

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Csepel Holding Nyrt.
Konzolidált Éves Beszámolójához
2009.12.31.**

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Konzolidált Éves Beszámoló

Konzolidált eredménykimutatás

Konzolidált mérleg

Konzolidált saját tőke változása

Konzolidált Cash Flow kimutatás

Mellékletek (megjegyzések) a konszolidált pénzügyi beszámolóhoz

RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Telefon: (06 1) 886 3700, 886 3701 Fax: (06 1) 886 3729
E-mail: dtm.audit@rsmdtm.hu www.rsmdtm.hu

Adószám: 14678408-2-41
Cégjegyzékszám: 01-09-914841

Független könyvvizsgálói jelentés

Elvégeztük a Csepel Holding Nyrt. (továbbiakban „Társaság”) mellékelt 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből –, melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.327.910 E Ft, a konszolidált adózott eredmény 23.207 E Ft (nyereség) –, a 2009. január 1-től 2009. december 31-ig tartó időszakra vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A konszolidált éves beszámolónak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgálói megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

RSM DTM Audit

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Csepel Holding Nyrt. konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló a Csepel Holding Nyrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad összhangban az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal.

Figyelemfelhívás


Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Csoport bizonyos külső finanszírozási megállapodása lejárt mérleg fordulónapot követően, melyre vonatkozó lényeges információkat éves beszámoló 30. megjegyzése írja le.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött 25. megjegyzésre. A Társaság alperes egy olyan peres eljárásban, aminek végső kimenetele ez idő szerint nem állapítható meg. Ezek a körülmények a 30. megjegyzésben ismertetett egyéb körülményekkel együtt egy olyan lényeges bizonytalanság fennállását jelzik, mely jelentős kétséget vethet fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban.

Budapest, 2010. április 26.



Kozma Attila Mihály
Partner
RSM DTM Audit Tanácsadó Kft.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Nyilvántartásba-vételi szám: 002552



Kozma Attila Mihály
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005847

RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.

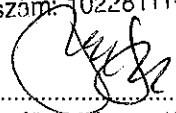
RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 14678408-2-41

CSEPEL HOLDING NYRT.
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓJA

A 2009. DECEMBER 31-ÉVEL ÉS 2008. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVEKRŐL

Budapest, 2010. április 26.

Csepel Holding Nyrt.
1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.
Adószám: 10228111-2-43


.....
a vállalkozás vezetője (képviselője)

CSEPEL HOLDING Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|---|---|
| Konszolidált eredménykimutatás | 3 |
| Konszolidált mérleg | 4 |
| A konszolidált saját tőke változása | 5 |
| Konszolidált Cash Flow kimutatás | 6 |
| Mellékletek (megjegyzések) a konszolidált pénzügyi beszámolóhoz | 7 |

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konzolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évekről

| | Melléklet | 2009 eFt | 2008 Módosított eFt |
|---|-----------|--------------------|---------------------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 4, 27 | 1 313 461 | 1 248 255 |
| Értékesítés költségei | | (1 055 307) | (1 019 517) |
| Bruttó fedezet | | 258 154 | 228 738 |
| Értékesítési és marketing költségek | | (33 216) | (30 048) |
| Igazgatási és egyéb működési költségek | | (154 632) | (98 248) |
| Kutatás-fejlesztés költsége | | (107 878) | (122 252) |
| Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye | | 82 985 | (25 103) |
| Üzleti tevékenység nettó eredménye | 5 | 45 413 | (46 913) |
| Pénzügyi tevékenység nettó eredménye | 7 | (21 962) | (10 447) |
| Adózás előtti eredmény | | 23 451 | (57 360) |
| Társasági adó | 8 | (244) | (286) |
| Tárgyévi nettó eredmény | | 23 207 | (57 646) |
| Egy részvényre jutó eredmény (Ft) | 9 | | |
| Alap | | 10,03 | -24,92 |

Az 1-33. mellékletek (megjegyzések) a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Csepel Holding Nyrt.

1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.

Adószám: 10228111-2-43

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konzolidált mérleg
a december 31-i állapot szerint

| | Melléklet | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|---|-----------|------------------|-------------------|
| | | eFt | Módosított eFt |
| ESZKÖZÖK | | | |
| Befektetett eszközök | | | |
| Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések | 10 | 242 495 | 101 617 |
| Immateriális javak | 11 | 16 616 | 24 366 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök | 12 | 1 | 1 |
| | | 259 112 | 125 984 |
| Forgóeszközök | | | |
| Készletek | 15 | 649 581 | 526 034 |
| Vevők | 16 | 318 035 | 106 182 |
| Egyéb rövid lejáratú követelések | 17 | 63 667 | 38 206 |
| Pénzeszközök | 18 | 37 515 | 17 326 |
| | | 1 068 798 | 687 748 |
| Eszközök összesen | | 1 327 910 | 813 732 |
| FORRÁSOK | | | |
| Saját tőke | | | |
| Jegyzett tőke | 19 | 925 340 | 925 340 |
| Tőkeartalék | 20 | 137 997 | 137 997 |
| Eredményartalék | | (972 691) | (915 045) |
| Tárgyévi adózott eredmény | | 23 207 | (57 646) |
| | | 113 853 | 90 646 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |
| Hitel/kölcsön | 21 | 13 594 | 33 658 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | | | |
| Hitel/kölcsön | | 45 209 | 54 015 |
| Szállítók | 22 | 814 344 | 404 997 |
| Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások | 23 | 291 358 | 173 378 |
| Céltartalékok | 24 | 49 552 | 57 038 |
| | | 1 200 463 | 689 428 |
| Források összesen | | 1 327 910 | 813 732 |

Az 1-33. mellékletek (megjegyzések) a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Csepel Holding Nyrt.
11 Budapest, Varrógépgyár u. 1.
Cégazonosítószám: 10228111-2-43

CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konzolidált saját tőke változás kimutatása
a december 31-ével végződő évről

| Melléklet | Jegyzett tőke | Tőketartalék | Eredménytartalék és Adózott eredmény | Összesen |
|------------------------------------|---------------|--------------|---|----------|
| | eFt | eFt | eFt | eFt |
| Egyenleg 2007. december 31. | 925 340 | 137 997 | (915 045) | 148 292 |
| Adózott eredmény | | | (57 646) | (57 646) |
| Módosított egyenleg 2008. dec. 31. | 925 340 | 137 997 | (972 691) | 90 646 |
| Adózott eredmény | | | 23 207 | 23 207 |
| Egyenleg 2009. december 31. | 925 340 | 137 997 | (949 484) | 113 853 |

Az 1-33. melléletek (megjegyzések) a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Csepel Holding Nyrt.
1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.
Adószám: 10228111-2-43



CSEPEL HOLDING Nyrt.

