

CSEPEL HOLDING NYRT

NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT

KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ

A 2007. DECEMBER 31-ÉVEL ÉS 2006. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVEKRŐL

Budapest, 2008. április 18.

.....
a vállalkozás vezetője (képviselője)

CSEPEL HOLDING Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés	2
Konzolidált eredménykimutatás	3
Konzolidált mérleg	4
A konszolidált saját tőke változása kimutatás	5
Konzolidált Cash Flow kimutatás	6
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi beszámolókhöz	7

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konzolidált eredménykimutatás

a december 31-vel végződő évekről

	Melléklet	2007 MFt	2006 MFt
Értékesítés nettó árbevétele	3	1 461 431	962 355
Nettó royalty és jogdíj jellegű bevételek			
Összes árbevétel		1 461 431	962 355
Értékesítés költségei		1 164 981	534 467
Bruttó fedezet		296 450	427 888
Egyéb bevétel		23 812	2 063 546
Értékesítési és marketing költségek		55 594	41 243
Igazgatási és egyéb működési költségek		79 230	401 485
Kutatás-fejlesztés költsége		71 017	174 696
Egyéb ráfordítás		43 697	1 997 233
Üzleti tevékenység nettó eredménye	4	70 724	-123 223
Pénzügyi tevékenység nettó eredménye	6	-29 276	-2 962
Adózás előtti eredmény		41 448	-126 185
Társasági adó	7	2 446	485
Adózott eredmény		39 002	-126 670
Külső tulajdonosok részesedése az		0	0
Mérleg szerinti eredmény		39 002	-126 670
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	8		
Alap		16,86	-54,76
Korrigált			

CSEPEL HOLDING Nyrt.**Konzolidált mérleg**

a december 31-i állapot szerint

	Melléklet	2007	2006
		MFt	MFt
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és	9	85 814	21 825
Immateriális javak	10	10 825	18 304
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13	1	1
Halasztott adó-eszközök	16		
Goodwill	11		
Adott kölcsönök			
		96 670	40 130
Forgóeszközök			
Készletek	1	494 832	300 958
Vevők	18	251 701	166 899
Egyéb rövid lejáratú követelések	19	24 855	41 465
Értékpapírok	20	0	0
Pénzeszközök	22	4 187	18 190
		775 575	527 512
Eszközök összesen		872 245	567 642
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	24	925 340	925 340
Részvény ázsió			
Tőketartalék		137 997	137 997
Saját részvények	25		
Átértékelési tartalék			
Eredménytartalék		-915 045	-950 963
		148 292	112 374
Külső tulajdonosok részesedése		0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitel/kölcsön		21 756	19 515
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitel/kölcsön		21 027	36
Szállítók	26	330 421	139 948
Egyéb kötelezettségek és passzív	27	299 351	248 718
Céltartalékok	28	51 398	47 051

	<u>702 197</u>	<u>435 753</u>
Források összesen	<u>872 245</u>	<u>567 642</u>

CSEPEL HOLDING Nyrt.
Konzolidált saját tőke változás kimutatása
a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	Jegyzett tőke eFt	Részvén- yázió eFt	Tőke- tartalék eFt	Saját részvény eFt	Átértékelé- si-tartalék eFt	Eredmény- tartalék eFt	Összesen eFt
Egyenleg 2003. december 31-én		2 370 350		137.997	-57.000		-1 793 030	658.317
Eredménytartalék v ált.							852.338	852.338
Külföldi leányv állalatok beszámolóinak forintosításából adóó árfoiyam különbözet								
Elsőbbségi részvények átv áltása								
Kiadott és v ásárolt saját részvények	25							
Adózott eredmény							-983.948	-983.948
Törzsrészvények után járó osztalék 2004. év re	29							
Osztalék elsőbbségi részvényekre								
Egyenleg 2004. december 31-én		2 370 350		137.997	-57.000		-1 924 640	526.707
Eredménytartalék							-70.874	-70.874
Külföldi leányv állalatok beszámolóinak forintosításából adóó árfoiyam különbözet								
Elsőbbségi részvények átv áltása								
Kiadott és v ásárolt saját részvények	25							
Adózott eredmény							-159.789	-159.789
Törzsrészvények után járó osztalék 2005. év re	29							
Osztalék elsőbbségi részvényekre								
Egyenleg 2005. december 31-én		2 370 350		137.997	-57.000		-2 155 303	296.044
Eredménytartalék v áltozás		-1 388 010					1 331 010	57 000
Kiadott (bev ont) és v ásárolt saját részvények		-57 000			57 000			
Adózott eredmény							-126 670	-126 670
Egyenleg 2007. december 31-én		924 340		137 997 -			-950 963	112 374
Eredménytartalék változás							-3 084	-3 084

Adózott eredmény			39 002	39 002
Egyenleg 2007. december 31-én	<u>924 340</u>	<u>137 997 -</u>	<u>-915 045</u>	<u>148 292</u>

A 7-24. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konszolidált Cash Flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2007 eFt	2006 eFt
Üzleti tevékenységből származó cash flow	21	64 607	681.874
Fizetett jövedelemadó		0	0
Kapott kamatok		0	0
Üzleti tevékenységből származó nettó cash		64 607	681.874
Befektetési tevékenységből származó cash			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése		-77 792	-894
Immateriális javak beszerzése		-3 519	- 63.054
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítéséből származó bevételek		0	903
Befektetett pénzügyi eszközök növekedése			
Rövid lejáratú befektetések (növekedése)/csökkenése			73650
Adott kölcsönök (növekedése)/csökkenése			
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek			
Leányvállalat megszerzése	23		
Goodwill	11		
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow		-81 311	10.605
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow			
Elsőbbségi részvény átváltás hozama			
Kiadott saját részvények			- 57.000
Fizetett osztalék - törzsrészvényekre			
Fizetett osztalék – elsőbbségi részvényekre			
Pénzügyi tevékenységből származó egyéb cash flow		460	
Hosszú lejáratú hitelek nettó törlesztése		2 241	- 622.208
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow		2 701	-679.208
Pénz és pénz egyenértékű eszközök		-14 003	13.721
Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején		18 190	4.469
Árfolyamváltozás hatása			
Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén		4 187	18.190

A 7-24. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

CSEPEL HOLDING NYRT

Kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

i) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Csepel Holding Nyrt, mely a vállalatcsoport anyavállalata, a Magyar Köztársaságban bejegyzett, holding (vagyonkezelés) tevékenységet folytató, 1988-ban alapított vállalkozás. A Társaság 1999-ben (az Excel Machine Tools Ltd. tőkeemelése után) nevet változtatott, ekkor GarAgent Excel Gyártó és Kereskedelmi Rt, majd 2001. július 10. után Csepel Holdig Rt., 2006-ban Csepel Holding Nyrt. lett. A Társaság székhelye 1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.

ii) A mérlegkészítés alapja

A konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült. Az konszolidált éves beszámoló magyar forintban (ezer) került kimutatásra. A Társaság számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. Az IFRS-nek való megfelelés érdekében a magyar beszámoló módosítására került sor.

Ez a beszámoló a Vállalatcsoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, illetve pénzforgalmának eredményét, saját tőke változását mutatja be. A Csoport jelentős befektetéseinek ismertetését a 12. és 14.. számú pontok tartalmazzák.

A Vállalatcsoport 2005-től kezdve készít Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabályok szerint konszolidált beszámolót.

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

I) A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi beszámolók az Anyavállalat és az Anyavállalat által ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok) pénzügyi beszámolóit tartalmazzák. Az Anyavállalat abban az esetben rendelkezik ellenőrzési joggal, ha képes arra, hogy a befektetést élvező társaság pénzügyi és működési politikáira, nereséaszerzési céllal befolyást avakorolion.

Akvizíció esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzés kori piaci értéken kerülnek a konszolidált beszámolóba. A külső tulajdonosok részesedése a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből a külső tulajdonost tulajdoni hányada alapján megillető részzel azonos Goodwill abban az esetben keletkezik ha a megszerzett leány- közös vezetési-

összege alatt marad a megszerzett részesedés ellenértékeinek. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra, és 2005. évtől kezdődően egyösszegben költségként kerül elszámolásra. Leány-, közös vezetőségű-, társult vállalkozás értékesítésekor a még le nem írt goodwill értéke az értékesítés nyeresége vagy vesztesége soron kerül elszámolásra.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált beszámoló.

2005. évtől kezdődően a konszolidációba bevont vállalatok adatszolgáltatása a Csoport szintű Számvetési Politikában foglaltak figyelembevételével kerül összeállításra.

A vállalatcsoport tagjai közötti minden jelentős tranzakció és egyenleg kiszűrésre kerül a konszolidáció során.

II) Részesedések társult és közös vezetőségű vállalkozásokban

Társult vállalkozásnak nevezzük a Csoport azon vállalatait, melyben az anyavállalat közvetlenül, vagy leányvállalatán keresztül közvetetten jelentős befolyást képes gyakorolni az adott vállalkozás pénzügyi és működési kérdéseit illetően.

A társult vállalkozások eredményei, eszközei és kötelezettségei equity módszerrel kerülnek a pénzügyi beszámolóba. Ezen befektetések értékét az egyes vállalatok értékében elszámolt értékvesztés összegével csökkentjük. Amennyiben a Csoport vállalatai a csoport valamely társult tagjával kerül üzleti kapcsolatba, a belső körben keletkezett, nem realizálható nyereségeket vagy veszteségeket a tulajdoni hányadnak megfelelő mértékig szűrjük ki, kivéve azon eseteket, amikor az átadott eszköz értékvesztése bizonyítja a nem realizált veszteséget.

A közös vezetés olyan szerződéses megállapodás, melyben a vállalatcsoport és a külső tag azt vállalja, hogy az adott társaság gazdasági tevékenységét közösen ellenőrzi.

A közös vezetőségű vállalkozás olyan vállalat, melyben a tulajdonostársak az irányítási jogukat paritásos alapon, közösen gyakorolják. A vállalatcsoport a közös vezetőségű vállalkozásokat részesedés arányosan vonja be a konszolidációba – a közös vezetőségű vállalkozások eszközei, kötelezettségei, bevételei és ráfordításai a tulajdoni hányadnak megfelelően, soronként kerülnek bevonásra a konszolidált beszámolóba.

III) Deviza egyenlegek

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek kezdetben az ilyen tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon voltak nyilvántartva. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi árfolyamon lettek forintra átszámítva, nem tekintve, hogy az eszköz megtérülése kétesnek minősült. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételeket illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

IV) Árbevétel

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi egyéb bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

V) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

A Társaság eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel írja le. Az élettartam eszközcsoportonként a következő:

Épületek	33 - 50 év
Építmények	12 - 50 év
Gépek, berendezések	5 - 7 év
Járművek	5 év

A telek után nincs értékcsökkenés elszámolva.

Az Anyavállalat nem rendelkezik sem ingatlannal, sem üzemi berendezéssel és felszereléssel. A leányvállalatok ingatlanjai, üzemi berendezései és felszerelései nem kerültek átértékelésre, azok eredeti beszerzési értéken szerepelnek a mérlegben.

A hitelek költségei nem kerülnek aktiválásra. A karbantartási költségek a felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítésekor keletkező nyereség és veszteség a könyv szerinti érték figyelembevételével kerül megállapításra, és részét képezi az üzleti tevékenység eredményének.

VI) Immateriális javak

A szoftverek beszerzési költségei aktiválásra kerülnek, 2005. évtől kezdődően a vagyoni értékű jogok közé, és lineáris módszer szerint íródnak le a becsült hasznos élettartamuk alatt:

Vagyoni értékű és egyéb jogok, valamint szoftverek max 5 év

VII) Értékvesztés

A Társaság minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy az adott eszközök körében történt-e

értékvesztés. Amennyiben ilyen változás történik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni.

VIII) Kutatás-fejlesztés

A kutatás-fejlesztés költségei a felmerülés évében az eredmény terhére kerülnek elszámolásra.

IX) Befektetett eszközök

Azok a társaságok, melyekben az Anyavállalatnak jelentős részesedése van, equity módszerrel kerülnek konszolidálásra.

A tőkebefektetések értékesítésénél jelentkező árfolyamnyereség, illetve veszteség az egyes tőkebefektetések egyedi, könyv szerinti értéke alapján kerül meghatározásra.

X) Készletek

A készletértéket a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza az alapanyagok súlyozott átlagos beszerzési árát, a közvetlen bérköltséget és járulékait és a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint 2005. január 1-től az összes további üzemi rezi költséget.

XI) Követelések

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készült a kétes követelésekre vonatkozóan.

XII) Értékpapírok

Az értékpapír-befektetések teljesítés-napi árfolyamon és kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre. Azok a rövid lejáratú befektetések, amelyek kereskedési célból tartott értékpapírokat tartalmaznak, a következő beszámoló időpontjában érvényes valós piaci értéken szerepelnek, és értéküket a mérleg fordulónapján érvényes nyilvánosan jegyzett árfolyam szerint számolják. A nem realizált nyereségeket és veszteségeket az eredménykimutatás tartalmazza. Az értékesíthető értékpapírok esetében a nem realizált nyereség és veszteség a saját tőkében kerül elszámolásra mindaddig, amíg az értékpapír értékesítésre nem kerül, vagy értékvesztés elszámolási döntés nem születik, amikor is az addig a saját tőkében elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség az adott időszak eredménykimutatásában kerül elszámolásra.

XIII) Szállítók

A szállítók könyv szerinti értéken kerülnek bemutatásra.

XIV) Egyéb követelések és kötelezettségek

Az egyéb követelések és kötelezettségek könyv szerinti értéken vannak nyilvántartva.

XV) Származékos pénzügyi eszközök

A származékos pénzügyi instrumentumok kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre, a következő beszámoló időpontjában pedig valós piaci értékre kerülnek átértékelésre.

A fedezeti ügyleteken kívüli származékos pénzügyi instrumentumok valós piaci értékében bekövetkezett változást az eredménykimutatás tartalmazza.

XVI) Cash flow kimutatás

A cash flow kimutatás elkészítéséhez a készpénz és pénz egyenértékű eszközök a következő elemekből állnak: készpénz, látra szóló bankbetétek, pénzügyi eszközökben tartott befektetések amennyiben a lejáratú idejük a beszerzésétől számított három hónapon belül van, mínusz folyószámlahitelek. A mérlegben a folyószámlahitel a rövid lejáratú kötelezettségek hitel/kölcsönök során kerül kimutatásra.

XVII) Környezetvédelmi kötelezettségek

Akkor kerül céltartalék megképzésre ezen költségekre, ha a kármentesítési feladatok elvégzését jogerős határozat írja elő, valamint, ha a helyreállítási munkálatok költségei valószínűsíthetőek és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetőek.

XVIII) Céltartalékok

A céltartalék képzés akkor elfogadott, ha a Csoport jelenleg jogi vagy várható kötelezettsége van múltbeli eseményekből eredően és valószínűsíthető egy gazdasági előnyökben megtestesülő erőforrás kiáramlás a kötelezettség kiegyenlítésére, valamint megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

XIX) Társasági adó és különadó

A társasági adó és különadó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul.

A kötelezettség módszert alkalmazva halasztott adó képződik átmeneti eltérések esetén, amely az eszközök és források adóalapja és a pénzügyi beszámoló készítéséhez felhasznált könyv szerinti értéke között felmerül. A jelenleg hatályos adókulcsok alkalmazhatók a halasztott társasági adó megállapításához.

Halasztott adó csak olyan mértékben kerül elszámolásra, amennyiben az a jövőben esetlegesen igénybe vehető adómentakarítást eredményez.

A különadó a hatályos magyar jogszabály alapján kerül megállapításra az egyes társaságok (anyag és leányvállalatok) szintjén.

XX) Lízing

Pénzügyi lízingről beszélünk abban az esetben, amikor a lízing feltételei szerinti, az

eszközbirtoklásból származó összes kockázat és költség a lízingbe vevőt terheli. Minden egyéb lízing operatív lízingnek minősül.

Pénzügyi lízing estén a Vállalatcsoport által lízingelt eszközök a Csoport eszközeinek minősülnek és megszerzési, piaci értéken kerülnek kimutatásra. A lízingbe adó felé felmerülő kötelezettség a mérlegben pénzügyi lízing kötelezettségként jelenik meg. A lízinggel kapcsolatosan felmerülő költségek, amelyek a beszerzett eszközök valós értékének és a teljes lízingkötelezettségnek a különbségei, az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a lízing teljes futamideje alatt, úgy, hogy egy állandó, időszakosan megjelenő ráfordítást jelentsenek a kötelezettség fennálló összegére vonatkozóan az egyes időszakokban.

Az összes kötelezettség és a lízingelt eszköz megszerzési piaci értékének különbözetéből adódnak, vagy a releváns lízing futamidején túl - annak érdekében, hogy a fennmaradó kötelezettség egyenlegében bekövetkezett változás időről időre nyomon követhető legyen -, vagy az egyes beszámolási időszakokban kerülnek az eredménykimutatásban elszámolásra.

3. Földrajzi relációnkénti adatok

A vezetőség véleménye szerint a Vállalatcsoport egy üzleti szegmensben működik. Az árbevételnek, az üzemi eredménynek, az adózott eredménynek, az összes eszköznek és a kötelezettségnek a földrajzi megoszlását az alábbi táblázat szemlélteti:

2007	Belföld	Export	Kiszűrés	Összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt
Értékesítés nettó árbevétele	1 106 490	444 702	-89 761	1 461 431
Kapcsolt vállalkozásoktól	89 761	0	-89 761	0
Külső vállalkozásoktól	1 016 729	444 702		1 461 431
Üzemi eredmény	69 997		727	70 724
Adózott eredmény	38 286		716	39 002
Eszközök összesen	1 975 933		-1 104 688	872 245
Kötelezettségek összesen	737 461		-13 508	723 953

2006	Belföld	Export	Kiszűrés	Összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt
Értékesítés nettó árbevétele	710 468	271 105	-19 218	962 355
Kapcsolt vállalkozásoktól	19 218	0	-19 218	0
Külső vállalkozásoktól	691 250	271 105		962 355
Üzemi eredmény	346 820		-470 043	-123 223
Adózott eredmény	343 373		-470 043	-126 670
Eszközök összesen	650 543		-82 901	567 642
Kötelezettségek összesen	471 211		-15 943	455 268

Az értékesítés konszolidált nettó árbevételének vezető termékenkénti megoszlása:

Termék	2007 eFt	2006 eFt	Változás eFt	%
SLT 500 eszterga	204 526	104 260	100 266	96,10
SLT 400/1000 eszterga	59 911		59 911	-
SLT 630/1000 eszterga	233 453		233 453	-
SL/ 320/600 eszterga	2 891	68 188	65 297	-95,70
SLT 630/500 eszterga		4 588	4 588	-100,00
SLT 800/2500 eszterga	102 909	54 920	47 989	-0,10
HMH 400 CNC megmunkáló központ	96 074	-	96 074	-
Részösszesen	699 761	231 956	467 805	-201,60
Egyéb	761 670	730 399	31 271	4,20
Összesen:	1 461 431	962 355	761 667	51,86

4. Az üzleti tevékenység eredménye

Az üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tételek:

	2007 eFt	2006 eFt
Bérek és egyéb járandóságok	262 158	252 328
Társadalombiztosítási és munkaadói járulék	84 284	82 245
Részvény juttatások költsége		
Értékcsökkenés	21 227	21 871
Anyagköltség	784 408	413 319
Karbantartási költség	30 816	7 759
Propaganda költség	4 497	2 754
Kutatási megbízás költsége		
Törzskönyvezési díj		
Helyi adók	13 438	10 707
Licenc költség		

Egyéb költség	189 879	267 323
Az értékesítés és a működés költsége	1 390 707	1 058 906
Értékesítés nettó árbevétele	1 461 431	962 355
Üzleti tevékenység eredménye	70 724	-123 233

5. Létszámadatok

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Éves átlagos létszám (fő)	<u>110</u>	<u>108</u>

6. Nettó pénzügyi eredmény

A Vevőköveteléseken és a szállítói kötelezettségeken realizált és nem realizált árfolyamnyereségek/veszteségek a Pénzügyi bevételek és kiadások között szerepelnek.

A pénzügyi műveletek eredményének összetevői az alábbi táblázatban kerülnek részletezésre:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	eFt	eFt
Kamatbevétel/kamatráfordítás	-20 227	-6 521
Osztalékbevétel		
Határidős deviza ügyletek realizált pénzügyi nyeresége		
Határidős deviza ügyletek fordulónapi értékeléséből származó nem realizált eredmény		
Határidős ügyletek előző évi fordulónapi értékelésének feloldása		
Befektetések értékesítésének eredménye		
Devizakölcsönök év végi átértékelése		
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/vesztesége	3 332	5 771
Vevő-, szállítóállomány átértékelés	-917	-655
Egyéb	-11 464	-1 557
Összesen	-29 276	-2 962

7. Társasági adó

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	eFt	eFt
Folyó adófizetési kötelezettség (különadóval együtt)	485	2 446
Belföld	485	2 446
Külföld		
Halasztott adó (15 Jegyzet)		
Összesen	485	2 446

Az eredménykimutatásban megjelenő, az eredményt terhelő adó alakulását a következő táblázat szemlélteti:

	<u>2007</u> eFt	<u>2006</u> eFt
Adózás előtti eredmény	41 448	-126 185
16 %-os adókulccsal számított adó	2 388	62
Nem adóköteles tételek hatása		
Adózási célból le nem vonható költségek miatti adó		
Adókedvezmény hatása		
Más adórendszerben működő vállalkozások által alkalmazott adókulcsok miatti differencia		
Egyéb		
Társasági adó összege	<u>2 446</u>	<u>62</u>
Küönadó	58	423

8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	39 002	-126 670
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (db)	2 313 350	2 313 350
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	<u>16,86</u>	<u>-54,76</u>

9. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

	Ingatlan, Gépek, Berendezés	Egyéb berend.	Beflen beruh	Összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt
Bruttó érték				
2006. december 31-én	76 329	18 749	0	95 078
Növekedés és átsorolás	68 450	14 185		82 635
Csökkenés és átsorolás		6 761		6 761
Árfolyamhatás				
2007 december 31-én	<u>144 779</u>	<u>26 173</u>		<u>170 952</u>

Halmazott értékcsökkenés

2006. december 31-én	56 436	16 817	73 253
Éves leírás	11 074	3 235	14 309
Csökkenés	0	6 761	6 761
2007. december 31-én	<u>67 510</u>	<u>13 291</u>	<u>80 801</u>
Nettó könyv szerinti érték			0
			0
			0
2006. december 31-én	<u>19 893</u>	<u>1 932</u>	<u>21 825</u>
			0
2007. december 31-én	<u>77 269</u>	<u>12 882</u>	<u>90 151</u>

A gépek és berendezések 2007. december 31-i egyenlege pénzügyi lízing tárgyat képező eszközöket is tartalmaz.

10. Immateriális javak

	Vagyoni értékű jogok és egyéb jogok eFt	Szellemi termék eFt	Beflen beruh. eFt	Összesen eFt
Bruttó érték				
2006 december 31-én	40 684	0		40 684
Növekedés és átsorolás	0	0		0
Csökkenés és átsorolás	0	0		0
Árfolyamhatás				
2007 december 31-én	<u>40 684</u>	<u>0</u>		<u>40 684</u>
Halmazott értékcsökkenés				
2006. december 31-én	22 380	0		22 380
Éves leírás	7 479	0		7 479
Csökkenése	0	0		0
2007 december 31-én	<u>29 859</u>	<u>0</u>		<u>29 859</u>
Nettó könyv szerinti érték				
2006 december 31-én	<u>18 304</u>	<u>0</u>		<u>18 304</u>
2007. december 31-én	<u>10 825</u>	<u>0</u>		<u>10 825</u>

2005. december 31-én a szellemi termékek (felhasználói joggal rendelkező szoftverek) átsorolásra kerültek a vagyoni értékű jogok közé.

11. Goodwill

Goodwill

eFt

Bruttó érték

2007 január 1-én

Árfolyamhatás
Leányvállalat megszerzése miatt bekövetkezett növekedés
Csökkenés és átsorolás

2007. december 31-én

Halmazott értékcsökkenés

2007. január 1-én

Árfolyamhatás
Éves leírás
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkező csökkenés

2007. december 31-én

Nettó könyv szerinti érték

2006. december 31-én

0

2007. december 31-én

0

2007. december 31-én a Társaság goodwill-lel nem rendelkezett.

12. Leányvállalatok

2007. december 31-én a Vállalatcsoport jelentősebb leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés és tevékenység helye	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %	Tevékenység
Excel Csepel Kft	1211 Bp., Varrógépgyár u. 1.	99,96	99,96	Szerszámgép gyártás, fémszerkezet gyártás, szerszámgép nagykereskedelem

13. Részesedések társult vállalkozásokban és egyéb befektetések

	2007. december 31-én eFt	2006 december 31-én eFt
Részesedések társult és nem konszolidált leányvállalatokban		
Egyéb befektetések		
Összesen	0	0

14. Közös vezetésű vállalkozások

A Csoport a következő jelentősebb közös vezetésű vállalkozásokban rendelkezik részesedéssel:

Név	Cégbejegyzés és tevékenység helye	Tulajdoni hányad %	Szavazati hányad %	Tevékenység
Csepeli Szerszámgépgyár Kft	1211 Bp. Varrógépgyár u. .1.	50	50	Mérnöki tevékenység, tanácsadás, ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, egyéb gép kölcshözjárása

A Vállalatcsoport konszolidált pénzügyi beszámolójában a közös vezetésű vállalkozások konszolidációba való kvóta szerinti bevonásának hatása a következő:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Forgóeszközök	14 616	18 968
Befektetett eszközök	4 308	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 987	12 688
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 241	0
Bevételek	71 168	13 119
Ráfordítások	70 445	10 960

15. Kockázatkezelés

Hitelkockázat – a Vállalatcsoport számos országban áll kapcsolatban számára kiemelten fontos vevőkkel. A Vállalatcsoport legjelentősebb vevői meghatározó importőr disztribútorok saját országukban, ezért a management folyamatos, szoros kapcsolatot tart fenn velük. A kétes kintlévőségekre képzett értékvesztés a Vállalatcsoport vezetősége által kerül meghatározásra a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján.

Mivel a kockázati kitettség a Vállalatcsoport számos partnere és vásárlója között oszlik meg, a Vállalatcsoportnak nincs jelentős követelés kockázat koncentrációja.

16. Halasztott adó

A halasztott társasági adó a kötelezettség módszerrel kerül kiszámításra az ideiglenes különbözetek alapján. A halasztott adó megállapítására a Vállalatcsoportnál csak akkor kerül sor, ha a Társaság reális esélyt lát arra, hogy fel nem használt adókövetelése, illetve fel nem használt negatív adóalapja a következő években (rövid távon) felhasználható lesz.

	<u>2007</u> eFt	<u>2006</u> eFt
Elemzés a pénzügyi beszámolók készítéséhez		
Halasztott adó eszközök		
Halasztott adó kötelezettségek		
Nettó egyenleg december 31-én	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

A Vállalatcsoport halasztott adó eszközeiben és kötelezettségeiben az időszak alatt bekövetkezett főbb változások:

2006. évben további 12.968 eFt értékvesztés került elszámolásra. A 2005. évben képzett 1.519 eFt pedig feloldásra került a leányvállalat csődegyezsége következtében.

2007. évben a cégcsoport újabb 7.646 eFt értékvesztést számolt el, ugyanakkor 8.302 eFt értékvesztés visszaírásra került.

19. Egyéb követelések

	2007 eFt	2006 eFt
Egyéb rövid lejáratú követelések		
Visszaigényelhető adó és vám	4 463	2 081
Kölcsönadott pénzeszközök	-	19 679
Adott előlegek és egyéb követelések	11 868	19 705
Követelés egyéb rész	8 524	
Le nem zárt határidős ügyletek piaci értékelése (IAS 39)	0	0
Összesen	24 855	41 465

20. Értékpapírok

	2007 eFt	2006 eFt
Állampapírok		
Nyílt végű befektetési alapok		
Egyéb értékpapírok		
Összesen	0	0

A rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök kereskedelmi célúak.

21. Üzleti tevékenységből származó cash flow

	2007 eFt	2006 eFt
Üzemi tevékenység eredménye	39 002	-126 185
Módosító tételek:		
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékcsökkenése	21 227	21 871
Elszámolt értékvesztés	0	702 758
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítéséből származó veszteség		-463
Céltartalékok csökkenése	4 347	-1 825

Külső tulajdonosokra jutó változás

Az üzleti tevékenységből eredő pénzmozgások, a működő tőkében történt változásokat megelőzően

Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	-177 264	960 721
Követelések csökkenése	-84 802	-77 698
Kötelezettségek növekedése	262 097	-797 305
Üzleti tevékenységből származó cash flow	64 607	681 874

22. Pénzeszközök

	2007 eFt	2006 eFt
Bankbetétek	2 176	2 522
Pénztár	2 011	15 669
Összesen	4 187	18 190

23. Jegyzett tőke

	2007		2006	
	Darab	eFt	darab	eFt
Maximálisan kibocsátható 400 Ft névértékű törzsrészesvények	2 313 350	925 340	2 313 350	925 340
Jegyzett, befizetett: 400 Ft névértékű törzsrészesvények 400 Ft névértékű, nem szavazó, 12 százalékos elsőbbségi részesvények	2 313 350	925 340	2 313 350	925 340
	2 313 350	925 340	2 313 350	925 340

A Társaságnak elsőbbségi részesvényei nincsenek.

24. Saját részesvények

A Társaságnak saját részesvénye nincs.

Részvények száma

2006 december 31-én
 Részvényvásárlás
 Bónusz program keretében átadott
 Tiszteletdíj és Igazgatóság részére
 Jutalom
 PM programban átadott
 Leányvállalat által birtokolt ABCD részvények
 2007. december 31-én

0

Könyv szerinti érték

2006. december 31-én
 Részvényvásárlás
 Bónusz program keretében átadott
 Tiszteletdíj és Igazgatóság részére
 Jutalom
 PM programban átadott
 Leányvállalat által birtokolt ABCD részvények
 2007. december 31-én

0

0

25. Szállítók

	2007 eFt	2006 eFt
Szállítók	330 421	139 948
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	3 344	3 354
Összesen	333 765	143 302

26. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2007 eFt	2006 eFt
Társasági adó	2 446	485
Befektetéssel kapcsolatos kötelezettségek		
Passzív időbeli elhatárolás	8 831	2 055
Egyéb kötelezettségek	212 444	220 140
Vevőktől kapott előlegek	75 630	22 684
Összesen	299 351	245 364

27. Garanciális kötelezettségekre képzett céltartalék

	2007 eFt	2006 eFt

28. A Vállalatcsoport tagjaival és harmadik felekkel kapcsolatban vállalt készfizető kezességek

	<u>2007</u> <u>eFt</u>
Garagent Kft	441 573

A Társaság készfizető kezességet vállalt a Garagent Kft-nek egy hazai pénzügyintézzel szemben fennálló tartozására, melynek összege 441.573 eFt. (2007. évi adat)

29. Társadalombiztosítás és nyugdíjalapok

Mind az Anyavállalatnál, mind az Excel Csepel Kft-nél a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2007-ben az adóköteles jövedelem 29 százaléka és 1.950 Ft/fő/hó egészségügyi hozzájárulás az Adó- és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatalhoz került befizetésre. Az Anyavállalatnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel.

Jogviták

A mérleg fordulónapjáig a Csoporttal szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. Ezen igények és jogi eljárások szintje megfelel az előző évi igények és jogi eljárások szintjének. Ezen kívül a Csepel Holding Rt ellen készfizető kezesség érvényesítése miatt peres ügy van folyamatban.

A Csoport megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések a közeljövőben nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját, bár nem adható biztosíték az igények és peresített követelések végső kimenetele tekintetében.

30. Biztosítás

A Vállalatcsoport szükséges és megfelelő biztosítási fedezettel rendelkezik.

A vagyon- és üzemszünet biztosítás megnyugtató biztonságot nyújt a Vállalatcsoport vagyonára újrapótlási értéken számítva, bármely meghatározott esemény következtében kiesett nettó nyereségre és az állandó költségekre.

31. Felelősségvállaló nyilatkozat

A Csepel Holding Nyrt 2007. évi éves jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényről, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. A kibocsátója a Tpt 55 § (1) bekezdés szerint okozott kár megtérítéséért felel.

Budapest, 2008. április 18.

.....
a vállalkozás vezetője (képviselője)

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Csepel Holding NYRT részvényeseinek

Elvégeztük a Csepel Holding NYRT (Cégjegyzékszám: 01-10-041147) mellékelt 2007. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – amelyben az eszközök és források egyező végösszege 872 245 eFt, a mérleg szerinti eredmény 39002 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredmény-kimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

A konszolidált éves beszámolónak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta – összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések készítését

A könyvvizsgáló felelőssége

.....

A mi teljessegunk a konszolidalt éves beszámoló véleményezése az elvezetett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés lényegesebb becslései ésszerűségének, valamint a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

A könyvvizsgálat során a Csepel Holding NYRT konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló a Csepel Holding NYRT 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált éves beszámoló adataival összhangban van.

Nagykovácsi, 2008. 04. 18.

.....
dr. Száva Lajos
LAUDIT 2000 Könyvvizsgáló és Tanácsadó KFT
2094 Nagykovácsi, Eötvös u. 8.
MKVK tagsorszám: 001708

.....
Rezessy Lea
bejegyzett könyvvizsgáló
MKVK tagsorszám: 006054