

# CSEPEL HOLDING

## Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

### Féléves jelentés

#### A 2011. I. félév pénzügyi helyzetéről és teljesítményéről

|                      |                              |                            |  |
|----------------------|------------------------------|----------------------------|--|
| Társaság neve:       | Csepel Holding Nyrt          | Telefon:                   | 278-5800   |
| Társaság címe:       | 1211 Bp., Varrógépgyár u. 1. | Telefax:                   | 425-7605   |
| Ágazati besorolás:   | 7010                         | E-mail cím:                | <a href="mailto:excel@axelero.hu">excel@axelero.hu</a> |
| Beszámolási időszak: | 2011. I. félév               | Befektetői kapcsolattartó: | Sághiné dr. Hartai Veronika                            |

#### 1.1. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

##### PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

|             | Igen | Nem |
|-------------|------|-----|
| Audiált     | -    | X   |
| Konzolidált | X    |     |

Számvilteii elvek Magyar  IFRS  Egyéb

##### PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

eFt-ban

| Név                          | Törzs/<br>Alaptőke | Tulajdoni<br>hányad % | Szavazati<br>jog | Besorolás |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-----------|
| Csepel Holding Nyrt          | 925 340            |                       |                  |           |
| Excel Csepel Kft             | 250 100            | 99,96                 | -                | L         |
| Csepeli Szerszámgyépgyár Kft | 10 000             | 50                    | -                | K         |

I. Teljes (L), Közös vezetésű (K), Társult (T)

**PK4. Eredménykimutatás****CSEPEL HOLDING Nyrt.****Konzolidált eredménykimutatás**

a június 30-ával végződő évekről

|   | <b>2011.06.30</b><br>eFt | <b>2010.06.30</b><br>eFt | <b>Változás %</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Értékesítés nettó árbevétele</b>           | <b>772 734</b>           | <b>1 030 510</b>         | -25,01            |
| Nettó royalty és jogdíj jellegű bevételek     |                          |                          |                   |
| <b>Összes árbevétel</b>                       | <b>772 734</b>           | <b>1 030 510</b>         | -25,01            |
| Értékesítés költségei                         | <b>550 892</b>           | <b>932 963</b>           | -40,95            |
| <b>Bruttó fedezet</b>                         | <b>221 842</b>           | <b>97 547</b>            | 127,42            |
| Egyéb bevétel                                 | 46 716                   | 95 842                   | -51,26            |
| Értékesítési és marketing költségek           | 18 513                   | 12 357                   | 49,82             |
| Igazgatási és egyéb működési költségek        | 133 900                  | 118 540                  | 12,96             |
| Kutatás-fejlesztés költsége                   | 63 013                   | 0                        |                   |
| Egyéb ráfordítás                              | <b>2 553</b>             | <b>3 522</b>             | -27,51            |
| <b>Üzleti tevékenység nettó eredménye</b>     | <b>50 579</b>            | <b>58 970</b>            | -14,23            |
| Pénzügyi tevékenység nettó eredménye          | -1 262                   | -7 283                   | 82,67             |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                 | <b>49 317</b>            | <b>51 687</b>            | -4,59             |
| Társasági adó                                 | 0                        | 0                        |                   |
| <b>Adózott eredmény</b>                       | <b>49 317</b>            | <b>51 687</b>            | -4,59             |
| Külső tulajdonosok részesedése az eredményből | 0                        | 0                        |                   |
| <b>Mérleg szerinti eredmény</b>               | <b>49 317</b>            | <b>51 687</b>            | -4,59             |
| <b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>      |                          |                          |                   |
| Alap  | 21,32                    | 22,34                    |                   |
| Korrigált                                     |                          |                          |                   |