Konszolidált Cash Flow kimutatás
a december 31-ével végződő évekről

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------|-----------------|
| | eFt | Módosított eFt |
| Üzleti tevékenységből származó cash flow: | | |
| Üzleti tevékenység eredménye | 23 207 | (57 646) |
| <i>Módosító tételek:</i> | | |
| Ingaflanok, üzemi berendezések és felszerelések értékcsökkenése | 19 756 | 17 759 |
| Elszámolt értékvesztés | (36 284) | 332 |
| Pénzügyi tevékenység eredménye | 21 962 | 10 447 |
| Társasági adó | 244 | 286 |
| Céltartalékok változása | (7 486) | 5 640 |
| Az üzleti tevékenységből eredő pénzmozgások, a működő tőkében történt változásokat megelőzően | 21 399 | (23 182) |
| Forgóeszközök változása vevő és pénzeszköz nélkül - (csökkenés)/növekedés | (149 009) | (44 553) |
| Követelések változása - (csökkenés)/növekedés | (175 569) | 145 187 |
| Halasztott bevétel változása - növekedés | 153 549 | - |
| Kötelezettségek változása - növekedés/(csökkenés) | 364 973 | (18 409) |
| Üzleti tevékenységből származó cash flow | 215 343 | 59 043 |
| Fizetett jövedelemadó | 8 (244) | (286) |
| Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow | 215 099 | 58 757 |
| Befektetési tevékenységből származó cash flow: | | |
| Ingaflanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése | 10 (152 774) | (27 073) |
| Immateriális javak beszerzése | 11 (110) | (20 000) |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | 88 | 5 889 |
| Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow | (152 796) | (41 184) |
| Pénzügyi tevékenységből származó cash flow: | | |
| Pénzügyi tevékenységből származó egyéb cash flow - (kiadás) | (22 050) | (16 336) |
| Hosszú lejáratú hitelek változása - (csökkenés)/növekedés | (20 064) | 11 902 |
| Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow | (42 114) | (4 434) |
| Pénz és pénzegetértékű eszközök változása | 20 189 | 13 139 |
| Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év elején | 17 326 | 4 187 |
| Készpénz és pénz egyenértékű eszközök év végén | 37 515 | 17 326 |

Az 1-33. mellékletek (megjegyzések) a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

Csepel Holding Nyrt.
211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.
Adószám: 10228111-2-43

CSEPEL HOLDING NYRT.

Kiegészítő melléklet (megjegyzések)

1. Általános háttér

i) Általános céginformációk és a tevékenység jellege

A Csepel Holding Nyrt., mely a vállalatcsoport anyavállalata, a Magyar Köztársaságban bejegyzett, holding (vagyonkezelés) tevékenységet folytató, 1988-ban alapított vállalkozás. A Társaság 1999-ben (az Excel Machine Tools Ltd. tőkeemelése után) nevet változtatott, ekkor GarAgent Excel Gyártó és Kereskedelmi Rt., majd 2001. július 10. után Csepel Holding Rt., 2006-ban Csepel Holding Nyrt. lett. A Társaság székhelye 1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.

A Társaság által tulajdonolt cégek fő tevékenysége szerszámgépgyártás, értékesítés és javítás.

ii) Az új és módosított szabályok alkalmazása

A tárgyidőszakban a következő módosítások léptek hatályba az IASB és a IFRIC által kibocsátott standardokban és értelmezésekben. Ezen módosítások és új standardok alkalmazása nem volt jelentős hatással a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

IAS 1 (átdolgozott) Pénzügyi Kimutatások Prezentációja (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IAS 23 (átdolgozott) Hitelfelvétel költsége (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IAS 27 (módosított) Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IAS 28 (módosított) Társult vállalkozásokban lévő befektetés (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IAS 32 (módosított) Pénzügyi instrumentumok: Bemutató (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IAS 39 (módosított) Pénzügyi instrumentumok: Elszámolás és értékelés (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 1 és IAS 27 (módosított) leányvállalatok és közös vezetésű vállalatok bekerülési értéke (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 2 (módosított) Részvény alapú kifizetések (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 3 (módosított) Üzleti kombinációk (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 4 (módosított) Biztosítási szerződések (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzététel (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 8 Működési szegmensek (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azt követően kezdődő pénzügyi periódusra)

IFRS 15 Ingatlanberuházási szerződések (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámoló periódusra)

IFRIC 16 Külföldi érdekeltségben lévő nettó befektetés fedezése (hatályba lép a 2008. október 1-jével kezdődő beszámolási periódusban)

IFRIC 17 Természetbeni osztalékfizetés a tulajdonosoknak (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azután követő beszámolási periódusra)

IFRIC 18 Ügyfelektől kapott eszközátruházások (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő beszámolási periódusra)

iii) A beszámoló összeállításának alapja

A konszolidált éves beszámoló az Európai Unió (EU) által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok szerint készült.

A Vállalatcsoport 2005-től kezdve készíti Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabályok szerint konszolidált beszámolót. A pénzügyi beszámolóban a Vállalatcsoport minden leány-, közös vezetésű- és társult vállalkozást bevon.

A konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, melyeket valós értéken kell szerepeltetni a pénzügyi kimutatásokban. Az konszolidált éves beszámoló magyar forintban (ezer) került kimutatásra. A Társaság számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. Az IFRS-nek való megfelelés érdekében a magyar beszámoló módosítására került sor.

Ez a beszámoló a Vállalatcsoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, illetve pénzforgalmának eredményét, saját tőke változását mutatja be. A Csoport jelentős befektetéseinek ismertetését a 13. és 14. számú pontok tartalmazzák.

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

I) A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi beszámolók az Anyavállalat és az Anyavállalat által ellenőrzött vállalatok (leányvállalat) pénzügyi beszámolóit tartalmazzák. Az Anyavállalat abban az esetben rendelkezik ellenőrzési joggal, ha képes arra, hogy a befektetést élvező társaság pénzügyi és működési politikájára, nyereségszerzési céllal befolyást gyakoroljon.

Akvizíció esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzési piaci értéken kerülnek a konszolidált beszámolóba. A külső tulajdonosok részesedése a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből a külső tulajdonost tulajdoni hányada alapján megillető részzel azonos. Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetésű-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege alatta marad a megszerzett részesedés ellenértékeinek. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra, és szükség esetén értékvesztés kerül elszámolásra. Leány-, közös vezetésű-, társult vállalkozás értékesítésekor a még le nem írt goodwill értéke az értékesítés nyeresége vagy vesztesége soron kerül elszámolásra.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált beszámoló.

2005. évtől kezdődően a konszolidációba bevont vállalatok adatszolgáltatása a Csoport szintű Számviteli Politikában foglaltak figyelembevételével kerül összeállításra.

A vállalatcsoport tagjai közötti minden jelentős tranzakció és egyenleg kiszűrésre kerül a konszolidáció során.

II) Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban

Társult vállalkozásnak nevezük a Csoport azon vállalatait, melyben az anyavállalat közvetlenül, vagy leányvállalatán keresztül közvetetten jelentős befolyást képes gyakorolni az adott vállalkozás pénzügyi és működési kérdéseit illetően.

A társult vállalkozások eredményei, eszközei és kötelezettségei equity módszerrel kerülnek a pénzügyi beszámolóba. Ezen befektetések értékét az egyes vállalatok értékében elszámolt értékvesztés összegével csökkentjük. Amennyiben a Csoport vállalatai a csoport valamely társult tagjával kerül üzleti kapcsolatba, a belső körben keletkezett, nem realizálható nyereségeket vagy veszteségeket a tulajdoni hányadnak megfelelő mértékig szűrjük ki, kivéve azon eseteket, amikor az átadott eszköz értékvesztése bizonyítja a nem realizált veszteséget.

A közös vezetés olyan szerződéses megállapodás, melyben a vállalatcsoport és a külső tag azt vállalja, hogy az adott társaság gazdasági tevékenységét közösen ellenőrzi.

A közös vezetésű vállalkozás olyan vállalat, melyben a tulajdonosok az irányítási jogukat paritásos alapon, közösen gyakorolják. A vállalatcsoport a közös vezetésű vállalkozásokat *részesedés-arányosan* vonja be a konszolidációba – a közös vezetésű vállalkozások eszközei, kötelezettségei, bevételei és ráfordításai a tulajdoni hányadnak megfelelően, soronként kerülnek bevonásra a konszolidált beszámolóba.

III) Deviza egyenlegek

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek kezdetben az ilyen tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon voltak nyilvántartva. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi árfolyamon lettek forintra átszámítva, nem tekintve, hogy az eszköz megtérülése kétesnek minősült. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

IV) Árbevétel

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi egyéb bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

V) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

A Társaság eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel írja le. Az élettartam eszközcsoportonként a következő:

| | |
|---------------------|------------|
| Épületek | 33 - 50 év |
| Építmények | 12 - 50 év |
| Gépek, berendezések | 5 - 7 év |
| Járművek | 5 év |

A telek után nincs értékcsökkenés elszámolva.

Az Anyavállalat nem rendelkezik sem ingatlannal, sem üzemi berendezéssel és felszereléssel. A leányvállalatok ingatlanjai, üzemi berendezései és felszerelései nem kerülnek átértékelésre, azok amortizált beszerzési értéken szerepelnek a mérlegben.

A hitelek költségei nem kerülnek aktiválásra. A karbantartási költségek a felmerüléskor kerülnek elszámolásra.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítésekor keletkező nyereség és veszteség a könyv szerinti érték figyelembevételével kerül megállapításra, és részét képezi az üzleti tevékenység eredményének.

A Csoport a gépjárművek kivételével, a realizálható maradványértéket nem tekinti jelentősnek.

VI) Immateriális javak

A szoftverek beszerzési költségei aktiválásra kerülnek, 2005. évtől kezdődően a vagyoni értékű jogok közé, és lineáris módszer szerint írják le a becsült hasznos élettartamuk alatt:

| | | |
|--|-----|------|
| Vagyoni értékű és egyéb jogok, valamint szoftverek | max | 5 év |
|--|-----|------|

VII) Értékvesztés

A Társaság minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy az adott eszközök körében történt-e értékvesztés. Amennyiben ilyen változás történik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni.

VIII) Kutatás-fejlesztés

A kutatás-fejlesztés költségei a felmerülés évében az eredmény terhére kerülnek elszámolásra.

IX) Befektetett eszközök

Azok a társaságok, melyekben az Anyavállalatnak jelentős részesedése van, equity módszerrel kerülnek konszolidálásra.

Az egyéb nem jelentős részesedések esetén a részesedéseket piaci értéken mutatja ki a csoport, kivéve, ha annak piaci értéke nem meghatározható. Amennyiben a piaci érték nem határozható meg, akkor az eszközt értékvesztései csökkentett bekerülési értéken mutatja be a Csoport.

A tőkebefektetések értékesítésénél jelentkező árfolyamnyereség, illetve veszteség az egyes tőkebefektetések egyedi, könyv szerinti értéke alapján kerül meghatározásra.

X) Készletek

A készletérték a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kerül meghatározásra. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a felhasznált alapanyagok és az előállítás során felmerült közvetlen önköltségeket, úgy mint a közvetlen bérköltséget és a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint 2005. január 1-től az összes további közvetlen üzemi rezi költségeit.

A társaság mérlegkészítéskor felülvizsgálja a készletek piaci értékét, s amennyiben indokolt, értékvesztést számol el.

XI) Követelések

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becsülés készül a kétéves követelésekre vonatkozóan.

XII) Értékpapírok

Az értékpapír-befektetések teljesítés-napi árfolyamon és kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre. Azok a rövid lejáratú befektetések, amelyek kereskedési célból tartott értékpapírokat tartalmaznak, a következő beszámoló időpontjában érvényes valós piaci értéken szerepelnek, és értéküket a mérleg fordulónapján érvényes nyilvánosan jegyzett árfolyam szerint számolják. A nem realizált nyereségeket és veszteségeket az eredménykimutatás tartalmazza. Az értékesíthető értékpapírok esetében a nem realizált nyereség és veszteség a saját főkében kerül elszámolásra mindaddig, amíg az értékpapír értékesítésre nem kerül, vagy értékvesztés elszámolási döntés nem születik, amikor is az addig a saját főkében elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség az adott időszak eredménykimutatásában kerül elszámolásra.

XIII) Szállítók

A szállítók könyv szerinti értéken kerülnek bemutatásra.

XIV) Egyéb követelések és kötelezettségek

Az egyéb követelések és kötelezettségek könyv szerinti értéken vannak nyilvántartva.

XV) Származékos pénzügyi eszközök

A származékos pénzügyi instrumentumok kezdetben beszerzési áron kerülnek értékelésre, a következő beszámoló időpontjában pedig valós piaci értékre kerülnek átértékelésre.

A fedezeti ügyleteken kívüli származékos pénzügyi instrumentumok valós piaci értékében bekövetkezett változást az eredménykimutatás tartalmazza.

XVI) Pénzeszközök és Cash flow kimutatás

A cash flow kimutatás elkészítéséhez a készpénz és pénz egyenértékű eszközök a következő elemekből állnak: készpénz, látra szóló bankbetétek, pénzügyi eszközökben tartott befektetések amennyiben a lejáratú idejük a beszerzésétől számított három hónapon belül van, mínusz folyószámlahitelek. A mérlegben a folyószámlahitel a rövid lejáratú kötelezettségek hitel/kölcsönök során kerül kimutatásra.

XVII) Környezetvédelmi kötelezettségek

Akkor kerül céltartalék megképzésre ezen költségekre, ha a kármentesítési feladatok elvégzését jogerős határozat írja elő, valamint, ha a helyreállítási munkálatok költségei valószínűsíthetők és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetők.

