

# CSEPEL HOLDING

## Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

### Féléves jelentés

A 2014. I. félév pénzügyi helyzetéről és teljesítményéről

Társaság neve:	Csepel Holding Nyrt	Telefon:	278-5800
Társaság címe:	1211 Bp., Varrógépgyár u. 1.	Telefax:	425-7605
Ágazati besorolás:	7010	E-mail cím:	<a href="mailto:v.saghi@excel-csepel.hu">v.saghi@excel-csepel.hu</a>
Beszámolási időszak:	2014. 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 <span style="border: 1px solid black; padding: 0 20px;">X</span> Egyéb <span style="border: 1px solid black; padding: 0 20px;">-</span>

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

	2014.06.30 eFt	2013.06.30 eFt	Változás %
Értékesítés nettó árbevétele	<b>433 594</b>	<b>696 699</b>	-37,76
Nettó royalty és jogdíj jellegű bevételek			
Összes árbevétel	<b>433 594</b>	<b>696 699</b>	-37,76
Értékesítés költségei	399 340	500 581	-20,22
Bruttó fedezet	<b>34 254</b>	<b>196 118</b>	-82,53
Egyéb bevétel	9 414	10 742	-12,36
Értékesítési és marketing költségek	19 146	19 625	-2,44
Igazgatási és egyéb működési költségek	160 589	29 279	448,48
Kutatás-fejlesztés költsége			
Egyéb ráfordítás	4 374	11 494	-61,95
Üzleti tevékenység nettó eredménye	<b>(140 441)</b>	<b>146 462</b>	-195,89
Pénzügyi tevékenység nettó eredménye	(13 178)	(13 143)	0,27
Adózás előtti eredmény	<b>(153 619)</b>	<b>133 319</b>	-215,23
Társasági adó		6 676	
Adózott eredmény	<b>(153 619)</b>	<b>126 643</b>	-221,30
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	0	-	
Mérleg szerinti eredmény	<b>(153 619)</b>	<b>126 643</b>	-221,30
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	-66,41	54,74	
Korrigált			

PK3. Mérlegadatok  
Konszolidált mérleg  
a június 30-i állapot szerint

	<b>2014.06.30</b>	2013.12.31	Változás %
	eFt	E Ft	
<b>ESZKÖZÖK</b>			
Befektetett eszközök			
Ingyenértékű immateriális javak	265 618	297 310	-10,66
Immateriális javak		1 272	-100,00
Befektetett eszközök	1	1	0,00
	<b>265 619</b>	<b>298 583</b>	-11,04
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	943 184	775 872	21,56
Vevők	386 166	512 219	-24,61
Egyéb rövid lejáratú követelések	236 356	350 707	-32,61
Adókövetelések	-	33	-100,00
Pénz és pénzügyi eszközök egyenértékűek	40 265	67 001	-39,90
Értékesítési célú befektetett eszközök	250	250	0,00
	<b>1 606 221</b>	<b>1 706 082</b>	-5,85
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 871 840</b>	<b>2 004 665</b>	-6,63
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	925 340	925 340	0,00
Tőketartalék	137 997	137 997	0,00
Eredménytartalék	(970 750)	(658 319)	-38,66
Tárgyévi eredmény	(153 619)	(312 431)	11,35
	<b>(61 032)</b>	<b>92 587</b>	-165,92
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	-	-	
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitel/kölcsön	<b>8 276</b>	<b>6 846</b>	20,89
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitel/kölcsön	657 562	369 859	77,79
Szállítók	871 333	1 032 615	-15,62
Egyéb kötelezettségek	381 450	354 493	7,60
Adófizetési kötelezettség	-	134 014	
Céltartalékok	14 251	14 251	0,00
	<b>1 924 596</b>	<b>1 905 232</b>	1,02
<b>Források összesen</b>	<b>1 871 840</b>	<b>2 004 665</b>	-6,63