## PK3. Mérlegadatok

**Konzolidált mérleg**

a június 30-i állapot szerint

|  | <b>2011.06.30</b>       | <b>2010.06.30</b>       | <b>Változás %</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------|
|  | eFt                     | eFt                     |                   |
| <b>ESZKÖZÖK</b>                            |                         |                         |                   |
| <b>Befektetett eszközök</b>                |                         |                         |                   |
| Ingtatlanok, üzemi berend., felszerelések  | 314 733                 | 226 725                 | 38,82             |
| Immateriális javak                         | 142 288                 | 14 118                  | 907,85            |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök            | 0                       | 0                       |                   |
| Halasztott adó-eszközök                    |                         |                         |                   |
| Goodwill                                   |                         |                         |                   |
| Adott kölcsönök                            |                         |                         |                   |
|  | <b><u>457 021</u></b>   | <b><u>240 843</u></b>   | 89,76             |
| <b>Forgóeszközök</b>                       |                         |                         |                   |
| Készletek                                  | 791 198                 | 1 050 148               | -24,66            |
| Vevők                                      | 322 501                 | 661 920                 | -51,28            |
| Egyéb rövid lejáratú követelések           | 107 403                 | 70 452                  | 52,45             |
| Értékpapírok                               | 0                       | 0                       |                   |
| Pénzeszközök                               | 39 946                  | 120 830                 | -66,94            |
|  | <b><u>1 261 048</u></b> | <b><u>1 903 350</u></b> | -33,75            |
| <b>Eszközök összesen</b>                   | <b><u>1 718 069</u></b> | <b><u>2 144 193</u></b> | -19,87            |
| <b>FORRÁSOK</b>                            |                         |                         |                   |
| <b>Saját tőke</b>                          |                         |                         |                   |
| Jegyzett tőke                              | 925 340                 | 925 340                 | 0,00              |
| Részvény árszió                            |                         |                         |                   |
| Tőketartalék                               | 137 997                 | 137 997                 | 0,00              |
| Saját részvények                           |                         |                         |                   |
| Átértékelési tartalék                      |                         |                         |                   |
| Eredménytartalék                           | -747 705                | -897 797                | 16,72             |
|  | <b><u>315 632</u></b>   | <b><u>165 540</u></b>   | 90,67             |
| <b>Külső tulajdonosok részesedése</b>      | <b>0</b>                | <b>0</b>                |                   |
| <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>     |                         |                         |                   |
| Hitel/kölcsön                              | 14 214                  | 12 278                  | 15,77             |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>      |                         |                         |                   |
| Hitel/kölcsön                              | 266 517                 | 43 083                  | 518,61            |
| Szállítók                                  | 694 919                 | 1 067 025               | -34,87            |
| Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárol | 399 095                 | 806 715                 | -50,53            |
| Céltartalékok                              | 27 692                  | 49 552                  | -44,12            |
|  | <b><u>1 388 223</u></b> | <b><u>1 966 375</u></b> | -29,40            |
| <b>Források összesen</b>                   | <b><u>1 718 069</u></b> | <b><u>2 144 193</u></b> | -19,87            |

**Csepel Holding Nyrt konszolidált cash flow kimutatás**  
a június 30-ával végződő évről

|  | 2011.06.30<br>eFt | 2010.06.30<br>eFt |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>            | <b>-110 443</b>   | <b>203 099</b>    |
| Fizetett jövedelemadó                                      |                   |                   |
| Kapott kamatok   |                   |                   |
| Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow             | <b>-110 443</b>   | <b>203 099</b>    |
| <b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>       |                   |                   |
| Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerz.  | -3 225            | -132 411          |
| Immateriális javak beszerzése                              | -32 850           | -114 582          |
| Ingtatlanok, üzemi berend. és felszer. érték. szárm.bevét. |                   | 59 036            |
| Befektetett pénzügyi eszközök növekedése                   | 1                 |                   |
| Rövid lejáratú befektetések (növekedése/csökkenése)        |                   |                   |
| Adott kölcsönök (növekedése/csökkenése)                    |                   |                   |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek                   |                   | 427               |
| Leányvállalat megszerzése                                  |                   |                   |
| <b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b> | <b>-36 074</b>    | <b>-187 530</b>   |
| <b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>          |                   |                   |
| Elsőbbségi részvény átváltás hozama                        |                   |                   |
| Kiadott saját részvények                                   |                   |                   |
| Fizetett osztalék - törzsrészvényekre                      |                   |                   |
| Fizetett osztalék - elsőbbségi részvényekre                |                   |                   |
| Pénzügyi tevékenységből származó egyéb cash flow           | -12 035           | -35 591           |
| Hosszú lejáratú hitelek nettó törlesztése                  | -1 742            | 182 747           |
| <b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>    | <b>-13 777</b>    | <b>147 156</b>    |
| <b>Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése</b>        | <b>-160 294</b>   | <b>162 725</b>    |
| <b>Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején</b>     | <b>200 240</b>    | <b>37 515</b>     |
| Árfolyamváltozás hatása                                    |                   |                   |
| <b>Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén</b>      | <b>39 946</b>     | <b>200 240</b>    |