XVIII) Céltartalékok

A céltartalék képzés akkor elfogadott, ha a Csoport jelenleg jogi vagy várható kötelezettsége van múltbeli eseményekből eredően és valószínűsíthető egy gazdasági előnyökben megtestesülő erőforrás kiáramlás a kötelezettség kiegyenlítésére, valamint megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

Garanciális kötelezettségekre képzett céltartalék

A Csoport a értékesítés volumene és ipari és tapasztalati értékek alapján tartalékot képez a várható garanciális kötelezettségekre. A képzés alapja a garanciális időn belüli, visszontgaranciával nem fedezett értékesítések értéke.

XIX) Társasági adó

A társasági adó és különadó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul.

A kötelezettség módszert alkalmazva halasztott adó képződik átmeneti eltérések esetén, amely az eszközök és források adóalapja és a pénzügyi beszámoló készítéséhez felhasznált könyv szerinti értéke között felmerül. A jelenleg hatályos adókulcsok alkalmazhatók a halasztott társasági adó megállapításához.

Halasztott adó követelés csak olyan mértékben kerül elszámolásra, amennyiben az a jövőben várhatóan igénybe vehető adómegettakarítást eredményez.

A különadó a hatályos magyar jogszabály alapján kerül megállapításra az egyes társaságok (anyag és leányvállalatok) szintjén.

XX) Lízing

Pénzügyi lízingről beszélünk abban az esetben, amikor a lízing feltételei szerinti, az eszközbirtoklásból származó összes kockázat és költség a lízingbe vevőt terheli. Minden egyéb lízing operatív lízingnek minősül.

Pénzügyi lízing estén a Vállalatcsoport által lízingelt eszközök a Csoport eszközeinek minősülnek és megszerzési, piaci értéken kerülnek kimutatásra. A lízingbe adó felé felmerülő kötelezettség a mérlegben pénzügyi lízing kötelezettségként jelenik meg. A lízinggel kapcsolatosan felmerülő költségek, amelyek a beszerzett eszközök valós értékének és a teljes lízingkötelezettségnek a különbségei, az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a lízing teljes futamideje alatt, úgy, hogy egy állandó, időszakosan megjelenő ráfordítást jelentsenek a kötelezettség fennálló összegére vonatkozóan az egyes időszakokban.

Az összes kötelezettség és a lízingelt eszköz megszerzési piaci értékének különbözetéből adódnak, vagy a releváns lízing futamidején túl - annak érdekében, hogy a fennmaradó kötelezettség egyenlegében bekövetkezett változás időről időre nyomon követhető legyen -, vagy az egyes beszámolási időszakokban kerülnek az eredménykimutatásban elszámolásra.

XXI.) Állami támogatások elszámolása

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Csoport megkapja a támogatást. A költségekhez és ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra szisztematikusan számolja el a Csoport, amelyekben azok a költségek és ráfordítások felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott. Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételként mutatja ki a Csoport, és az eszközök hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

XXIII.) Szegmens jelentések

A Csoport az IFRS 8 Működési szegmensek standardot 2009. január 1-je óta alkalmazza. A standard előírja működési szegmensek azonosítását.

A vezetés véleménye szerint a Vállalatcsoport egy üzleti szegmensben működik. Az értékesítési adatokat azonban elkülönítetten is kezelik és figyelik a lenti relációkban. Az elsődleges szegmens információkat a lenti bontásban, árbevétel és önköltség szintjén adja meg a Csoport. A közvetett költségek és szervíz tevékenység tételei az egyéb szegmens kategóriába kerültek. Azon eszközök, melynek felhasználása a beszámoló készítésekor még nem eldöntött, az elsődleges Gépgyártási szegmenshez kerültek besorolásra.

- Gépgyártás és fejlesztés
- Bérmunka
- Pótalkatrész és Gépkereskedelem
- Szolgáltatás
- Egyéb szegmens

Másodlagos szegmenként a vezetés által meghatározott földrajzi reláció került meghatározásra. A szerszámgéppiac változékonysága a külföldi szegmens nem került további bontásra.

- Belföld
- Külföld

3. Lényeges számviteli feltételezések és becslések a beszámoló készítés során

A Megjegyzések 2. pontjában leírt Számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információk alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. A tényadatok a becslésektől eltérhetnek.

Bizonytalansági tényezők

Behajthatatlan és kétes követelésre elszámolt értékvesztés

A Csoport értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes követelésekre az abból adódó veszteségek fedezetére, hogyha annak valószínűsége jelentős, hogy részben vagy egészben nem tud fizetni. A behajthatatlan és kétes követelésekre képzett értékvesztés megfelelésének értékeléséhez használt becslések alapja a követelésegyenlegek korosítása, a vevő fizetőképessége, fizetési feltételek, fizetési hajlandóságok és egyedi megállapodások.

Készletek

Lassan mozgó készletek értékének realizálhatósága, melyek magukban foglalják a speciális és tartalék készletek állományát. Ezen eszközök felhasználásának és értékesítésének várható időpontja bizonytalanságot jelent, ugyanakkor ezek eszközök műszaki és fizikai elavultságának szintjét a műszaki vezetés éves szinten felülvizsgálja, s amennyiben szükséges értékvesztést számol el rájuk.

Céltartalékok

A garanciális céltartalékok szintjét a Társaság ipari átlag, és saját tapasztalati számai alapján kalkulálja. Tekintettel arra, hogy jellemző a folyamatos termékfejlesztés, illetve az óvatosság elvét szem előtt tartva a Társaság mindenkor a magasabb értékben határozza meg a garanciális céltartalék összegét.

Bizonyos peres ügyek kimenetele

A Csoport peres ügyben érintett. A Csoport menedzsment becsléssel él akkor, amikor ezen eljárások legvalószínűbb kimenetelét megítéli és a céltartalék ezzel összhangban megképzésre kerül.

Állami támogatások elszámolása

A Csoport által megpályázott és elnyert támogatások esetén, fontos annak megítélése, hogy ezen várható pénzek ténylegesen lehívhatóvá válnak az adott üzleti évben, illetve a már lehívott összegek esetén mekkora annak a bizonytalanságnak a szintje, hogy a kapcsolódó támogatási program feltételrendszere miatt a megkapott összegek visszafizetésre kerülhetnek. A Csoport vezetése csak a lehívható tételeket mutatja be a mérlegben, illetve az óvatosság elvét figyelembe véve csak olyan tételek kerülnek eredményben kimutatásra, melyeket a vezetés úgy ítél meg, hogy azok teljes mértékben megfelelnek a támogatási rendszerekben foglalt feltételeknek, bár ezek utóvizsgálat tárgyát képezhetik a támogatási rendszert működtető által.

