaság részére átadásra kerül, a lízing kezdetekor a lízingelt eszköz valós értékén vagy, amennyiben az alacsonyabb, a minimális lízingfizetések jelenértékéig kerül aktiválásra. A lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkenése között úgy, hogy az a kötelezettség fennálló állományára vonatkozó állandó kamatlábat eredményezzen. A pénzügyi költségek közvetlenül az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra. Az aktivált lízingelt eszköz amortizációja a becsült hasznos élettartam vagy a lízing időszak közül a rövidebb időszak alatt történik.

A pénzügyi lízing szerződés megkötésekor felmerült kezdeti költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízing időtartama alatt kerülnek figyelembevételre a lízing bevételekhez hasonlóan.

Az operatív lízing alapján történő lízingfizetések az eredménykimutatásban ráfordításként, lineárisan a lízing időtartama során kerülnek elszámolásra.

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.

XXVII. Bevételek

Az árbevételt a kapott/várható ellenértékén kell figyelembe venni. Az árbevételt általános forgalmi adóval, vevőnek nyújtott visszatérítésekkel, engedményekkel és egyéb hasonló juttatásokkal csökkentett értéken mutatjuk be a Csoporton belüli mozgások kiszűrése után.

Az IAS 18 standard alapján bevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínű, hogy jövőbeli gazdasági hasznok fognak befolyjni a gazdálkodó egységhez, és ezeket a hasznokat megbízhatóan mérni lehet. Ezt a standardot az alábbi ügyletekből és eseményekből származó bevételek elszámolásával kapcsolatban használjuk:

- (a) áruk értékesítése;
- (b) szolgáltatások nyújtása; és
- (c) a gazdálkodó egység eszközeinek mások által történő, kamatot, jogdíjakat és osztalékokat eredményező használata.

Áruértékesítés

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.

Az áruértékesítés árbevétele az ellenérték valós értéke csökkentve a visszárukkal, a kereskedelmi és mennyiségi engedményekkel.

Az áruk értékesítéséből származó bevételt akkor kell elszámolni, amikor az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- (a) a gazdálkodó egység átadta a vevőnek az áruk tulajdonlásával járó lényeges kockázatokat és hasznokat;
- (b) a gazdálkodó egység az eladott árukkal kapcsolatban nem tart meg sem olyan szintű irányítási részvételt, amely szokásosan a tulajdonláshoz kapcsolódik, sem tényleges ellenőrzést;
- (c) a bevételek összege megbízhatóan mérhető;
- (d) valószínű, hogy az ügylethez kapcsolódó gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodó egységhez; és
- (e) az ügylettel kapcsolatban felmerült vagy még felmerülő költségek megbízhatóan mérhetők.

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

Szolgáltatásnyújtás

Amikor egy szolgáltatásnyújtást tartalmazó ügylet kimenetele megbízhatóan megbecsülhető, az ügylettel kapcsolatos bevételt az ügylet teljesítési fokának megfelelően kell megjeleníteni. Az ügylet kimenetele akkor becsülhető megbízhatóan, amikor az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- (a) a bevételek összege megbízhatóan mérhető;
- (b) valószínű, hogy az ügylettel járó gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodó egységhez;
- (c) az ügylet teljesítési foka megbízhatóan mérhető; és
- (d) az ügylettel kapcsolatban felmerült ráfordítások és az ügylet befejezéséhez szükséges ráfordítások megbízhatóan mérhetők.

A szolgáltatásokból származó árbevételt a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amikor a szolgáltatást nyújtja, figyelemmel annak teljesítési fokára.

Kamat, jogdíj és osztalék

A gazdálkodó egység eszközeinek mások által történő, kamatot, jogdíjakat és osztalékokat eredményező használatából származó bevételt a felsoroltak alapján kell elszámolni, amikor:

- (a) valószínű, hogy az ügylethez kapcsolódó gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodó egységhez; és
- (b) a bevétel összegét megbízhatóan lehet mérni.

A bevételt a következők alapján kell elszámolni:

- (a) a kamatot az effektív kamat módszerrel kell elszámolni, amint azt az IAS 39 9. és AG5–AG8. bekezdései meghatározzák;
- (b) a jogdíjakat a rájuk vonatkozó megállapodás tartalmának megfelelően, eredményszemléletűen kell elszámolni; és
- (c) az osztalékokat akkor kell megjeleníteni, amikor a részvényeseknek a kifizetéshez való joga létrejön.

A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül az adott kölcsön figyelembe vételével a vonatkozó effektív kamatlábal. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi eszköz várható élettartamára becsült jövőbeli készpénz-bevételeket pontosan az adott eszköz kezdeti megjelenítésekor rögzített nettó nyilvántartási értékére diszkontálja.

XXVIII. Nyereséget terhelő adók

A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. Az adózandó nyereség eltér a konszolidált beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyek más évek adózandó nyereségében kerülnek figyelembe vételre. A Csoport folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra.

A halasztott adó számítása a kötelezettség módszer szerint kerül kiszámításra. Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel az éves beszámolóban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókötelezettség és adókövetelés mértéke tükrözi a Csoportnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés a levonható időbeli eltérések, a továbbvihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető, kivéve az alábbi eseteket:

- Amikor a levonható időbeli eltéréshez kapcsolódó halasztott adó követelés egy olyan, nem üzleti kombinációból származó követelés vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve
- Leányvállalatokba történő befektetésekhez kapcsolódó levonható időbeli eltérések esetében halasztott adó követelés csak olyan mértékig vehető fel, amíg valószínűsíthető, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések megfordulnak, és elegendő adóalapot képező nyereség áll rendelkezésre, amellyel szemben az időbeli eltérések érvényesíthetőek lesznek.

Halasztott adó kötelezettség kerül felvételre valamennyi adóalapot képező időbeli eltérés vonatkozásában, kivéve az alábbi eseteket:

- Amikor a halasztott adó kötelezettség goodwill, vagy olyan, nem üzleti kombinációból származó követelés vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve
- Leányvállalatokba történő befektetésekhez kapcsolódó adóalapot képező időbeli eltérések esetében, ahol azok megfordulásának időpontja irányítható és valószínű, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések nem fordulnak meg.

Minden mérleg fordulónapon a Társaság számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adó követeléseket, valamint az elismert adó követelések könyv szerinti értékét. A korábban a mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket ugyanabban, vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számoltak el, beleértve a tartalékok nyitó értékének a számviteli politika visszamenőleges hatályú változása miatt bekövetkező módosításait is.

