

# CSEPEL HOLDING

## Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

### Féléves jelentés

#### A 2015. 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
			X
			Egyéb
			-

##### PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

eFt-ban

Név	Törzs/ Alapítók	Tulajdoni hányad %	Szavazati jog	Besorolás
Csepel Holding Nyrt	925 340			
Excel Csepel Kft	250 100	99,96	-	L

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

##### PK4. Eredménykimutatás

**CSEPEL HOLDING Nyrt.****Konszolidált eredménykimutatás**

a június 30-ával végződő évekről

	2015.06.30	2014.06.30	2014.06.30	Változás %
	eFt	(mód.)* eFt	eFt	
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>276 572</b>	<b>418 726</b>	<b>433 594</b>	-33,95
Nettó royalty és jogdíj jellegű bevételek				
<b>Összes árbevétel</b>	<b>276 572</b>	<b>418 726</b>	<b>433 594</b>	-33,95
Értékesítés költségei	212 958	387 212	399 340	-45,00
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>63 614</b>	<b>31 514</b>	<b>34 254</b>	101,86
Egyéb bevétel	185 013	8 914	9 414	1975,53
Értékesítési és marketing költségek	25 871	19 143	19 146	35,15
Igazgatási és egyéb működési költségek	166 289	162 753	160 589	2,17
Kutatás-fejlesztés költsége				
Egyéb ráfordítás	3 936	3 607	4 374	9,12
<b>Üzleti tevékenység nettó eredménye</b>	<b>52 531</b>	<b>(145 075)</b>	<b>(140 441)</b>	136,21
Pénzügyi tevékenység nettó eredménye	(152)	(2 550)	(13 178)	94,04
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>52 379</b>	<b>(147 625)</b>	<b>(153 619)</b>	135,48
Társasági adó				
<b>Adózott eredmény</b>	<b>52 379</b>	<b>(147 625)</b>	<b>(153 619)</b>	135,48
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	0	0	0	
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>52 379</b>	<b>(147 625)</b>	<b>(153 619)</b>	135,48
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>				
Alap	22,64	-63,81	-66,41	
Korrigált				

**PK3. Mérlegadatok****Konzolidált mérleg**

a június 30-i állapot szerint

	<b>2015.06.30</b>	<b>2014.12.31</b>	<b>Változás %</b>
	eFt	eFt	
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingatlanok, üzemi berend., felszerelések	187 047	216 033	-13,42
Immateriális javak	41 010	49 034	-16,36
Befektetett eszközök	1	1	0,00
	<b>228 058</b>	<b>265 068</b>	-13,96
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	757 318	727 279	4,13
Vevők	396 093	468 071	-15,38
Egyéb rövid lejáratú követelések	258 341	419 766	-38,46
Adókövetelések	-	3	-100,00
Pénz és pénzügyköz egyenértékesek	49 686	77 745	-36,09
Értékesítési célú befektetett eszközök	250	250	0,00
	<b>1 461 688</b>	<b>1 693 114</b>	-13,67
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 689 746</b>	<b>1 958 182</b>	-13,71
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	347 003	925 340	-62,50
Tőketartalék	137 997	137 997	0,00
Eredménytartalék	(487 123)	(984 645)	50,53
Tárgyévi eredmény	52 379	(80 815)	164,81
	<b>50 256</b>	<b>(2 123)</b>	2467,22
<b>Külső tulajdonosok részesedése</b>	138	123	12,20
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitel/kölcsön	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitel/kölcsön	623 008	641 481	-2,88
Szállítók	603 926	788 984	-23,46
Egyéb kötelezettségek	216 818	365 110	-40,62
Adófizetési kötelezettség	187 470	156 477	19,81
Céltartalékok	8 130	8 130	0,00
	<b>1 639 352</b>	<b>1 960 182</b>	-16,37
<b>Források összesen</b>	<b>1 689 746</b>	<b>1 958 182</b>	-13,71