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalap képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetők. Amennyiben ezen feltételezésekben bizonytalansági tényezők szintje nem inszignifikáns, akkor a menedzsment az óvatosság elvét alkalmazva nem mutat ki ilyen eszközt.

4. Árbevétel

| | 2009 eFt | 2008 eFt |
|--|------------------|------------------|
| Gépeladás belföld | 230 481 | 722 080 |
| Gépeladás export | 316 969 | 227 277 |
| Bérmunka belföld | 190 184 | 123 646 |
| Bérmunka export | 27 398 | 11 623 |
| Kereskedelmi áru: gép, pótalkatrész és egyéb értékesítés belföld | 399 014 | 66 778 |
| Kereskedelmi áru: gép, pótalkatrész és egyéb értékesítés export | 1 312 | 11 458 |
| Szolgáltatás belföld | 62 892 | 49 414 |
| Szolgáltatás export | 41 304 | 31 822 |
| Egyéb értékesítés belföld | 41 507 | 2 357 |
| Egyéb értékesítés export | 2 400 | 1 800 |
| Osszesen | 1 313 461 | 1 248 255 |

Export árbevétel megoszlása országonként:

| | 2009 eFt | 2008 eFt |
|-------------|----------------|----------------|
| Németország | 388 227 | 221 797 |
| Oroszország | (2 582) | 55 573 |
| Románia | 2 688 | 3 030 |
| Egyéb | 1 050 | 3 580 |
| | 389 383 | 283 980 |

5. Az üzleti tevékenység eredménye

Az üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tételek:

| | 2009 eFt | 2008 Módosított eFt |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 1 313 461 | 1 248 255 |
| Aktívait saját teljesítmények értéke | (29 740) | 46 749 |
| Anyagjellegű ráfordítások | (951 211) | (925 894) |
| Személyi jellegű ráfordítások | (350 324) | (373 163) |
| Értékcsökkenés és amortizáció | (19 758) | (17 757) |
| Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye | 82 985 | (25 103) |
| Üzleti tevékenység eredménye | 45 413 | (46 913) |

6. Létszámadatok

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Éves átlagos létszám (fő) | 104 | 110 |

7. Nettó pénzügyi eredmény

A Vevőköveteléseken és a szállítói kötelezettségeken realizált és nem realizált árfolyamnyereségek/veszteségek a Pénzügyi bevételek és kiadások között szerepelnek.

A pénzügyi műveletek eredményének összetevői az alábbi táblázatban kerülnek részletezésre:

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kamatbevétel/kamatráfordítás | (12 496) | (7 585) |
| Devizakölcsönök év végi átértékelése | (2 128) | |
| Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/vesztesége | (15 866) | 2 178 |
| Vevő-, szállítóállomány, pénzeszköz év végi átértékelés | 8 012 | (5 471) |
| Egyéb | 516 | 431 |
| Összesen | <u>(21 962)</u> | <u>(10 447)</u> |

8. Adózás

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Folyó adófizetési kötelezettség (különadóval együtt) | 244 | 286 |
| Belföld | 244 | 286 |
| Külföld | - | - |
| Összesen | <u>244</u> | <u>286</u> |

Az eredménykimutatásban megjelenő, az eredményt terhelő adó alakulását a következő táblázat szemlélteti:

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> Módosított eFt |
|---------------------------------------|--------------------------|--|
| Adózás előtti eredmény | 23 207 | (57 360) |
| 16 %-os adókulccsal számított adó | 3 713 | - |
| Egyéb | (3 469) | - |
| Társasági (minimum)adó összege | <u>244</u> | <u>198</u> |
| Különadó | <u>-</u> | <u>88</u> |

A jövőbeni eredménnyel szemben elszámolható előző évek áthozott veszteségei miatt halasztott adó eszköz elszámolására a tárgyévben nem került sor, a kalkuláció annak megfelelően készült. Az időbeli eltérésekből adódó összegeknek nincs jelentős hatása, illetve jövőbeni megtérülésük megfelelő bizonyossággal nem meghatározható, ezért ilyen jellegű halasztott adó kimutatására nem került sor a Csoport konszolidált kimutatásaiban.

A jövőbeni eredmény bizonytalansága miatti ki nem mutatott halasztott adó követelés:

| | <u>2009.12.31</u> | <u>2008.12.31</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | eFt | Módosított eFt |
| Elhatárolt veszteség | 1 317 144 | 1 367 199 |
| Társasági adókulcs | 19% | 16% |
| Egyenleg december 31-én | <u>250 257</u> | <u>218 752</u> |

Helyi iparüzési adó

A Csoport tagjai az Excel Csepel Kft. 2008. és 2009. évre is halasztást kért a helyi iparüzési adó pénzügyi teljesítésére, melyet a hatóságok elfogadtak. A leányvállalat az adókötelezettségeit rendben teljesítette a törvényi és hatósági előírások alapján.

9. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott tőzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

| | <u>2009.12.31</u> | <u>2008.12.31</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| | | Módosított |
| Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt) | 23 207 | (57 646) |
| Kibocsátott tőzsrészvények súlyozott átlagos száma (db) | 2 313 350 | 2 313 350 |
| Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft) | <u>10,03</u> | <u>(24,92)</u> |

10. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

| | Ingatlan, Gépek, Berendezés eFt | Egyéb berend. eFt | Belfen beruh eFt | Összesen eFt |
|---|--|----------------------|------------------------|-----------------|
| Bruttó érték | | | | |
| 2008. január 1-jén | 144 779 | 21 332 | - | 166 111 |
| Növekedés | 11 438 | 15 635 | 27 073 | 54 146 |
| Csökkenés | - | - | (27 073) | (27 073) |
| 2008. december 31-én | 156 217 | 36 967 | - | 193 184 |
| Halmazott értékcsökkenés | | | | |
| 2008. január 1-jén | 67 510 | 12 757 | - | 80 267 |
| Tárgyévi értékcsökkenés és amortizáció Kivezetés | 7 623 | 3 677 | - | 11 300 |
| 2008. december 31-én | 75 133 | 16 434 | - | 91 567 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | |
| 2008. január 1-jén | 77 269 | 8 575 | | 85 844 |
| 2008. december 31-én | 81 084 | 20 533 | | 101 617 |

| | Ingatlan, Gépek, Berendezés eFt | Egyéb berend. eFt | Belfen beruh eFt | Összesen eFt |
|-----------------------------------|--|----------------------|------------------------|-----------------|
| Bruttó érték | | | | |
| 2009. január 1-jén | 156 217 | 36 967 | | 193 184 |
| Növekedés és átsorolás | 147 530 | 5 254 | 152 774 | 305 558 |
| Csökkenés és átsorolás | | 10 | (152 774) | (152 764) |
| 2009. december 31-én | 303 747 | 42 211 | - | 345 958 |
| Halmazott értékcsökkenés | | | | |
| 2009. január 1-jén | 75 133 | 16 434 | | 91 567 |
| Éves leírás Csökkenés | 6 591 | 5 305 | | 11 896 |
| 2009. december 31-én | 81 724 | 21 739 | | 103 463 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | |
| 2009. január 1-jén | 81 084 | 20 533 | | 101 617 |
| 2009. december 31-én | 222 023 | 20 472 | | 242 495 |

lízingelt eszközök

A gépek és berendezések 2008. és 2009. december 31-i egyenlege pénzügyi lízing tárgyát képező eszközöket is tartalmaz.

