

**CSEPEL HOLDING**  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

**2016. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓ  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

BUDAPEST, 2017. ÁPRILIS 27.

---

a vállalkozás vezetője (képviselője)

## 1. A. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

<b>A társaság neve:</b>	Csepel Holding Nyrt. (2001. július 10-e előtt: GarAgent-Excel Rt.)
<b>Tevékenységi kör:</b>	üzletvezetés (főtevékenység, 2000. július 11-től)
<b>A társaság alapításának időpontja:</b>	1988. november 25.
<b>A társaság székhelye:</b>	1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.
<b>Érvényes alapszabály kelte:</b>	2014. június 6.
<b>Utolsó cégbejegyzés száma és időpontja:</b>	01-10-041147/301 2015. december 15.
<b>Alapításkori, illetve aktuális jegyzett tőke:</b>	82.000 eFt 347.003 eFt, 2016. december 31-én
<b>Könyvvizsgáló neve, címe:</b>	MOBILCONSULT Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. 1106 Budapest, Fehér u. 10.
<b>A társaság hirdetményeinek közzététel helye:</b>	BÉT honlap Csepel Holding Nyrt. honlapja <a href="http://www.csepel-holding.hu">www.csepel-holding.hu</a> PSZÁF honlap
<b>Az Nyrt. cégjegyzésére, illetve az éves beszámoló aláírására jogosult:</b>	Párkányi Zoltán az igazgatóság elnöke (1213 Budapest, Hollandi út 93.)

**Az Nyrt. tulajdonosai****Tulajdoni arány (%)**

R. Kalaichelvan Singapore 248869, 19, Lengkok Merak, Singapore	21,35
Pirsum Services Limited Ciprus, 1065 Nicosia, Stasikratous Str. 20B. Crystal Offices, Krambis Building	21,05
Goh Kim Seng 466272 Singapore, Kew Crescent 413.	20,46
Fehér és Fiai Kft. 1118 Budapest, Pannonhalmi út 31.	10,70
Paul Dan Viorel Blvd. Dimitre Cantomil, No. 1., Ap. 2. Bukarest, Románia	8,65
Közkézhányad	17,79

**A tevékenység jellemzői, mutatói eFt**

Éves nettó árbevétel	51.240
Eredmény (veszteség)	-220.402
Saját tőke 2016. december 31-én	195.512

**A Társaság 2016. dec. 31-én az alábbi kapcsolt vállalkozásokkal rendelkezett:**

Társaság	Részesedés %	Saját tőke	Jegyzett tőke	Tartalékai	Adózott eredmény
Excel Csepel Szerszámgépgyártó Kft	99,96	244.048	250.100	244.408	-230.460

A Társaság a befektetési kapcsolatok és egyéb, a 2000. évi C. tv-ben meghatározott feltételek alapján anyavállalatnak minősül, és a nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámoló készítésére és könyvvizsgálatra kötelezett.

- BÉT honlap
- Csepel Holding Nyrt honlapja ([www.csepel-holding.hu](http://www.csepel-holding.hu))
- MNB (PSZÁF)
- honlap

A Társaság a Magyarországon hatályos előírások szerint működik.

A Társaság törvényes rendje szabályozott:

A legfőbb társasági szabályokat, tulajdonosi viszonyokat az Nyrt. Alapszabálya tartalmazza, a működésére vonatkozó előírásokat a belső szabályzatok és utasítások tartalmazzák.

A Társaság üzleti könyveinek vezetése a 2000. évi C. sz. Számviteli Törvény (továbbiakban Sztv.), és az arra épülő belső rend által meghatározott.

Éves beszámolóját a Sztv. 1.sz. melléklet „A” változata (mérleg), és a 2.sz. melléklet „A” változata (eredménykimutatás összköltség eljárással) szerint készíti.

A számviteli nyilvántartás a Társaság egyedi sajátosságait is figyelembe vevő számlarenden alapul.

A könyvelés rendje: kettős könyvvitel.

A bizonylatáramlás zárt, az analitikai rend a főkönyvi elszámolásokkal összehangolt. Az éves zárást analitikai egyezőség, és teljes körű leltár támasztja alá.

A napi forgalom rögzítése számítógépes feldolgozással az Apolló szoftver alkalmazásával valósul meg.

Az Nyrt. ezen a rendszeren bonyolítja:

főkönyvi könyvelést  
vevő és szállító folyószámla könyvelését.

Az Nyrt. – számviteli politikájában rögzített – zárási időpontja: 2017. március 31.

Ez azt jelenti, hogy a Társaság eddig az időpontig tudta figyelembe venni a még 2016. évet érintő gazdasági eseményeket, illetve a piaci hatásokat.

A Társaság éves beszámolója is a számviteli politikában rögzített elveken alapul, melyek közül a leglényegesebbek:

- az értékvesztés elszámolása a mérleg fordulónapján (december 31-én) meglévő vevők, adósok fizetőképességének egyedi minősítésével történt,
- késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, káresemény, bírság elszámolása minden esetben az egyéb bevételek, egyéb ráfordítások között történik,
- lényeges hiba: Sztv. 3. § (3) bekezdése 5. pontja szerint: a hiba feltárását megelőző üzleti évben kimutatott saját tőke legalább 20 %-kal változik,
- jelentős hiba: minden esetben, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege eléri az adott év mérlegfőösszegének 2 %-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint,
- devizaeszközök és devizaforrások értékelésénél a teljesítéskori, valamint az év végi értékelésénél a Magyar Nemzeti Bank devizaárfolyamát alkalmazza a Társaság,
- Mind a realizált, mind a nem realizált (mérleg-fordulónapi) árfolyam-különbséget figyelembe veszi a Társaság az analitikus és a főkönyvi nyilvántartásban egyaránt. Az év végi értékelés során, ha az összevont, nem realizált árfolyam különbség veszteség, akkor a pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása során, ha pedig az nyereség, akkor a pénzügyi műveletek egyéb bevétele során jelenik meg.