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

	2015.06.30 eFt	2014.12.31 eFt
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>		
Adózott eredmény (kapott osztalék nélkül)	52 394	(77 714)
Elszámolt amortizáció (écs+selejtezés)	37 710	61 723
Elszámolt értékvesztés és visszaírása (dolgozói kölcsön)	0	1 114
Pénzügyi tevékenység eredménye	(152)	51 921
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	0	-
Társasági adó	0	-
Céltartalékok változása	0	(6 121)
Az üzleti tevékenységből eredő pénzmozgások a működő tőkében történt változásokat megelőzően	<u>89 952</u>	<u>30 923</u>
Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	131 389	(35 942)
Vevőkövetelések változása	71 978	57 103
Halasztott bevételek változása	(8 464)	50 035
Kötelezettségek változása	(312 366)	(258 783)
Fizetett kamat	(8 960)	(29 060)
Fizetett nyereségadó	-	(3 101)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b><u>-36 471</u></b>	<b><u>-188 825</u></b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>		
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerz.	(700)	(1 123)
Immateriális javak beszerzése	0	(49 034)
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	0	6 077
Leányvállalat megszerzése	-	-
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b><u>(700)</u></b>	<b><u>(44 080)</u></b>
<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	27 585	(28 938)
Hosszú és rövidlejáratú hitelek változása	-18 473	274 972
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b><u>9 112</u></b>	<b><u>246 034</u></b>

<b>Pénz és pénz egyenértékű eszközök növekedése</b>	<b>(28 059)</b>	<b>13 129</b>
<b>Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején</b>	<b>77 745</b>	<b>64 616</b>
Nettó növekedés az év során	<b>(28 059)</b>	<b>14 125</b>
pénzeszközök év végi átértékelésének hatása		(996)
<b>Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén</b>	<b>49 686</b>	<b>77 745</b>
<b>Ezen belül:</b>		
Pénztár	7 266	193
Bankbetét	42 420	77 552
Rövid lejáratú befektetések		
<b>Pénzeszközök a konszolidált mérlegben</b>	<b>49 686</b>	<b>77 745</b>

## Az anyavállalat egyedi mérlege

### CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja

2015.06.30

#### MÉRLEG "A" változat - Eszközök (aktívák)

eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző év(ek) módosításai	2015.06.30	Változás %
b	c	d	e	
<b>A. Befektetett eszközök</b>	465 000		465 000	0,00
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	0		0	
Alapítás-átszervezés aktivált értéke				
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				
Vagyoni értékű jogok				
Szellemi termékek				
Üzleti vagy cégérték				
Immateriális javakra adott előlegek				
Immateriális javak értékhelyesbítése				
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	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 értékhelyesbítése				
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	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.értékhelyesbítése				

eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző év(ek) módosításai	2015.06.30	Változás %
b	e	d	e	
<b>B. Forgóeszközök</b>	81 402		106 671	31,04
<b>I. KÉSZLETEK</b>	0		0	
Anyagok				
Befejezetlen termelés és félkész termékek				
Növedés-, hízó és egyéb állatok				
Késztermékek				
Áruk				
Készletekre adott előlegek				
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	81 402		106 671	31,04
Követelések áruszáll. és szolgáltatásból (vevők)				
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	81 402		106 671	31,04
Követelések egyéb rész.visz-ban lévő váll.szemb.				
Váltókövetelések				
Egyéb követelések	0		0	
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	0		0	
Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
Egyéb részesedés				
Saját részvények, saját üzletrészek				
Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok				
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	0		0	
Pénztár, csekkek	0		0	
Bankbetétek	0			
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	0		0	
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0		0	
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása				
Halasztott ráfordítások				
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>546 402</b>		<b>571 671</b>	4,62

