

# CSEPEL HOLDING

## Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

### Féléves jelentés

#### A 2017. 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:v.saghi@excel-csepel.hu">v.saghi@excel-csepel.hu</a>
Beszámolási időszak:	2017. I. félév	Befektetői	
		kapcsolattartó:	Sághiné dr. Hartai Veronika

#### 1.1. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

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

	Igen	Nem	
Audíált	-	X	
Konzolidált	X		
Számvilte elvek	Magyar		IFRS <span style="border: 1px solid black; padding: 0 5px;">X</span> <span style="margin-left: 20px;">Egyéb <span style="border: 1px solid black; padding: 0 5px;">-</span></span>

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

Név	Törzs/ Alaptőke	Tulajdoni hányad %	Szavazati jog	Besorolás
Csepel Holding Nyrt	347 003			
Excel Csepel Kft	250 100	99,96	-	L

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

eFt-ban

##### PK4. Eredménykimutatás

**CSEPEL HOLDING Nyrt.****Konszolidált eredménykimutatás**

a június 30-ával végződő évekről

	2017.06.30 eFt	2016.06.30 eFt	Változás %
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>112 588</b>	<b>615 609</b>	-81,71
Nettó royalty és jogdíj jellegű bevételek			
<b>Összes árbevétel</b>	<b>112 588</b>	<b>615 609</b>	-81,71
Értékesítés költségei	298 546	364 251	-18,04
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>(185 958)</b>	<b>251 358</b>	-173,98
Egyéb bevétel	10 389	13 072	-20,52
Értékesítési és marketing költségek	22 432	30 119	-25,52
Igazgatási és egyéb működési költségek	103 592	110 996	-6,67
Kutatás-fejlesztés költsége			
Egyéb ráfordítás	1 522	12 608	-87,93
<b>Üzleti tevékenység nettó eredménye</b>	<b>(303 115)</b>	<b>110 707</b>	-373,80
Pénzügyi tevékenység nettó eredménye	(3 752)	(8 420)	55,44
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>(306 867)</b>	<b>102 287</b>	-400,01
Nyereségadó	-	-	
Korr. kisebbség miatt	(9)	9	-200,00
<b>Tárgyévi nettó eredmény</b>	<b>(306 876)</b>	<b>102 296</b>	-399,99
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti	(306 867)	102 287	-400,01
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti	(9)	9	-200,00
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>(306 876)</b>	<b>102 296</b>	-399,99
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti	(306 867)	102 287	-400,01
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti	(9)	9	-200,00
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>			
Alap	-132,65	44,22	
Korrigált			

**PK3. Mérlegadatok****Konzolidált mérleg**

a június 30-i állapot szerint

	<b>2017.06.30</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>Változás %</b>
	eFt	eFt	
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingtatlanok, üzemi berend., felszerelések	114 299	106 777	7,04
Immateriális javak	9 236	17 334	-46,72
Befektetett eszközök	-	-	0,00
	<b>123 535</b>	<b>124 111</b>	-0,46
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	788 127	855 874	-7,92
Vevők	563 240	373 601	50,76
Egyéb rövid lejáratú követelések	191 894	299 777	-35,99
Adókövetelések	-	13	-100,00
Pénz és pénzügyköz egyenértékesek	41 262	69 638	-40,75
Értékesítési célú befektetett eszközök	-	-	
	<b>1 584 523</b>	<b>1 598 903</b>	-0,90
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 708 058</b>	<b>1 723 014</b>	-0,87
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	347 003	347 003	0,00
Tőketartalék	137 997	137 997	0,00
Eredménytartalék	(544 657)	(290 273)	-87,64
Tárgyévi eredmény	(306 867)	(254 384)	-20,63
	<b>(366 524)</b>	<b>(59 657)</b>	-514,39
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	(129)	(4)	-3125,00
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitel/kölcsön	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitel/kölcsön	631 782	623 554	1,32
Szállítók	513 714	572 865	-10,33
Egyéb kötelezettségek	600 375	325 605	84,39
Adófizetési kötelezettség	323 468	255 279	26,71
Céltartalékok	5 372	5 372	0,00
	<b>2 074 711</b>	<b>1 782 675</b>	16,38
<b>Források összesen</b>	<b>1 708 058</b>	<b>1 723 014</b>	-0,87

**Csepel Holding Nyrt konszolidált cash flow kimutatás**

a június 30-ával végződő évről

	2017.06.30 eFt	2016.12.31 eFt
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>		
Adózott eredmény (kapott osztalék nélkül)	(306 867)	(251 381)
Elszámolt amortizáció (écs+selejtezés)	26 348	69 868
Elszámolt értékvesztés és visszaírása (dolgozói kölcsön)	-2 576	69 682
Pénzügyi tevékenység eredménye	(3 752)	(6 152)
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	0	-
Társasági adó	0	-
Céltartalékok változása	0	(2 284)
Az üzleti tevékenységből eredő pénzmozgások a működő tőkében történt változásokat megelőzően	<u>(286 847)</u>	<u>(120 267)</u>
Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	178 219	(49 987)
Vevőkövetelések változása	(189 639)	429 466
Halasztott bevételek változása	(7 671)	(22 936)
Kötelezettségek változása	(59 151)	(337 089)
Fizetett kamat	(3 636)	(16 344)
Fizetett nyereségadó	-	(3 003)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b><u>(368 725)</u></b>	<b><u>(120 160)</u></b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerz.	(25 772)	68 632
Immateriális javak beszerzése	-	-
Ingatlanok, üzemi berend. és felszer. érték. szárm.bevét.	-	-
Befektetett pénzügyi eszközök növekedése	-	-
Rövid lejáratú befektetések (növekedése/csökkenése)	-	-
Adott kölcsönök (növekedése/csökkenése)	-	-
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	29	3 264
Leányvállalat megszerzése	-	-
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b><u>(25 743)</u></b>	<b><u>71 896</u></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	14 905	19 232
Hosszú és rövidlejáratú hitelek változása	351 187	39 331

<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>366 092</b>	<b>58 563</b>
<b>Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése</b>	<b>(28 376)</b>	<b>10 299</b>
<b>Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején</b>	<b>69 638</b>	<b>59 336</b>
Nettó növekedés az év során	<b>(28 376)</b>	<b>9 118</b>
pénzeszközök év végi átértékelésének hatása		1 184
<b>Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén</b>	<b>41 262</b>	<b>69 638</b>
<b>Ezen belül:</b>		
Pénztár	2 190	271
Bankbetét	39 072	69 367
Rövid lejáratú befektetések		
<b>Pénzeszközök a konszolidált mérlegben</b>	<b>41 262</b>	<b>69 638</b>

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

Az üzleti és mérlegfordulónapja

2017.06.30

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

eFt-ban

A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.06.30	Változás %
b	c	d	e	
<b>A. Befektetett eszközök</b>	244 048		244 048	0,00
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	0		0	-
Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
Vagyoni értékű jogok				
Szellemi termékek				
Üzleti vagy cégérték				
Immateriális javakra adott előlegek				
Immateriális javak értékhelyesbítése				
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	0		0	-
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
Műszaki berendezések, gépek, járművek				
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek				
Tenyészállatok				
Beruházások, felújítások				
Beruházásokra adott előlegek				
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	244 048		244 048	0,00
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	244 048		244 048	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	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.06.30	Változás %
b	e	d	e	
<b>B. Forgóeszközök</b>	80 996		113 318	39,91
<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>	80 996		113 318	39,91
Követelések áruszáll. és szolgáltatásból (vevők)				
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		32 377	-
Követelések egyéb rész.visz-ban lévő váll.szemb.				
Váltókövetelések				
Egyéb követelések	80 996		0	-100,00
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	0		0	-
Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
Egyéb részesedés				
Saját részvények, saját üzletrészek				
Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok				
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	0		0	-
Pénztár, csekkek	0		0	-
Bankbetétek	0			
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	0		0	-
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0		0	-
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása				
Halasztott ráfordítások				
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>325 044</b>		<b>357 366</b>	<b>9,94</b>

**CSEPEL HOLDING NYRT**

Az üzleti év mérlegfordulónapja

2017.06.30

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

eFt-ban

A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.06.30	Változás %
b	e	d	e	
<b>D. Saját tőke</b>	195 512		200 821	2,72
<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	347 003		347 003	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>	-69 086		-289 488	-319,03
<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>				
<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>				
<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	-220 402		5 309	102,41
<b>E. Céltartalékok</b>	0		0	-
Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0	-
Céltartalék a jövőbeni költségekre				
Egyéb céltartalék				
<b>F. Kötelezettségek</b>	127 063		156 545	23,20
<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	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.06.30	Változás %
b	e	d	e	
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	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				
<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	127 063	0	156 545	23,20
Rövid lejáratú kölcsönök				
ebből: átváltoztatható kötvények				
Rövid lejáratú hitelek	182		219	20,33
Vevőtől kapott előlegek				
Kötelezettségek áruszáll.-ból és szolg.-ból (szállítók)	15 230		3 880	-74,52
Váltótartozások				
Rövid lejáratú köt. kapcsolt váll.szemb.	0		1 853	-
Rövid lejáratú köt. jelentős rész.visz-ban váll.szemb.			21 439	-
Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz-ban váll.szemb.	46 238		34 965	-24,38
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	65 413		94 189	43,99
<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	2 469		-	-100,00
Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	2 469		-	-100,00
Halasztott bevételek				
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>325 044</b>	<b>0</b>	<b>357 366</b>	<b>9,94</b>

## Az anyavállalat egyedi eredménykimutatás

### CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja

2017.06.30

### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással)

eFt-ban

A tétel megnevezése	2016.06.30	Előző év(ek) módosításai	2017.06.30	Változás %
b	e	d	e	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	25 620		25 620	0,00
Export értékesítés nettó árbevétele				
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>25 620</b>		<b>25 620</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	3 322		1 951	-41,27
Egyéb szolgáltatások értéke	201		193	-3,98
Eladott áruk beszerzési értéke				
Eladott (közvetített) szolgáltatások				
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>3 523</b>		<b>2 144</b>	-39,14
Béreköltség	14 400		14 400	0,00
Személyi jellegű egyéb kifizetések				
Bérfelrakások	3 930		3 252	-17,25
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>18 330</b>		<b>17 652</b>	-3,70
<b>Értékcsökkenési leírás</b>				
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>512</b>		<b>513</b>	0,20
Ebből: értékvesztés				
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>3 255</b>		<b>5 311</b>	63,16

eFt-ban

A tétel megnevezése	2016.06.30	Előző év(ek) módosításai	2017.06.30	Változás %
b	e	d	e	
Kapott (járó) osztalék, részesedés				
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeres.				
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Befektetett pénzügyi eszközök kaamtai, árf.				
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevét.				
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	-
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamv				
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0	-
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értv.				
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	5		2	-60,00
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>5</b>		<b>2</b>	-60,00
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-5</b>		<b>-2</b>	-60,00
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>3 250</b>		<b>5 309</b>	63,35
<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>3 250</b>		<b>5 309</b>	63,35

## A 2017. I. féléves összevont (konszolidált) mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### Általános rész

A társaság, ill. a csoport működésében ("életében") 2016. 06. 30., ill. 2016.12. 31. óta történt változások:

A Csepel Holding Nyrt konszolidációs körében 2016 év második felében, ill. 2017. év első felében változás nem történt. A Csepeli Szerszámgépgyár Kft-ben (közös vezetésű vállalat) már 2014. év folyamán kikerült a konszolidációs körből, így a 2017. 06. 30-i évi konszolidált eredménykimutatás bázisát képező 2016. 06.30-i eredménykimutatás nem tartalmazta a Csepeli Szerszámgépgyár adatait.

A Csepel Holding Nyrt és a hozzá tartozó, "konszolidációs körbe" bevont leányvállalat együttesen 2017.06.30-án, a 2016. 06. hó 30-i állapothoz képest lényegesen rosszabb (-399,99 %-kal alacsonyabb) eredménnyel zárt. Míg a nettó árbevétel az anyavállalatnál változatlan volt, addig a leányvállalat árbevétele jelentősen (81,67 %-kal) csökkent 2017. I. félévében. Ugyanekkor az értékesítés költségei ennél jóval kisebb mértékben (csak 18,04 %-al) csökkentek konszolidált szinten. E tényezők eredményeként a bruttó fedezet csökkenése 173,98 %-os. Az értékesítési és marketing költségek csökkenése 25,52 %-os volt, de nagyságrendjét tekintve - a többi költséghez mérten - nem volt jelentős. Az igazgatási és egyéb működési költségek 6,67 %-os csökkenése - a marketing költségekhez hasonlóan - nem túl jelentős. A társaság egyéb bevételei csökkentek, de az egyéb ráfordítások csökkenésének mértéke nagyobb mértékű volt, és ennek következtében az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege növekedést (1810,99 %-os) mutat. A fenti tényezők következtében a vállalatcsoport üzleti tevékenységének eredménye 2017.06.30-án, az előző év 06.30-i állapotához képest -373,80 %-os. A vállalatcsoport pénzügyi tevékenységének eredménye ugyan sokat romlott a bázishoz képest, de ez csak kis mértékben tudta befolyásolni az adózás előtti, ill. a tárgyévi nettó eredményt. A konszolidált átfogó eredmény 399,99 %-os csökkenést mutat.

A csoportban meghatározó szerepet játszik a termelő (gépgyártó) leányvállalat. Ezen vállalat árbevétele jelentősen visszaesett a bázishoz képest, létszámát ugyanakkor gyakorlatilag megtartotta a év második felében, ill. a közeljövőben várható nagyobb volumenű munkák miatt. (Ezzel költségeit gyakorlatilag az előző éves ill. féléves szinten tartotta a jelentősen visszaesett árbevétel mellett.) A cég jelenleg magas megrendelés-állománnyal rendelkezik (közvetlenül, ill. alvállalkozói minőségben), melynek teljesítése 2017. év második felében, ill. 2018-ban várható. A cég több mint három éve dolgozik "Turbina projekt"-jének megvalósításán, melyben már jelentős befektetései vannak. A Turbina projekt finanszírozását az EXIM Bank Igazgatósága jóváhagyta 269 mUSD hitelértékben miután lezárult a Deloitte és a Tebodin által végzett Due Diligence. Jóváhagyás után EXIM Bank levélben kereste meg az Orosz Államvasutakat, hogy nyilatkozzon a projekt továbbhaladásáról és a hitelfeltételek elfogadásáról. Erre a levélre a mai napig még nem érkezett írásos válasz, de ígéretük szerint hamarosan várható. Orosz Államvasutak ismételten átnézte a projekt gazdaságosságát és várható hatását, ami időigényes folyamat. Tekintettel az eltelt időre és a társaság projekttel kapcsolatos veszteségeire az Igazgatóság Közgyűlés összehívását kezdeményezi a tőkehelyzet rendezésére.

A kedvezőtlenül alakult az értékesítési költségek, valamint az árbevételek nagymértékű csökkenése a bruttó fedezet 173,98 %-os csökkenéséhez vezetett. A marketing költségek 25,52 %-kal, az igazgatási és egyéb működési költségek 6,67 %-kal csökkentek, az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege is kedvezően alakult az előző

időszakhoz képest, de ez csak kevéssé tudta befolyásolni a nagy árbevétel-kiesést. Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye -303.115 e Ft lett, ami 373,80 %-kal alacsonyabb, mint az 2016.06.30-án volt. (Itt kívánjuk megjegyezni, hogy a K+F költségek csak az év végén kerülnek külön kimutatásra, ill. aktíválásra. Ezek a tételek a féléves eredménykimutatás költségeiben jelentkeznek.) A fentiek, valamint a pénzügyi tevékenység eredményének 55,44 %-os növekedése következtében az adózás előtti eredmény -306.876 e Ft.

## ESZKÖZÖK

### Befektetett eszközök

A befektetett eszközök állománya 0,46 %-kal csökkent. A változás a Társaságok - számviteli politikájában rögzített – értékcsökkenési leírás elszámolásából, illetve a 25.772 e Ft értékű tárgyi eszköz beszerzésből adódik.

A tárgyi eszközök állománya 7,04 %-kal nőtt, míg az immateriális javaké 46,72 %-kal csökkent. Az immateriális javak változását (csökkenést) az értékcsökkenési leírás elszámolása okozta.

### Forgóeszközök

A forgóeszközök állományának 0,90 %-os csökkenését a készletek 7,92 %-os, az egyéb rövid lejáratú követelések 35,99 %-os, az adókövetelések 100 %-os, valamint a pénzeszközök 40,75 %-os csökkenése, és a vevő-állomány 50,76 %-os növekedése okozta.

A készletek növekedése mögött az egyes készletfajták különböző mértékű változása áll. Az anyagok állománya 12,81 %-kal, a befejezetlen és félkész termékek állománya 9,74 %-kal, és az áruk állománya 0,21 %-kal csökkent, míg a késztermékek állománya változatlan maradt.

A pénzeszközök 40,75 %-kal csökkent. Ezen belül a bankbetétek állománya 43,67 %-kal csökkent, pénztárállomány pedig 708,12 %-kal nőtt.

A vevőállomány 50,76 %-os növekedése a félév végi kiszámlázások következménye.

Az egyéb rövid lejáratú követelések 35,99 %-os csökkenése főként az egyéb követelések nagyobb arányú (57,78 %-os) csökkenéséből adódott.

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2017. I. félévi konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes eszközök állománya 0,87 %-kal csökkent.**

## FORRÁSOK

### Saját tőke

A saját tőke állománya 2017. I. félév végére 514,39 %-kal csökkent (kisebbségi részesedés nélkül) a 2016. 12. 31.-i állapothoz viszonyítva. A nagyarányú csökkenés fő "összetevői" az eredménytartalék és a tárgyévi eredmény csökkenése.

A csökkenés "részletei" a következők : a jegyzett tőke és tőketartalék állománya változatlan maradt a bázishoz képest, míg az eredménytartalék 87,64 %-kal, a tárgyévi eredmény pedig 20,63 %-kal csökkent. (Az eredménytartalék nagyarányú csökkenése a 2016. évi veszteség "következménye.)

## Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettségei nincsenek.

## Rövidlejáratú kötelezettségek

A rövidlejáratú kötelezettségek állománya 16,38 %-kal nőtt 2017. év első félévében. Ezen belül a rövidlejáratú hitelek, kölcsönök 1,32 %-kal, az egyéb kötelezettségek 84,39 %-kal, az adófizetési kötelezettség pedig 26,71 %-kal nőttek, míg a szállítók állománya 10,33 %-kal csökkent.

A rövidlejáratú hitelek és kölcsönök együttes állománya nagyjából az előző éves szinten maradt.

A szállítói állomány egy része még nem lejárt kötelezettségekből áll.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek növekedése (beleértve az adófizetési kötelezettségekt is) a vevőktől kapott előlegek 5,26 %-os, az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségek állományának 96,32 %-os, valamint az egyéb kötelezettségek 78,61 %-os növekedéséből adódik.

A céltartalékok állománya teljes egészében a leányvállalat garanciális kötelezettségekre képzett céltartalékból áll, amit a társaság csak az éves gépeldások ismeretében képez meg.

(A garanciális céltartalékok állománya az Excel Csepel Kft leányvállalatnál a gépértékesítésből származó árbevételhez lett igazítva 2016.12.31.-én. )

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2017. I. féléves konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes forrás állománya 0,87 %-kal csökkent.**

## ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNY-KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### Értékesítés nettó árbevétele

Az értékesítés nettó árbevétele 81,87 % -kal csökkent.

A csökkenésen belül a belföldi értékesítés nettó árbevétele 72,04 %-os, az export értékesítés árbevétele pedig 99,57 %-os növekedést mutat.

A termelő (gépgyártó) leányvállalat jelenleg hosszú átfutási idejű berendezéseket gyárt, melyek közül néhány gép árbevétele csak 2017. év II. felében fog jelentkezni.

### Értékesítés költségei

Az értékesítés költségei 18,04 %-kal csökkentek. A csökkenés sokkal kisebb mértékű volt, mint az árbevétel csökkenése. A cégcsoport értékesítése a kisebb fedezethányadú termékek és szolgáltatások irányába mozdult el.

### Bruttó fedezet

Fenti változásokkal összhangban a bruttó fedezet 173,98 %-os csökkenést mutat.

### Üzleti tevékenység nettó eredménye

Az üzleti tevékenység nettó eredménye 373,80 %-os csökkenést mutat, ami a bruttó fedezet nagyarányú csökkenésén túl tartalmazza az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegének (eredményének) 1810,99 %-os növekedését, és az értékesítési és marketing költségek 25,52 %-os, és az igazgatási és egyéb működési költségek 6,67 %-os csökkenését.

A költség és ráfordítások változása az alábbi volt 2016.06.30. és 2017.06.30 között:

Költségek	Változás
Anyagköltség	-56,88%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	-50,23%
Egyéb szolgáltatás	-81,27%
Eladott áruk beszerzési értéke	-99,77%
Eladott közvetített szolgáltatások értéke	
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen:</b>	<b>-65,12%</b>
Béreköltség	-0,04%
Személyi jellegű kifizetések	-21,58%
Bérráulékok	-4,78%

**Személyi jellegű ráfordítások összesen:**  
**Értékcsökkenési leírás**

**-1,85%**  
**-37,74%**

## Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételei 97,87 %-kal csökkentek. Ezen belül az egyéb kapott kamatok 100 %-kal, és a pénzügyi műveletek egyéb bevételei 97,46 %-kal csökkentek a 2016.06.30-i bevételekhez képest.

## Pénzügyi műveletek ráfordítása

A pénzügyi műveletek ráfordításai 61,34 %-kal csökkentek. Ezen belül a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 44,59 %-kal, míg a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai 95,50 %-kal csökkentek az egy évvel korábbi ráfordításokhoz képest.

## Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi bevételek 97,87 %-os csökkenése és a pénzügyi műveletek ráfordításainak 61,34 %-os csökkenése következtében 55,44 %-kal nőtt.

## Adózás előtti eredmény

A Társaság 2017 I. féléves konszolidált adózás előtti eredménye (-306.867 eFt) a konszolidálásba bevont két cég összesített eredményéből (-283.718 eFt), a 116 e Ft tőkekonzolidációs eredményből (kisebbségi részesedés), valamint a magyar és az IFRS szabályok szerinti különbözet - mérleg szerinti eredményét módosító - elszámolásából (-23.265 eFt) adódik.

Az adózás előtti eredmény változása -400,01 %-os (csökkenés).

## Tárgyévi (tárgy félévi) nettó és átfogó eredmény

Az adózás előtti eredmény a tárgyévi (tárgy félévi) nettó eredménytől a magyar szabályok szerint fizetendő társasági adóval, valamint a kisebbség miatti korrekcióval tér el egymástól. Az egyedi mérlegekben szereplő adózás előtti eredmények után fizetendő társasági adó viszont összesen 0 Ft. A tárgyévi (tárgy félévi) nettó eredményből az anyavállalt tulajdonosait illeti -306.867 e Ft, a nem kontrolláló érdekeltséget illeti - 9 e Ft.

A csoport IFRS szabályok szerint konszolidált átfogó eredménye - 306.876 eFt, ami 399,99 %-kal alacsonyabb az előző év hasonló időszakánál.

### PK6. Mérlegen kívüli tételek

A vizsgált időszakban nem volt.

Megnevezés	Érték (Ft)
	0

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		
	2016.06.30			2017.06.30		
	Tulajd.h %	Szav. jog. %	db	Tulajd.h %	Szav. jog. %	db
Belföldi intézményi/társaság	10,7	10,7	247434	10,7	10,7	247434
Külföldi intézményi/társaság	21,05	21,05	487000	21,05	21,05	487000
Belföldi magánszemély	17,79	17,79	411683	17,79	17,79	411683
Külföldi magánszemély	50,46	50,46	1167233	50,46	50,46	1167233
Munkaváll., vezető tisztségviselők				-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonosok	-	-	-	-	-	-
Nemzetk. Fejlesztési 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	Nemzeti-ség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részese-dés (%) <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)

	2016.VI.30.	2017. I. 01	2017.VI.30.
Társasági szinten	2	2	2
Csoport szinten	110	95	90

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

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db) 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. Kalachelvan	Tag	2007.06.25	2014.04.28	494000
FB	dr. Arz Gusztáv	Elnök	2002.01.03	-	-
FB	Pap Józsefné	Tag	2002.01.03	2012.04.26	-
FB	Rózsavölgyi László	Tag	2011.04.27		
FB	Fehér Hajnal Csillag	Tag	2012.04.27		
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					694000

A 2017. 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, 2017. szeptember 25.

Párkányi Zoltán  
igazgatóság elnöke

Szomi Iván  
ügyvezető igazgató