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek egymással szemben történő elszámolására akkor van lehetőség, ha a társaságnak törvény általi joga van ahhoz, hogy az ugyanazzal az adóhatósággal szemben fennálló tényleges adókövetéseit és kötelezettségeit egymással szemben beszámítsa, valamint a Csoportnak szándékában áll ezen eszközök és kötelezettségek nettó elszámolása.

XXIX. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az egy részvényre jutó hozam meghatározása a Csoport eredményének és a részvényeknek a visszavásárolt saját részvények időszaki átlagos állományával csökkentett állományának a figyelembe vételével történik az IAS 33 standard alapján.

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell a jövőben potenciálisan kiadásra kerülő törzsrészvények számával.

XXX. Osztalékfizetés

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalékot a Csoport pénzügyi beszámolójában a tőkével szemben (Eredménytartalék) elszámolt kötelezettségként mutatjuk ki, abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták.

XXXI. Megszűnt tevékenységek

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül. A megszűnt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelem-kimutatásban. Ha a Csoport egy tevékenységet megszüntként értékel, akkor a Csoport átfogó jövedelmi helyzetét bemutató kimutatás előző időszaki adatait is úgy kell kimutatni, mintha már akkor is megszüntként értékelték volna az adott tevékenységet.

XXXII. Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A jegyzetekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a Kiegészítő megjegyzésben kimutatásra kerülnek.

C. BIZONYTALANSÁGI TÉNYEZŐK ÉS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

A Kiegészítő Megjegyzések 2. pontjában ismertetett Számviteli Politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információon alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól.

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésben bekövetkező változás hatása a változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha mindkét időszakot érintő változásról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a Konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

- Tárgyi eszközök és véges élettartamú immateriális javak hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztésének meghatározása
- Befektetési célú ingatlanok és egyéb ingatlanok értékelése
- Beruházási szerződések esetében készülségi fok meghatározása
- Biológiai eszközök értékének meghatározása
- A környezetvédelmi kötelezettségek tartalma, a környezetvédelmi kötelezettségek számszerűsítése és időbeli felmerülése

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető
- Bizonyos peres ügyek kimenetele
- Behajthatatlan és kétes követelésekre elszámolt értékvesztés
- Céltartalékképzés garanciális kötelezettségekre
-

D. SZEGMENSINFORMÁCIÓK

Az üzleti eredmény a harmadik félnek, valamint más szegmensnek történő értékesítésekből származó eredményt foglalja magában. A belső transzferárak az aktuális piaci árakon alapulnak. A szegmens eredmények az adott divízióhoz tartozó teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Üzleti szempontból a Csoport 2014-ben 4 fő szegmensre bontható: Nehézipar, Mezőgazdaság, Szállodaipar és Egyéb. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára.

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

Földrajzi adatok: 2013-ban a szegmensek közül a szálloda Ausztriában értékesít, a nehézipari szektor az értékesítéseinek 90%-át Európában realizálja, a többit Magyarországon.

	Nehézipar		Mezőgazdaság		Szállodaipar		Egyéb		Szegelemek közötti átadás		Összesen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	10 484 243	8 038 825	4 278 410	2 422 118	823 133	526 177	1 919 766	755 391			17 505 552	11 742 511
Szegelemek közötti értékesítés		0		0		0	9 909	16 975	-9 909	-16 975	0	0
Értékesítés nettó árbevétele összesen	10 484 243	8 038 825	4 278 410	2 422 118	823 133	526 177	1 929 675	772 366	-9 909	-16 975	17 505 552	11 742 511
Eredmény terhére elszámolt értékvesztés		32 591	550 513	228 855			19 685	99 627			570 198	361 073
Eredmény terhére elszámolt értékvesztés visszatérítés		41 458	2 713	12 486			5 478	1 553			8 191	55 497
Üzleti eredmény	418 262	298 332	207 006	53 272	91 310	78 610	16 606	987 312			733 184	1 417 526
Pénzügyi műveletek eredménye	-290 287	-56 591	-79 202	-22 335	-66 319	-44 911	-73 670	-22 659			-509 478	-146 496
Adózás előtti eredmény	127 975	241 741	127 804	30 937	24 991	33 699	-57 064	964 653			223 706	1 271 030
Társasági adó	27 045	36 628	8 789	1 961	14 695	9 575	3 344	-16 528			53 873	31 636
Adózott eredmény	101 320	205 113	92 140	28 976	11 815	24 124	-63 973	981 181	0	0	141 302	1 239 394
Tárgyi eszközök, nettó	2 970 303	2 996 572	3 319 421	3 098 297	3 816 777	3 759 534	99 203	137 137			10 205 704	9 991 540
Befektetési célú ingatlan			120 000	118 000			1 385 457	1 309 132			1 505 457	1 427 132
Immateriális javak, nettó	582 592	470 346	3 748	1 886	62 330	65 003	81 335	477 626			730 005	1 014 861
Készletek	3 300 444	2 825 961	432 891	466 540	10 309	9 733	68 100	62 944			3 811 744	3 365 178
Biológiai eszközök			800 337	1 106 625							800 337	1 106 625
Vevőkövetelések, nettó	1 273 013	1 688 886	339 245	386 855	106 488	83 324	265 283	127 478			1 984 029	2 286 543
Szegelemshez nem allokált eszközök											3 798 671	2 748 624
Összes eszközök	8 126 352	7 981 765	5 015 642	5 178 203	3 995 904	3 917 594	1 899 378	2 114 317	0	0	22 835 947	21 940 503
Szállítói kötelezettségek	1 219 464	1 107 830	282 467	367 963	58 776	57 335	270 710	66 728			1 831 417	1 599 856
Szegelemshez nem allokált kötelezettségek											21 004 530	20 340 647
Összes kötelezettségek	1 219 464	1 107 830	282 467	367 963	58 776	57 335	270 710	66 728	0	0	22 835 947	21 940 503
Egyéb szegelems információ												
Értékcsökkenés	440 163	253 084	274 426	163 727	140 299	88 108	57 452	60 507			912 340	565 426

E. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK TÉTELEIHEZ KAPCSOLODÓ MEGJEGYZÉSEK

(1) Immateriális javak

Az alábbi táblázat összegzi az immateriális javak értékében bekövetkező változásokat a 2014-es és 2013-as üzleti évben:

	Kutatás- fejlesztés	Vagyoni értékű jogok	Egyéb	Összesen
	e Ft	e Ft	e Ft	e Ft
Nyitó egyenleg 2013. január 1.				
Bruttó érték		575 007	398 649	973 656
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés		303 308	145 757	449 065
Nettó érték	0	271 699	252 892	524 591
2013. évi változások				
Növekedések		65	229	294
Értékcsökkenés	70 000	35 786	23421	129 207
Értékvesztés		0	0	0
Értékesítések		0	0	0
Értékcsökkenés bekerülés, kikerülés	276 597	1 334 454	0	1 611 051
Átsorolások és egyéb mozgás	814 560	1 415 673	0	2 230 233
Záró nettó érték	467 963	317 197	229 700	1 014 860
Záró egyenleg 2013. december 31.				
Bruttó érték	814 560	1 990 745	398 878	3 204 183
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	346 597	1 673 548	169 178	2 189 323
Nettó érték	467 963	317 197	229 700	1 014 860
2014. évi változások				
Növekedések	177 060	24 284	7 151	208 495
Értékcsökkenés	113 524	33 539	15 312	162 375
Értékvesztés		0	0	0
Értékesítések		167 181	392 880	560 061
Értékcsökkenés bekerülés, kikerülés		-411 072	-175 089	-586 161
Átsorolások és egyéb mozgás	29 820	-386 895	0	-357 075
Záró nettó érték	561 319	164 938	3 748	730 005
Záró egyenleg 2014. december 31.				
Bruttó érték	1 021 440	1 460 953	13 149	2 495 542
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	460 121	1 296 015	184 490	1 940 626
Nettó érték	561 319	164 938	3 748	730 005

(2) Goodwill

Az alábbi táblázat az akvizíció időpontjában keletkezett goodwill-t mutatja az értékvesztés elszámolása után. A goodwill-t azon jövedelemtermelő egységekhez rendeltük, ahol az üzleti kombináció során felmerült.

	2014	2013
SZ és K 2005. Kft.	75 370	75 370
EURO GENERÁL Zrt.	1 086	543
Wamsler SE	109 485	109 485
OBRA Kft.	249 903	249 903
Összesen	435 844	435 301

(3) Ingatlanok, gépek, berendezések

Az alábbi táblázat bemutatja a tárgyi eszközök nettó értékében bekövetkezett változásokat a 2014-es és 2013-as üzleti évben:

	Ingatlanok	Műszaki gépek és berendezések	Egyéb berendezések és felszerelések	Beruházások	Összesen
Nyitó egyenleg 2013. január 1.					
Bruttó érték	1 851 383	62 573	69 810	0	1 983 766
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	519 924	34 322	39 240	0	593 486
Nettó érték	1 331 459	28 251	30 570	0	1 390 280
2013. évi változások					
Növekedések és aktiválások	8 186 306	5 721 035	1 171 819	183 690	15 262 850
Értékcsökkenés	155 173	207 738	73 308	0	436 219
Értékvesztés	296	0	0	0	296
Értékesítések	0	0	0	0	0
Értékcsökkenés bekerülés, kikerülés	724 980	3 282 118	574 480	0	4 581 578
Átsorolás	1 567 055	0	6 132	70 902	1 644 089
Átváltási különbözet	0	0	0	0	0
Záró nettó érték	7 070 853	2 259 430	548 469	112 788	9 991 540
Záró egyenleg 2013. december 31.					
Bruttó érték	8 470 634	5 783 608	1 235 497	112 788	15 602 527
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	1 399 781	3 524 178	687 028	0	5 610 987
Nettó érték	7 070 853	2 259 430	548 469	112 788	9 991 540
2014. évi változások					
Növekedések és aktiválások	89 765	603 725	203 431	29 134	926 055
Értékcsökkenés	150 013	426 383	164 451	0	740 847
Értékvesztés	0	0	0	0	0
Értékesítések	197	44 542	750	0	45 489
Értékcsökkenés bekerülés, kikerülés	-176 263	-48 224	-26 329	0	-250 816
Átsorolás	-260 348	66 614	33 978	40 814	-118 942
Átváltási különbözet	225 294	102	0	0	225 396
Záró nettó érték	7 151 617	2 507 170	647 006	182 736	10 488 529
Záró egyenleg 2014. december 31.					
Bruttó érték	8 525 148	6 276 279	1 404 200	101 108	16 306 735
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	1 373 531	3 902 337	825 150	0	6 101 018
Nettó érték	7 151 617	2 373 942	579 050	101 108	10 205 717

(4) Befektetési célú ingatlanok

	2014	2013
Eger, Szövetkezet út 1. (SZ és K 2005. Kft.)	91 700	93 942
Tamási, Szabadság u. 94. (OPIMUS GROUP Nyrt.)	84 900	80 450
Budapest, Révay u. 10. (Révay 10 Kft.)	1 156 700	1 105 000
Budapest, Halom u.41. fszt.1.sz. (OPIMUS GROUP Nyrt.)	4 157	5 740
Gárdony, Határ u. hrsz.: 7830/29 (Kőrösi Ingatlan Kft.)	48 000	24 000
Békéscsaba, Berényi u. 103. (Csabatáj Zrt.)	120 000	118 000
Összesen	1 505 457	1 427 132

2013 és 2014. december 31-én a Társaság befektetési célú ingatlanjai közül a Tamási,(Szabadság u. 94.) ingatlan 50 M Ft értékig szerepel az EURO GENERÁL Zrt. hiteléhez biztosítékként.

A Társaság a 2013. augusztus 23. napján a CIB Bank Zrt.-vel kelt megállapodása alapján, az OPIMUS GROUP Nyrt., mint 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 hitel biztosítékeként a Révay utcai ingatlan szerepel.

(5) Befektetett pénzügyi eszközök

A Csoport egyéb befektetett eszközeinek nettó értéke 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Adott kölcsönök	493 877	129 873
N-Gen Inc.	182 267	182 267
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	121 584	142 124
Összesen	797 728	454 264

2014-ben valamint 2013-ban az N-Gen Inc.-ben 4,63%-os részesedéssel rendelkezett a Társaság. A konszolidációba bevont leányvállalat közül a Wamsler SE-nél az egyéb befektetések között 21 000 e Ft könyv szerinti értékű (4 800 e Ft névértékű) Dél-Dunántúli Takarékszövetkezeti Hitelintézetben szereplő részjegy részjegy, melyre 2014-ben 100%-os értékvesztést képzett a társaság.

2013 folyamán a Társaság a tulajdonában lévő saját részvényeket beapportálta az OPIMUS GROUP Nyrt.-be. Az apportért cserébe 5 403 333 db törzsrészcsemet kapott 162 130 e Ft értékben. A részesedés 2014. év végi árfolyama kapcsán értékvesztés lett, így az értéke év végével 129.704 e Ft.

A konszolidációba bevont leányvállalat közül a Hidasháti Zrt. 2014. decemberében a korábbi 48,42%-os tulajdonlás felett megszerezte a HIDAS-VÉT Kft. 99,95%-át.

