

**CSEPEL HOLDING  
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**2012. ÉVI  
VEZETŐSÉGI JELENTÉSE**

**BUDAPEST, 2013. ÁPRILIS 30.**

---

**aláírás**

A Társaság 2012. évben is holding rendszerben működött, a vagyonkezelésen (üzletvezetésen) kívül más tevékenységet nem folytatott.

A Társaságban a befektetett eszközök között a szerszámgépipariban érdekelt, 99,96 %-os tulajdonú leányvállalat: az Excel Csepel Kft. 790.000,- eFt-tal szerepel (2005. évben a befektetés értékére 250.000 eFt értékvesztést számolt el a Társaság az Excel Csepel Kft 2006. január 20-án bejelentett csődje miatt, 2009. évben pedig 210.000 eFt értékvesztést, mivel a befektetés könyv szerinti értéke tartósan magasabb volt a cég (Excel Csepel Kft.) saját tőkéjénél.

Ez annak ellenére történt, hogy az Excel Csepel Kft-nek 2009-2010-2011-ben, és jelenleg is pozitív eredménye van, a válság ellenére növelni tudta árbevételét az előző tíz év átlagához képest.

A Kft. 2012. évben olyan fejlesztésekbe kezdett, amely fejlesztések nyomán elkészített prototípusok, ill. mintadarabok a cég piaci lehetőségeit nagyban növelik, kiszélesítik. Ez mind a cég, mind a Holding szempontjából előnyös lehet jövőjükre nézve.

A nagyobb piaci részesedés, az árbevételének növelése, mindenképpen előnyösen érintené mind a leány-, mind az anyavállalatot.

A Társaság helyzetét ugyanis alapvetően leányvállalatának helyzete, eredményessége határozza meg. A Társaság ugyanis – fő tevékenységként – ezen leányvállalat menedzselésével, valamint azok irányításával, ellenőrzésével foglalkozik.

Bevételei – költségeinek fedezeteire – is innen, ettől a leányvállalattól származnak.

A Társaság 2012. évi üzemi tevékenységének eredménye: 3.963 eFt nyereség, a pénzügyi műveletek eredménye pedig -556 eFt veszteség.

A szokásos vállalkozási eredmény – a fenti két tényezőtől adódóan 3.407 eFt nyereséget mutat. A 2012-es évben rendkívüli tételek nem keletkeztek. A adózás előtti eredmény 3.407 eFt nyereség, az adózott eredmény nyereség 3.236 eFt nyereség, mivel a 2012. évi társasági adó 171 eFt.

A Társaság pénzügyi-jövedelmi helyzetét az üzleti jelentés mellékletében szereplő mutatószámok szemléltetik.

Kutatás-fejlesztési tevékenységet csak az Excel Csepel Kft. végez, a Holding maga nem.

A Társaság saját részvényállománya 2012. év folyamán nem volt, és jelenleg sincs.

A Társaságnak külön telephelyei nincsenek.

A Társaság mérleg- és eredményadatai – összevontan – szintén a jelentés mellékletben található meg.

## A főbb pénzügyi-gazdálkodási és vagyoni mutatók alakulása

I. Pénzügyi, likviditási mutatók	2011	2012
1. Likviditási mutatók		
a. $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Kötelezettségek}} \times 100$	18,55%	22,40%
b. $\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{Aktív elhatárolások} - \text{Céltartalékok}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek} + \text{Passzív elhatárolások}}$	24,13%	21,37%
2. Likviditási gyorsráta		
$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek} - \text{Céltartalékok}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek} + \text{Passzív elhatárolások}}$	0,178	0,213
3. Rövid távú likviditás		
$\frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Értékpapírok}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	0,031	0,000
4. Hitelfedezetségi mutató		
$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövidlejáratú kötelezettségek}} \times 100$	15,42%	22,40%
5. Kölcsön fedezeti hányad		
$\frac{\text{Kötelezettségek} - \text{Likvid eszközök}}{\text{Saját tőke} + \text{Kötelezettségek} - \text{Likvid eszközök}} \times 100$	8,83%	8,22%
$\frac{\text{Üzemi (üzleti) eredmény}}{\text{Rövidlejáratú kötelezettségek}} \times 100$	7,42%	6,01%