- A kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek küszöbértékét a saját tőke 20%-ában határozta meg a társaság. Ennek megfelelően 2016. évben egyetlen esetben történt ilyen elszámolás, mely a részesedések értékvesztését (220.952e Ft) foglalja magában.
- A számviteli törvény előírásaitól csak abban a kivételes esetben lehet - a könyvvizsgáló egyetértése és ilyen tartalmú nyilatkozata mellett - eltérni, ha az adott körülmények mellett nem biztosítja a megbízható és valós összképet.

Az Nyrt. 2016. január 1 – december 31. terjedő időszakra vonatkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét, az eszközök összetételét, a saját tőke és a kötelezettségek, a likviditás és a fizetőképesség, valamint a jövedelmezőség alakulását az 1.sz. mellékletben bemutatott – mérleg és eredménykimutatásból számított – mutatószámok és a cash-flow kimutatás szemléltetik.

### **1.B. A TÁRSASÁG VÁLLALKOZÁS ELVÉVEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁG FELMÉRÉSE**

- 1) a legfontosabb okok, amelyek a vállalkozás folytatásának kétségességét felvetették:

Társaság több éve nem képes a szállítói és adó tartozásait rendezni, melyek felhalmozott egyenleg a fordulónapon 127mHuf volt.

- 2) A Csepel Holding Nyrt. fő tevékenysége leányvállalatának menedzsedése. Működése és fennmaradása a leányvállalat teljesítőképességétől függ. A leányvállalat tevékenységéről és a társaságok további működésének lehetőségeiről az alábbi tájékoztatást adja a vezetőség:

a) Distributed Generating Company Ltd. kötött turbina project

A társaság vezetése nehéz időszakot hagyott maga mögött, aminek még nincs vége, ami nagyjából 3 éve kezdődött. 2014 áprilisában vettük fel a kapcsolatot a Distributed Generating Company Ltd. Russia céggel, és kezdtük el a Turbina projektet, mely az orosz partnere részére történő turbinás áramfejlesztők gyártására és szállítására vonatkozik. A projekt közel 900 darab turbinás áram-, és hő-fejlesztő berendezés szállítását irányozza elő 362 mUSD értékben ez elkövetkező 3-4 évben. Tekintettel arra, hogy a cég növekedését nem láttuk biztosítottnak csak a szerszámgép üzletből, az energetikai vonal megjelenése és egy ilyen volumenű megrendelés, aminek végfelhasználója az Orosz Államvasutak, jelentős hatással lehet a cég jövőjére, több lábon állás és jelentős forgalomnövekedés okán.



## GT 333 Turbinás egység 333 kW teljesítménnyel

Ebből mennyiségből amit a DGC cég megrendelt, a magyar EXIM Bank a vevő felé 522 db finanszírozására adott ki Kötelező finanszírozási ajánlatot 2015 áprilisában. Az ügylet jogi, pénzügyi feldolgozását a Deloitte Zrt., míg a műszaki részét a Tebodin kapta meg az EXIM-től. Ezen szakértői munkálatok – az ügylet összetettsége okán - 2016 őszéig tartottak, amikor is a benyújtott anyagok alapján az EXIM szakemberei elkészítették előterjesztésüket. Ennek eredményeképpen 2017. januárban az EXIM Hitelbizottsága jóváhagyta az ügyletet és felterjesztette az EXIM Igazgatóságának jóváhagyásra. Az EXIM Igazgatósági ülésének tervezett időpontja: 2017. május 15.

Az elmúlt 3 éve alatt a cég nagyon sok erőforrást biztosított a Turbina projekt a megvalósulásához, pénzben és munkában. Ennek teljes összege meghaladja az 1 mEUR-t, ehhez hozzá kell tenni, hogy senki nem számított arra, ennek az ügyletnek az előkészítése az EXIM-mel 3 évet fog igénybe venni, és még most sincs minden lezárva. Párhuzamosan a Sberbankkal kötött hitelszerződésünk keretében visszafizettünk több, mint 265 mFt hitelt az elmúlt 3 év alatt, ami a cég forgótőkét jelentősen lecsökkentette.

### b) Al Hikma automatizált parkoló rendszer

Lassan 4 éve húzódó ügy a dubai Al Hikma automatizált parkoló építése. A parkoló áll, építészetiileg nincs teljesen befejezve, az Excel Csepel kiszállította a technológia 70%-át. Fontos részlet az ügylet megítélésében, hogy a parkoló egy 72 emeletes toronyház (Al Hikma Tower) szerves része, mi 95%-ban kész, de parkoló nélkül az épület nem kaphat használatbavételi engedélyt.



A dubai Al Hikma torony és az automatizált parkolóház mellette

Az épületbe a Csepel technológián kívül más nem telepíthető, a méretek és az automatizálás teljes egészében egyedileg a Csepel mérnökei által fejlesztett. Az épület átalakítása, vagy tradicionális parkolóvá alakítása lényegesen nagyobb költség mint a befejezése. Csepel vezetése egyeztetett az építető Pearl Properties cég vezetésével, akik megerősítették, hogy az építkezés 2017-ben folytatódik, és gyorsan be kívánják fejezni. Mindezek okán a vezetés bízik abban, hogy az Al Hikma projekt 2017-ben jelentősen javítja a cég cash-flow-ját.

Parkolás technikához tartozik, hogy az MNB egyik alapítványának budapesti épületébe automatizált rendszert mi szállítottunk 2016-ban.