**CSEPEL HOLDING NYRT**

Az üzleti év mérlegfordulónapja

2015.06.30

**MÉRLEG "A" változat - Források (passzívák)**

eft-ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző év(ek) módosításai	2015.06.30	Változás %
b	e	d	e	
<b>D. Saját tőke</b>	414 293		417 459	0,76
<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	925 340		347 003	-62,50
visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken				
<b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>				
<b>III. TŐKETARTALÉK</b>	137 997		137 997	0,00
<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>	-649 736		-70 706	89,12
<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>				
<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>				
<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	692		3 165	357,37
<b>E. Céltartalékok</b>	0		0	
Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0	
Céltartalék a jövőbeni költségekre				
Egyéb céltartalék				
<b>F. Kötelezettségek</b>	129 513		152 962	18,11
<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	0		0	
Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll.szemb.				
Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész.váll.szemb.				
Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálk.szemb.				



eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	Előző év(ek) módosításai	2015.06.30	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**

129 513

0

152 962

18,11

Rövid lejáratú kölcsönök  
 ebből: átváltoztatható kötvények  
 Rövid lejáratú hitelek 61 92 50,82  
 Vevőtől kapott előlegek  
 Kötelezettségek áruszáll.-ból és szolg.-ból (szállítók) 20 353 13 320 -34,56  
 Váltótartozások  
 Rövid lejáratú köt. kapcsoló váll.szemb. 9 497 18 899 99,00  
 Rövid lejáratú köt. egyéb rész.visz-ban váll.szemb. 42 590 42 590 0,00  
 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 57 012 78 061 36,92

**G. Passzív időbeli elhatárolások**

2 596

1 250

-51,85

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

2 596

1 250

-51,85

**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN****546 402****0****571 671****4,62**

## Az anyavállalat egyedi eredménykimutatás

### CSEPEL HOLDING NYRT

Az üzleti és mérlegfordulónapja

2015.06.30

### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással)

eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.06.30	Előző év(ek) módosításai	2015.06.30	Változás %
b	e	d	e	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	25 620		25 620	0,00
Export értékesítés nettó árbevétele				
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>25 620</b>		<b>25 620</b>	0,00
Saját termelésű készletek állományváltozása				
Saját előállítású eszközök aktivált értéke				
<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
Ebből: visszaírt értékvesztés				
Anyagköltség				
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 750		3 173	81,31
Egyéb szolgáltatások értéke	148		411	177,70
Eladott áruk beszerzési értéke				
Eladott (közvetített) szolgáltatások				
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>1 898</b>		<b>3 584</b>	88,83
Béreköltség	14 400		14 400	0,00
Személyi jellegű egyéb kifizetések				
Bérfelrakások	3 930		3 930	0,00
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>18 330</b>		<b>18 330</b>	0,00
<b>Értékcsökkenési leírás</b>				
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>532</b>		<b>541</b>	1,69
Ebből: értékvesztés				
<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>4 860</b>		<b>3 165</b>	-34,88

eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.06.30	Előző év(ek) módosításai	2015.06.30	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				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamv Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értv. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai		0	0	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>4 860</b>		<b>3 165</b>	-34,88
Rendkívüli bevételek Rendkívüli ráfordítások				
<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>4 860</b>		<b>3 165</b>	-34,88
<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>4 860</b>		<b>3 165</b>	-34,88
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra <b>Jóváhagyott osztalék, részesedés:</b>				
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>4 860</b>		<b>3 165</b>	-34,88

## A 2015. I. féléves összevont (konszolidált) mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### Általános rész

A társaság, ill. a csoport működésében ("életében") 2014. 06. 30., ill. 2014.12. 31. óta történt változások:

A Csepel Holding Nyrt konszolidációs körében 2014 év folyamán változás történt, ugyanis az Excel Csepel Kft. (leányvállalat) 2014-ben értékesítette a Csepeli Szerszámgépgyár Kft-ben (közös vezetésű vállalatban) lévő tulajoni részét idegen cégnek. Így a Csepeli Szerszámgépgyár Kft. kikerült a konszolidációs körből, és a 2015. 06. 30-i évi konszolidált eredménykimutatás bázisát képező 2014. 06.30-i eredménykimutatást módosítani kellett. (A konszolidált, 2015. 06. 30-i IFRS bázisát képező 2014. 12. 31-i mérleg már "eredetileg" se tartalmazta a Csepeli Szerszámgépgyár adatait, vagyis azok oda nem kerültek bevonásra.)