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

	2014.06.30 eFt	2013.12.31 eFt
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>		
Adózott eredmény (kapott osztalék nélkül)	(153 619)	(309 090)
Elszámolt amortizáció (écs+selejtezés)	32 909	77 554
Elszámolt értékvesztés és visszairása (dolgozói kölcsön)	0	102 293
Pénzügyi tevékenység eredménye	(13 178)	55 476
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	66	1 941
Társasági adó	0	
Céltartalékok változása	0	202
Az üzleti tevékenységből eredő pénzmozgások a működő tőkében történt változásokat megelőzően	<u>(133 822)</u>	<u>(71 624)</u>
Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	(52 928)	72 091
Vevőkövetelések változása	126 053	608 699
Halasztott bevételek változása	8 873	(117 196)
Kötelezettségek változása	20 793	(121 404)
Fizetett kamat	(12 410)	(31 146)
Fizetett nyereségadó	-	(3 341)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<u>(43 441)</u>	<u>336 079</u>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerz.	(365)	(21 135)
Immateriális javak beszerzése	0	-
Ingatlanok, üzemi berend. és felszer. érték. szárm.bevét.		-
Befektetett pénzügyi eszközök növekedése		-
Rövid lejáratú befektetések (növekedése/csökkenése)		-
Adott kölcsönök (növekedése/csökkenése)		-
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	26	3 626
Leányvállalat megszerzése		-
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<u>(339)</u>	<u>(17 509)</u>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>		
Elsőbbségi részvény átváltás hozama		
Kiadott saját részvények		
Fizetett osztalék - törzsrészvényekre		
Fizetett osztalék - elsőbbségi részvényekre		
Pénzügyi tevékenységből származó egyéb cash flow	(272 089)	(27 956)
Hosszú és rövidlejáratú hitelek változása	289 133	(275 018)
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<u>17 044</u>	<u>-302 974</u>

<u>Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése</u>	<u>(26 736)</u>	<u>15 596</u>
Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején	67 001	51 405
Nettó növekedés az év során	(26 736)	16 349
pénzeszközök év végi átértékelésének hatása		(753)
Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén	40 265	67 001
Ezen belül:		
Pénztár	15 689	3 232
Bankbetét	24 576	63 769
Rövid lejáratú befektetések		
Pénzeszközök a konszolidált mérlegben	40 265	67 001

Az anyavállalat egyedi mérlege

CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja

2014.06.30

MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)

eft-ban

A tétel megnevezése	2013.12.31	Előző év(ek) módosításai	2014.06.30	Változás %
b	c	d	e	
A. Befektetett eszközök	465 000		465 000	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 értékhelyesbitése				
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	0		0	
Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
Műszaki berendezések, gépek, járművek				
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek				
Tenyészállatok				
Beruházások, felújítások				
Beruházásokra adott előlegek				
Tárgyi eszközök értékhelyesbitése				
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	465 000		465 000	0,00
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	465 000		465 000	0,00
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				
Egyéb tartós részesedés				
Tartósan adott kölcsön egyéb rész.visz.				
Egyéb tartósan adott kölcsön				
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				
Befektetett pénzügyi eszk.értékhelyesbitése				

eFt-ban

A tétel megnevezése	2013.12.31	Előző év(ek) módosításai	2014.06.30	Változás %
b	e	d	e	
B. Forgóeszközök	43 207		49 212	13,90
I. KÉSZLETEK	0		0	
Anyagok				
Befejezetlen termelés és félkész termékek				
Növedés-, hízó és egyéb állatok				
Késztermékek				
Áruk				
Készletekre adott előlegek				
II. KÖVETELÉSEK	43 204		49 212	13,91
Követelések áruszáll. és szolgáltatásból (vevők)				
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	43 169		49 212	14,00
Követelések egyéb rész.visz-ban lévő váll.szemb.				
Váltókövetelések				
Egyéb követelések	35		0	-100,00
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0		0	
Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
Egyéb részesedés				
Saját részvények, saját üzletrészek				
Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok				
IV. PÉNZESZKÖZÖK	3		0	-100,00
Pénztár, csekkek	3		0	-100,00
Bankbetétek	0			
C. Aktív időbeli elhatárolások	84		0	-100,00
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	84		0	-100,00
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása				
Halasztott ráfordítások				
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>508 291</b>		<b>514 212</b>	<b>1,16</b>

CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti év mérlegfordulónapja

2014.06.30

MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)

eft-ban

A tétel megnevezése	2013.12.31	Előző év(ek) módosításai	2014.06.30	Változás %
b	e	d	e	
D. Saját tőke	413 601		418 461	1,18
I. JEGYZETT TŐKE	925 340		925 340	0,00
visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken				
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				
III. TŐKETARTALÉK	137 997		137 997	0,00
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-327 890		-649 736	-98,16
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK				
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-321 846		4 867	101,51
E. Céltartalékok	0		0	
Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0	
Céltartalék a jövőbeni költségekre				
Egyéb céltartalék				
F. Kötelezettségek	91 469		95 750	4,68
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	2013.12.31	Előző év(ek) módosításai	2014.06.30	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	91 469	0	95 750	4,68
Rövid lejáratú kölcsönök				
ebből: átváltoztatható kötvények				
Rövid lejáratú hitelek	17		35	105,88
Vevőtől kapott előlegek				
Kötelezettségek áruszáll.-ból és szolg-ból (szállítók)	13 186		11 634	-11,77
Váltótartozások				
Rövid lejáratú köt. kapcsolt váll.szemb.	18 761		28 953	54,33
Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz-ban váll.szemb.	39 417		39 417	0,00
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	20 088		15 711	-21,79
G. Passzív időbeli elhatárolások	3 221		1	-99,97
Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	3 221		1	-99,97
Halasztott bevételek				
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>508 291</b>	<b>0</b>	<b>514 212</b>	<b>1,16</b>

## Az anyavállalat egyedi eredménykimutatása

CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja 2014.06.30  
"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással)

eFt-ban

A tétel megnevezése	2013.06.30	Előző év(ek) módosításai	2014.06.30	Változás %
b	e	d	e	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	25 620		25 620	0,00
Export értékesítés nettó árbevétele				
Értékesítés nettó árbevétele	25 620		25 620	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	1 097		1 750	59,53
Egyéb szolgáltatások értéke	543		148	-72,74
Eladott áruk beszerzési értéke				
Eladott (közvetített) szolgáltatások				
Anyagjellegű ráfordítások	1 640		1 898	15,73
Béreköltség	14 400		14 400	0,00
Személyi jellegű egyéb kifizetések				
Bérfelrakások	3 930		3 930	0,00
Személyi jellegű ráfordítások	18 330		18 330	0,00
Értékcsökkenési leírás				
Egyéb ráfordítások	527		532	0,95
Ebből: értékvesztés				
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	5 123		4 860	-5,13

eFt-ban

A tétel megnevezése	2013.06.30	Előző év(ek) módosításai	2014.06.30	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		0	
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értv.				
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	0		0	
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>5 123</b>		<b>4 860</b>	<b>-5,13</b>
Rendkívüli bevételek				
Rendkívüli ráfordítások				
<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>5 123</b>		<b>4 860</b>	<b>-5,13</b>
Adófizetési kötelezettség	256		0	-100,00
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>4 867</b>		<b>4 860</b>	<b>-0,14</b>
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra				
Jóváhagyott osztalék, részesedés				
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>4 867</b>		<b>4 860</b>	<b>-0,14</b>

## A 2014. I. féléves összevont (konszolidált) mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### Általános rész

A társaság, ill. a csoport működésében ("életében") 2013. 06. 30., ill. 2013.12. 31. óta történt változások:

A Csepel Holding Nyrt és a hozzá tartozó "konszolidációs körbe" bevont vállalatok együttesen a 2013. 06. hó 30-i állaphoz képest lényegesen rosszabb eredménnyel zártak. Míg a nettó árbevétel az anyavállalatnál és a kisebb leányvállalatnál majdnem teljesen megegyezett az előző félévivel, viszont a nagyobb leányvállalat árbevétele jelentősen visszaesett. Ez volt a fő oka a leányvállalat, és ezzel együtt a vállalatcsoport nagy 2014. 60. 30-i veszteségének. A mérlegben kimutatott (2013. 12. 31.-i állapotot bázisnak véve) saját tőke állománya is nagy mértékben csökkent ezáltal.