### c) Egyéb tényezők

A szerszámgép üzletág Magyarországon a pályázati ciklusokhoz nagyon kötődik, jelentős értékű beruházási javak okán. A magyar piacon így ciklikus a kereslet, az Excel Csepel igyekszik megszerezni a speciális kivitelű gépeket, amik jelentős hozzáadott értéket képviselnek. jelentős megrendeléseket szereztünk Ultraprecíziós és speciális CNC görgőző gépeinkkel az indiai piacon és folyamatosan veszünk részt tendereken más országokban is.

### 3) a vállalkozás folytonosságával kapcsolatos kétségek:

A vezetés tudatában van a felhalmozódott tartozásoknak és folyamatosan tárgyal a beszállítókkal.

A leányvállalatnak a jelenlegi rendelésállománya valamint a tárgyalás alatt lévő projektek biztosítják a cég működését, de a vezetésnek és a tulajdonosoknak meg kell tudnia oldani a finanszírozás kérdését, ha még hónapokig húzódik a Turbina ügylet jóváhagyása. Amennyiben a turbina projekt elindul, a cégben jelentős tőkeemelés is segíti a finanszírozás megoldását.

A szerszámgép üzletág jelenleg 7,1 mEUR megrendeléssel bír, és további tárgyalások folynak speciális berendezések exportjáról további 4,3 mEUR értékben.

A cég helyzete nehéz, a turbina projekt előkészítésének hihetetlen és váratlan időigénye, a ráfordított de még nem hasznosult erőforrások okán. Hordoz bizonytalanságot, hogy mennyi idő még az EXIM jóváhagyás időszükséglete és kondíciói. Ennek ellenére a vezetés optimista, hogy meg tudja oldani a problémákat a tulajdonosokkal egyeztetve és a cég belekezdhet a teljes átalakulásba hogy teljesíteni tudja fizetési és szállítási kötelezettségeit.

A vállalkozás elkészítette 2017. évre, leányvállalatára vonatkozóan a pénzforgalmi tervét, melynek összeállítása során a nyitó mérleg adataiból, illetve az eredményterv által szolgáltatott információkból indul ki. Továbbá az éves pénzforgalmi költségvetést havi lebontásban készítette el, szimulálva a termelés és értékesítés ütemezését, szezonális változásait, valamint az operatív tevékenységen túli jelentősebb pénzkirámlások (pl. kötelezettségek teljesítése) várható időpontját.

A hatékony pénzgazdálkodás feltételezi a fentiekben összeállított terv rendszeres felülvizsgálatát, illetve szükség esetén módosítását. Ezáltal – a kiadások vagy a bevételek lehetséges átütemezésével – megelőzhető a jelentős készpénzhiány, illetve az ebből adódó külső forrás bevonása vagy éppen a túlzott mértékű szabad pénzeszközökből származó hozamkiesés.

A várható értékesítés előrejelzése belső és külső információk figyelembevételével történik. A belsőt a vállalkozás értékesítéssel foglalkozó részlege, szakemberei szolgáltatják, a külső információkat az értékesítést befolyásoló makrogazdasági tényezők jelentik, amelyek hatása nem hagyható figyelmen kívül.

A társaság pénzforgalmi tervének elkészítésének célja az, hogy egy olyan hiánypótló stratégiai dokumentum készüljön, mely megfelel a vállalat vezetési filozófiájának és egyben gazdasági szempontból támasztja alá a vállalkozás folytatásának elvének alkalmazását.

A pénzforgalmi üzleti tervben az Excel Csepel Kft. árbevétel tervezésénél a vezetés folytatta a 2016. évi végzett termelési struktúrát, melynek fő irányvonala a szerszámgéptervezés, speciális

gépek kifejlesztése és kivitelezése, bérforgácsolás, szerszámgépek kereskedelme. 2017. márciusában az Excel Csepel Kft. a fenti tevékenységekre több, mint 5.000.000 EUR összegű megrendeléssel rendelkezik. Az alaptevékenységen túl a Csepel Holding Nyrt. vezetése 2014 óta készít elő az energetikai profilra történő átállást és jelentős piacbővítést. Az Excel Csepel Kft. és a Distributed Generating Company LLC (DGC LLC.) között érvényben lévő szerződés 364 millió USD értékű, és 330 kW-os áram és hőtermelő gázturbinák szállítására vonatkozik a következő 3,5 évben, kiegészítve kisebb hő termelő egységekkel. A projekt EXIM Bank finanszírozású, jelenlegi státusza szerint az EXIM Bank 2017. május 15.-i igazgatótanácsi döntésére vár. Az EXIM szerződés megkötésével párhuzamosan tervezik a Csepel Holding Nyrt. feltőkésítését (3.000.000 EUR). A projekt eddigi előkészítési munkáiban folyamatosan részt vett és aktívan közreműködött a Csepel Holding Nyrt., jelentős anyagi és időráfordítással készülve a megvalósításra.

Az elkészített terv igazolja a társaság piacon való részvételének létjogosultságát és működésének fenn tarthatóságát, a társaság vezetése alátámasztottnak látja az évek során felhalmozott és részletfizetési kedvezménnyel módosított adóhatósági és a nagy összegű szállítói tartozások év közbeni rendezését.

## **2. VÁLLALATVEZETÉS, FOGLALKOZTATÁS (2016. december 31-én)**

**Igazgatóság tagjai:**

Párkányi Zoltán  
Szomi Iván  
Paul Dan Viorel

**Felügyelő Bizottság tagjai:**

dr. Arz Gusztáv

Rózsavölgyi László  
Fehér Hajnal Csillag

**Audit Bizottság tagjai:**

dr. Arz Gusztáv

Rózsavölgyi László  
Fehér Hajnal Csillag

**Könyvvizsgáló:**

MOBILCONSULT Könyvvizsgáló és  
Gazdasági Tanácsadó Kft.  
1106 Budapest, Fehér u. 10.