(6) Készletek

A Csoport készleteinek egyenlege 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Anyagok	848 017	840 570
Befejezetlen termelés és félkész termékek	448 567	581 600
Késztermékek	1 862 336	1 876 910
Áruk	652 822	66 093
Összesen	3 811 742	3 365 173

Áruk, eladásra vásárolt készletek, a befejezetlen termelés és félkész termékek és befejezetlen termelés és késztermékek.

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

	Bekerülési érték	Nettó realizálható érték	Bekerülési érték	Nettó realizálható érték
	2014	2014	2013	2013
Anyagok	848 017	848 017	840 570	840 570
Áruk	652 822	652 822	66 093	66 093
Összesen	1 500 839	1 500 839	906 663	906 663

(7) Biológiai eszközök

A Csoport biológiai eszközök egyenlege 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Növendék állatok	277 679	350 195
Tehén	177 531	395 482
Jérce	44 296	49 723
Tojó tyúk	97 221	70 135
Egyéb tenyészállat	50	50
Mezei leltár	101 903	154 786
Erdőtelepítés	101 657	86 255
Összesen	800 337	1 106 626

A Biológiai eszközöket egy egységként kezeljük, nem kerül felosztásra az éven belülre és éven túlra.

(8) Tárgyévi társasági adó

	2014	2013
Tárgy évi adókövetelés	12 351	56 593
Tárgy évi adókötelezettség	23 050	3 054
Összesen	-10 699	53 539

(9) Vevőkövetelések

A Csoport vevőköveteléseinek egyenlege 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Vevőkövetelések	2 048 960	2 346 164
Beruházási szerződésekből eredő vevőkövetelések	21 958	23 451
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-64 931	-59 621
Összesen	2 005 987	2 309 994
A vevőkövetelések átlagos futamideje:	41	71

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

(10) Egyéb követelések

A Csoport egyéb követeléseinek egyenlege 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Beruházási szállítóknak fizetett előlegek	12 151	12 500
Készletekre adott előlegek	26 570	963
Szolgáltatásokra fizetett előlegek	19 225	2 100
Elhatárolt bevételek	26 791	11 131
Egyéb előre fizetett költségek	9 594	7 312
Munkavállalókkal szembeni követelések	8 882	-
Adókövetelések (kivéve nyereségadó)	345 926	289 703
Támogatások	10 969	8 130
Kapott kölcsönök	14 568	203 809
Szállítói túlfizetés	3 627	140 899
Egyéb követelések	444 919	69 562
Összesen	923 221	746 109

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

A Csoport pénzeszközeinek és pénzegyenértékeseinek egyenlege 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

	2014	2013
Készpénz (HUF)	35 643	21 429
Készpénz (EUR)	12 201	6 589
Bankbetétek (HUF)	815 832	423 238
Bankbetétek (EUR)	598 014	514 025
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	67 608	60 061
Rövid lejáratra lekötött betétek	80 000	0
Összesen	1 609 298	1 025 342

(12) Jegyzett tőke

A jegyzett tőke tulajdonosonkénti összetétele a következő:

	2014. december 31.		2013. december 31.	
	Darabszám	Névérték	Darabszám	Névérték
	315 910 361	25	315 910 361	25
Jegyzett tőke egyenlege		7 897 759 025		7 897 759 025
A csoport tulajdonában lévő saját részvény	5 404 333	135 108 325	5 404 333	135 108 325
Forgalomban lévő részvények	310 506 028	7 762 650 700	310 506 028	7 762 650 700

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

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

(13) Tartalékok

	2014	2013
Tőketartalék	7 012 149	7 012 149
Egyéb tőkeelemek	0	65 700
Halmozott egyéb átfogó eredmény	102 021	0

(14) Felhalmozott eredmény

A Csoport 2014-es üzleti évben -4 210 702 e Ft felhalmozott eredményt tartott nyilván, 2013-as üzleti évben -4 624 208 e Ft-ot.

Osztalék

A Csoport 2013. évben nem fizetett osztalékot.

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

(15) Nem ellenőrző részesedések

A Csoport 2014-es üzleti évben 645 412 e Ft értékben tartja nyilván a nem ellenőrzött részesedéseket. 2013-as üzleti évben a nem ellenőrzött részesedések mértéke 780 641 e Ft.

(16) Hitelek

A fennálló hitelek feltételei a következők:

2014							
Pénzintézet	Hitel típus	Biztosítékok	Egyenleg 2014.12.31 (e Ft)	Deviza nem	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
<u>OPIMUS GROUP Nyrt.</u>							
CIB	hitel	ingatlan	2 187	EUR	688 762	644 410	44 352
CIB	folyósza hitel		242	HUF	242	0	242
<u>Hidasháti Zrt.</u>							
CIB	tőkepótló	ingatlan + ingó	254	CHF	66 542	0	66 542
DRB Bank	beruh. hitel	ingatlan + ingó	69 954	HUF	69 954	61 538	8 416
DRB Bank	forgóeszk. hitel	ingatlan + ingó	183 750	HUF	183 750	162 751	21 000
DRB Bank	hitelkiváltás	ingatlan + ingó	53 207	HUF	53 207	47 138	6 069
CIB	folyósza hitel	árbev. eng.	100 000	HUF	100 000	0	663
CIB	hitel	árbev. eng.	50 000	HUF	50 000	0	50 000
DRB Bank	folyósza hitel	árbev. eng.	100 000	HUF	100 000	0	12 848
<u>Holiday Resort GmbH</u>							
Raika	hitel		231	EUR	72 740	72 740	0
CIB	hitel	ingatlan	8 162	EUR	2 570 101	2 393 763	176 338
<u>EURO GENERÁL Zrt.</u>							
CIB	forgóeszk. hitel	ingatlan	5 000	HUF	5 000	0	5 000
<u>Wamsler SE</u>							
MKB exim-es	hitel	ingatlan+ingó	3 350	EUR	1 054 881	0	1 054 881
MKB HUF	hitel	ingatlan+ingó	100 000	HUF	100 000	0	100 000
MKB HUF	hitel	ingatlan+ingó	420 000	HUF	420 000	0	420 000
CITI EUR	hitel	ingatlan+ingó	1 000	EUR	314 890	0	314 890
CITI	folyósza hitel		1 752	EUR	551 761	0	551 761
CITI	folyósza hitel	ingatlan+ingó	224 132	HUF	224 133	0	224 133
MKB	folyósza hitel	ingatlan+ingó	48 804	HUF	48 804	0	48 804
<u>Csabatáj Zrt.</u>							
OTP	beruh. hitel	ingó vagyron	27 000	HUF	21 600	16 200	5 400
OTP	forgóeszk. hitel	ingatlan	100 000	HUF	100 000	0	100 000
OTP	támogatás	támogatás	16 299	HUF	16 299	0	16 299
OTP	MNB NHP 2 forgó hitel	finanszírozás	250 000	HUF	250 000	0	250 000
K&H	MNB NHP 2 forgó hitel	ingatlan	160 000	HUF	160 000	0	160 000
Hosszú lejáratú hitelek összesen						3 398 540	
Rövid lejáratú hitelek összesen							3 637 638

A Wamsler SE 2014. évben új finanszírozó bankokkal kötött szerződést, a korábbi CIB Bank felé fennálló összes hitelét 2014 májusában visszafizette. A társaság hitelszerződése 2015. május során zárulnak le, jelenleg tárgyalások folynak a hitelszerződések lejártának meghosszabbítása érdekében, mely tárgyalások a mérlegkészítés idejéig nem zárultak le.

