

VASÚTVILL Kft.

1106 Budapest, X. Jászberényi út 90.



FÉLÉVES JELENTÉS

2022. január 01. - 2022. június 30.

Paluska József
ügyvezető

Nógrádi Tamás
ügyvezető

Budapest, 2022. szeptember 20.

1. Általános közlételek

A Társaság főbb cégadatai

A Társaság neve:	Vasútvillamosító Korlátolt Felelősségű Társaság
A Társaság rövidített neve:	VASÚTVILL Kft.
A Társaság székhelye:	1106 Budapest, Jászberényi út 90.
A Társaság internetes honlapja:	www.vasutvill.hu
Céggjegyzék száma:	01-09-261665
Adószáma:	10813267-2-42
Statisztikai számjele:	10813267-4212-113-01
A Társaság főtevékenysége:	vasútépítés
Alapítás időpontja:	1992. december 29.

A Társaság jelenlegi tulajdonosa

Tulajdonosi szerkezet 2021.06.30-án		
Tulajdonos	Tulajdoni arány (%)	Székhely
Rafinanz Promotion Cz s.r.o.	100,00%	Cz-603 00 Brno, Pisárky, Kvetná 178/34
Összesen	100,00%	

A Társaság képviselőjére jogosult személy

A féléves jelentés aláírói a Társaság képviselőjére jogosult személyek Paluska József ügyvezető és Nógrádi Tamás ügyvezető.

Féléves jelentés összeállításának célja

A Társaság 2021.02.01-én 3 milliárd forint névértékben bocsátott ki kötvényt a Magyar Nemzeti Bank (az „MNB”) által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében. A hatályos jogszabályok és az MNB által közzétett terméktájékoztató alapján a Társaságnak éves, illetve féléves jelentéskészítési kötelezettsége van a befektetők felé, amely kötelezettségnek jelen dokumentum közzétételével tesz eleget.

2. A Társaság üzleti tevékenysége

A Társaság tevékenységének bemutatása

A Társaság több mint 70 éves múltra visszatekintő tapasztalatával az ország legnagyobb vasúti felsővezeték építésre és szerelésre szakosodott vállalata. Tevékenységével folyamatosan hozzájárul a vasúti közlekedés fejlődéséhez, az infrastruktúra megújulásához.

A VASÚTVILL Kft. az elmúlt évtizedek alatt több ezer kilométer vasúti felsővezeték épített és újított fel országszerte, és részese volt a hazai vasúti hálózat összes jelentős villamosítási és felújítási projektjének.

A Társaság fő tevékenységi köre a 25 kV, 50 Hz-es, egyfázisú villamos felsővezeték építése, felújítása, rekonstrukciója, így jelenleg is a magyar vasúti hálózat számos pontján valósít meg európai uniós és hazai forrásból finanszírozott felsővezeték építési projekteket.

A Társaság a vasútépítési piacon 2017-től a felsővezeték építésen túlmenően egyéb szakágakhoz (tervezés, pálya építés, műtárgy építés, FET-HETA, kábelalépfűtés, váltófűtés,

előfűtés, biztosítóberendezés, távközlés, térvilágítás, állomás építés, közmű kiváltások stb.) tartozó munkarészek kivitelezésében is részt vesz, szükség szerint alvállalkozók bevonásával.

A Társaság a folyamatban lévő kivitelezéseivel, valamint a jövőbeni munkákhoz nagyértékű saját tulajdonban lévő tárgyi eszközökkel - vasúti járművekkel, gépekkel, egyéb berendezésekkel - rendelkezik, amely erőforrással Magyarország legnagyobb felsővezeték építésre és szerelésre szakosodott vállalatának minősül.

A Társaság tevékenységi köre 2018. év II. félévétől pályakarbantartási- és szabályozási feladatok ellátásával bővült.