**Természetes személy könyvvizsgáló:** Nagy Judit

Kamarai tagsági szám: 007070

**Bankok:**

OTP Bank Nyrt. Sberbank Zrt.

**Jogi képviselő:**

dr. Mihalik Péter  
1027 Budapest, Jurányi u. 10. II.em.5.



### **A vezetésben bekövetkezett változások:**

2016. év folyamán a cég vezetésében változás nem történt.

### **Igazgatók résztulajdona a Társaságban:**

Az igazgatósági tagok közül csak Paul Dan Viorel Úrnak van résztulajdona a Társaságban.

A vállalatnál dolgozó alkalmazottak száma: 2 fő

A Felügyelő Bizottsági, illetve Igazgatósági Tagok részére 2016. év folyamán 1.000 eFt tiszteletdíj és 28.800 eFt bruttó bér került kifizetésre.

## **3. A TÁRSASÁG 2016. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÉS GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE, A MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ADATAI ALAPJÁN**

### **I. Bevezetés:**

A bázisadatokat az Nyrt. 2016. évi mérlege számára, a 2015. december 31-i záró adatokat tartalmazó és a 2016-os szabályok szerint átforgatott 2015. évi éves beszámoló adja.

### **II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

#### **Eszközök:**

##### **1. Befektetett eszközök:**

A Társaság befektetett eszközeinek alakulását a 2/a és 2/b melléklet szemlélteti.

A részesedés értéke teljes egészében a Csepel Holding Nyrt. Excel Csepel Kft-ben lévő befektetése.

A részesedés értékére 2005 év során 250.000eFt, 2009.-ben 210.000 eFt, 2013 évben 325.000eFt, valamint 2016/12/31-én 220.952eFt értékvesztés került elszámolásra.

A 2016/12/31 elszámolt értékvesztés elszámolásának alapját a leányvállalat jelentős és tartósan minősített, 2016. évi vesztesége szolgáltatja.

Az értékvesztés elszámolásával, a részesedés értéke a leányvállalati saját tőke értékével egyezően került meghatározásra.

A részesedés értéke, az értékvesztés elszámolása után a 2016.12.31-én 244.048 eFt.

A Társaság befektetett eszközeinek alakulását az alábbi táblák szemléltetik.

Megnevezés	Bruttó érték				Értékvesztés			
	Nyitó	Növek.	Csök.	Záró	Nyitó	Növek.	Csök.	Záró
Tartós részesedés kapcsolt váll.-ban befektetett pénzügyi eszk. érték hely.	1.250.000			1.250.000	785.000	220.952		1.005.952
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1.250.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.250.000</b>	<b>785.000</b>	<b>220.952</b>		<b>1.005.952</b>

Megnevezés	2016. december 31. állomány		
	Bruttó érték eFt	Értékvesztés eFt	Nettó érték eFt
Tartós részesedés kapcsolt váll.-ban	1.250.000	1.005.952	244.048
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.005.952</b>	<b>244.048</b>

## 2. Követelések:

A forgóeszközök között kimutatott követelések (vevők) értéke 0 eFt, az egyéb követelések mérlegsor értéke 80.996 eFt

Az egyéb követelések (80.996 e Ft) tartalma: 163 e Ft nem számlázott szállítók ÁFÁ-ja, és 80.833 e Ft egyéb követelés Csepeli Szerszámgyártó Kft-vel szemben, mely összeg a rövid lejáratú kölcsönöket foglalja magába.

## 3. Értékpapírok:

Ez az eszközérték 2016. december 31-én: 0 Ft.

A Társaság saját részvényei ugyanis még 2006-ban bevonásra kerültek. Egyéb értékpapírokkal nem rendelkezett a társaság az év folyamán és fordulónapon sem.

#### 4. Pénzeszközök:

A 2015. december 31-ei mérlegérték 0 e Ft.  
A 2016. december 31-ei mérlegérték 0 e Ft

### Forgóeszközök állományának változása 2016. év folyamán

1. sz. tábla

MEGNEVEZÉS	2015.12.31. Záró (eFt)	2016.12.31. Záró (eFt)	Változás (%)	Összetétel 2016. (%)
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Követelések.kapcsolt vállalkoz.szemb.	138.980			-100,00
Egyéb követelések	5	80.996		100,00
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>138.985</b>	<b>80.996</b>	<b>58,28</b>	<b>100,00</b>
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>138.985</b>	<b>80.996</b>	<b>58,28</b>	<b>100,00</b>

#### 5. Aktív időbeli elhatárolások:

A 2015. december 31-ei mérlegben ennek értéke 0 eFt

Az aktív időbeli elhatárolások a tárgyévi (2016) értéke 0 Ft.

## **Források:**

### 1. Saját tőke:

Változását a 2. sz táblázat mutatja be.

## **Saját tőke állományának változása 2016. év folyamán**

### **2.sz. tábla**

Megnevezés	2015.12.31 eFt	Növekedés eFt	Csökkenés eFt	2016.12.31 eFt	Változás %
Jegyzett tőke	347.003	0		347.003	0
Jegyett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0	0
Tőketartalék	137.997	0	0	137.997	0,00
Eredménytartalék	-70.706	1.620		-69.086	2,29
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0,00
Értékelési tartalék	0	0	0	0	0,00
Adózott eredmény	1.620	0	-222.022	-220.402	
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>415.914</b>	<b>- 1.620</b>	<b>222.022</b>	<b>195.512</b>	

### 2. Eredménytartalék

Az eredménytartalék értéke -69.086 eFt, mely összeg nem más, mint a 2015. évi adózott eredménnyel megnövelt 2015. évi eredménytartalék.