## II. Gazdálkodási-jövedelmezőségi mutatók

		2011	2012
1. Árbevételarányos üzemi eredmény			
<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	x 100	11,15%	7,73%
Nettó árbevétel			
2. Tőkearányos eredmény			
<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	x 100	0,74%	0,54%
Saját toke			
3. Eszközhatékonyság			
<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u>	x 100	0,67%	0,49%
Eszközök összesen			
4. Élőmunka termelékenység (eFt/fő)			
<u>Nettó árbevétel</u>		24 360	25 620
Átlagos állományi létszám			
5. Eszközök forgási sebessége (fordulat)			
<u>Bevételek</u>		0,06	0,06
Eszközök összesen			
6. Kinnlevőségek lejáratí ideje			
<u>Vevő követelések</u>	x 365	0,00	0,00
Nettó árbevétel			
7. Egy főre jutó bruttó term. érték (eFt/fő)			

<u>Bruttó termelési érték</u>	24 360	25 620
Átlagos állományi létszám		
8. Egy főre jutó nettó term. érték (eFt/fő)		
<u>Nettó termelési érték</u>	21 124	22 871
Átlagos állományi létszám		
<b>III. Vagyoni, anyagi helyzet mutatói</b>		
1. Befektetett eszközök fedezettsége	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<u>Saját tőke</u>		
Befektetett eszközök x 100	92,68%	93,09%
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	90,58%	91,38%
4. Saját tőke növekedési mutató		
<u>Saját tőke</u>		
Jegyzett tőke x 100	79,13%	79,48%
5. Saját tőke fordulatszáma		
<u>Nettó árbevétel</u>		
Saját tőke	0,07	0,07
6. Forgóeszközök aránya		
<u>Forgóeszközök</u>		
Eszközök összesen x 100	1,68%	1,83%
7 Működő tőke arányszáma		
<u>Befektetett eszközök+Forgóeszközök</u>		
Rövid lejáratú kötelezettségek+Céltartalék	10,98	12,21

## A főbb pénzügyi-gazdálkodási és vagyoni mutatók alakulása

	2011	2012
Bruttó termelési érték számítása	eFt	eFt
Nettó árbevétel	48 720	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>48 720</b>	<b>51 240</b>
Anyagmentes termelési érték számítása:		
Bruttó termelési érték	48 720	51 240
Anyagköltség	-5	-2
Anyagjellegű szolgáltatások	-6 468	-5 496
Anyagjellegű ráf. ELÁBÉ és közv.szolg.nélkül		
<b>Anyagmentes termelési érték</b>	<b>42 247</b>	<b>45 742</b>
Nettó termelési érték számítása:		
Anyagmentes termelési érték	42 247	45 742
Értékcsökkenési leírás	0	0
<b>Nettó termelési érték</b>	<b>42 247</b>	<b>45 742</b>

**A Csepel Holding**  
**Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**  
**2012. évi gazdálkodásáról szóló**  
**MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA**  
**(összevont adatok)**

**adatok eFt-ban**

	<b><u>Előző év</u></b>	<b><u>Tárgyév</u></b>
<b><i>Mérleg</i></b>		
A. Befektetett eszközök	790.000	790.000
B. Forgóeszközök	13.578	14.761
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	68
	-----	-----
	<b>808.378</b>	<b>804.829</b>
D. Saját tőke	732.211	735.447
E. Céltartalék	0	0
F. Kötelezettségek	73.210	65.896
G. Passzív időbeli elhatárolások	2.957	3.486
	-----	-----
	<b>808.378</b>	<b>804.829</b>

***Eredménykimutatás***

I. Értékelés nettó árbevétele	48.720	51.240
II. Aktivált saját teljesítmények	0	0
III. Egyéb bevételek	262	0
IV. Anyagjellegű ráfordítások	8.550	7.057
V. Személyi jellegű ráfordítások	33.667	38.807
VI. Értékcsökkenési leírás	0	0
VII. Egyéb ráfordítások	1.332	1.413
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredm.	5.433	3.963
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	1	1.510
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.044	2.066
B. Pénzügyi műveletek eredménye	-4.044	-556
C. Szokásos vállalkozási eredmény	1.389	3.407
X. Rendkívüli bevételek	0	0
XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0
D. Rendkívüli eredmény	0	0
E. Adózás előtti eredmény	1.389	3.407
F. Adózott eredmény	1.389	3.236
G. Mérleg szerinti eredmény	1.389	3.236