Ezen kívül lényegesnek modható még, hogy a Fővárosi Cégbíróság 2015. február 20-án bejegyezte az anyavállalat, vagyis a Csepel Holding Nyrt. tőkeleszállítását, melyet még a Társaság közgyűlése 2014. június 6-án elhatározott a tőke rendezés érdekében.

A Csepel Holding Nyrt és a hozzá tartozó, "konszolidációs körbe" bevont leányvállalat együttesen 2015.06.30-án, a 2014. 06. hó 30-i állapothoz képest lényegesen jobb eredménnyel zárt. Míg a nettó árbevétel az anyavállalatnál változatlan volt, addig a leányvállalat árbevétele jelentősen visszaesett. Viszont az értékesítés költségeinek csökkenése nagyobb mértékű volt, mint az árbevétel esése. Ezen felül az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegének növekedése 3.312,04 %-os volt. Ez volt a fő oka a leányvállalat, és ezzel együtt a vállalatcsoport nagymértékű üzemi-, és ezzel együtt mérleg szerinti eredménynövekedésének. A mérlegben kimutatott (2014. 12. 31.-i állapotot bázisnak véve) saját tőke állománya is nagy mértékben nőtt ezáltal.

A csoportban meghatározó szerepet játszik a termelő (gépgyártó) leányvállalat. Ez a vállalat árbevétele csökkent ugyan, de létszámát megtartotta. A cég 2015. I. féléves nettó árbevétele 277 millió forint volt csak, de ugyanakkor jelentős, 177 millió forintos egyéb bevételre "tett szert". Az év második felében az árbevétel várhatóan jóval magasabb lesz, mert a cég jelenleg 5 millió EUR feletti szerződésállománnyal rendelkezik, melynek teljesítése 2015. év második felében, ill. 2016-ban várható. Ezekon túl a cég közel egy éve dolgozik "Turbina projekt"-jének megvalósításán, melyben már jelentős befektetései vannak. A nagy volumenű munka jogi és szakértői előkészítése folyik napjainkban, és a szerződés aláírása 2015. szeptember-október hónapban várható. A projekt finanszírozására az EXIM Bank Zrt. 2015. április 19-én kiadta visszavonhatatlan ajánlatát. A projekt megvalósításából évi 30 milliárd HUF árbevétel várható.

Kedvezően alakultak az értékesítés költségei, melyek csökkenése a csoport árbevételének csökkenésénél nagyobb mértékű volt. Így a bruttó fedezet 101,86 %-os növekedést mutat. A marketing költségek és az igazgatási és egyéb működési költségel nőttek ugyan 35,15 ill. 2,17 %-kal, viszont az egyéb bevételek és ráfordítások eredményének (egyenlegének) növekedése 3.312,04 %-os volt. Ez eredményezte az üzemi eredmény 136,21 %-os növekedését. (Itt kívánjuk megjegyezni, hogy a K+F költségek csak az év végén kerülnek külön kimutatásra, ezek a költségek a féléves eredménykimutatás más tételeiben jelentkeznek.) A fentiek, valamint a pénzügyi tevékenység eredményének nagy mértékű (94,04 %-os) javulása következtében a csoport konszolidált mérleg szerinti eredménye 135,48 %-kal nőtt.

## ESZKÖZÖK

## Befektetett eszközök

A befektetett eszközök állománya 13,96 %-kal csökkent, A változás a Társaságok - számviteli politikájában rögzített – értékcsökkenési leírás elszámolásából, illetve a 700 e Ft értékű tárgyi eszköz beszerzésből adódik.