### 3. Lekötött tartalék:

Értéke 0 Ft 2015. és 2016. évben is.

## **Az adózott eredmény levezetése**

### **3.sz. tábla**

Megnevezés	eFt-ban Összeg
Adózás előtti eredmény	-220.299
Adóalapot növelő tételek (+)	1.161
Adóalapot csökkentő tételek (-) (igénybe vett elhatárolt negatív adóalappal együtt)	1.161
Adóalap	1.025
Adó: társasági adó	103
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-220.402</b>

A Társaságnál osztalékfizetésre nem kerül sor, így az adózott eredmény az eredménytartalékokat fogja módosítani.

#### 4. Kötelezettségek

A kötelezettségek teljes összege, azaz 127.063 eFt rövid lejáratú kötelezettség.

A rövid lejáratú hitelek 182 eFt, a szállítókkal szemben fennálló kötelezettsége 15.230 eFt, a kapcsolt vállalkozással (leányvállalattal) szemben fennálló rövid lejáratú kötelezettsége 0 eFt, rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalatokkal szemben fennálló pedig 46.238 eFt. Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek összege 65.413 eFt.

#### **Kötelezettségek szerkezetének alakulása**

**4.sz. tábla**

<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31. (eFt)</b>	<b>2016.13.31. (eFt)</b>	<b>Változás (%)</b>	<b>2016. Összetétel (%)</b>
<b>Hosszú lejáratú</b>				
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rövid lejáratú</b>				
Rövid lejáratú kölcsönök				
Rövid lejáratú hitelek	119	182	52,94	0,14
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	13.851	15.230		11,99
Rövid lej. köt. kapcsolt vállalkozással szemben	18.909	0	-100	0
Rövid lej. köt. egyéb rész. v-ban lévő vállalkozással szemben	45.162	46.238	2,38	36,39
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	107.327	65.413	-60,95	51,48
<b>Összesen:</b>	<b>185.368</b>	<b>127.063</b>	<b>-68,54</b>	<b>100,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>185.368</b>	<b>127.063</b>	<b>68,54</b>	<b>100,00</b>

A rövidlejáratú kötelezettségeken belül a szállítók kor szerinti összetétele az alábbi:

**Szállítóállomány  
2016.12.31**

Szállítóállomány lejárat szerint	Kötelezettség
	Bruttó
Nem lejárt	1.408
1-90 nap	3.267
91-180 nap	584
181-360 nap	60
361 napon túli	9.911
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>15.230</b>

A Kft. mérlegében az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összetétele az alábbiak szerint alakult:

A rövidlejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben 0Ft.

**5.sz. tábla**

	eFt-ban	
	<b>2015.12.31.</b>	<b>2016.12.31.</b>
Társasági adó	188	263
NAV késedelmi pótlék	716	1818
ÁFA kötelezettség	22.475	32.534
SZJA kötelezettség	8.320	1.230
Egészségbizt. járulék köt.	4.354	636
Nyugdíjbizt. járulék köt.	5.200	780
Magánnyugdíjpénzt. kés. pótl.	0	
Szakképzési hozzájárulás köt.	811	1222
Iparüzési adó	2.112	3.137
Iparüzési adó kés. pótl.	59	113
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség CSSZG-vel szemben	47.310	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség (kölcson)	800	0
Szociális hozzájárulás	12.812	20.510
Köt.munkavállalókkal+tisztségviselőkkel szemben	2.170	3.192
<b>Összesen</b>	<b>107.327</b>	<b>65.413</b>

Az év végén fennálló 65.413 eFt adókötelezettségből 39.122 eFt egy éven túli, további 9.514 eFt 180 napon túli, és még további 16.777 e Ft 90 napon túli kötelezettség.

5. Passzív időbeli elhatárolások:

6.sz. tábla

eFt-ban

<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	<b>2015.12.31.</b>	<b>2016.12.31.</b>
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2704	2.469
Halasztott bevételek	0	0
<b>Passzív összesen:</b>	<b>2.704</b>	<b>2.469</b>

A 2.469 eFt-os időbeli elhatárolás tartalmazza a 2016. évi könyvvizsgálat ki nem számlázott költségeit, valamint az Excel Európa Kft-vel, az Excel Csepel Kft-vel és Csepeli Szerszámgépgyár Kft-vel szemben fennálló kölcsön 2016. évi kamatát.

### III. Eredménykimutatás és az ehhez kapcsolódó kiegészítő információk

A bázisadatokat a Társaság 2016. évi eredménykimutatása számára a 2015. évi éves beszámoló eredménykimutatása adja.

#### 1. Nettó árbevétel

A Társaság 51.240 eFt összegű nettó árbevétele teljes egészében belföldi eredetű. Az árbevétel teljes egésze a kapcsolt vállalattól, azaz az Excel Csepel Kft-től származik, hiszen a Társaság kizárólag csak vagyonkezelést, a leányvállalatok menedzselését, irányítását és azok ellenőrzését végzi.

#### 7.sz. tábla

Megnevezés	2015. (eFt)	2016. (eFt)	Változás (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	51.240	51.240	0
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>51.240</b>	<b>51.240</b>	<b>0</b>

#### 2. Egyéb bevétel

A Társaság egyéb bevételeinek alakulását az alábbi táblázat mutatja:

#### Egyéb bevételek tartalma

#### 8.sz. tábla

Megnevezés	2015. (eFt)	2016. (eFt)	Változás (%)
Céltartalék felhasználása			
Elévült kötelezettségek elszámolása			
Egyéb követelésből származó bevétel	0	5	+100,00
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>+100,00</b>

2016-ben a társaságnál az egyéb bevételek összege 5 Ft.