2013							
Pénzintézet	Hitel típus	Biztosítékok	Egyenleg 2013.12.31 (e Ft)	Devizan em	Egyenleg e Ft	Ebből hosszú lejáratú e Ft	Ebből rövid lejáratú e Ft
<u>OPIMUS GROUP Nyrt.</u>							
CIB	hitel	ingatlan	2 310	EUR	685 992	649 436	36 556
<u>Hidasháti Zrt.</u>							
CIB	tőkepótló	ingatlan + ingó	762	CHF	184 599	61 350	123 249
DRB Bank	beruh. hitel	ingatlan + ingó	77 949	HUF	77 949	69 744	8 205
DRB Bank	forgóeszk. hitel	ingatlan + ingó	204 750	HUF	204 750	183 750	21 000
DRB Bank	hitelkiváltás	ingatlan + ingó	59 288	HUF	59 287	53 205	6 082
CIB	folyószla hitel	árbev. eng.	96 913	HUF	96 913		96 913
CIB	hitel	árbev. eng.	50 000	HUF	50 000		50 000
DRB Bank	folyószla hitel	árbev. eng.	98 271	HUF	98 271		98 271
<u>Holiday Resort GmbH</u>							
Raika	hitel		179	EUR	53 087	53 087	
CIB	hitel	ingatlan	8 740	EUR	2 595 124	2 428 854	166 270
<u>EURO GENERÁL Zrt.</u>							
CIB	forgóeszk. hitel	ingatlan	7 500	HUF	7 500	2 500	5 000
<u>Wamsler SE</u>							
CIB Bank 2.	hitel	ingatlan	880	EUR	261 281		261 281
CIB Bank 2.	hitel	ingatlan	109 259	HUF	109 259		109 259
CIB Bank 3.	folyószla hitel	ingó vagyon	534	EUR	158 482		158 482
CIB Bank 5.	folyószla hitel	készlet	6 800	EUR	2 018 988		2 018 988
<u>Csabatáj Zrt.</u>							
OTP	beruh. hitel	ingó vagyon	27 000	HUF	27 000	21 600	5 400
OTP	forgóeszk. hitel	ingatlan támogatás	100 000	HUF	100 000		100 000
OTP	támogatás	finanszírozás	2 291	HUF	2 291		2 291
K&H	géphitel	ingatlan + ingó	2 724	HUF	2 724		2 724
K&H	folyószla hitel	ingatlan + ingó	140 338	HUF	140 338		140 338
CIB	beruh. hitel	ingatlan	58 538	HUF	58 538		58 538
CIB	rulirozó hitel	ingatlan	68 141	HUF	68 141		68 141
CIB	folyószla hitel	ingatlan	43 722	HUF	43 722		43 722
Hosszú lejáratú hitelek összesen						3 523 526	
Rövid lejáratú hitelek összesen							3 580 710

Hitelbiztosítékok

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

Hitelkovenánsok megszegése

Nem volt ilyen esemény.

(17) Állami támogatások

	2014	2013
Holiday Resort Kreisberg-Murau GmbH	14 422	28 444
Összesen	14 422	28 444

(18) Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb hosszú lejáratú kötelezettségeit 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

	2014	2013
Wamsler SE	0	3 563
WHKT GmbH	3 779	0
MURÁTO Zrt.	321 540	375 340
Hidasháti Zrt.	177 497	126 717
Csabatáj Zrt.	63 047	0
EURO GENERÁL Zrt.	2 942	2 598
Kőrösi Ingatlan Kft.	1 570	785
HIDAS-VÉT Kft.	270	0
Phylaxia Dolgozói Kft.	0	2 570
Összesen	570 645	511 573

(19) Céltartalékok várható kötelezettségekre

A Csoport céltartalékai 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakul:

	2014	2013
Egyéb céltartalékok	156 149	285 979
Peres ügyekre képzett	44 565	22 099
Garanciális kötelezettségekre képzett	35 012	44 097
Összesen	235 726	352 175

	2014	2013
OPIMUS GROUP Nyrt.	5 266	4 156
Hidasháti Zrt.	13 557	
Wamsler SE	99 311	271 777
WHKT GmbH	117 592	76 242
Összesen	235 726	352 175

A Wamsler Haus und Küchentechnik GmbH az év utolsó két havi árbevételre levetített százalékértékben határozza meg a céltartalékot.

A Wamsler SE-nél a céltartalék képzés alapja a belföldi árbevétel 1,5 ezreléke.

(20) Halasztott adó

A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban megjelenített és az eredményben elszámolt halasztott adó egyenlege 2014 és 2013. december 31-én az alábbi tételekből áll:

	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó
2013. december 31.	7 565	160 805	-153 240
2014. december 31.	10 623	192 335	-181 712

(21) Szállítói kötelezettségek

A konszolidált szállítói kötelezettségek devizánkénti megoszlását az alábbi táblázat mutatja be a2014 és 2013. december 31. napjára vonatkoztatva:

	2014	2013
Szállítói tartozások HUF	916 536	753 538
Szállítói tartozások EUR	914 881	846 318
Összesen e Ft	1 831 417	1 599 856
	2014	2013
%		
Szállítói tartozások HUF	50%	47%
Szállítói tartozások EUR	50%	53%
Összesen e Ft	1 831 417	1 599 856

(22) Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A Csoport egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakulnak:

	2014	2013
Vevőktől kapott előlegek	172 021	140 244
Fizetendő adók és vámok (kivéve nyereségadó)	181 583	33 594
Kapott kölcsön	99 441	150 458
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	126 383	22 741
Eszköz többlet	0	68 279
Osztalék kötelezettség	88 026	12 156
Előre befolyt bérleti és egyéb díjak	1 241	13 709
Elhatárolt költségek	610 686	255 808
Lízing	71 479	39 753
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	265 259	602 603
Összesen	1 616 119	1 339 345

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek sor a Jövedelem elszámolási számlát, valamint a fel nem vett járandóságokat tartalmazza.