| | 2009.12.31 | 2008.12.31 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | eFt | eFt |
| Bruttó érték | 20 509 | 20 509 |
| Halmazott értékcsökkenés | 5 150 | 1 841 |
| Nettó könyv szerinti érték | 15 359 | 18 668 |

11. Immateriális javak

| | Vagyoni értékű jogok és egyéb eFt | Szellemi termék eFt | Belfen beruh. eFt | Összesen eFt |
|-----------------------------------|--|---------------------------|-------------------------|-----------------|
| Bruttó érték | | | | |
| 2008. január 1-jén | 40 684 | - | | 40 684 |
| Növekedés és átsorolás | 20 000 | - | 20 000 | 40 000 |
| Csökkenés és átsorolás | - | - | 20 000 | 20 000 |
| 2008. december 31-én | 60 684 | - | - | 60 684 |
| Halmazott értékcsökkenés | | | | |
| 2008. január 1-jén | 29 859 | - | | 29 859 |
| Éves leírás | 6 459 | - | | 6 459 |
| Csökkenése | - | - | | - |
| 2008. december 31-én | 36 318 | - | - | 36 318 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | |
| 2008. január 1-jén | 10 825 | - | | 10 825 |
| 2008. december 31-én | 24 366 | - | - | 24 366 |

| | Vagyoni értékű jogok és egyéb jogok eFt | Szellemi termék eFt | Belfen beruh. eFt | Összesen eFt |
|-----------------------------------|---|---------------------------|-------------------------|-----------------|
| Bruttó érték | | | | |
| 2009. január 1-én | 60 674 | | | 60 674 |
| Növekedés és átsorolás | 110 | | | 110 |
| Csökkenés és átsorolás | - | | | - |
| 2009. december 31-én | 60 784 | | | 60 784 |
| Halmazott értékcsökkenés | | | | |
| 2009. január 1-én | 36 308 | | | 36 308 |
| Éves leírás | 7 860 | | | 7 860 |
| Csökkenése | - | | | - |
| 2009. december 31-én | 44 168 | | | 44 168 |
| Nettó könyv szerinti érték | | | | |
| 2009. január 1-én | 24 366 | | | 24 366 |
| 2009. december 31-én | 16 616 | | | 16 616 |

12. Leányvállalatok

2008. december 31-én a Vállalatcsoport jelentősebb leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

| Név | Cégbejegyzés és tevékenység helye | Tulajdoni hányad % | Szavazati hányad % | Tevékenység |
|------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---|
| Excel Csepel Kft | 1211 Budapest, Varrógépgyár u 1. | 100 | 100 | Szerszámgép gyártás, fémszerkezet gyártás, szerszámgép nagykereskedelem |

13. Közös vezetésű vállalkozások

A Csoport a következő jelentősebb közös vezetésű vállalkozásokban rendelkezik részesedéssel:

| Név | Cégbejegyzés és tevékenység helye | Tulajdoni hányad % | Szavazati hányad % | Tevékenység |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---|
| Csepeli Szerszámgépgyár | 1211 Bp. | 50 | 50 | Mérnöki tevékenység, tanácsadás, ingatlan bérbeadása, |

A Vállalatcsoport konszolidált pénzügyi beszámolójában a közös vezetésű vállalkozások konszolidációba való kvóta szerinti bevonásának hatása a következő:

14. Részesedések társult vállalkozásokban és egyéb befektetések

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Egyéb befektetések | 1 | 1 |
| Összesen | 1 | 1 |

15. Készletek

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|---|-------------------|-------------------|
| Nyers- és csomagolóanyagok, fogyóeszközök | 864 134 | 868 108 |
| Nettó nyers- és csomagolóanyagok, fogyóeszközök | 164 328 | 168 302 |
| Befejezetlen termelés és félkész termékek | 211 233 | 304 061 |
| Késztermékek | 36 500 | 36 500 |
| Áruk | 173 523 | 16 250 |
| Készletre adott előlegek | 909 | 921 |
| Értékvesztés (nyers és csomagolóanyagok, fogyóeszközök) | (699 806) | (699 806) |
| Összesen | 750 821 | 694 335 |

16. Vevők

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|--|-------------------|-------------------|
| Vevőkövetelések | 335 160 | 159 591 |
| Kétes követelésekre képzett értékvesztés | (17 125) | (53 409) |
| Összesen | 318 035 | 106 182 |

A kétéves követelésekre képzett értékvesztés változása a következőképp alakult:

| | 2009 eFt | 2008 eFt |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | | |
| Tárgyévi növekedés | 53 409 | 53 077 |
| Tárgyévi csökkenés (visszaírás) | 864 | 5 144 |
| Értékvesztés kivezetése | (1 768) | (4 812) |
| | (35 380) | - |
| Záró egyenleg december 31-én | <u>17 125</u> | <u>53 409</u> |

A várhatóan megtérülő, de lejárt követelések megoszlása az alábbi:

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|--|-------------------|-------------------|
| Nem esedékes illetve esedékes, de nem értékvesztett követelések | | |
| Nem esedékes követelés | | |
| 90 napon belül | 141 328 | 82 725 |
| 91-180 nap között | 141 311 | 19 408 |
| 180-365 napon között | 32 128 | 2 756 |
| 365 napon túli | 782 | 1 293 |
| | 2 486 | - |
| Osszesen | <u>318 035</u> | <u>106 182</u> |

A Társaság kivezette a könyveiből az 5 éven túl lejárt behajthatatlan követeléseit. Ezen követeléseket a Társaság a tárgyévét megelőző üzleti évek során már 100%-ban értékvesztette.

17. Egyéb követelések

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Árbevétel elhatárolása | 39 500 | 331 |
| Általános forgalmi adó követelés | 16 886 | 2 262 |
| Szállítói túlfizetés | 1 393 | 18 735 |
| Egyéb követelések | 5 888 | 16 878 |
| | <u>63 667</u> | <u>38 206</u> |

18. Pénzeszközök

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Bankbetétek | | |
| Pénztár | 17 466 | 16 390 |
| | 20 049 | 936 |
| Osszesen | <u>37 515</u> | <u>17 326</u> |

19. Jegyzett tőke

| | 2009 | | 2008 | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | darab | eFt | darab | eFt |
| Maximálisan kibocsátható 400 Ft névértékű törzsrészesvények | 2 313 350 | 925 340 | 2 313 350 | 925 340 |
| Jegyzett, befizetett: 400 Ft névértékű törzsrészesvények | 2 313 350 | 925 340 | 2 313 350 | 925 340 |
| | <u>2 313 350</u> | <u>925 340</u> | <u>2 313 350</u> | <u>925 340</u> |

A Társaságnak elsőbbségi részvényei nincsenek.

