

CSEPEL HOLDING

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Félév es jelentés

A 2011. I. félév pénzügyi helyzetéről és teljesítményéről

| | | | |
|----------------------|------------------------------|-----------------|--|
| Társaság nev e: | Csepel Holding Nyrt | Telefon: | 278-5800 |
| Társaság címe: | 1211 Bp., Varrógépgyár u. 1. | Telefax: | 425-7605 |
| Ágazati besorolás: | 7010 | E-mail cím: | excel@axelero.hu |
| Beszámolási időszak: | 2011. I. félév | Befektetői | |
| | | kapcsolattartó: | Sághiné dr. Hartai Veronika |

1.1. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

Számvilte elvek Magyar IFRS Egyéb -

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

eFt-ban

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

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

PK4. Eredménykimutatás

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konszolidált eredménykimutatás

a június 30-ával végződő évekről

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

PK3. Mérlegadatok**Konzolidált mérleg**

a június 30-i állapot szerint

| | 2011.06.30 | 2010.12.31 | Változás % |
|---|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | eFt | eFt | |
| ESZKÖZÖK | | | |
| Befektetett eszközök | | | |
| Ingtatlanok, üzemi berend., felszerelések | 314 733 | 333 055 | -5,50 |
| Immateriális javak | 142 288 | 124 439 | 14,34 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök | 0 | 1 | |
| Halasztott adó-eszközök | | | |
| Goodwill | | | |
| Adott kölcsönök | | | |
| | <u>457 021</u> | <u>457 495</u> | -0,10 |
| Forgóeszközök | | | |
| Készletek | 791 198 | 661 277 | 19,65 |
| Vevők | 322 501 | 204 839 | 57,44 |
| Egyéb rövid lejáratú követelések | 107 403 | 106 197 | 1,14 |
| Értékpapírok | 0 | 0 | |
| Pénzeszközök | 39 946 | 200 240 | -80,05 |
| | <u>1 261 048</u> | <u>1 172 553</u> | 7,55 |
| Eszközök összesen | <u><u>1 718 069</u></u> | <u><u>1 630 048</u></u> | 5,40 |
| FORRÁSOK | | | |
| Saját tőke | | | |
| Jegyzett tőke | 925 340 | 925 340 | 0,00 |
| Részvény árszió | | | |
| Tőketartalék | 137 997 | 137 997 | 0,00 |
| Saját részvények | | | |
| Átértékelési tartalék | | | |
| Eredménytartalék | -747 705 | -733 422 | -1,95 |
| | <u>315 632</u> | <u>329 915</u> | -4,33 |
| Külső tulajdonosok részesedés | 0 | 0 | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |
| Hitel/kölcsön | <u>14 214</u> | <u>15 956</u> | -10,92 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | | |
| Hitel/kölcsön | 266 517 | 225 594 | 18,14 |
| Szállítók | 694 919 | 634 223 | 9,57 |
| Egyéb kötelezettségek és passzív elhatár | 399 095 | 396 668 | 0,61 |
| Céltartalékok | 27 692 | 27 692 | 0,00 |

| | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|------|
| | <u>1 388 223</u> | <u>1 284 177</u> | 8,10 |
| Források összesen | <u>1 718 069</u> | <u>1 630 048</u> | 5,40 |

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

| | 2011.06.30 eFt | 2010.12.31 eFt |
|--|----------------------|-----------------------|
| Üzleti tevékenységből származó cash flow | -110 443 | 203 099 |
| Fizetett jövedelemadó | | |
| Kapott kamatok | | |
| Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow | <u>-110 443</u> | <u>203 099</u> |
| Befektetési tevékenységből származó cash flow | | |
| Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerz. | -3 225 | -132 411 |
| Immateriális javak beszerzése | -32 850 | -114 582 |
| Ingtatlanok, üzemi berend. és felszer. érték. szárm.bevét. | | 59 036 |
| Befektetett pénzügyi eszközök növekedése | 1 | |
| Rövid lejáratú befektetések (növekedése/csökkenése) | | |
| Adott kölcsönök (növekedése/csökkenése) | | |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | | 427 |
| Leányállalat megszerzése | | |
| Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow | <u>-36 074</u> | <u>-187 530</u> |
| Pénzügyi tevékenységből származó cash flow | | |
| Elsőbbségi részvény átváltás hozama | | |
| Kiadott saját részvények | | |
| Fizetett osztalék - törzsrészvényekre | | |
| Fizetett osztalék - elsőbbségi részvényekre | | |
| Pénzügyi tevékenységből származó egyéb cash flow | -12 035 | -35 591 |
| Hosszú lejáratú hitelek nettó törlesztése | -1 742 | 182 747 |
| Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow | <u>-13 777</u> | <u>147 156</u> |
| Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése | -160 294 | 162 725 |
| Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején | 200 240 | 37 515 |
| Árfolyamváltás hatása | | |
| Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén | <u>39 946</u> | <u>200 240</u> |