A csoportban meghatározó szerepet játszik a termelő (gépgyártó) leányvállalat. Ez a vállalat árbevétele csökkent ugyan, de létszámát megtartotta, sőt növelte. A cég 2014. I. féléves árbevétele 419 millió forint volt. Az év második felében az árbevétel várhatóan magasabb lesz. A cég jelenleg közel 13 millió EUR értékű megrendelés-állománnyal rendelkezik. Sajnálatos, hogy az Ukrán események okán a cég orosz projekjei jelentősen lelassultak, jelentős veszteségeket okozva.

A csoportban meghatározó szerepet játszik a termelő (gépgyártó) leányvállalat. Ez a vállalat árbevétele csökkent ugyan, de létszámát megtartotta, sőt növelte. A cég 2014. I. féléves árbevétele 419 millió forint volt. Az év második felében az árbevétel várhatóan magasabb lesz. A cég jelenleg közel 13 millió EUR értékű megrendelés-állománnyal rendelkezik.

Kedvezőtlenül alakultak az értékesítés költségei, melyek a csoport árbevételének csökkenését nem követték, az értékesítés költségei kisebb mértékben csökkentek, mint az árbevétel. Így a bruttó fedezet 82,53 %-os csökkenést mutat. A marketing költségek 2,44 %-kal csökkentek, viszont az igazgatási és egyéb működési költségek nagy mértékben (448,48 %-kal) nőttek az előző félévihez képest. (Itt kell megjegyezni, hogy a K+F költségek csak az év végén kerülnek külön kimutatásra, ezek a költségek a féléves mérleg- és eredménykimutatás más tételeiben jelentkeznek.) A fentiek következtében a csoport-szintű üzleti eredmény 195,89 %-kal alacsonyabb 2014. 06. 30.-án, mint az 2013. 06. 30.-án volt, a konszolidált mérleg szerinti eredmény pedig negatívvá vált.

## ESZKÖZÖK

### Befektetett eszközök

A befektetett eszközök állománya 11,04 %-kal csökkent, A változás a Társaságok - számviteli politikájában rögzített – értékcsökkenési leírás elszámolásából, illetve a 365 e Ft értékű tárgyi eszköz beszerzésből, és 434 e Ft nettó értékű tárgyi eszköz kivezetéséből adódik.

A tárgyi eszközök állománya 10,66 %-kal, míg az immateriális javaké 100 %-kal csökkent. Az immateriális javak változását (csökkenést) az értékcsökkenési leírás elszámolása okozta.

## Forgóeszközök

A forgóeszközök állományának 5,85 %-os csökkenését a készletek 21,56 %-os növekedése, a vevők állományának 24,64 %-os, az egyéb rövid lejáratú követelések 32,61%-os, az adókövetelések 100 %-os, valamint a pénzeszközök 39,90 %-os csökkenése okozta.

A készletek növekedése mögött az egyes készletfajták különböző mértékű változása áll. Az anyagok állománya 1,86 %-kal, a késztermékek állománya pedig 39,82 %-kal csökkent, míg a befejezetlen és félkész termékek állománya 40,61 %-kal, az áruk állománya pedig 352,36 %-kal nőtt.

A pénzeszközök 39,90 %-kal csökkentek

A vevőállomány 24,61 %-os csökkenése - az intézkedések következtében - gyorsabb pénzbefolyások, valamint - az elhúzódó, hosszabb átfutási idejű munkák miatti - kevesebb kiszámlázás következménye.

Az egyéb rövid lejáratú követelések 32,61 %-os csökkenése főként kompenzálások, összevezetések ill. az aktív időbeli elhatárolások nagyarányú csökkenésének következménye.

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2014. I. félévi konszolidált beszámoló mérlegében szereplő összes eszközök állománya 6,63 %-kal csökkent.