A tárgyi eszközök állománya 13,42 %-kal, míg az immateriális javaké 16,36 %-kal csökkent. Az immateriális javak változását (csökkenést) az értékcsökkenési leírás elszámolása okozta.

## Forgóeszközök

A forgóeszközök állományának 13,67 %-os csökkenését a készletek 4,13 %-os növekedése, a vevők állományának 15,38 %-os, az egyéb rövid lejáratú követelések 38,46 %-os, az adókövetelések 100 %-os, valamint a pénzeszközök 36,90 %-os csökkenése okozta.

A készletek növekedése mögött az egyes készletfajták különböző mértékű változása áll. A befejezetlen és félkész termékek állománya 15,70 %-kal, a késztermékek állománya pedig 312,27 %-kal nőtt, míg az anyagok állománya 2,89 %-kal, az áruk állománya pedig 94,38 %-kal csökkent.

A pénzeszközök 36,09 %-kal csökkentek. Míg a bankbetétek állománya 45,30 %-kal csökkent, addig pénztárállomány nőtt.

A vevőállomány 15,38 %-os csökkenése a gyorsabb pénzbefolyások, valamint - az elhúzódó, hosszabb átfutási idejű munkák miatti - a kisebb volumenű kiszámlázások következménye.

Az egyéb rövid lejáratú követelések 38,46 %-os csökkenése főként kompenzálások, összevezetések ill. az aktív időbeli elhatárolások nagyarányú csökkenésének következménye.

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2015. I. félévi konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes eszközök állománya 13,71 %-kal** csökkent.

## FORRÁSOK

### Saját tőke

A saját tőke állománya 2015. I. félév végére 2476,22 %-kal nőtt (kisebbségi részesedés nélkül) a 2014. 12. 31.-i állapothoz viszonyítva. A nagyarányú növekedés fő oka 2015. 06. 30-i (tárgyévi eredmény) nagyarányú növekedése. (mind az anyavállalat, mind a leányvállalat pozitív eredménnyel zárta a 2015. I. félévet).

A növekedés "részletei" a következők : a jegyzett tőke 62,50 %-kal csökkent, az eredménytartalké 50,53 %-kal és a tárgyévi eredmény 164,81 %-kal emelkedett, míg a tőketartalék változatlan maradt.

### Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Társaságnak hosszúlejáratú kötelezettségei nincsenek

A társaságunk hosszulejárató kötelezettségei a következők.

## Rövidlejárató kötelezettségek

A rövidlejárató kötelezettségek állománya 16,37 %-kal csökkent 2015. év első félévében. Ezen belül a rövidlejárató hitelek, kölcsönök 2,88 %-kal, a szállítók 23,46 %-kal, az egyéb kötelezettségek pedig 40,62 %-kal csökkentek, az adófizetési kötelezettség pedig 19,81 %-kal nőtt. A céltartalékok állománya nem változott.

A rövidlejárató hitelek csökkenését a termelő leányvállalat által felvett hitelek és kölcsönök csökkenése okozza.

A csökkent szállítói állomány egy része még nem lejárt kötelezettségekből áll.

Az egyéb rövidlejárató kötelezettségek csökkenése a vevőktől kapott előlegek 38,66 %-os, a passzív időbeli elhatárolások 14,31 %-os, illetve az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségek állományának 9,03 %-os, valamint az ezeken felüli egyéb kötelezettségek 23,67 %-os csökkenéséből adódik.

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

(A garanciális céltartalékok állománya az Excel Csepel Kft leányvállalatnál a gépértékesítésből származó árbevételek növekedéséhez lett igazítva 2014.12.31-én, és azok állománya azóta változatlan.)

A fenti növekedések és csökkenések eredményeként a 2015. I.féléves konszolidált beszámoló mérlegében szereplő **összes forrás állománya 13,71 %**-kal csökkent.

## ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNY-KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### Értékesítés nettó árbevétele

Az értékesítés nettó árbevétele 33,95 %-kal csökkent.

A csökkenésen belül a belföldi értékesítés nettó árbevétele 24,59 %-os csökkenést, az export értékesítés árbevétele pedig 45,10 %-os csökkenést mutat.

A termelő (gépgyártó) leányvállalat jelenleg hosszú átfutási idejű berendezéseket gyárt, melyek közül néhány gép árbevétele csak 2015. év II. felében fog jelentkezni.

### Értékesítés költségei

Az értékesítés költségei 45 %-kal csökkentek. Ez a csökkenés nagyobb mértékű volt, mint az árbevétel csökkenése. A cégcsoport értékesítése a magasabb fedezethányadú termékek és szolgáltatások irányába mozdult el.

## Bruttó fedezet

Fenti változásokkal összhangban a bruttó fedezet 101,86 %-os növekedést mutat.

## Üzleti tevékenység nettó eredménye

Az üzleti tevékenység nettó eredménye 136,21 %-kal növekedést mutat, amit - a bruttó fedezet növekedésén túl - az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegének (eredményének) 3312,04 %-os növekedése, illetve az értékesítési és marketing költségek 35,15 %-os, és az igazgatási és egyéb működési költségek 2,17 %-os emelkedése okozott.

A költség és ráfordítások változása az alábbi volt 2014.06.30. és 2015.06.30 között:

Költségek	Változás
Anyagköltség	-67,17%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	-31,34%
Egyéb szolgáltatás	-59,78%
Eladott áruk beszerzési értéke	734,81%
Eladott közvetített szolgáltatások értéke	-100,00%
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen:</b>	<b>-18,53%</b>
Béreköltség	-6,70%
Személyi jellegű kifizetések	-43,86%
Bérfelrakások	-12,86%
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen:</b>	<b>-10,63%</b>
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>21,50%</b>

## Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételei 36,41 %-kal csökkentek. Ezen belül a részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége, valamint egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 100 %-kal csökkentek, míg a pénzügyi műveletek egyéb bevételei 16,42 %-kal csökkentek.

## Pénzügyi műveletek ráfordítása

A pénzügyi műveletek ráfordításai 42,38 %-kal csökkentek. Ezen belül a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 25,11 %-kal, a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai pedig 58,67 %-kal csökkentek.

## Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi bevételek 36,41 %-os csökkenése és a pénzügyi műveletek ráfordításainak 42,38 %-os csökkenése következtében 91,04 %-kal növekedett.

TULAJDONOSI KÖR 42,00 %-OS CSÖKKENÉSE KÖVETKEZÉSEBŐL 74,04 %-KAL NÖVEKEDETT.

## Adózás előtti eredmény

A Társaság 2015. I. féléves konszolidált adózás előtti eredménye (52.379 eFt) a konszolidálásba bevont két cég összesített eredményéből (41.366 eFt), a -15 e Ft tőkekonzolidációs eredményből (kisebbségi részesedés), valamint a magyar és az IFRS szabályok szerinti különbözet - mérleg szerinti eredményét módosító - elszámolásából (11.028 eFt) adódik.

Az adózás előtti eredmény változása 135,48 %-os (növekedés).

## 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 52.379 eFt, ami 135,48 %-kal magasabb 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		
	2014.06.30			2015.06.30		
	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	21,05	21,05	487000	21,05	21,05	487000
Belföldi magánszemély	17,79	17,79	411683	17,79	17,79	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	-	-	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	100	100	<b>2313350</b>	100	100	<b>2313350</b>



**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)

	2014.VI.30.	2015. I. 01	2015.VI.30.
Társasági szinten	2	2	2
Csoport szinten	126	113	110

**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 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, 2015. augusztus 29.

Párkányi Zoltán  
igazgatóság elnöke

Szomi Iván  
ügyvezető igazgató