(23) Értékesítés nettó árbevétele

	2014	2013
Tűzhelyek, kazánok, kályhák és kandallók értékesítéséből származó árbevétel	10 484 243	8 038 825
Mezőgazdasági tevékenység bevétele	4 278 410	2 399 279
Szállodai szolgáltatás bevétele	823 133	526 177
Ingatlan bérbeadás bevétele	110 679	85 578
Építőipari kivitelezés tevékenység árbevétele	1 699 578	461 981
Reklám szolgáltatás bevétele	35 398	49 386
PR szolgáltatás bevétele	70 919	119 140
Jutalék bevétel	1 073	618
Egyéb	2 119	61 527
Összesen	17 505 552	11 742 511

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, mely a jutalék bevétel soron látható.

(24) Árbevétel földrajzi régiók szerinti megoszlása

A Csoport tevékenysége fő földrajzi szegmensei az alábbiak:

	Külső vevőktől származó bevételek	
	2014	2013
Magyarország (belföldi)	7 273 370	4 837 935
Németország	6 834 985	5 606 113
Ausztria	1 480 079	1 275 624
Egyéb	1 917 118	22 839
Összesen	17 505 552	11 742 511

Az Egyéb kategóriába tartozó országok kiemelten a következők: Egyesült Királyság, Hollandia, Lengyelország, Franciaország, Cseh Köztársaság, Olaszország, Szlovákia, Románia, Ukrajna, Lettország, Svédország, Szlovénia, Dánia.

(25) Aktivált saját teljesítmények értéke

	2014	2013
Saját termelésű készletek állományváltozása	349 176	139 194
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	621 094	279 325
Összesen	970 270	418 519

(26) Társult vállalkozások kvázi eladásából származó profit

	2014	2013
Társult vállalkozások könyv szerinti értéke	13 285	700 000
Társult vállalkozások vételének átértékelt értéke	10 589	906 843
Összesen	-2 699	206 843

(27) Egyéb működési bevételek

	2014	2013
Negatív goodwillből	-	891 980
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének bevétele	147 590	14 261
Kapott támogatások	735 714	127 490
Kapott késedelmi kamat	1 149	-
Kártérítések	11 464	3 742
Behajthatatlan követelésre érkezett befizetés	2 855	-
Vevő-szállítók árfolyam különbözetének bevétele	-	460
Utólag kapott engedmény	11 633	1 334
Visszaírt értékvesztés, terven felüli écs visszairása	69 382	-
Céltartalék felhasználás	21 280	-
Rendkívüli bevétel	28 623	94 892
Egyéb	132 950	217 315
Összesen	1 162 640	1 351 474

(28) Anyagjellegű ráfordítások

	2014	2013
Anyagköltség	6 519 497	4 756 147
Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 067 030	1 893 358
Egyéb szolgáltatások értéke	184 984	80 562
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2 411 012	1 330 078
Összesen	12 401 987	8 364 334

(29) Személyi jellegű ráfordítások

	2014	2013
Béreköltség	2 765 205	1 843 833
Személyi jellegű egyéb kifizetések	317 546	214 928
Béjárulékok	678 026	470 763
Összesen	3 760 777	2 529 524

(30) Értékvesztés

	2014	2013
Értékvesztések visszairása	12 343	55 497
Értékvesztések előírása	574 350	361 073
Összesen	562 007	305 576

(31) Egyéb működési költségek

	2014	2013
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének kivezetett nettó értéke	128 101	10 544
Adók és hozzájárulások	226 601	172 253
Fizetendő késedelmi kamat	895	164
Behajthatatlan követelések leírása	65 418	24 388
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, kártérítés	29 016	13 692
Selejt	29 020	24 106
Adott engedmény	238 549	8 307
Céltartalék képzés	65 533	57 610
Vevő-szállítók árfolyam különbözetének ráfordítása	-	550
Rendkívüli ráfordítás	29 136	5 351
Terven felüli értékcsökkenés	2 744	-
Egyéb	450 456	176 190
Összesen	1 265 469	536 961

(32) Pénzügyi műveletek eredménye

	2014	2013
Kapott osztalék, részesedés	1 426	7 239
Kölcsönök és követelések kamatbevétele	7 826	6 902
Devizás tételek nettó árfolyamnyeresége deviza határidős ügyletek nélkül	0	59
Részesedés értékesítésének eredménye	502	32 924
Egyéb pénzügyi bevételek	149 177	138 103
Leányvállalat eladásának eredménye	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	158 931	185 227
Kamatráfordítások	245 337	202 055
Részesedések, értékpapírok, bankbetét árfolyamvesztesége	0	55 185
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	19 304	18 013
Egyéb pénzügyi ráfordítások	403 768	56 470
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	668 409	331 723
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	-509 478	-146 496

(33) Eredményt terhelő adók

A Csoport nyereségadóként kezeli a társasági adót.

A Társaság nyereségadó kulcsai az egyes években a következők:

	2014	2013
Társasági adó Magyarország	10%	10%
Társasági adó Németország	15%	15%
Társasági adó Ausztria	25%	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 %.

Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályokban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vethet ki büntetéssel, illetve késedelmi kamattal növelve. A menedzsmentnek nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a csoportnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.

A konszolidált éves beszámolóban az időszaki eredményben megjelenített nyereségadó a 2014 és 2013. december 31-ével végződő években az alábbi elemekből tevődik össze:

	2014	2013
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás	53 873	50 425
Halasztott adó ráfordítások	28 531	-18 789
Nyereségadó	82 404	31 636

(34) Üzleti kombinációk

2014-ben a Csoport új akvizíciót nem hajtott végre.

(35) Leányvállalatok értékesítése

A Társaság 2014-ben a tulajdonában álló MŰSOR-HANG Zrt. részesedését a részvények piaci árának megfelelő vételárért átruházta a Holding egyszemélyes tulajdonában lévő GR Group Kft. részére. A médiapályázaton való indulás szigorú feltételei miatt értékesítenie kellett a GR Group Kft. üzletrészét is. Az értékesítésre tekintettel a MŰSOR-HANG Zrt. és a GR Group Kft. 2014. július 31-ig kikerült a konszolidációs körből.

(36) Pénzügyi instrumentumok és pénzügyi kockázatok kezelése

A mérlegben szereplő pénzügyi instrumentumokat a befektetések, egyéb befektetett eszközök, vevőkövetelések, egyéb forgóeszközök, pénzeszközök, a hosszú és rövid lejáratú hitelek, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, szállítók és egyéb kötelezettségek alkotják. A felsorolt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó könyv szerinti értéken szerepelnek.