**Az anyavállalat egyedi mérlege****CSEPEL HOLDING NYRT**

Az üzleti és mérlegfordulónapja

2011.06.30

**MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)**

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.06.30 | Előző év(ek)<br>módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b                   | c          | d                           | e          |            |

**A. Befektetett eszközök** 790 000 790 000 0,00

**I. IMMATERIÁLIS JAVAK**

0

0

Alapítás-átszervezés aktivált értéke

Kísérleti fejlesztés aktivált értéke

Vagyoni értékű jogok

Szellemi termékek

Üzleti vagy cégérték

Immateriális javakra adott előlegek

Immateriális javak értékehelyesbítése

**II. TÁRGYI ESZKÖZÖK**

0

0

Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok

Műszaki berendezések, gépek, járművek

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Tenyészállatok

Beruházások, felújítások

Beruházásokra adott előlegek

Tárgyi eszközök értékehelyesbítése

**III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK**

790 000

790 000

0,00

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

790 000

790 000

0,00

Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban

Egyéb tartós részesedés

Tartósan adott kölcsön egyéb rész.visz.

Egyéb tartósan adott kölcsön

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Befektetett pénzügyi eszk.értékhelyesbítése

eFt-ban

| A tétel megnevezése                                | 2010.06.30     | Előző év(ek)<br>módosításai | 2011.06.30     | Változás % |
|--|----------------|-----------------------------|----------------|------------|
| b  | e              | d                           | e              |            |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                            | 25 970         |                             | 8 217          | -68,36     |
| <b>I. KÉSZLETEK</b>                                | 0              |                             | 0              |            |
| Anyagok  |                |                             |                |            |
| Befejezetlen termelés és félkész termékek          |                |                             |                |            |
| Növedés-, hízó és egyéb állatok                    |                |                             |                |            |
| Késztermékek                                       |                |                             |                |            |
| Áruk   |                |                             |                |            |
| Készletekre adott előlegek                         |                |                             |                |            |
| <b>II. KÖVETELÉSEK</b>                             | 25 961         |                             | 8 156          | -68,58     |
| Követelések áruszáll. és szolgáltatásból (vevők)   |                |                             |                |            |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben        | 25 961         |                             | 8 156          | -68,58     |
| Követelések egyéb rész.visz-ban lévő váll.szemb.   |                |                             |                |            |
| Váltókövetelések                                   |                |                             |                |            |
| Egyéb követelések                                  |                |                             |                |            |
| <b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                           | 0              |                             | 0              |            |
| Részesedés kapcsolt vállalkozásban                 |                |                             |                |            |
| Egyéb részesedés                                   |                |                             |                |            |
| Saját részvények, saját üzletrészek                |                |                             |                |            |
| Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok  |                |                             |                |            |
| <b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>                            | 9              |                             | 61             | 577,78     |
| Pénztár, csekkek                                   | 7              |                             | 1              | -85,71     |
| Bankbetétek  | 2              |                             | 60             | 2900,00    |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>              | 1              |                             | 0              |            |
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása               |                |                             |                |            |
| Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 1              |                             | 0              |            |
| Halasztott ráfordítások                            |                |                             |                |            |
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>                 | <b>815 971</b> |                             | <b>798 217</b> | -2,18      |

**CSEPEL HOLDING NYRT**

Az üzleti év mérlegfordulónapja

2011.06.30

**MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)**

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.06.30 | Előző év(ek)<br>módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b                   | e          | d                           | e          |            |