Az anyavállalat egyedi mérlege**CSEPEL HOLDING NYRT**

Az üzleti és mérlegfordulónapja 2011.06.30

MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b | c | d | e | |

A. Befektetett eszközök 790 000 790 000 0,00

I. IMMATERIÁLIS JAVAK

0

0

Alapítás-átszervezés aktivált értéke

Kísérleti fejlesztés aktivált értéke

Vagyoni értékű jogok

Szellemi termékek

Üzleti vagy cégérték

Immateriális javakra adott előlegek

Immateriális javak értékehelyesbítése

II. TÁRGYI ESZKÖZÖK

0

0

Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok

Műszaki berendezések, gépek, járművek

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Tenyészállatok

Beruházások, felújítások

Beruházásokra adott előlegek

Tárgyi eszközök értékehelyesbítése

III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

790 000

790 000

0,00

Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban

790 000

790 000

0,00

Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban

Egyéb tartós részesedés

Tartósan adott kölcsön egyéb rész.visz.

Egyéb tartósan adott kölcsön

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Befektetett pénzügyi eszk.érték helyesbítése

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b | e | d | e | |

| | | | | |
|--|-------|--|-------|----------|
| B. Forgóeszközök | 1 197 | | 8 217 | 586,47 |
| I. KÉSZLETEK | 0 | | 0 | |
| Anyagok | | | | |
| Befejezetlen termelés és félkész termékek | | | | |
| Növedés-, hízó és egyéb állatok | | | | |
| Késztermékek | | | | |
| Áruk | | | | |
| Készletekre adott előlegek | | | | |
| II. KÖVETELÉSEK | 53 | | 8 156 | 15288,68 |
| Követelések áruszáll. és szolgáltatásból (vevők) | | | | |
| Követelések kapcsoló vállalkozással szemben | 0 | | 8 156 | |
| Követelések egyéb rész.visz-ban lévő váll.szemb. | | | | |
| Váltókövetelések | | | | |
| Egyéb követelések | 53 | | | -100,00 |
| III. ÉRTÉKPAPÍROK | 0 | | 0 | |
| Részesedés kapcsoló vállalkozásban | | | | |
| Egyéb részesedés | | | | |
| Saját részvények, saját üzletrészek | | | | |
| Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok | | | | |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK | 1 144 | | 61 | -94,67 |
| Pénztár, csekkek | 4 | | 1 | -75,00 |
| Bankbetétek | 1 140 | | 60 | -94,74 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 0 | | 0 | |
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása | | | | |
| Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 0 | | 0 | |
| Halasztott ráfordítások | | | | |

| | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN | 791 197 | 798 217 | 0,89 |
|------------------------------------|----------------|----------------|------|

CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti év mérlegfordulónapja 2011.06.30

MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b | e | d | e | |

| | | | | |
|--|----------|--|----------|--------|
| D. Saját tőke | 730 822 | | 732 830 | 0,27 |
| I. JEGYZETT TŐKE | 925 340 | | 925 340 | 0,00 |
| visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken | | | | |
| II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | | | | |
| III. TÓKETARTALÉK | 137 997 | | 137 997 | 0,00 |
| IV. EREDMÉNYTARTALÉK | -367 472 | | -332 514 | -9,51 |
| V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | | | | |
| VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK | | | | |
| VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 34 957 | | 2 007 | -94,26 |
| E. Céltartalékok | 0 | | 0 | |
| Céltartalék a várható kötelezettségekre | 0 | | 0 | |
| Céltartalék a jövőbeni költségekre | | | | |
| Egyéb céltartalék | | | | |
| F. Kötelezettségek | 51 454 | | 65 387 | 27,08 |
| I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | | 0 | |
| Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.szemb. | | | | |
| Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész.váll.szemb. | | | | |
| Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálk.szemb. | | | | |