20. Tőketartalék

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Tőketartalék | 137 997 | 137 997 |

21. Hitelek és kölcsön kötelezettségek

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség | - | 19 515 |
| Lízingkötelezettség | 13 594 | 14 143 |
| Összesen | <u>13 594</u> | <u>33 658</u> |

22. Szállítók

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Belföldi szállítók | 435 732 | 365 087 |
| Külföldi szállítók | 378 612 | 39 910 |
| Összesen | <u>814 344</u> | <u>404 997</u> |

23. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Hajszított bevételek | 153 548 | - |
| Vevőktől kapott előlegek | 45 501 | 98 218 |
| Adófizetési kötelezettség | 39 685 | 43 639 |
| Passzív időbeli elhatárolás | 13 738 | 7 477 |
| Egyéb | 38 886 | 24 044 |
| Összesen | <u>291 358</u> | <u>173 378</u> |

24. Céltartalék

| | <u>2009.12.31</u> eFt | <u>2008.12.31</u> eFt |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Garanciális tartalékok | 10 552 | 18 038 |
| Függő kötelezettségekre képzett egyéb céltartalékok | 39 000 | 39 000 |
| Garanciális és egyéb várható kötelezettségre képzett céltartalék | <u>49 552</u> | <u>57 038</u> |

Garanciális céltartalék változásai:

| | <u>2009</u> eFt | <u>2008</u> eFt |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 18 038 | 12 398 |
| Tárgyévi növekedés | 10 552 | 18 038 |
| Tárgyévi csökkenés | (18 038) | (12 398) |
| Záró egyenleg december 31-én | <u>10 552</u> | <u>18 038</u> |

A garanciális időszak 1 év, melynek értelmében a tárgyévi nyitó céltartalék az év folyamán teljes egészében visszaforgatásra kerül, és a 2009 évben értékesített gépekre kerül megképzésre az új céltartalék.

25. Független kötelezettségek

| | 2009.12.31 eFt | 2008.12.31 eFt |
|--|-------------------|-------------------|
| Peresített független kötelezettség - Garagent Kft. | 363 862 | 363 862 |

A társaság 2002. évben kézfizető kezességét vállalt (az azóta már felszámolt) Garagent Kft.-nek egy hazai pénzügyintézzel szemben fennálló tartozására. A folyó perben II. rd. – követelést megvásárló – felperes 363 861 eFt és járulékaik megfizetésére kérte kötelezni a Csepel Holding Nyrt. alperest a 2008. októberi tárgyaláson. A per lezárása 2010. év során nem várható.

Jogviták

A Csoport megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések a közeljövőben nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét, vagy cash-flow-ját, bár nem adható biztosíték az igények és peresített követelések végső kimenetele tekintetében.

26. Előző év adatok 'Módosított' értékeinek meghatározása

A Csoport 2008. év során a Kutatás és fejlesztési tevékenység ráfordításait nem az eredménykimutatásban, hanem közvetlenül a saját tőkén belül mutatatta ki. A Csoport számviteli politikájának megfelelő elszámolást jelen pénzügyi kimutatások már megfelelően tartalmazzák. A jelen mellékletben bemutatott korrekciók azok hatásait hivatottak bemutatni az eredménykimutatás tekintetében.

A fenti korrekció mellett az eredménykimutatás sorain további átsorolások történtek az eredménykategóriák között a 2008-2009. évi adatok összehasonlíthatósága érdekében.

a) Eredménykimutatásra gyakorolt hatás:

| | 2008 Közzétett | Korrekció | 2008 Módosított |
|---|-------------------|------------------|--------------------|
| Arbevétel | 1 248 255 | | 1 248 255 |
| Értékesítés ktg | (924 519) | (94 999) | (1 019 518) |
| Bruttó fedezet | 323 736 | (122 252) | 228 738 |
| Egyéb bevétel | 17 632 | | 17 632 |
| Egyéb ráfordítás | (64 226) | 21 491 | (42 735) |
| Egyéb eredmény | (46 594) | 21 491 | (25 103) |
| Értékesítés és Marketing ktg | (36 097) | 6 049 | (30 048) |
| Igazgatási ktg | (64 945) | (33 303) | (98 248) |
| K+F | (122 252) | | (122 252) |
| Üzleti tevékenység nettó eredménye | 53 848 | (100 761) | (46 913) |
| Pénzügyi tevékenység nettó eredménye | (10 447) | | (10 447) |
| Adózás előtti eredmény | 43 401 | (100 761) | (57 360) |
| Társasági adó | (286) | | (286) |
| Nettó eredmény | 43 115 | (100 761) | (57 646) |
| EPS (alap/korrigált) | 18,64 | (43,56) | (24,92) |

b) A saját tőke elemeire gyakorolt hatás:

Saját tőke

| | 2008.12.31 Közzétett eFt | Korrekció eFt | 2008.12.31 Módosított eFt |
|----------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Jegyzett tőke | 925 340 | | 925 340 |
| Tőketartalék | 137 997 | | 137 997 |
| Eredménytartalék | (1 015 806) | 100 761 | (915 045) |
| Mérleg szerinti eredmény | 43 115 | (100 761) | (57 646) |
| Saját tőke összesen | 90 646 | - | 90 646 |

c) A költségnemekre gyakorolt hatás:

| | 2008 közzétett eFt | Korrekció eFt | 2008 módosított eFt |
|---|--------------------------|------------------|---------------------------|
| Aktivált saját teljesítmények értéke | 169 001 | (122 252) | 46 749 |
| Egyéb bevétel és ráfordítás | (46 694) | 21 491 | (25 203) |
| Üzleti tevékenység nettó eredménye | 53 848 | (100 761) | (46 913) |

27. Szegmens információk

A elsődleges működési szegmens szerinti kimutatás

| | 2009 eFt | 2008 eFt |
|--|------------------|------------------|
| Gépgyártás és eladás | 547 450 | 949 357 |
| Bérmunka | 217 582 | 135 269 |
| Kereskedelmi áru: gép, pótalkatrész és egyéb értékesítés | 400 326 | 78 236 |
| Szolgáltatás | 104 196 | 81 236 |
| Egyéb | 43 907 | 4 157 |
| Összesen | 1 313 461 | 1 248 255 |

A másodlagos működési szegmens szerinti kimutatás

| | 2009 eFt | 2008 eFt |
|-----------------|------------------|------------------|
| Belföld | 924 078 | 964 275 |
| Export | 389 383 | 283 980 |
| Összesen | 1 313 461 | 1 248 255 |

28. Kockázatkezelés

A Csoport menedzsmentje rendszeresen figyeli és felméri a nem üzleti tevékenységből eredő kockázatokat, melyek devizaárfolyam változásából és kamatkockázatokból ered. Ezen felül megfelelő figyelmet fordítanak az alaptevékenységből származó hitelezési

Hitelezési kockázatok

Hitelkockázat – a Csoport számos országban áll kapcsolatban számára kiemelten fontos vevőkkel. A Csoport legjelentősebb vevői meghatározó termelő cégek, illetve kereskedők saját országukban, ezért a management folyamatos, szoros kapcsolatot tart fenn velük. A kétes kintlévőségekre képzett értékvesztés a Csoport vezetősége által kerül meghatározásra a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján.