|  |          |  |          |         |
|--|----------|--|----------|---------|
| <b>D. Saját tőke</b>                                 | 700 546  |  | 732 830  | 4,61    |
| <b>I. JEGYZETT TŐKE</b>                              | 925 340  |  | 925 340  | 0,00    |
| visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken     |          |  |          |         |
| <b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b> |          |  |          |         |
| <b>III. TŐKETARTALÉK</b>                             | 137 997  |  | 137 997  | 0,00    |
| <b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>                          | -367 472 |  | -332 514 | -9,51   |
| <b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>                          |          |  |          |         |
| <b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>                       |          |  |          |         |
| <b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>                 | 4 681    |  | 2 007    | 102,27  |
| <b>E. Céltartalékok</b>                              | 39 000   |  | 0        | -100,00 |
| Céltartalék a várható kötelezettségekre              | 39 000   |  | 0        | -100,00 |
| Céltartalék a jövőbeni költségekre                   |          |  |          |         |
| Egyéb céltartalék                                    |          |  |          |         |
| <b>F. Kötelezettségek</b>                            | 76 425   |  | 65 387   | -14,44  |
| <b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>                | 0        |  | 0        |         |
| Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.szemb.     |          |  |          |         |
| Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész.váll.szemb.   |          |  |          |         |
| Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálk.szemb.     |          |  |          |         |

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.06.30 | Előző év(ek)<br>módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b                   | e          | d                           | e          |            |

**II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

0

0

Hosszú lejáratra kapott kölcsönök

Átváltoztatható kötvények

Tartozások kötvénykibocsátásból

Beruházási és fejlesztési hitelek

Egyéb hosszúlejáratú hitelek

Tartós köt.kapcsolt vállalkozásokkal szemben

Tartós köt. egyéb rész.viszonyban lévő váll.szemb.

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

**III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

76 425

65 387

-14,44

Rövid lejáratú kölcsönök

ebből: átváltoztatható kötvények

Rövid lejáratú hitelek

Vevőtől kapott előlegek

Kötelezettségek áruszáll.-ból és szolg.-ból (szállítók)

6 907

8 716

26,19

Váltótartozások

Rövid lejáratú köt. kapcsolt váll.szemb.

28 869

12 406

-57,03

Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz-ban váll.szemb.

36 512

39 014

6,85

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

4 137

5 251

26,93

**G. Passzív időbeli elhatárolások**

0

0

Bevételek passzív időbeli elhatárolása

Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.

0

0

Halasztott bevételek

**FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN****815 971****0****798 217**

-2,18



## Az anyavállalat egyedi eredménykimutatása

### CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja 2011.06.30

#### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással)

eFt-ban

| A tétel megnevezése                         | 2010.06.30    | Előző év(ek)<br>módosításai | 2011.06.30    | Változás % |
|---|---------------|-----------------------------|---------------|------------|
| b   | e             | d                           | e             |            |
| Belföldi értékesítés nettó árbevétele       | 19 560        |                             | 19 560        | 0,00       |
| Export értékesítés nettó árbevétele         |               |                             |               |            |
| <b>Értékesítés nettó árbevétele</b>         | <b>19 560</b> |                             | <b>19 560</b> | 0,00       |
| Saját termelésű készletek állományváltozása |               |                             |               |            |
| Saját előállítású eszközök aktivált értéke  |               |                             |               |            |
| <b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b> | <b>0</b>      |                             | <b>0</b>      |            |
| <b>Egyéb bevételek</b>                      | <b>0</b>      |                             | <b>0</b>      |            |
| Ebből: visszaírt értékvesztés               |               |                             |               |            |
| Anyagköltség                                |               |                             |               |            |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke          | 1 277         |                             | 2 402         | 88,10      |
| Egyéb szolgáltatások értéke                 | 2 316         |                             | 414           | -82,12     |
| Eladott áruk beszerzési értéke              | 0             |                             | 0             |            |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások        | 0             |                             | 0             |            |
| <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>            | <b>3 593</b>  |                             | <b>2 816</b>  | -21,63     |
| Béreköltség                                 | 8 145         |                             | 11 100        | 36,28      |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések          | 0             |                             | 0             |            |
| Bérfelrakások                               | 2 454         |                             | 3 164         | 28,93      |
| <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>        | <b>10 599</b> |                             | <b>14 264</b> | 34,58      |
| <b>Értékcsökkenési leírás</b>               |               |                             |               |            |
| <b>Egyéb ráfordítások</b>                   | <b>687</b>    |                             | <b>391</b>    | -43,09     |
| Ebből: értékvesztés                         |               |                             |               |            |
| <b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>4 681</b>  |                             | <b>2 089</b>  | -55,37     |