## FORRÁSOK

### Saját tőke

A saját tőke állománya 2014. I. félév végére 165,92 %-kal csökkent a 2013. 12. 31.-i állapothoz viszonyítva.

A csökkenés oka a tárgyévi eredmény 50,83 %-os emelkedése (kisebb negatív eredmény), valamint az eredménytartalék 47,46 %-os csökkenése a 2013.12.31.-i eredményhez képest. A tőketartalék és a jegyzett tőke állománya változatlan maradt az IFRS mérlegben is.

### Hosszúlejáratú kötelezettségek

A hosszúlejáratú kötelezettségek állománya 20,89 %-kal növekedett. A növekedés látszólagos, mert most ebben az állományban szerepelnek az egy éven belüli lízing-kötelezettségek is.

## Rövidlejáratú kötelezettségek

A rövidlejáratú kötelezettségek állománya 1,02 %-kal növekedett. Ezen belül a rövidlejáratú hitelek, kölcsönök 77,79 %-kal, az egyéb kötelezettségek pedig 7,6 %-kal növekedtek, a szállítók állománya 15,62 %-kal csökkent. A 2014. 06.30 -i egyéb kötelezettségek állománya tartalmazza az adókötelezettségeket is. Ezt figyelembe véve, a 2014. 06. 30-i egyéb kötelezettség-állomány 21,92 %-os csökkenést mutat, ami az összevezetések, és kompenzálások eredménye. 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 csökkenése még a passzív időbeli elhatárolások, illetve az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségek állományának csökkenéséből adódik.

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 2013.12.31-én, és azok állománya azóta változatlan. )

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2014. I.féléves konszolidált beszámoló mérlegében szereplő összes forrás állománya 6,63 %-kal csökkent.

## ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNY-KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### Ertékesítés nettó árbevétele

Az értékesítés nettó árbevétele 37,76 %-kal csökkent.

A csökkenésen belül a belföldi értékesítés nettó árbevétele 64,46 %-os csökkenést, az export értékesítés árbevétele pedig 1232,98 %-os növekedést mutat.

A termelő (gépgyártó) leányvállalat jelenleg hosszú átfutási idejű berendezéseket gyárt, melyek közül néhány gép árbevétele csak 2014. év II. felében fog jelentkezni.

### Értékesítés költségei

Az értékesítés költségei 20,22 %-kal csökkentek. Ez a csökkenés kisebbmértékű volt, mint az árbevétel csökkenése. A cégcsoport értékesítése az alacsonyabb fedezethányadú termékek és szolgáltatások irányába mozdult el.

### Bruttó fedezet

Fenti változásokkal összhangban a bruttó fedezet 82,53 %-os csökkenést mutat.

### Üzleti tevékenység nettó eredménye

Az üzleti tevékenység nettó eredménye 195,89 %-kal csökkent, amit - a bruttó fedezet csökkenésén túl - az egyéb bevételek és ráfordítások eredményének 1204,79 %-os növekedése, illetve az értékesítési és marketing költségek 2,44 %-os csökkenése, és az igazgatási és egyéb működési költségek 448,48 %-os emelkedése okozott.

A költség és ráfordítások változása az alábbi volt 2013.06.30. és 2014.06.30. között:

Költségek	Változás
Anyagköltség	61,16%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	-55,27%
Egyéb szolgáltatás	-13,95%
Eladott áruk beszerzési értéke	-82,09%
Eladott közvetített szolgáltatások értéke	-88,81%
Anyagjellegű ráfordítások összesen:	<b>-20,93%</b>
Béreköltség	3,64%
Személyi jellegű kifizetések	-21,27%
Bérfelrakások	0,38%
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	0,71%
Értékcsökkenési leírás	-14,79%

### Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételei 50,09 %-kal csökkentek. Ezen belül az egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 116,67 %-kal nőttek, míg a pénzügyi műveletek egyéb bevételei 50,17 %-kal csökkentek.

### Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordításai 32,41 %-kal csökkentek. Ezen belül a fizetendő kamatok és kamatjellegű

A pénzügyi műveletek ráfordításai 32,41 %-kal csökkentek. Ezen belül a fizetendő kamatok és kamattellegű ráfordítások 3,66 %-kal, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai pedig 47,50 %-kal csökkentek.

## Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi bevételek 50,09 %-os csökkenése és a pénzügyi műveletek ráfordításainak 32,41 %-os csökkenése következtében 0,26 %-kal csökkent.

## Adózás előtti eredmény

A Társaság 2014. I. féléves konszolidált adózás előtti eredménye (-153.619 eFt) a konszolidálásba bevont három cég összesített eredményéből (-170.023 eFt), valamint a magyar és az IFRS szabályok szerinti különbözet - mérleg szerinti eredményét módosító - elszámolásából (17.023 eFt) adódik.

Az adózás előtti eredmény változása - 215,23 %-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 Ft.

A csoport IFRS szabályok szerint konszolidált adózott eredménye -153.619 eFt, ami 221,30 %-kal alacsonyabb az előző év hasonló időszakánál.

PK6. Mérlegen kívüli tételek

A vizsgált időszakban nem volt.

Megnevezés	Érték (Ft)
	0

## 1.2. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején			Időszak végén		
	2013.06.30			2014.06.30		
	Tulajd.h %	Szav. jog. %	db	Tulajd.h %	Szav. jog. %	db
Belföldi intézményi/társaság	10,7	10,7	247434	10,7	10,7	247434
Külföldi intézményi/társaság	25,2	25,2	583000	21,05	21,05	487000
Belföldi magánszemély	13,64	13,64	315683	17,79	13,64	411683



Külföldi magánszemély	50,46	50,46	1167233	50,46	50,46	1167233
Munkaváll., vezető tisztségviselők				-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonosok	-	-	-	-	-	-
Nemzetk. Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
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	Nemzeti-ség <sup>1</sup>	Tevékeny-ség <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyz <sup>5</sup>
R. Kalaichelvan	K	M	494000	21,35	21,35	
Pirsum Services Limited	K	M	487000	21,05	21,05	
Goh Kim Seng	K	M	473233	20,46	20,46	
Fehér és Fiai Kft.	K	M	247434	10,7	10,7	-
Dan Viorel Paul	K	M	200000	8,65	8,65	-

1.3. A kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

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

	2013.VI.30.	2014. I. 01	2014.VI.30.
Társasági szinten	2	2	2
Csoport szinten	125	124	129

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

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/ megszűnése	Saját részvény tulajdon (db) db
IT	Párkányi Zoltán	Elnök	2002.01.03	-	-
IT	Szomi Iván	Ügyvezető ig.	2002.01.03	-	-
IT	Paul Dan Viorel	Tag	2003.04.28	-	200000
IT	R. Kalaichelvan	Tag	2007.06.25	2014.04.28	494000

FB	dr. Arz Gusztáv	Elnök	2002.01.03	-	-
FB	Pap Józsefné	Tag	2002.01.03	2012.04.26	-
FB	Rózsavölgyi László	Tag	2011.04.27	2012.04.26	
FB	Fehér Hajnal Csillag	Tag	2012.04.27		
Saját részvény tulajdon (db) összesen:					694000

A cég mérlegen kívül rendelkezik egy 793 eEUR rendkívüli árbevétellel, ami jelentősen csökkenti a mérleg szerinti veszteséget.

Ez a bevétel követelészvásárlás útján került az Excel Csepelhez.

Az cég előrehaladott tárgyalásokat folytat a Distributed Generation Company, LLC-vel jelentős tőkeemelésről. Ennek szándéknyilatkozata ezen tájékoztatás melléklete. A tőkeemelés célja energetikai projektek megvalósítása.

A 2014. 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 tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A féléves jelentés tartalmáért a társaság felelősséget vállal.

Budapest, 2014. augusztus 29.

Párkányi Zoltán  
igazgatóság elnöke

Szomi Iván  
ügyvezető igazgató