A Csoport kamatozó pénzügyi instrumentumainak lejárat szerinti megbontása 2014 és 2013. december 31-én az alábbiak:

	2014.12.31.	2013.12.31.
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1 609 298	1 025 342
Adott kölcsönök	493 877	129 873
Vevőkövetelések	2 005 987	2 309 994
Egyéb pénzügyi eszközök	935 572	802 701
Kölcsönök és követelések összesen	3 435 436	3 242 568
Hitelek	3 637 638	3 580 710
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	820 793	736 274
Szállítói tartozások	1 831 417	1 599 856
Egyéb pénzügyi kötelezettségek és származékos ügyletek	1 656 044	1 342 398
Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen	7 945 892	7 259 238

A pénzügyi kockázatok közé tartozik a piaci kockázat (ideértve a deviza-árfolyamkockázatot, a valós értékre gyakorolt kamatkockázatot és az értékpapír-árfolyamkockázatot), a hitelkockázat, a likviditási kockázat, és a cash-flow-ra gyakorolt kamatkockázat. A Csoport arra törekszik, hogy ezeknek a kockázatoknak a hatásait minimális szintre szorítsa úgy, hogy származékos pénzügyi instrumentumokat használ a kockázatok lefedésére. A Csoport spekulációs célokból nem köt olyan ügyletet, amelynek tárgya pénzügyi instrumentum, és nem is kereskedik pénzügyi instrumentumokkal – ideértve a származékos pénzügyi instrumentumokat – ilyen célokból.

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) Hitelezési kockázat

A Csoport főbb pénzügyi eszközei közé a bankegyenlegek és a készpénzállomány, a vevők és az egyéb követelések, valamint a befektetések tartoznak.

A pénzeszközökhöz és a származékos pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó hitelkockázat korlátozott, mivel az adott tranzakciókban résztvevő másik felek – nemzetközi hitelminősítő intézetek értékelése alapján – jó hitelbesorolással rendelkező bankok.

A hitelezési kockázat annak a lehetőségéből ered, hogy a vevők a Társasággal szemben fennálló kötelezettségeiket fizetési határidőn belül nem tudják teljesíteni. A hitelezési kockázat a partner késedelmi kockázatából adódik. A Csoportnak elsősorban a vevőköveteléseivel kapcsolódóan merül fel hitelkockázata. 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.

A mérlegben bemutatott összegek a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés levonása utáni nettó összeg. A Csoport akkor képez céltartalékot értékvesztésre, ha olyan beazonosított, veszteséget okozó esemény jelentkezik, amely – a korábbi tapasztalatok alapján – nyilvánvalóan csökkenti a tényleges pénzbefolyás valószínűségét.

A Csoportnak nincs jelentős hitelkockázat-koncentrációja, mivel a kockázatai több másik fél és vevő között oszlanak meg.

A vevőkövetelések átlagos forgási ideje 41 nap. A Csoport az összes 365 napon túli követelésére értékvesztést számolt el, mivel a múltbeli tapasztalatok azt mutatják, hogy a 365 napon túl lejárt követelések általában nem folynak be. A Csoport – a múltbeli nem-fizetési tapasztalatok alapján – a 90 napon túli vevőkövetelésekre is értékvesztést számolt el.

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.

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 kötelek esedékességkor történő teljesítését.

(c) Piaci kockázat

A Csoport a tevékenységeiből adódóan elsősorban a deviza-árfolyam- és kamatláb-mozgásokból származó pénzügyi kockázatoknak van kitéve. Nem történt változás a Csoport piaci kockázatoknak való kitettségében, illetve abban, ahogy a Csoport a kockázatokat kezeli és felméri.

Árfolyamkockázat

A devizakockázat forrását egyrészt a Csoport devizapozíciói, 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	
	2014	2013	2014	2013
1 EUR =	308,66	296,92	314,89	296,91
1 USD =	232,52	223,70	259,13	215,67

A Csoport a működése során bizonyos ügyleteket külföldi devizában köt. Emiatt ki van téve árfolyamkockázatnak. Az árfolyamkockázatot határidős devizaügyletek kötésével kezeli a jóváhagyott szabályoknak megfelelően.

Árfolyam-érzékenységi elemzés

A Csoport elsősorban az euró árfolyamkockázatnak van kitéve.

A következő táblázat a Csoport érzékenységét mutatja be a forint más valutákkal szembeni árfolyamának 10%-os növekedése, illetve csökkenése esetén. A Csoport az árfolyamkockázattal kapcsolatos számításoknál 10%-os érzékenységi rátát használ, és ez az érték, amit a vezetőség a megítélése szerint reálisan lehetségesnek tart az árfolyammozgásokat illetően

Az alábbi táblázatban szereplő pozitív számok azt jelzik, hogy mennyivel nő az eredmény, illetve nőnek az egyéb tőkeelemek abban az esetben, ha a forint 10%-kal erősödik az érintett külföldi valutához képest. Abban az esetben, ha a forint 10%-kal gyengül az érintett külföldi valutához képest, úgy az azonos összegű, de ellentétes hatást gyakorol az eredményre, illetve az egyéb tőkeelemekre, és akkor a közölt egyenlegek negatívak lesznek.

A vezetőség véleménye szerint az érzékenységi elemzés nem tükrözi a rejtett árfolyamkockázatot, mivel az év végi kockázatok nem tükrözik az év közbeni kockázatokot.

Pénznem	2014	2013
	Erősödés mértéke (%)	Erősödés mértéke (%)
HUF/EUR	4,0%	2,6%
HUF/USD	3,9%	-0,7%

Az euró elszámolású vevő követelések növekedése miatt, valamint az euró elszámolású hitel-megállapodások kismértékű változása miatt a tárgyidőszak során csökkent a Csoport árfolyam-érzékenysége.

Kamatkockázat

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

A Csoport kamatkockázatnak van kitéve annak köszönhetően, hogy fix kamatozású betétekből és származó bevételei lehetnek. A Csoport betartja a kamatkockázat kezelésére vonatkozó politikát, amely előírja, hogy a szabadon felhasználható, illetve rendelkezésre álló pénzügyi instrumentumokba kell befektetni.

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.

(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.

(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, ezáltal maximalizálja a társaság részvényesi értékét.

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:

Az új Ptk. törvény a hitelezők védelmében tőke-megfelelőséget 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, megcélazza 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 eredménytartálékának és időszaki eredményének összege képezi.