eFt-ban

| A tétel megnevezése  | 2010.06.30   | Előző év(ek)<br>módosításai | 2011.06.30   | Változás % |
|--|--------------|-----------------------------|--------------|------------|
| b  | e            | d                           | e            |            |
| Kapott (járó) osztalék, részesedés<br>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott<br>Részesedések értékesítésének árfolyamnyeres.<br>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott<br>Befektetett pénzügyi eszközök kaamtai, árf.<br>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott<br>Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevét.<br>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott<br>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei |              |                             |              |            |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>  | <b>0</b>     |                             | <b>0</b>     |            |
| Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamv<br>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott<br>Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások<br>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott<br>Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értv.<br>Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai   |              |                             |              |            |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>   | <b>0</b>     |                             | <b>82</b>    |            |
| <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>  | <b>0</b>     |                             | <b>-82</b>   |            |
| <b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>  | <b>4 681</b> |                             | <b>2 007</b> | -57,12     |
| Rendkívüli bevételek<br>Rendkívüli ráfordítások  |              |                             |              |            |
| <b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>   | <b>0</b>     |                             | <b>0</b>     |            |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>  | <b>4 681</b> |                             | <b>2 007</b> | -57,12     |
| <b>Adófizetési kötelezettség</b>   | <b>0</b>     |                             | <b>0</b>     |            |
| <b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>  | <b>4 681</b> |                             | <b>2 007</b> | -57,12     |
| Eredménytartalék igénybevétele osztalékra<br><b>Jóváhagyott osztalék, részesedés</b>   |              |                             |              |            |
| <b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>  | <b>4 681</b> |                             | <b>2 007</b> | -57,12     |

## **A 2011. I. féléves összevont (konszolidált) mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

### **Általános rész**

A társaság, ill. a csoport működésében ("életében") 2010. 06. 30. óta történt változások:

A Csepel Holding Nyrt és a hozzá tartozó "konszolidációs körbe" bevont vállalatok együttesen a 2010. 06. hó 30-i eredményhez képest kicsit jobb évet zártak. (A mérleg szerinti eredmény ugyan 4,59 %-kal, az árbevétel pedig 25,01 %-kal csökkent, a konszolidált saját tőke viszont 90,67 %-kal nőtt. A saját tőkén belül az eredménytartalék emelkedése 16,72 %-os volt.)

Míg az anyavállalat árbevétele változatlan volt a 2010. 06. 30.-ihez képest, addig a nagyobb leányvállalat árbevétele 25,82 %-kal csökkent, és a kisebb leányvállalat árbevétele pedig 63,93 %-kal nőtt az előző félévihez képest. Az együttes -konszolidált - árbevétel csökkenése 25,01 %-os, közel azonos a legnagyobb leányvállalatéval.

A csoportban meghatározó szerepet játszik a termelő (gépgyártó) leányvállalat. Ez a vállalat árbevételét a válság éveit is növelni tudta létszámát megtartotta, sőt növelte. A cég 2011. I. féléves árbevétele 760 millió forint volt. Az év második felében az árbevétel várhatóan magasabb lesz. A cég jelenleg is több milliárd forint értékű megrendelés-állománnyal rendelkezik.

A csoport árbevételénél kisebb mértékben nőttek az értékesítési költségek, de az igazgatási és egyéb működési költségek viszont jobban, melynek következtében a csoport-szintű üzleti és mérleg szerinti pozitív eredmények kis mértékben alacsonyabbak 2011. 06. 30.-án, mint az 2010. 06. 30.-án voltak. (A csoport szintű mérleg szerinti eredmény 4,59 %-kal csökkent.)

## **ESZKÖZÖK**

### **Befektetett eszközök**

A befektetett eszközök 89,76 %-os növekedése a féléves – a Társaság számviteli politikájában rögzített – értékcsökkenési leírás elszámolásából, valamint a befektetett eszközök (tárgyi eszközök és immateriális javak együtt) beszerzéséből és eladásából adódik. Az állománynövekedés 216.178 eFt volt.