A Társaság piaca, működését befolyásoló főbb tényezők

A Társaság jellemzően Magyarország területén megvalósuló vasútépítési, vasútfejlesztési munkák kivitelezésében vesz részt fő- illetve alvállalkozóként. A vasútépítési tenderek esetében döntően a NIF Zrt. (székhelye: 1134 Budapest, Váci út 45.), MÁV Zrt. (székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 54-60.), GYSEV Zrt. (székhelye: 9400 Sopron, Mátyás király utca 19.) a beruházó és az egyes munkák többnyire közbeszerzési eljárás keretében kerülnek versenyeztetésre. Éves szinten kevés, de jelentős értékű projekt kerül kiírásra, ebből kifolyólag azon piaci szereplők köre nem számottevő, akik folyamatosan, jelentős kapacitást fent tudnak tartani annak érdekében, hogy ajánlattevőként egy-egy nagy értékű projektet – a szigorú közbeszerzési feltételeknek is megfelelően – el tudjanak nyerni és meg is tudjanak valósítani. Az előzőek miatt a nagyobb vasútépítő cégek is inkább konzorciumban, közösen indulnak egy nagyobb projektre kiírt pályázat elnyeréséért.

Felsővezeték építés tekintetében kevés a piaci szereplő, a tevékenység speciális jellegéből adódóan. Magyarországon csak néhány cég rendelkezik kellő referenciával, tapasztalattal és megfelelő szaktudással, erőforrással az ilyen jellegű feladatok ellátására. Ugyanakkor a villamosított vasútvonalak aránya Magyarországon (41,9%) és a környező országokban is elmarad az Európai Unió átlagától (54,6%), amely alapján az EU-s átlag fokozatos növekedése mellett további jelentős vasútvillamosítási projektek kiírására számítunk mind a hazai, mind pedig a környező országokban, amelyek várakozásaink szerint hosszú távon képesek lesznek lekötni a rendelkezésünkre álló kapacitásokat. Ennek ellenére kockázatot jelenthet az Európai Unió források jövőbeni rendelkezésre állása, illetve az ezen források lehívásával, időbeni eloszlásával kapcsolatos bizonytalanságok (különös tekintettel az új 2021-2027-es EU-s finanszírozási ciklus tényleges indulása és a jelenlegi ciklus vége közötti átmeneti időszakra), amelyek kedvezőtlen alakulása nagy mértékben befolyásolhatja a Társaság működését, jövedelemtermelő képességét.

Célkitűzések, stratégiai célok

A Társaság fő célja, hogy magas szakmai színvonalon és minőségben végzett munkával, korszerű járművekkel, képzett munkatársakkal továbbra is a vasútépítési, vasútfejlesztési piac meghatározó szereplője legyen.

Ezen kívül folyamatosan vizsgáljuk a tevékenységi körök bővítésének, valamint a külföldi terjeszkedésnek a lehetőségét.

3. A Társaság 2022. első félévi működésének, vagyoni, pénzügyi helyzetének bemutatása

MÉRLEG Eszközök (Aktívák)

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése		2021.06.30	2021.12.31	2022.06.30
A.	Befektetett eszközök	2 430 369	4 245 586	4 188 881
I.	Immateriális javak	1 197	518	141
II.	Tárgyi eszközök	2 240 959	2 219 653	2 089 420
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	188 213	2 025 415	2 099 320
B.	Forgóeszközök	12 602 777	9 003 558	6 443 434
I.	Készletek	803 485	1 223 770	1 031 573
II.	Követelések	4 725 264	4 287 383	3 561 673
III.	Értékpapírok	3 447 264	1 137 479	141 810
IV.	Pénzeszközök	3 626 764	2 354 926	1 708 378
C.	Aktív időbeli elhatárolások	980 220	628 224	445 705
Eszközök (aktívák) összesen		16 013 366	13 877 368	11 078 020

MÉRLEG Források (Passzívák)

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése		2021.06.30	2021.12.31	2022.06.30
D.	Saját tőke	3 220 541	3 193 975	3 246 160
I.	Jegyzett tőke	150 000	150 000	150 000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-	-	-
III.	Tőketartalék	-	-	-
IV.	Eredménytartalék	2 502 964	2 502 964	3 043 975
V.	Lekötött tartalék	-	-	-
VI.	Értékelési tartalék	-	-	-
VII.	Adózott eredmény	567 577	541 011	52 185
E.	Céltartalékok	2 118 392	2 097 181	1 002 691
F.	Kötelezettségek	10 191 470	7 714 049	6 186 315
I.	Hátra sorolt kötelezettségek	-	-	-
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	3 477 293	3 374 234	3 337 718
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	6 714 177	4 339 815	2 848 597
G.	Passzív időbeli elhatárolások	482 963	872 163	642 854
Források (passzívák) összesen		16 013 366	13 877 368	11 078 020

Eredmény-kimutatás Összköltségeljárás "A" változat

adatok e Ft-ban

A tétel megnevezése		2021.06.30	2021.12.31	2022.06.30
I.	Értékesítés nettó árbevétele	7 956 792	14 283 929	3 126 792
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	- 188 979	- 146 965	14 240
III.	Egyéb bevételek	381 412	1 380 573	1 216 006
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	5 725 475	10 724 730	2 811 616
V.	Személyi jellegű ráfordítások	1 014 001	2 093 890	1 245 784
VI.	Értékcsökkenési leírás	156 545	328 152	179 538
VII.	Egyéb ráfordítások	637 642	1 763 300	155 602
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	615 562	607 465	- 35 502
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	40 920	78 137	158 067
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	55 571	116 787	62 278
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	- 14 651	- 38 650	95 789
C.	Adózás előtti eredmény	600 911	568 815	60 287
X.	Adófizetési kötelezettség	33 334	27 804	8 102
D.	Adózott eredmény	567 577	541 011	52 185

Vezetői elemzés

Árbevétel, üzleti tevékenység eredménye

A VASÚTVILL Kft. 2022. első félévi eredménye némileg elmaradt az év elején tervezettől. Ennek fő oka, hogy a terv készítésekor azonosított kockázatok – optimálistól eltérő kapacitáskihasználtság a kisebb termelési volumen miatt; alapanyag és nyersanyag hiány; jelentősen megugró infláció; az építőanyag és energia árakban tapasztalható nagymértékű drágulás; valamint a munkabérek emelkedése – ténylegesen bekövetkeztek, ezzel negatívan befolyásolva a projektek fedezetét, a vállalkozás jövedelem termelő képességét.

Ezzel együtt a Társaság eredménye csak minimálisan marad el a korábban tervezett 0-5% közötti árbevétel arányos üzemi eredménytől. A tervezettől alacsonyabb jövedelmezőséghez a fenti tényezőkön kívül az is hozzájárult, hogy a 2022. évre tervezett 8 milliárd forintnyi árbevétel nem időarányosan realizálódott (3,1 milliárd forint az első félévben), viszont a Társaságnál felmerülő általános, illetve fix költségek igen.

A Társaság tárgyidőszakban elszámolt export értékesítésből származó árbevétele nagyságrendileg 130 millió forint körül alakult. Az Európai Unió források körüli bizonytalanság és a háborús helyzet miatt kialakult megrendelés állomány csökkenés a kapacitások külföldi országokban történő lekötésével igyekeznek a cég vezetése kezelni.

A pénzügyi műveletek eredménye a tárgyidőszakban 96 millió forint volt, amelynek nagy részét a devizás tételekkel kapcsolatban elszámolt árfolyamkülönbségek adják.

Befektetett eszközök, beruházások

A befektetett eszközök állományváltozása az elmúlt fél évben nem volt jelentős. A tárgyi eszközök változását főként az elszámolt értékcsökkenési leírás, míg a befektetett eszközök növekedését a Társaság tulajdonában lévő, devizában nyilvántartott részesedések átértékelése okozza.