Mivel a kockázati kitettség a Vállalatcsoport számos partnere és vásárlója között oszlik meg, a Vállalatcsoportnak nincs jelentős követelés kockázat koncentrációja.

Devizaárfolyam kockázat

A Csoport deviza követeléseit és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint 10%-os árfolyam gyengülést feltételezve, az alábbi táblázatban összesítettük annak eredményre gyakorolt hatását.

| Megnevezés | 10%-os árfolyam változás hatására | | | |
|----------------------|-----------------------------------|--------------------|------------|--------------------|
| | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | |
| | EUR | Eredmény-hatás eFt | EUR | Eredmény-hatás eFt |
| Vevő követelések | 1 136 581 | 30 783 | 308 377 | 8 165 |
| Pénziár, bankbetét | 70 180 | 1 901 | 23 372 | 619 |
| Szállítók | 1 357 810 | (36 775) | 138 567 | (3 669) |
| Kapott előlegek | 168 000 | (4 550) | 303 207 | (8 028) |
| Hitel kintlévőség | 166 923 | (4 521) | 204 000 | (5 402) |
| Összesen: | | (13 162) | | (8 315) |
| Megnevezés | USD | Eredmény-hatás eFt | USD | Eredmény-hatás eFt |
| Vevő követelések | - | - | 50 679 | 9 523 |
| Pénztár bankbetét | 1 174 | 221 | 1 491 | 280 |
| Szállítók | - | - | 25 | 5 |
| Kapott előleg | - | - | - | - |
| Hitel kintlévőség | - | - | - | - |
| Összesen: | | 221 | | 9 808 |
| Megnevezés | CHF | Eredmény-hatás eFt | CHF | Eredmény-hatás eFt |
| Lízing kötelezettség | 74 555 | (1 359) | 79 553 | (1 414) |
| Összesen: | | (1 359) | | (1 414) |

| | Eredményhatás | |
|-----|---------------|----------|
| | 2009 eFt | 2008 eFt |
| EUR | (13 162) | (8 315) |
| USD | 221 | 9 808 |
| CHF | (1 359) | (1 414) |

Kamatváltozás kockázata

A kamatváltozás hatása a pénzügyi beszámolóra nem jelentős.

Likviditási kockázat

A Szállítói tartozások közt vannak jelentős éven túli és éven belüli lejárt kötelezettségei a Csoport tagjainak. Ezek eddigi ki nem egyenlítése nem jelent tényleges veszélyt Csoportra nézve. Ezen partnerekkel szemben fennálló kötelezettségek kiegyenlítése mérleg fordulónapot követően nagyrésztben megtörtént, illetve a partnerekkel történt folyamatban lévő megállapodásokat követően kerül sor. Azon partnerekkel szembeni kötelezettségeinket, melyek esetében nem élünk kifogással, vagy beszámítási igénnyel, mérlegforduló napot követően kiegyenlítettük.

29. Kapcsolt felek

A Csoport a vezető tisztségviselők és felügyelő bizottsági tagok részére fizetett járandóságok:

| Név | Tisztség | Juttatás jogcíme | 2009 |
|-----------------|----------------------------|------------------|-------------------------|
| | | | Juttatás mértéke eFt |
| Párkányi Zoltán | Igazgatóság elnöke | tiszteletdíj | - |
| Szomi Iván | Igazgatósági tag | tiszteletdíj | - |
| Paul Dan Viorel | Igazgatósági tag | tiszteletdíj | - |
| R.Kalaichelvan | Igazgatósági tag | tiszteletdíj | 255 |
| Dr. Arz Gusztáv | Felügyelő Bizottság elnöke | tiszteletdíj | 600 |
| Pap Józsefné | Felügyelő Bizottsági tag | tiszteletdíj | 400 |
| Fehér József | Felügyelő Bizottsági tag | tiszteletdíj | 400 |
| Összesen | | | 1 655 |

30. Mérleg fordulónap utáni események

Az Excel Csepel Szerszámgépgyár Kft. külső finanszírozási megállapodása lejárt 2010. február 28-án, melynek meghosszabbítása a kereskedelmi bankkal folyamatban van. A Társaság vezetése ugyanakkor tárgyalásokat folytat más kereskedelmi bankokkal is a finanszírozási forrás biztosítása érdekében. A finanszírozására vonatkozóan jelenleg indikatív ajánlatokkal rendelkezik a Társaság más bankoktól, illetve ezen felül további ajánlatok várhatók még. A Társaság vezetésének döntése, hogy a beérkezett ajánlatok alapján dönt a tárgyalások folytatásáról, illetve megkezdéséről. A Társaság vezetése úgy ítéli meg, hogy a jelenlegi helyzet nem indokolja, hogy Társaság ne a vállalkozás folytatásának elve szerint készítse el a jelen pénzügyi kimutatásokat, mivel a külső finanszírozási forrás volumenének pótlásának kockázatát nem tekinti lényegesnek. Ennek megfelelően a pénzügyi kimutatások a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek.

31. Társadalombiztosítás és nyugdíjalapok

Mind az Anyavállalatnál, mind az Excel Csepel Kft-nél a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2009. évben az adóköteles jövedelem 29 százaléka és 1.950 Ft/fő/hó egészségügyi hozzájárulás az Adó- és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatalhoz került befizetésre. Az Anyavállalatnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel.

32. Biztosítás

A Vállalatcsoport szükséges és megfelelő biztosítási fedezettel rendelkezik.

A vagyon biztosítás megnyugtató biztonságot nyújt a Vállalatcsoport vagyonára újravételezési értéken számítva.

33. Felelősségvállaló nyilatkozat

A Csepel Holding Nyrt. 2009. évi éves jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. A kibocsátója a Tpt 55 § (1) bekezdés szerint okozott kár megtérítéséért felel.

Budapest, 2010. április 26.

Csepel Holding Nyrt.

1211 Budapest, Varrógépgyár u. 1.

Adószám: 10228111-2-43


.....
a vállalkozás vezetője (képviselője)