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

	2014	2013
Külső tulajdonosok részesedése	645 412	780 641
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 411 668	4 420 605
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 125 099	6 522 965
Kötelezettségek	11 536 767	11 724 211
Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	10 666 119	10 216 292
Tőkeáttételi arány (eladósodottság)	92%	87%

(37) Független követelések és független kötelezettségek

Kezességvállalás

A Csabatáj Zrt. készfizető kezességet vállalt a DRB. DÉL-DUNÁNTÚLI Regionális Bank Zrt. (7800 Siklós, Felszabadulás u. 46-48. Cg.:02-10-060351, adószám 14819131-2-44) és a Hidasháti Zrt. (5672 Murony, II. ker. 8.) között létrejött kölcsönszerződések biztosítékaként a következő hitelekre: 075902-TA3.001: 53.207.103 Ft; 075902-TA1.001: 69.953.978 Ft; 075902-TA2.001: 183.750.000.Ft. A kölcsönök lejáratára: 2023. augusztus 15.

A Hidasháti Zrt. (5672 Murony, II. ker. 8.) készfizető kezességet vállalt a Csabatáj Zrt. OTP Bankkal kötött, összesen 250.000 E Ft összegű – MNB Növekedési Hitelprogram 2. szakasz I. pillér keretében igénybe vett – forgóeszköz hitelére. A kölcsön lejáratára: 2017. július 31.

(38) Ügyletek kapcsolt vállalkozásokkal

A Társaság és leányvállalatai – amelyek a Társaság kapcsolt vállalkozásai – közötti tranzakciókat és egyenlegeket a konszolidáció során kiszűrésre kerültek, és jelen pontban nem kerülnek bemutatásra. A leányvállalatoknak folyósított kölcsönök közötti rövid- év hosszú lejáratú kölcsönök egyaránt szerepelnek.

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

(39) Igazgatótanács és Audit Bizottság javadalmazása

Az Igazgatótanáccsal kapcsolatos ügyletek

Az Igazgatótanács tagjai a következő juttatásokban részesültek:

	2014	2013
Rövid távú juttatások (tiszteletdíj, prémium)	0	0
Összesen	0	0

A Csoport a menedzsment tagjainak részére semmilyen kölcsönt nem folyósított.

Igazgatótanács tagjainak adott kölcsönök egyenlege:

	2014	2013
Igazgatótanács tagjainak adott kölcsön	0	0
Igazgatótanács tagjainak adott kölcsön kamata	0	0
Összesen	0	0

(40) Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

	2014	2013
Az Anyavállalati részvényesekre jutó eredmény	135 684	1 289 410
Részvény darabszám*	310 506 028	237 592 952
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	0,4	5
Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft)	0,4	5
Egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	0,4	5
Hígított egy részvényre jutó eredmény folyamatos tevékenységből (Ft)	0,4	5
Egy részvényre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0	0
Hígított egy részvényre jutó eredmény megszünt tevékenységből	0	0

*A 2014. évi részvény darabszám 315 910 361 db csökkentve a Wamsler SE által birtokolt OPIMUS részvényekkel 5 404 333 db és ezek a súlyozott átlaga.

A törzsrészvények átlagos számának meghatározása súlyozott számtani átlag számításával történt.

A hígított egy részvényre jutó eredmény megegyezik a hígítatlan egy részvényre jutó eredménnyel, mivel nincsenek törzsrészvények, se arra vonatkozó vételi opciók a Társaság tulajdonában.

(41) Mérlegfordulónap utáni események

A BUDA-CASH Brókerház Zrt.-nél, valamint a DRB Bankcsoportnál a Csoport tagjainak a folyószámlákhoz tartozóan csak olyan követeléseik álltak fenn, melyek a BEVA és az OBA által biztosított keretösszegeken belül voltak, azok kifizetése már megtörtént valamint folyamatban van. A DRB bankcsoportnál csak a Csabatáj Zrt.-nek van 39,5 M Ft összegű, részesedést megtestesítő értékpapírja. A nyilvántartásban szereplő eszköz esetleges leértékelése azonban nem jelent zavart a napi tevékenység folytatásában és a Társaság pénzügyi helyzetében.

2. SZ. MELLÉKLET: RÉSZVÉNYSTRUKTÚRA, TULAJDONOSI KÖR

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



A részvénystruktúra 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 69,34%.

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

(időszak végi adatok alapján)

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

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
BUDA-CASH Brókerház Zrt.	nem	16.571.041	5,25
HIDASHÁT 51 Kft.	nem	18.272.366	5,78
CZ-FÉM Kft.	nem	62.000.000	19,63

RS4. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak részvénytulajdona

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

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

Összesen: 7.000 db

ITT: igazgatótanács tagja

SP: stratégiai alkalmazott

3. SZ. MELLÉKLET: SZERVEZETI, MŰKÖDÉSI ADATOK**Általános cégszabályok**

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

A Társaság 2014. évben tartott közgyűlése határozatainak összefoglalása:

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

Az időszakban közzétett tájékoztatások:

Megjelenés	Tárgy
2014.01.02.	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-keletkezésről
2014.02.28.	Tájékoztató részesedések és szavazati jogok változásáról
2014.02.28.	Tulajdonosi bejelentések
2014.03.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.03.28.	Közgyűlési meghívó
2014.03.28.	Javadalmazási nyilatkozat
2014.04.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.04.03.	Tőzsdei Tájékoztató
2014.04.03.	Kiegészítő információ a Tőzsdei Tájékoztatóhoz
2014.04.07.	Közgyűlési előterjesztések
2014.04.08.	Figyelemfelkeltés a Tőzsdei Tájékoztató közzétételéhez
2014.04.15.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.23.	Tulajdonosi bejelentés
2014.04.24.	Az OPIMUS GROUP Nyrt. Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása
2014.04.30.	Közgyűlési Határozatok
2014.04.30.	Éves Jelentés
2014.04.30.	Felelős Társaságirányítási jelentés
2014.05.05.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.05.19.	Időközi vezetőségi jelentés
2014.06.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.06.04.	Összefoglaló Jelentés
2014.06.19.	Tájékoztató a MŰSOR-HANG Zrt.-vel kapcsolatban
2014.07.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.08.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.08.29.	Féléves jelentés
2014.09.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.10.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.11.03.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2014.11.19.	Időközi vezetőségi jelentés
2014.12.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.01.05.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.02.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.02.24.	Rendkívüli tájékoztatás
2015.03.02.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.03.27.	Közgyűlési meghívó
2015.03.27.	Javadalmazási nyilatkozat
2015.04.01.	Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2015.04.03.	Közgyűlési előterjesztések
2015.04.24.	Az OPIMUS GROUP Nyrt. Közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása