

CSEPEL HOLDING NYRT
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ

A 2006. DECEMBER 31-ÉVEL ÉS 2005. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVEKRŐL

Budapest, 2007. április

.....
a vállalkozás vezetője (képviselője)

CSEPEL HOLDING Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK

TARTALOMJEGYZÉK

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

CSEPEL HOLDING Rt.**Konzolidált eredménykimutatás**

a december 31-vel végződő évekről

	Melléklet	2006 MFt	2005 MFt
Értékesítés nettó árbevétele	3	962 355	1 080 999
Nettó royalty és jogdíj jellegű bevételek			
Összes árbevétel		962 355	1 080 999
Értékesítés költségei		534 467	1 010 030
Bruttó fedezet		427 888	70 969
Egyéb bevétel		2 063 546	
Értékesítési és marketing költségek		41 243	57 318
Igazgatási és egyéb működési költségek		401 485	198 510
Kutatás-fejlesztés költsége		174 696	0
Egyéb ráfordítás		1 997 233	
Üzleti tevékenység nettó eredménye	4	-123 223	-184 859
Pénzügyi tevékenység nettó eredménye	6	-2 962	25 070
Adózás előtti eredmény		-126 185	-159 789
Társasági adó	7	485	
Adózott eredmény		-126 670	-159 789
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből		0	0
Mérleg szerinti eredmény		-126 670	-159 789
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	8		
Alap		-54,76	-69,07
Korrigált			

CSEPEL HOLDING Rt.**Konzolidált mérleg**

a december 31-i állapot szerint

	Melléklet	2006 MFt	2005 MFt
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	9	21 825	47 079
Immateriális javak	10	18 304	25 513
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13	1	1
Halasztott adó-eszközök	16		
Goodwill	11		
Adott kölcsönök			
		40 130	72 593
Forgóeszközök			
Készletek	1	300 958	1 089 312
Vevők	18	166 899	100 659
Egyéb rövid lejáratú követelések	19	41 465	903 371
Értékpapírok	20	0	1 761
Pénzeszközök	22	18 190	4 469
		527 512	2 099 572
Eszközök összesen		567 642	2 172 165
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	24	925 340	2 313 350
Részvény ázsió			
Tőketartalék		137 997	137 997
Saját részvények	25		
Átértékelési tartalék			
Eredménytartalék		-950 963	-2 155 303
		112 374	296 044
Külső tulajdonosok részesedése		0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitel/kölcsön		19 515	641 723
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitel/kölcsön		36	0
Szállítók	26	139 948	148 344
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások	27	248 718	1.037 178
Céltartalékok	28	47 051	48 876
		435 753	1 234 398
Források összesen		567 642	2 172 165

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	Jegyzett tőke eFt	Részvény árszó eFt	Tőke- tartalék eFt	Saját részvény eFt	Átértékelési- tartalék eFt	Eredmény tartalék eFt	Összesen eFt
Egyenleg 2004. december 31-én		2370350		137.997	-57.000		-1793030	658.317
Eredménytartalék vált.							852.338	852.338
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adóó árfolyam különbözet								
Elsőbbségi részvények átváltása								
Kiadott és vásárolt saját részvények	25							
Adózott eredmény							-983.948	-983.948
Törzsrészvények után járó osztalék 2004. évre	29							
Osztalék elsőbbségi részvényekre								
Egyenleg 2005. december 31-én		2370350		137.997	-57.000		-1924640	526.707
Eredménytartalék vált.							-70.874	-70.874
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adóó árfolyam különbözet								
Elsőbbségi részvények átváltása								
Kiadott és vásárolt saját részvények	25							
Adózott eredmény							-159.789	-159.789
Törzsrészvények után járó osztalék 2005. évre	29							
Osztalék elsőbbségi részvényekre								
Egyenleg 2006. december 31-én		2370350		137.997	-57.000		-2155303	296.044
Eredménytartalék változás							1331010	57.000
Kiadott (bevont) és vásárolt saját részvények		-1388010						
		- 57000			57000			
Adózott eredmény							-126670	-126.670
Egyenleg 2006. december 31-én		924340		137.997	-		950963	112.374

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

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konszolidált Cash Flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Mellékl et	2006 eFt	2005 eFt
Üzleti tevékenységből származó cash flow	21	681.874	41.555
Fizetett jövedelemadó		0	0
Kapott kamatok		0	0
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow		681.874	41.555
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése		- 894	-10.355
Immateriális javak beszerzése		- 63.054	-375.366
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítéséből származó bevételek		903	389.049
Befektetett pénzügyi eszközök növekedése			0
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		10.605	3.328
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			- 70.874
Hosszú lejáratú hitelek nettó törlesztése		- 622.208	-6.816
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow		-679.208	-77.690
Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése		13.721	-32.687
Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején		4.469	-37.156
Árfolyamváltozás hatása			
Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén		18.190	4.469

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. A 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 összeállításánál 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 politikájára, nyereségszerzési céllal befolyást gyakoroljon.

Akvizíció esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzési 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 vezetésű-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege alatta marad a megszerzett részesedés ellenértékeinek. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra, és 2005. évtől kezdődően egyösszegben költségként kerül elszámolásra. Leány-, közös vezetésű-, 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 Számviteli Politikában foglaltak figyelembevételével kerül összeállításra.

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

II) Részesedések társult és közös vezetési 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 vezetési vállalkozás olyan vállalat, melyben a tulajdonostársak az irányítási jogukat paritásos alapon, közösen gyakorolják. A vállalatcsoport a közös vezetési vállalkozásokat részesedés arányosan vonja be a konszolidációba – a közös vezetési 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 mérlegfordulónapi 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 írónak le a becsült hasznos élettartamuk alatt:

Vagyoni értékű és egyéb jogok, valamint szoftverek

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 rezszi 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 valószínűsíthetők és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetők.

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

Pénzügyi lízing esetén a Vállalatcsoport által lízingelt eszközök a Csoport eszközeinek minősülnek és megszerzésükori, 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 megszerzésükori 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:

2006	Belföld	Export	Kiszűrés	Összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt
Értékesítés nettó árbevétele	710468	271105	-19218	962.355
Kapcsolt vállalkozásoktól	19218	0	- 19218	0
Külső vállalkozásoktól	691250	271105		962.355
Üzemi eredmény	346820		-470043	- 123.223
Adózott eredmény	343373		-470043	- 126.670
Eszközök összesen	650543		-82901	567.642
Kötelezettségek összesen	471.211		- 15943	455.268

2005	Belföld	Export	Kiszűrés	Összesen
	eFt	eFt	eFt	eFt
Értékesítés nettó árbevétele	887490	207909	- 14400	1080999
Kapcsolt vállalkozásoktól	14400	0	- 14.400	0
Külső vállalkozásoktól	873090	207909		1080999
Üzemi eredmény	- 704635		519776	- 184859
Adózott eredmény	-929576		769787	- 159789
Eszközök összesen	3331920		-1159755	2172165
Kötelezettségek összesen	2384434		- 508313	1876121

Az értékesítés konszolidált nettó árbevételének vezető termékenkénti megoszlása:

Termék	2006.	2005.	Változás	
	eFt	eFt	eFt	%
SLT 500 eszterga	104.260	287.299	- 183.039	- 63,71
SLT 400/1000 eszterga		91.834	- 91.834	- 100,00
SLT 630/1000 eszterga		73.895	- 73.895	- 100,00
SL/ 320/600 eszterga	68.188	39.871	28.317	71,02
SLT 630/500 eszterga	4.588	-	4.588	-
SLT 800/2500 eszterga	54920	-	54.920	-
Részösszesen	231956	483,899	251.943	- 52,07
Egyéb	730399	597.100	133.299	22,32
Összesen:	962.355	1.080.999	- 118.644	- 10,98

4. Az üzleti tevékenység eredménye

Az üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tételek:

	2006	2005
	eFt	eFt
Bérek és egyéb járandóságok	252328	254692
Társadalombiztosítási és munkaadói járulék	82245	88725
Részvény juttatások költsége		
Értékcsökkenés	21871	26691
Anyagköltség	413319	657594
Karbantartási költség	7759	9771
Propaganda költség	2754	8239
Kutatási megbízás költsége		
Törzskönyvezési díj		
Helyi adók	10707	8155
Licenc költség		
Egyéb költség	267323	211991
Az értékesítés és a működés költsége összesen	1058906	1265858
Értékesítés nettó árbevétele	962355	1080999
Üzleti tevékenység eredménye	-123233	-184859

5. Létszámadatok

	2006	2005
Éves átlagos létszám (fő)	108	112

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:

	2006	2005
	eFt	eFt
Kamatbevétel/kamatráfordítás	- 6521	36
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		50
Devizakölcsönök év végi átértékelése		
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/vesztesége	5771	2177
Vevő-, szállítóállomány átértékelés	- 655	67361
Egyéb	- 1557	- 44554
Összesen	- 2962	25070

7. Társasági adó

	2006 eFt	2005 eFt
Folyó adófizetési kötelezettség	485	-
Belföld	485	-
Külföld		-
Halasztott adó (15 Jegyzet)		-
Összesen	485	0

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

	2006 eFt	2005 eFt
Adózás előtti eredmény	-126185	-159789
16 %-os adókulccsal számított adó	62	0
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	62	0
Küönadó	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>2006</u>	<u>2005</u>
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	-126670	-159789
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (db)	2313350	2313350
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	<u>-54,76</u>	<u>-69,07</u>

9. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

	Gépek, berendezések eFt	Egyéb berendezések eFt	Befejezetlen beruházások eFt	Összesen eFt
Bruttó érték				
2005. december 31-én	76329	51303	0	127632
Növekedés és átsorolás	0	894		894
Csökkenés és átsorolás		33448		33448
Árfolyamhatás				
2006 december 31-én	76329	18749		95078
Halmozott értékcsökkenés				
2005. december 31-én	45369	35184		80553
Éves leírás	11067	3203		14270
Csökkenés	0	21750		21570
2006. december 31-én	56436	16817		73253
Nettó könyv szerinti érték				
2005 december 31-én	<u>30960</u>	<u>16119</u>	<u></u>	<u>47079</u>
2006. december 31-én	<u>19893</u>	<u>1932</u>	<u></u>	<u>21825</u>

A gépek és berendezések 2006. december 31-i egyenlege pénzügyi lízing tárgyat képező eszközöket is tartalmaz, melyeket a cég 2007. év elején értékesített.

10. Immateriális javak

	Vagyoni értékű jogok és egyéb jogok eFt	Szellemi termékek eFt	Befejezetlen beruházás eFt	Összesen eFt
Bruttó érték				
2005 december 31-én	40281	0		40281
Növekedés és átsorolás	403	0		403
Csökkenés és átsorolás	0	0		0
Árfolyamhatás				
2006 december 31-én	40684	0		40684
Halmazott értékcsökkenés				
2004. december 31-én	14768	0		14768
Éves leírás	7612	0		7612
Csökkenése	0	0		0
2006 december 31-én	22380	0		22380
Nettó könyv szerinti érték				
2005 december 31-én	<u>25513</u>	<u>0</u>	<u></u>	<u>25513</u>
2006. december 31-én	<u>18304</u>	<u>0</u>	<u></u>	<u>18304</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

2006 január 1-én

Árfolyamhatás

Leányvállalat megszerzése miatt
bekövetkezett növekedés
Csökkenés és átsorolás

2006. december 31-én

Halmozott értékcsökkenés

2006. január 1-én

Árfolyamhatás

Éves leírás

Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkező
csökkenés

2006. december 31-én

Nettó könyv szerinti érték

2005. december 31-én

2006. december 31-én

0

2006. január 1-én a Társaság goodwill-lel nem rendelkezett.

12. Leányvállalatok

2006. december 31-én a Vállalatsoport 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

	2006. december 31-én eFt	2005 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 Szerszámgyépgyár Kft	1211 Bp. Varrógépgyár u. 1.	50	50	Mérnöki tevékenység, tanácsadás, ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, egyéb gép kölcsönzése

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

	2006	2005
Forgóeszközök	18968	12912
Befektetett eszközök	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	12688	8791
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Bevételek	13119	0
Ráfordítások	10960	843

15. Kockázatkezelés

- i) 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.

	2006 eFt	2005 eFt
Elemzés a pénzügyi beszámolók készítéséhez		
Halasztott adó eszközök		
Halasztott adó kötelezettségek		
Nettó egyenleg december 31-én	<u>0</u>	<u>0</u>

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

	2006. december 31. eFt	Leányvállalat egyedi halasztott adó eszköze eFt	Eredménykimu- tatást érintő változások eFt	2005. ecember 31. eFt
Halasztott adó				
Céltartalékok				
Értécsökkenés				
Konzolidációs hatás				
Pénzügyi instrumentumok				
IAS 39 szerinti valós piaci				
értékre való kiigazítása				
Vásárolt leányvállalat egyedi				
halasztott adó eszköze				
Egyéb időbeli eltérések				
Összesen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

A Vállalatcsoport 2006 évben olyan elhatárolt veszteséggel nem számolt, amelyet a következő nyereséges években fel tudna használni, így halasztott adó követelés megállapítására nem került sor.

17. Készletek

	2006 eFt	2005 eFt
Nyers- és csomagolóanyagok, fogyóeszközök	99895	869304
Befejezetlen termelés és félkész termékek	162595	114100
Késztermékek	5000	61000
Áruk	20750	39561
Készletre adott előlegek	12718	5347
Összesen	300958	1089312

18. Vevők

	2006 eFt	2005 eFt
Vevők	209688	100659
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések	781191	833995
Összesen	990879	934654

A vállalatcsoport 2005-ben 94.528 eFt összegű kétes követelésekre képzett értékvesztést tartalmazott. További 1.519 eFt értékvesztés lett elszámolva 2005 évben a kapcsolt követelésekre. 2006. évben további 12.968 eFt értékvesztés került elszámolásra. A 2005. évben képzett 1.519 eFt pedig feloldásra került a leányvállalat csődegyezsége következtében.

19. Egyéb követelések

	2006 eFt	2005 eFt
Egyéb rövid lejáratú követelések		
Visszaigényelhető adó és vám	2081	3456
Kölcsönadott pénzeszközök	19679	850
Adott előlegek és egyéb követelések	19705	65070
Követelés egyéb rész		833995
Le nem zárt határidős ügyletek piaci értékelése (IAS 39)	0	0
Összesen	41465	903371

20. Értékpapírok

	2006 eFt	2005 eFt
Állampapírok		
Nyílt végű befektetési alapok		
Egyéb értékpapírok		1761
Összesen	0	1761

A rövid lejáratú befektetett pénzügyi eszközök kereskedelmi célúak.

21. Üzleti tevékenységből származó cash flow

	2006 eFt	2005 eFt
Üzemi tevékenység eredménye	-126185	-159789
Módosító tételek:		
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékcsökkenése	21871	26681
Elszámolt értékvesztés	702758	18007
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítéséből származó veszteség	-463	
Céltartalékok csökkenése	-1825	-3936
Külső tulajdonosokra jutó változás		
Az üzleti tevékenységből eredő pénzmozgások, a működő tőkében történt változásokat megelőzően		
Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	960721	326107
Követelések csökkenése	-77698	91022
Kötelezettségek növekedése	-797305	-256537
Üzleti tevékenységből származó cash flow	681874	41555

22. Pénzeszközök

	2006 eFt	2005 eFt
Bankbetétek	2522	2226
Pénztár	15669	2243
Összesen	18190	4469

23. Jegyzett tőke

	2006		2005	
	Darab	eFt	darab	eFt
Maximálisan kibocsátható 1.000 Ft névértékű törzsrészesvények	2313350	2313350	2370350	2370350
Jegyzett, befizetett:				
1.000 Ft névértékű törzsrészesvények	2313350	2313350	2370350	2370350
1.000Ft névértékű, nem szavazó, 12 százalékos elsőbbségi részesvények			57000	57000
	2313350	2313350	2313350	2313350

A Társaságnak törzsrészesvényei, illetve elsőbbségi részesvényei nincsenek.

24. Saját részvények

A Társaságnak 57000 db saját részvénye van.

	<u>Részvények</u>
Részvények száma	
2005 december 31-én	57000
Részvényvásárlás	-57000
Bónusz program keretében átadott Tiszteletdíj és Igazgatóság részére Jutalom PM programban átadott Leányvállalat által birtokolt ABCD részvények	
2005. december 31-én	<u><u>0</u></u>
 Könyv szerinti érték	
2005. december 31-én	0
Részvényvásárlás	
Bónusz program keretében átadott Tiszteletdíj és Igazgatóság részére Jutalom PM programban átadott Leányvállalat által birtokolt ABCD részvények	
2006. december 31-én	<u><u>0</u></u>

25. Szállítók

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	eFt	eFt
Szállítók	139948	148344
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	3354	554401
Összesen	<u><u>143302</u></u>	<u><u>702745</u></u>

26. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	eFt	eFt
Társasági adó	485	
Befektetéssel kapcsolatos kötelezettségek		
Passzív időbeli elhatárolás	2055	7840
Egyéb kötelezettségek	220140	374934
Vevőktől kapott előlegek	22684	100003
Összesen	<u><u>245364</u></u>	<u><u>482777</u></u>

27. Garanciális kötelezettségekre képzett céltartalék

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	eFt	eFt
Garanciális kötelezettségre képzett céltartalék	<u><u>47051</u></u>	<u><u>48876</u></u>

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

	<u>2006</u> eFt
Garagent Kft	421161

A Társaság készfizető kezességet vállalt a Garagent Kft-nek egy hazai pénzügyintézzel szemben fennálló tartozására, melynek összege 421.161 eFt. (2003. évi adat)

29. Társadalombiztosítás és nyugdíjalapok

Mind az Anyavállalatnál, mind az Excel Csepel Kft-nél a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2006-ban 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 újrapiótlási értéken számítva, bármely meghatározott esemény következtében kiesett nettó nyereségre és az állandó költségekre.

Az éves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz, a társaság nem hallgat el olyan tény, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. Az éves jelentés tartalmáért a társaság felelősséget vállal.

Budapest, 2007. április 25.

Párkányi Zoltán
az igazgatóság elnöke

Szomi Iván
vezérigazgató

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Csepel Holding NYRT részvényeseinek

Elvégeztük a Csepel Holding NYRT (Cégjegyzékszám: 01-10-041147) mellékelt 2006. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – amelyben az eszközök és források egyező végösszege 567 642 eFt, a mérleg szerinti eredmény 126 670 eFt veszteség –, 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 megjegyzésekből állnak.

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal 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 pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

A könyvvizsgáló felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatelemzésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott, és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk megadásához.

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Csepel Holding NYRT és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2006. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak.

Nagykovácsi, 2007. 04. 06.

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

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