#### Költségek, ráfordítások (pénzügyi nélkül):

##### a/ Anyagjellegű ráfordítások

A Társaság költségeinek, ráfordításainak jelentős részét képezik az anyagjellegű ráfordítások. Ezen belül az igénybevett szolgáltatások költségei jelentősek. Ezen szolgáltatások – a Társaság jellegéből, illetve „tevékenységéből” adódóan – a részvények forgalomban, illetve tőzsdén való tartásával kapcsolatosak. Ugyancsak az



anyagjellegű ráfordítások tartalmazzák a 2016. évi ügyviteli költségeket és a könyvvizsgálat összes költségét. Nagyságrendjük miatt még a hirdetési, közzétételi költségek érdemelnek említést.

b/ Személyi jellegű ráfordítások

Itt az ügyvezetés személyi jellegű ráfordításai szerepelnek (járulékokkal együtt), valamint az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság, ill. Audit Bizottság tagjainak kifizetett tiszteletdíjak, járulékokkal együtt.

**9.sz. tábla**

Megnevezés	2015. (eFt)	2016. (eFt)	Változás (%)
Anyagköltség			
Igénybe vett szolg.értéke	6.918	8.490	18,52
Egyéb szolgáltatások értéke	443	445	0,05
ELÁBÉ	0		
Eladott (közvetített) szolg.értéke	0		
Béreköltség	29.400	29.800	-1,36
Szem. jell. kifiz.	0		
Bérrámulékok	8.031	8.145	-1,40
Értékcsökkenés	0		
<b>Összesen:</b>	<b>44 792</b>	<b>46.880</b>	<b>0,47</b>

c/ Egyéb ráfordítások

E tétel tartalma adók, kerekítési különbözetek és késedelmi pótlékok.

**Egyéb ráfordítások szerkezete**

**10.sz. tábla**

Megnevezés	2015. (eFt)	2016. (eFt)	Változás (%)
Helyi iparüzési adó	1.025	1.025	0,00
Behajthatatlan követelés leírt összege	3	-	-
Késedelmi kamat szállító felé	0		-
Bírság, kötbér, késedelmi pótlék	0		-100,00
Önkormányzati illeték, késedelmi pótlék	52	55	0,55
NAV késedelmi pótlék	425	1.107	- 60,47
NAV illeték	0	20	- 100,00
Kerekítési különbözet	0	16	-100,00
<b>Összesen:</b>	<b>1.505</b>	<b>2.223</b>	<b>67,70</b>

### 3. Pénzügyi műveletek eredménye:

#### a/ Pénzügyi műveletek bevételei:

2016-ben ezen bevételek értéke 0 e Ft volt.

#### b/ Pénzügyi műveletek ráfordításai:

Az eredménykimutatásban szereplő 974 eFt fizetendő kamatból 97 eFt a társaság Excel Csepel Kft. felé fennálló, 614 eFt a Csepeli Szerszámgépgyár Kft-vel szemben fennálló, és 255 e Ft az Excel Európa Kft felé fennálló kölcsönének kamatterhét takarja.

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai az egyik külföldi tulajdonossal szemben, USD-ben fennálló tartozás mérlegfordulónapra vonatkozó átértékelésből származnak.

### **Pénzügyi műveletek ráfordításai**

**11. sz. tábla**

<b>Megnevezés</b>	<b>2015. (eFt)</b>	<b>2016. (eFt)</b>	<b>Változás (%)</b>
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1.205	974	80,83
Részesedések, értékpapírok bankbetétek értékvesztése		220.952	
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2.008	515	25,64
<b>Összesen:</b>	<b>3.213</b>	<b>222.441</b>	

## **4. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ**

### 1. Kötelezettségekkel kapcsolatos kiegészítő információk (mérlegen kívüli tételek):

A Csepel Holding Nyrt. leányvállalata az Excel Csepel Kft. folyószámla szerződést kötött 360.000 eFt., és 800.000 EUR összegben a kölcsön erejéig a Csepel Holding Nyrt. készfizető kezességét vállalt.

### 2. Kutatás-kísérleti fejlesztés:

Kutatási-fejlesztési tevékenységet a társaság nem végez.

### 3. Létszám- és bérgazdálkodás:

A Csepel Holding Nyrt. éves átlagos statisztikai létszáma 2 fő volt. Részükre 28.800 eFt bér került kifizetésre 2016. év folyamán.

Ezen kívül a Felügyelő Bizottság és Audit Bizottság tagjainak 2016 évre vonatkozóan 1.000 e Ft tiszteletdíjat számolt el a cég.

### 4. Öt éven túli lejáratú kötelezettségek:

A Társaságnak 5 éven túli kötelezettségei nincsenek.

### 5. A Társaság értékpapír struktúrája:

2004. november 10-ig a Társaság alaptőkéje 2.370.350 db, egyenként 1.000,-Ft névértékű részvény volt, amit a Társaság 2004. november 10-én dematerializált részvénné alakított át. A gazdasági évben a Társaság nem bocsátott ki új részvényt. Nem dematerializált részvényeket a Társaság értékesítette, ennek még ki nem fizetett ellenértékét, 103 eFt-ot a Társaság a rövid lejáratú kötelezettségek között mutatott ki egészen 2013.12.31-ig, akkor leírta a már régen elévült kötelezettséget.