A 89,76 %-os növekedésen belül a tárgyi eszközök állománya 38,82 %-kal, az immateriális javaké pedig 907,85 %-kal növekedett. A nagy változást a gépgyártó leányvállalat műszaki gépbeszerzései, valamint ugyanezen cég szellemi termékeinek és vagyonértékű jogainak emelkedése okozta. A pénzügyi eszközök csökkenése 100 %-os volt, de annak alacsony "eredeti" nyilvántartási értéke miatt ez elhanyagolható hatású a konszolidált mérlegben.

## Forgóeszközök

A forgóeszközök állományának 33,75 %-os csökkenését a készletek 24,66 %-os, a vevőkövetelések 51,28 %-os, és a pénzeszközök 66,94 %-os csökkenése, valamint az egyéb rövid lejáratú követelések 52,45 %-os növekedése okozta.

A készletek csökkenésén belül az egyes készletfajták különböző mértékű növekedése és csökkenése áll. Míg az anyagok állománya 26,32 %-kal, a befejezetlen és félkész termékek állománya 8,67 %-kal, a késztermékek állománya 58,1 %-kal, és a készletre adott előlegek állománya 41,88 %-kal csökkent, addig az áruk állománya 2850,57 %-kal nőtt.

A pénzeszközök 66,94 %-os csökkenése a bankbetétek nagyobb arányú "bankbetét-fogyás" következménye.

A vevőállomány csökkenése elsősorban a jobban szervezett pénz-behajtás következménye.

Az egyéb rövid lejáratú követelések növekedését elsősorban az adott kölcsönök növekedése okozta.

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2011. I. félévi konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes eszközök állománya** 19,87 %-kal csökkent.

## FORRÁSOK

### Saját tőke

A saját tőke állománya 2011.I. félév végére 90,67 %-kal nőtt a 2010. I. félévéhez viszonyítva.

A növekedést az eredménytartalék (amely tartalmazza az éves eredményt is) 16,72 %-os növekedése okozta. Ezen növekedésen belül a cégcsoport 2011. I. féléves eredménye 4,59 %-kal csökkent, míg az eredménytartalék és a leányvállalati saját tőke változása összességében 16,06 %-os növekedést mutat. A tőketartalék és a jegyzett tőke állománya változatlan maradt.

### Hosszúlejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek állománya 15,77 %-kal növekedett. A növekedés a cégcsoport hitel- és lízingkötelezettségeinek növekedéséből adódik.

### Rövidlejáratú kötelezettségek

A rövidlejáratú kötelezettségek állománya 29,40 %-kal csökkent. Ezen belül a rövidlejáratú hitelek, kölcsönök 518,61 %-kal növekedtek, míg a szállítók állománya 34,87 %-kal, az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások állománya 50,53 %-kal, és a céltartalékok állománya pedig 44,12 %-kal csökkent. A céltartalékok állománya nem változott.

A rövidlejáratú hitelek növekedését a termelő leányvállalat által felvett hitelek és kölcsönök növekedése okozza.

A szállítói állomány csökkenése szoros összefüggésben a kölcsön- és hitelállomány növekedésével. A szállítói állomány egy része még nem lejárt kötelezettségekből áll.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek és passzív elhatárolások 50,53 %-os csökkenése a vevőktől kapott előlegek 80,18 %-os (354.614 eFt-os), az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló rövid lejáratú kötelezettségek 50,66 %-os (79.268 eFt-os), az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 11,47 %-os (8.556 eFt-os), és a céltartalékok 44,12 %-os (21.860 e Ft-os) csökkenéséből, valamint kapcsolt rövidlejáratú kötelezettségek 1412,67 %-os (21.854 e Ft-os) és a passzív időbeli elhatárolások 23, 58 %-os (31.072 e Ft-os) növekedéséből adódott.

A céltartalékok állománya teljes egészében a nagyobb leányvállalat garanciális kötelezettségekre képzett céltartalékból áll.

(A garanciális céltartalékok állománya az Excel Csepel Kft leányvállalatnál a gépértékesítésből származó árbevételek növekedéséhez lett igazítva 2010.12.31-én.)

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2011. I.féléves konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes forrás állománya 19,87 %-kal** csökkent.

## **ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNY-KIMUTATÁS ELEMZÉSE**

### **Értékesítés nettó árbevétele**

Az értékesítés nettó árbevétele 25,01 %-kal csökkent.