Az értékcsökkenési leírás kapcsán megjegyezzük, hogy a vasúti szabályozógépek leírási módja jelenleg felülvizsgálat alatt van. Amennyiben a felülvizsgálat eredményeként az elszámolás lineárisról teljesítményarányos elszámolásra változik, úgy a szükséges korrekciókat az éves zárás keretében a teljes 2022. évre el fogjuk végezni.

A már megvalósult beruházásokon és a remotorizációs program befejezésén túl nagyobb beruházással nem tervez a Társaság.

Forgóeszközök

A forgóeszközök közül a pénzeszközök és a forgatási célú értékpapírok csökkenése volt a legjelentősebb (összesen 1,6 milliárd forint), amely összeget jórészt a projektek finanszírozására fordított a Társaság. A követelések jelentős hányadát a vevő követelések, valamint az egyéb követelések között nyilvántartott, vállalkozási szerződések biztosítékai kapcsán elhelyezett óvadékok adják. A vevő követelések egyenlege a 2021.12.31. fordulónaphoz képest nagyságrendileg 524 millió forinttal csökkent, az egyéb követelések állománya 152 millió forinttal csökkent.

Saját tőke

A saját tőke a jegyzett tőkéből, a korábbi évek során felhalmozott eredménytartalékból és a tárgyidőszaki adózott eredményből áll. A Társaság tulajdonosa a 2021. évi beszámoló elfogadásakor nem hagyott jóvá osztalék kifizetést.

Céltartalék

A céltartalékok jelentős részét a projektekhez kapcsolódó garanciális és egyéb kötelezettségekre képzett céltartalékok adják. A céltartalékok egyenlege a 2021.12.31-i fordulónaphoz képest nagyságrendileg 1,1 milliárd forinttal csökkent. Főként az egyes projektek befejezési munkáira, projektekkel kapcsolatos kockázatokra elkülönített céltartalékok feloldása okozza az állomány csökkenést.

Kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek érdemben nem változtak a 2021.12.31-i fordulónaphoz képest. A rövid lejáratú kötelezettségek változása (~1,5 milliárd forint) főként a következő tényezőkből tevődik össze. A vevőktől kapott előlegek 485 millió forinttal csökkentek, a szállítók felé fennálló kötelezettség 832 millió forinttal csökkent, az egyéb rövidelejáratú kötelezettségek pedig 164 millió forinttal csökkentek.

Aktív/Passzív időbeli elhatárolások

A bevételek aktív/passzív időbeli elhatárolása a számviteli törvény változással összhangban alkalmazott projekt elszámolásokhoz köthető. Költségek passzív időbeli elhatárolásaként szerepelnek azon – főleg projekteket érintő – költségek, amelyek számlái a féléves beszámoló elkészítéséig nem kerültek könyvelésre. Költségek aktív időbeli elhatárolásai között szerepelnek azok a költségek, amelyekkel kapcsolatos szállító számlák már könyvelésre kerültek, de ezek egy része nem a tárgyidőszakot kell, hogy terheljék (pl.: vasúti járművek fővizsgájával kapcsolatos költségek).

A Társaság pénzügyi helyzete

A Társaság pénzügyi helyzete stabilnak mondható. Az esetleges átmeneti finanszírozási nehézségek elkerülése az MNB Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott 3 milliárd forint értékű kötvénynek köszönhetően biztosított. A gépjárművek és a vasúti vágányszabályozó gépek finanszírozása lízing keretében történik, egyes felsővezeték szerelő járművekhez, teherkocsikhoz pedig az MNB Növekedési Hitelprogramja keretében vettünk fel kölcsönt. Egyéb hitelünk nincs. Az iparágban szokásos módon a nagyobb projektek megvalósításához a megrendelők előleget biztosítanak, amely tovább növeli a pénzügyi stabilitást.

4. Nyilatkozat

A 2021.06.30-i és 2022.06.30-i fordulónappal készült féléves beszámolók a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra és az egyes időszakok összehasonlíthatósága érdekében a lényeges zárlati tételeket tartalmazzák, azonban a beszámolók adatait független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

A beszámoló az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.