2006. év folyamán - a 2006. augusztus 22-ei közgyűlési határozatának megfelelően, melyet a Cégbíróság 2006. november 27-i végzésével léptetett hatályba – a Társaság 57.000 db saját részvényeinek bevonását követően, tőkeleszállítást hajtott végre az eredménytartalék terhére. A leszállítást követően a Társaság jegyzett tőkéje 925.340 eFt-ra csökkent, a „megmaradt”, jegyzett tőkét megtestesítő 2.313.350 db részvény darabonkénti névértéke ezzel 1.000,- Ft-ról 400,- Ft-ra csökkent.

A 2014. június 6-i közgyűlés – a Társaság tőkehelyzetének rendezése érdekében – ismét alaptőke leszállítást határozott el.

A határozat alapján az alaptőke 925.340.000,- Ft-ról 347.002.500,- Ft-ra csökkent.

Az alaptőke-leszállítás a részvénytársaság által kibocsátott valamennyi részvényt érinti. A kibocsátott 2.313.350 darab részvény névértéke 400 Ft-ról 150 Ft-ra csökkent.

A tőkeleszállítást a Cégbíróság 2015. február 20.-án jegyezte be.

## 6. Résztulajdonosi struktúra:

2016. december 31-i állapot szerint:

Részvényes neve	Részvény értéke eFt	%-os arány
R. Kalaichelvan Singapore 248869, 19, Lengkok Merak	74.100	21,35
Pirsum Services Limited Ciprus, 1065 Nicosia, Stasikratous Str. 20B. Crystal Offices, Krambis Building	73.050	21,05
Goh Kim Seng 466272 Singapore, Kewkrescent 413.	70.985	20,46
Fehér és Fiai Kft. 1118 Budapest, Pannonhalmi út 31.	37.115	10,70
Paul Dan Viorel Blvd. Dimitre Cantomil, No.1., Ap.2. Bukarest, Románia	30.000	8,65
Közkézhányad	61.753	17,79
<b>Összesen</b>	<b>347.003</b>	<b>100,00</b>

## 7. Érdekeltségek:

Cég neve	Fő tevékenység	Cégbejegyzés helye	Közvetlen tulajdonrész az érdekeltségben %	Leányvállalati tulajdonrész az érdekeltségben %	A befektetés értéke eFt
Konszolidálva					
Excel Csepel Kft.	Szerszámgépgyártás és forgalmazás	Magyarország 1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.	99,96		244.048
<b>Összesen:</b>					<b>244.048</b>

## 8. Könyvvizsgáló díjazása:

A könyvvizsgáló a Társaság 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó, a számvitelről szóló 2000. évi C tv. előírásaival összhangban elkészített éves, és konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatáért, és arról könyvvizsgálói vélemény kibocsátásáért 3.000 eFt könyvvizsgálati díjban részesül.

#### 9. Üzleti jelentés:

Az éves beszámolóval egyidejűleg készített üzleti jelentés a Társaság mérleg- és eredménykimutatására épül, összhangban van annak kiegészítő mellékletével. A jelentésben a Társaság várható jövőbeni helyzetére ható tényezők elemzése kap hangsúlyt.

#### 10. Beszámoló elkészítésével megbízott személy

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével megbízott személy:

Sághiné dr. Hartai Veronika  
1239 Budapest, Millennium u. 1/a.  
MKVK 003573

## A főbb pénzügyi-gazdálkodási és vagyoni mutatók alakulása

I. Pénzügyi, likviditási mutatók		2015	2016
1. Likviditási mutatók			
a.	<u>Forgóeszközök</u> x 100 Kötelezettségek	74,98%	63,74%
b.	<u>Forgóeszközök+Aktív elhatárolások-Céltartalékok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek+Passzív elhatárolások	73,90%	62,53%
2. Likviditási gyorsráta			
	<u>Forgóeszközök-Készletek-Céltartalékok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek+Passzív elhatárolások	0,739	0,6253
3. Rövid távú likviditás			
	<u>Pénzeszközök+Értékpapírok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	0,000	0,000
4. Hitelfedezetségi mutató			
	<u>Követelések</u> x 100 Rövidlejáratú kötelezettségek	74,98%	63,74%
5. Kölcsön fedezeti hányad			
	<u>Kötelezettségek-Likvid eszközök</u> x 100 Saját tőke+Kötelezettségek-Likvid eszközök	30,83%	39,39%
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> x 100 Rövidlejáratú kötelezettségek	2,67%	1,69%

## II. Gazdálkodási-jövedelmezőségi mutatók

		<b>2015</b>	<b>2016</b>
1. Árbevételarányos üzemi eredmény			
<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	x 100	9,65%	4,18%
Nettó árbevétel			
2. Tőkearányos eredmény			
<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	x 100	1,19%	1,10%
Saját toke			
3. Eszközhatékonyság			
<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	x 100	0,82%	0,66%
Eszközök összesen			
4. Élőmunka termelékenység (eFt/fő)			
<u>Nettó árbevétel</u>		25.620	25 620
Átlagos állományi létszám			
5. Eszközök forgási sebessége (fordulat)			
<u>Bevételek</u>		0,08	0,16
Eszközök összesen			
6. Kinnlevőségek lejáratási ideje			
<u>Vevő követelések</u>	x 365	0	0,00
Nettó árbevétel			
7. Egy főre jutó bruttó term. érték (eFt/fő)			
<u>Bruttó termelési érték</u>		25.620	25 620
Átlagos állományi létszám			
8. Egy főre jutó nettó term. érték (eFt/fő)			
<u>Nettó termelési érték</u>		22.161	21.375
Átlagos állományi létszám			