A csökkenésen belül a belföldi értékesítés nettó árbevétele 54,85 %-os csökkenést, az export értékesítés árbevétele pedig 207,27 %-os növekedést mutat.

A termelő (gépgyártó) leányvállalat jelenleg hosszú átfutási idejű berendezéseket gyárt, melynek árbevételei csak 2011. év végén, vagy csak 2012. év elején fognak jelentkezni. Ezen termékek megrendelése nagy értékű LC-vel biztosítottak.

### **Értékesítés költségei**

Az értékesítés költségei 40,95 %-kal csökkentek. Ez a növekedés azonos irányú az árbevétel változásával. A költségek csökkenésének mértéke viszont magasabb az árbevétel csökkenésének mértékénél. A cégcsoport értékesítése a magasabb fedezethányadú termékek és szolgáltatások irányába mozdult el.

## Bruttó fedezet

Fenti változásokkal összhangban a bruttó fedezet 127,42 %-os növekedést mutat.

## Üzleti tevékenység nettó eredménye

Az üzleti tevékenység nettó eredménye 14,23 %-kal csökkent, amit az egyéb bevételek 51,26 %-os, és az egyéb ráfordítások 27,51 %-os csökkenése, valamint igazgatási és egyéb működési költségek 12,96 %-os, az értékesítési és marketing költségek 49,82 %-os, valamint a kutatás-fejlesztési költségek 63.013 e Ft-os növekedése eredményezett.

A költség és ráfordítások változása az alábbi volt 2010.06.30. és 2011.06.30 között:

| Költségek                                      | Változás       |
|--|----------------|
| Anyagköltség                                   | 4,86%          |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke             | -41,78%        |
| Egyéb szolgáltatás                             | 54,57%         |
| Eladott áruk beszerzési értéke                 | -31,55%        |
| Eladott közvetített szolgáltatások értéke      | 86,27%         |
| <b>Anyagjellegű ráfordítások összesen:</b>     | <b>-28,40%</b> |
| Béreköltség                                    | 25,73%         |
| Személyi jellegű kifizetések                   | 26,11%         |
| Bérfárulékok                                   | 26,47%         |
| <b>Személyi jellegű ráfordítások összesen:</b> | <b>25,93%</b>  |
| <b>Értékcsökkenési leírás</b>                  | <b>113,59%</b> |

## Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételei 54,24 %-kal csökkentek. Ezen belül az egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 99,18 %-kal, a pénzügyi műveletek egyéb bevételei pedig 53,92 %-kal csökkentek.

## Pénzügyi műveletek ráfordítása

A pénzügyi műveletek ráfordításai 59,17 %-kal csökkentek. Ezen belül a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 532,90 %-kal nőttek, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai pedig 78,27 %-kal csökkentek.

## Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi bevételek 54,24 %-os csökkenése és a pénzügyi műveletek ráfordításainak 59,17 %-os csökkenése következtében 82,67 %-kal növekedett.

### **Adózás előtti eredmény**

A Társaság 2011. I. féléves konszolidált adózás előtti eredménye (49.317 eFt) a konszolidálásba bevont három cég összesített eredményéből (42.855 eFt), valamint a magyar és az IFRS szabályok szerinti különbözet - mérleg szerinti eredményét módosító - elszámolásából ( 6.462 eFt) adódik.

Az adózás előtti eredmény változása 4,59 %-os (csökkenés).

### **Adózott és mérleg szerinti eredmény**

Az adózás előtti eredmény a mérleg szerinti eredménytől a magyar szabályok szerint fizetendő társasági adóval tér(ne) el egymástól. Az egyedi mérlegekben szereplő adózás előtti eredmények után fizetendő társasági összesen 0 eFt.

A csoport IFRS szabályok szerint konszolidált adózott eredménye 49.317 eFt, ami 4.59 %-kal alacsonyabb az előző évinél.