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2011.06.30 | Változás % |
|---------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|
| b | e | d | e | |

II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

0

0

Hosszú lejáratra kapott kölcsönök
 Átváltoztatható kötvények
 Tartozások kötvénykibocsátásból
 Beruházási és fejlesztési hitelek
 Egyéb hosszúlejáratú hitelek
 Tartós köt.kapcsolt vállalkozásokkal szemben
 Tartós köt. egyéb rész.viszonyban lévő váll.szemb.
 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

51 454

65 387

27,08

Rövid lejáratú kölcsönök
 ebből: átváltoztatható kötvények
 Rövid lejáratú hitelek
 Vevőtől kapott előlegek
 Kötelezettségek áruszáll.-ból és szolg.-ból (szállítók) 6 208 8 716 40,40
 Váltótartozások
 Rövid lejáratú köt. kapcsolt váll.szemb. 1 394 12 406 789,96
 Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz-ban váll.szemb. 39 014 39 014 0,00
 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 4 838 5 251 8,54

G. Passzív időbeli elhatárolások

8 921

0

Bevételek passzív időbeli elhatárolása
 Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.
 Halasztott bevételek

8 921

0

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN**791 197****0****798 217**

0,89

Az anyavállalat egyedi eredménykimutatása

CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja 2011.06.30

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással)

eFt-ban

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

ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE **4 681** **2 089** -55,37

eFt-ban

| A tétel megnevezése | 2010.06.30 | Előző év(ek) módosításai | 2011.06.30 | 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

Pénzügyi műveletek bevételei

0

0

Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamv

Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott

Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások

0

82

Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott

Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értv.

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításai

0

82

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

0

-82

SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY

4 681

2 007

-57,12

Rendkívüli bevételek

Rendkívüli ráfordítások

RENDKÍVÜLI EREDMÉNY

0

0

ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY

4 681

2 007

-57,12

Adófizetési kötelezettség

0

0

ADÓZOTT EREDMÉNY

4 681

2 007

-57,12

Eredménytartalék igénybevétele osztalékra

Jóváhagyott osztalék, részesedés

MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY

4 681

2 007

-57,12

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

Általános rész

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

A Csepel Holding Nyrt és a hozzá tartozó "konszolidációs körbe" bevont vállalatok együttesen a 2010. 06. hó 30-i eredményhez képest kicsit rosszabb évet zártak. A mérleg szerinti eredmény 4,59 %-kal (az eredménykimutatásból számolva, a 2010. 06. 30.-ához képest), az árbevétel 25,01 %-kal, a konszolidált saját tőke pedig 4,33 %-kal csökkent.

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

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

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

ESZKÖZÖK

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök 0,1 %-os csökkenése a féléves – a Társaság számviteli politikájában rögzített – értékcsökkenési leírás elszámolásából, valamint a befektetett eszközök (tárgyi eszközök és immateriális javak együtt) beszerzéséből és eladásából adódik. Az állománycsökkenés 473 e Ft volt.

A 0,01 %-os csökkenésen belül a tárgyi eszközök állománya 5,50 %-kal csökkent, míg az immateriális javaké 14,34 %-kal növekedett. A változást a szellemi termékek nagyarányú növekedése okozta.

Forgóeszközök

A forgóeszközök állományának 7,55 %-os növekedését a készletek 19,65 %-os, a vevőkövetelések 57,44 %-os, az egyéb rövidlejáratú követelések 1,14 %-os növekedése, és a pénzeszközök 80,05 %-os csökkenése okozta.

A készletek csökkenésén belül az egyes készletfajták különböző mértékű növekedése és csökkenése áll. Míg az anyagok állománya 2,1 %-kal, a befejezetlen és félkész termékek állománya 201,98 %-kal emelkedett, addig a késztermékek állománya 28,4 %-kal, az áruké 65,22 %-kal és a készletre adott előlegek állománya 18,37 %-kal csökkent.

A pénzeszközök 80,05 %-os csökkenése a bankbetétek nagyobb arányú "bankbetét-fogyás" és pénztár-állomány növekedés következménye.

A vevőállomány növekedése elsősorban a félévvégi nagyarányú kiszámlázások következménye.

Az egyéb rövid lejáratú követelések növekedése csak 1,95 %-os, tehát nagyjából az állomány megegyezik a 2010. évvégivel.

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2011. I. félévi konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes eszközök állománya** 5,40 %-kal emelkedett.

FORRÁSOK

Saját tőke

A saját tőke állománya 2011.I. félév végére -4,33 %-kal csökkent a 2010. 12. 31.-i állapothoz viszonyítva.

A csökkenést az eredménytartalék (amely tartalmazza az éves eredményt is) 1,95 %-os csökkenése okozta. Ezen csökkenésen belül a cégcsoport 2011. I. féléves eredménye 77,17 %-kal csökkent (2010. 12. 31.-ihez képest), míg az eredménytartalék és a leányvállalati saját tőke változása összességében 19,59 %-os növekedést mutat. A tőketartalék és a jegyzett tőke állománya változatlan maradt.

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek állománya 10,92 %-kal csökkent. A csökkenés a cégcsoport

hitel- és lízingkötelezettségeinek csökkenéséből adódik.

Rövidlejáratú kötelezettségek

A rövidlejáratú kötelezettségek állománya 8,1 %-kal növekedett. Ezen belül a rövidlejáratú hitelek, kölcsönök 18,14 %-kal, a szállítók állománya 9,57 %-kal, az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások állománya 0,61 %-kal növekedett. A céltartalékok állománya nem változott.

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

A szállítói állomány egy része még nem lejárt kötelezettségekből áll.

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek és passzív elhatárolások 0,61 %-os növekedése az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló rövid lejáratú kötelezettségek 11,14 %-os, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 4,32 %-os, valamint kapcsolt rövidlejáratú kötelezettségek 4746,65,67 %-os növekedéséből és a vevőktől kapott előlegek 12,94 %-os, és a passzív időbeli elhatárolások 10,19 %-os csökkenéséből adódott.

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

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

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2011. I.féléves konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes forrás állománya 5,4 %-kal** növekedett.

ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNY-KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Értékesítés nettó árbevétele

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

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

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

Értékesítés költségei

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

Bruttó fedezet

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

Üzleti tevékenység nettó eredménye

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

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

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

Pénzügyi műveletek bevételei

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

Pénzügyi műveletek ráfordítása

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

Pénzügyi műveletek eredménye

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

Adózás előtti eredmény

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

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

Adózott és mérleg szerinti eredmény

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

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

PK6. Mérlegen kívüli tételek

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

1.2. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

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

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

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

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

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

1.3. A kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

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

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

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

| Jelleg ¹ | Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/ megszűnés | Saját részvény db |
|---------------------|-----------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| IT | Párkányi Zoltán | Elnök | 2002.01.03 | - | - |
| IT | Szomi Iván | Ügyvezető ig. | 2002.01.03 | - | - |
| IT | Paul Dan Viorel | Tag | 2003.04.28 | - | 200000 |

| | | | | | |
|--|--------------------|-------|------------|------------|--------|
| IT | R. Kalaichelvan | Tag | 2007.06.25 | | 494000 |
| FB | dr. Arz Gusztáv | Elnök | 2002.01.03 | - | - |
| FB | Pap Józsefné | Tag | 2002.01.03 | - | - |
| FB | Fehér József | Tag | 2003.04.28 | 2011.04.27 | - |
| FB | Rózsavölgyi László | Tag | 2011.04.27 | | |
| Saját részvény tulajdon (db) összesen: | | | | | 694000 |

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

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

A féléves jelentés tartalmáért a társaság felelősséget vállal.

Budapest, 2011. december 14.

Párkányi Zoltán
igazgatóság elnöke

Szomi Iván
ügyvezető igazgató