### III. Vagyoni, anyagi helyzet mutatói

		<b>2015</b>	<b>2016</b>
1. Befektetett eszközök fedezettsége			
<u>Saját tőke</u>			
Befektetett eszközök	x 100	89,44%	80,11%
2. Tárgyi eszközök hatékonysága			
<u>Nettó árbevétel</u>			
Tárgyi eszközök	x 100	0,00%	0,00%
3. Saját tőke aránya			
<u>Saját tőke</u>			
Összes forrás	x 100	68,86%	60,15%
4. Saját tőke növekedési mutató			
<u>Saját tőke</u>			
Jegyzett tőke	x 100	119,86%	56,34%
5. Saját tőke fordulatszám			
<u>Nettó árbevétel</u>			
Saját tőke		0,12	0,26
6. Forgóeszközök aránya			
<u>Forgóeszközök</u>			
Eszközök összesen	x 100	23,01%	24,92
7. Működő tőke arányszám			
<u>Befektetett eszközök+Forgóeszközök</u>			
Rövid lejáratú kötelezettségek+Céltartalék		3,26	2,56



## A főbb pénzügyi-gazdálkodási és vagyoni mutatók alakulása

	2015	2016
Bruttó termelési érték számítása	eFt	eFt
Nettó árbevétel	51 240	51 240
Közvetített szolgáltatások és ELÁBÉ	0	0
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
Saját term. készl. állományváltozása	0	0
<b>Bruttó termelési érték</b>	<b>51 240</b>	<b>51 240</b>
Anyagmentes termelési érték számítása:		
Bruttó termelési érték	51 240	51 240
Anyagköltség	0	0
Anyagjellegű szolgáltatások	-6.918	-8.490
Anyagjellegű ráf. ELÁBÉ és közv.szolg.nélkül		
<b>Anyagmentes termelési érték</b>	<b>44.322</b>	<b>42.750</b>
Nettó termelési érték számítása:		
Anyagmentes termelési érték	44.322	42.750
Értékcsökkenési leírás	0	0
<b>Nettó termelési érték</b>	<b>44.322</b>	<b>44.750</b>

# Cash flow kimutatás

	2015	2016
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési cash flow 1-13. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Adózás előtti eredmény (kapott osztalék nélkül)	1.731	-220.299
2. Elszámolt amortizáció (écs + selejtezés)	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás(dolgozói kölcsön)	0	-220.952
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye(+apport)	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása	-6.502	1.380
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	62.357	-59.684
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	108	-235
9. Vevőkövetelés változása	0	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz + dolg.hitel nélkül ) változása	-57.582	-57.989
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	0	0
12. Fizetett adó (nyereség után)	-111	-103
13. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás (14-16. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése (dolg. hitel átsor. is)	0	0
15. Befektetett eszközök eladása (dolg. hitel törl. is)	0	0
16. Kapott osztalék		
<b>III. Pénzügyi muveletekből származó pénzeszközváltozás (17-27. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17. Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
18. Kötvénykibocsátás bevétele		
19. Hitel és kölcsön felvétele		
20. Hosszú lej.kapott kölcsön,elhelyezett bankbetét törleszt.		
21. Véglegesen kapott pénzeszköz		
22. Részvénybevonás (tőkeleszállítás)		
23. Kötvényvisszafizetés		
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés		
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elh.bankbet.		
26. Véglegesen átadott pénzeszköz		
27. Alapítókkal szembeni, ill.hosszú lej.kötelezettségek vált.		
<b>IV. Pénzeszközök változása (I.,II. és III. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## CSEPEL HOLDING NYRT

**BEFEKTETETT ESZKÖZÖK**  
**állományváltozása (2016. december 31.)**

eFt-ban

Megnevezés	Bruttó érték				Értékvesztés			
	Nyitó	Növek.	Csök.	Záró	Nyitó	Növek.	Csök.	Záró
Tartós részesedés kapcsolt váll.-ban	1.250.000			1.250.000	785.000	220.952		1.005.952
Tartósan adott kölcsön kapcs. váll.-ban								
Egyéb tartós részesedés								
Tartósan adott kölcsön egyéb rész. v.								
Egyéb tartósan adott kölcsön								
Tartós hitelviszonyt megtest. értékpapír								
Befektetett pénzügyi eszk. értékhely.								
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1.250.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.250.000</b>	<b>785.000</b>	<b>220.952</b>		<b>1.005.952</b>

## CSEPEL HOLDING NYRT

**BEFEKTETETT ESZKÖZÖK**  
**állományváltozása (2016. december 31.)**

Megnevezés	2016. december 31. állomány		
	Bruttó érték eFt	Értékvesztés eFt	Nettó érték eFt
Tartós részesedés kapcsolt váll.-ban	1.250.000	1.005.952	244.048
Tartósan adott kölcsön kapcs. váll.-ban	0	0	0
Egyéb tartós részesedés			
Tartósan adott kölcsön egyéb rész. v.			
Egyéb tartósan adott kölcsön			
Tartós hitelviszonyt megtest. értékpapír			
Befektetett pénzügyi eszk. értékhely.			
<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.005.952</b>	<b>244.048</b>

## Társasági adó 2016.

Adózás előtti eredmény:	-220.299 e Ft
1. <u>Az adózási eredményt csökkentő jogcímek:</u>	<u>eFt</u>
a) Az előző évek elhatárolt veszteségéből az adóévben leírt összeg	1.161
	-----
<b><u>Összesen:</u></b>	<b>1.161</b>
2. <u>Az adózási eredményt növelő jogcímek:</u>	
a) Jogerős határozatban megállapított bírság, az Art. és Tb-törvények szerinti jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege az önellenőrzéshez kapcsolódó kivételével	1.161
b) A behajthatatlan követelésnek nem minősülő, adóévben elengedett követelés, figyelemmel a kivételekre	
	-----
<b><u>Összesen:</u></b>	<b>1.161</b>
3. Adóalap	1.025
4. Adó	103
5. Adózott Eredmény	-220.402