**PK6.** Mérlegen kívüli tételek

| Megnevezés | Érték (Ft) |
|------------|------------|
|            |            |

1.2. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

**RS1.** Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

| Tulajdonosi kör                              | Teljes alaptőke |              |                |               |              |                |
|--|-----------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|  | Tárgyév elején  |              |                | Időszak végén |              |                |
|  | 2010.06.30      |              |                | 2011.06.30    |              |                |
|  | Tulajd.h %      | Szav. jog. % | db             | Tulajd.h %    | Szav. jog. % | db             |
| Belföldi intézményi/társaság                 | 9,63            | 9,63         | 222728         | 10,7          | 10,7         | 247434         |
| Külföldi intézményi/társaság                 | 18,09           | 18,09        | 420000         | 25,2          | 25,2         | 583000         |
| Belföldi magánszemély                        | 0,78            | 0,78         | 16389          | 13,64         | 13,64        | 315683         |
| Külföldi magánszemély                        | 71,50           | 71,50        | 1654233        | 50,46         | 50,46        | 1167233        |
| Munkaváll., vezető<br>fiztségviselők         |                 |              |                | -             | -            | -              |
| Saját tulajdon                               | -               | -            | -              | -             | -            | -              |
| Államháztartás részét képező<br>tulajdonosok | -               | -            | -              | -             | -            | -              |
| Nemzetk. Fejlesztési<br>Intézmények          | -               | -            | -              | -             | -            | -              |
| Egyéb  | -               | -            | -              | -             | -            | -              |
| <b>Összesen:</b>                             | 100             | 100          | <b>2313350</b> | 100           | 100          | <b>2313350</b> |

**RS2.** A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

|                   | 01.jan | 31.márc | 30.jún | 30.szept | 31.dec |
|-------------------|--------|---------|--------|----------|--------|
| Társasági szinten | -      | -       | -      |          |        |
| Leányvállalatok   | -      | -       | -      |          |        |
| Mindösszesen      | -      | -       | -      |          |        |



**RS3/1.** Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozatra vonatkozóan

| Név                     | Nemzetiség <sup>1</sup> | Tevékenység <sup>2</sup> | Mennyiség (db) | Részesedés (%) <sup>3</sup> | Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup> | Megjegyz <sup>5</sup> |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| R. Kalaichelvan         | K                       | M                        | 494000         | 21,35                       | 21,35                            |                       |
| Pirsum Services Limited | K                       | M                        | 487000         | 21,05                       | 21,05                            |                       |
| Goh Kim Seng            | K                       | M                        | 473233         | 20,46                       | 20,46                            |                       |
| Fehér és Fiai Kft.      | K                       | M                        | 247434         | 10,7                        | 10,7                             | -                     |
| Dan Viorel Paul         | K                       | M                        | 200000         | 8,65                        | 8,65                             | -                     |

1.3. A kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

**TSZ2/1.** Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

|                   | 2010. VI. 30 | 2011. I. 01 | 2011. VI. 30. |
|-------------------|--------------|-------------|---------------|
| Társasági szinten | 2            | 2           | 2             |
| Csoport szinten   | 111          | 116         | 122           |

**TSZ3.** Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló stratégiai alkalmazottak

| Jelleg <sup>1</sup>                    | Név                | Beosztás      | Megbízás kezdete | Megbízás vége/ megszűnés | Saját részvény db |
|--|--------------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| IT                                     | Párkányi Zoltán    | Elnök         | 2002.01.03       | -                        | -                 |
| IT                                     | Szomi Iván         | Ügyvezető ig. | 2002.01.03       | -                        | -                 |
| IT                                     | Paul Dan Viorel    | Tag           | 2003.04.28       | -                        | 200000            |
| IT                                     | R. Kalaichelvan    | Tag           | 2007.06.25       | -                        | 494000            |
| FB                                     | dr. Arz Gusztáv    | Elnök         | 2002.01.03       | -                        | -                 |
| FB                                     | Pap Józsefné       | Tag           | 2002.01.03       | -                        | -                 |
| FB                                     | Fehér József       | Tag           | 2003.04.28       | 2011.04.27               | -                 |
| FB                                     | Rózsavölgyi László | Tag           | 2011.04.27       |                          |                   |
| Saját részvény tulajdon (db) összesen: |                    |               |                  |                          | 694000            |

A 2011. I. féléves jelentés az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített pénzügyi kimutatás valós és megbízható képet ad cégünk (és a konszolidációba bevont vállalkozások) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint a nyereségről.

A Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A féléves jelentés tartalmáért a társaság felelősséget vállal.

Budapest, 2011. augusztus 26.

Párkányi Zoltán  
igazgatóság elnöke

Szomi Iván  
ügyvezető igazgató