

VEZETŐSÉGI JELENTÉS A REÁLSZISZTÉMA KERESKEDELMI ÉS TŐKEHASZNOSÍTÓ KFT.

2011. féléves mérlegéhez

A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

A Társaság 1989. május 01-én alakult. 1999. augusztus 31-től egyszemélyes társaságként működik, amelynek törzstőkéje 100.000,- E Ft, 2011. június 30-i állapot szerinti saját tőkéje 1.642.930 E Ft.

A Reálszisztéma Kereskedelmi és Tőkehasználó Kft. 2011. évi tulajdonosi struktúrájában semminemű változást nem tervezünk.

A Társaság a korábbi években megalapozott tevékenységi körében gazdálkodott 2011. első félévében is. Ezek a kiskereskedelmi tevékenység, Realsystem naptárcsalád gondozása, valamint a befektetések és leányvállalatok felügyelete, vagyonkezelés.

A Társaság pénzügyi helyzete folyamatosan stabil volt, amely egyrészt saját forrásokra, másrészt a kötvénykibocsátásokból adódóan külső forrásokra alapult.

A Társaság **számviteli ügyrendje** a vonatkozó törvények előírásait figyelembe véve rögzíti az alkalmazott elszámolási és értékelési eljárásokat. A féléves és az éves jelentés alapjául szolgáló számviteli elvek azonosak. A beszámoló összeállítását a számvitelről szóló 2000. évi C. tv. szerint történt.

A TÁRSASÁG ÜZLETPOLITIKAI TERVE

A 2011. évi üzleti tervezést is rendkívüli módon megnehezíti a közel három éve tartó gazdasági válság, amelynek várható hatását nehéz felmérni. Az évből eltelt időszak eseményei alapján is a gazdasági válság elhúzódására kell felkészülnünk.

Az anyacég és egyben a Reálszisztéma Csoport többi leányvállalata számára is a legnagyobb kockázatot a gazdasági környezet jelenti.

A Reálszisztéma Csoport összességében a 2010. évihez hasonló gazdasági mutatókkal kalkulál, amelyet az I. félévi tényadatok alátámasztanak.

A 2008 őszétől folyamatosan végrehajtott, 2011-ben folytatódó költségcsökkentéseknek nagyon nagy mértékben köszönhető a kiegyensúlyozott gazdálkodás.

A kiskereskedelmi hálózatunk tekintetében jelentős fejlesztések valósulnak meg. A Swarovski üzlethálózatunkat érdemben fejlesztjük. Ennek keretében a Westend City Centerben és a győri Árkád Bevásárlóközpontban lévő üzleteink áthelyezésre kerültek 2011. I. negyedévében. A Westendben megnyílt Közép-Kelet Európa első Swarovski Crystal Forest üzlete. A most épülő szegedi Árkád Bevásárló Központban 2011. októberében új Swarovski üzletet nyitunk. A kiskereskedelmi hálózat így jelenleg 10, október elejétől 11 üzletből áll. Felújítottuk és racionalizáltuk a budapesti Árkád Bevásárlóközpontban működő Menedzser Shopunkat.

Ugyanígy az anyacég keretei között működő Realsystem Kiadó területén a bázis időszaki forgalom mérsékelt növelése – a jelenlegi rendelésállomány alapján - realitás 2011. évben.

A Váci utcai objektum bérbeadása gyakorlatilag garantálttá teszi ennek jövedelmező működtetését.

Az autókereskedelem területén az új autó eladások stagnálásával, a szolgáltatási tevékenység bővülésével kalkulálunk a folyó évben.

A szolgáltatási terület fedezete, illetve a jelentős költségcsökkentések biztosítják, hogy autókereskedelmi leányvállalatunk továbbra is nyereséget képes termelni.

A dabasi nyomda korszerű gépparkja lehetővé teszi az export intenzív további bővítését, amelyet a jelenlegi forintárfolyam segít. (A Csoporton belül ez az egyetlen terület, ahol az árfolyamgyengülésnek pozitív hatása is van.) A belföldi kereslet ezen a területen is folyamatosan szűkül.

A nyomda árbevétele a kedvezőtlen körülmények ellenére növekedett az I. félév folyamán, amely nagyon nagy mértékben az export bővülése miatt következett be. A külföldi piacokon realizált árbevétel a dabasi nyomda esetében megközelíti a teljes forgalom 50 %-át.

A Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt., valamint a Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. a jelenlegi értékpapír-piaci környezetben jövedelmezőségét nem tudja javítani, a bázis időszak szintjének elérése is komoly kihívást jelent.

A Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. által működtetett Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap egyensúlyát 2011 első félévében is megtartottuk. Ingatlan értékesítésre nem került sor, az ingatlan piaci lehetőségek folyamatos romlása miatt. Az elvárt likvid eszközök biztosítása érdekében az év végéig intézkedéseket teszünk.

Az értékpapír alap átalakítására 2010. februárjában került sor. A Reálszisztéma Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap sikeres esztendőt zárt 2010-ben. A 2011. év első félévi értékpapír piaci események negatívan befolyásolták a hozamok alakulását. A magánnyugdíj pénztárakkal kapcsolatos intézkedések következtében a nettó eszközérték a második félévben várhatóan jelentősen csökken.

A Reálszisztéma Csoport a jól kiforrott tevékenységi körök, a kiemelkedő adottságú tárgyi eszközök, valamint a markáns intézkedési csomagok miatt várhatóan 2011. folyamán is megtartja versenyképességét, üzleti pozícióját, kiegyensúlyozott likviditását.

A kibocsátó értékpapír-struktúrája a következők szerint alakult:

A *Reálszisztéma Kötvény I.* 2000-ben lejárt, így a visszaváltások fokozatosan csökkentették az állományt. A *Kötvény I.* állománya jelentős hányadban csoportosult át a Reálszisztéma Értékpapír-befektetési Alapba és a 2000. III. negyedévben indult Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alapba.

A *Reálszisztéma Kötvény II.* lejáratára az utolsó eladástól számított 10 évig terjed. Ebből következően a *Reálszisztéma Kötvény II.* 2016-ig tartó forrást biztosít a Reálszisztéma Csoport számára.

2011-ben a Reálszisztéma Kötvény II. állományának szinten tartására és a forint kamatváltozási tendenciák követésére törekszünk.

A *Reálszisztéma Kereskedelmi és Tőkehasznosító Kft.* két kötvény kibocsátásának célja az volt, hogy saját tőkéjén felül pótlólagos forrást biztosítson gazdasági tevékenységéhez, befektetéseinek megalapozásához.

A forgalomba-hozatal céljai teljesültek. A kötvénykibocsátások időszakai alatt az alaptevékenységet jelentő profilok megerősödtek. A társaság tőkebefektetései révén olyan üzleti aktivitások mint pl. nyomda, autóforgalmazás, ingatlan befektetések, értékpapír-forgalmazási és befektetési tevékenységek bővültek, illetve létrejöttek, amelyek a Reálszisztéma Csoportot az erős középvállalkozási kategóriába segítették.


KÖRNYEZETVÉDELEM

Társaságunk a környezetre káros gazdasági tevékenységet nem folytat.

NYILATKOZAT

A Reálszisztéma Kereskedelmi és Tőkehasznosító Kft. képviselőjeként ezúton nyilatkozom arról, hogy ezen jelentés az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített beszámoló, valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről. A vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. Nyilatkozom továbbá, hogy a féléves jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2011. november 30.



Berki István
ügyvezető igazgató

**A Reálszisztéma Kereskedelmi és Tőkehasznosító Kft.
2011. féléves gyorsjelentése nem auditált adatok alapján**

A. GAZDÁLKODÁSI ADATOK

	2010. június 30. (eFt)	2011. június 30. (eFt)	Előző évhez viszonyítva (%)
Eredménykimutatás			
Értékesítés nettó árbevétele	408 271	458 356	112,3
Egyéb bevételek	134 468	139 805	104,0
Aktivált teljesítmények értéke	149 151	107 543	72,1
Anyag jellegű ráfordítások	448 951	522 968	116,5
Személyi jellegű ráfordítások	92 487	88 932	96,2
Értékcsökkenési leírás	29 619	27 430	92,6
Egyéb ráfordítások	15 818	26 316	166,4
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	105 015	40 058	38,1
Pénzügyi műveletek bevételei	27 541	48 923	177,6
Pénzügyi műveletek ráfordítása	130 126	84 433	64,9
Pénzügyi műveletek eredménye	-102 585	-35 510	34,6
Szokásos vállalkozási eredmény	2 430	4 548	187,2
Rendkívüli eredmény			-
Adózás előtti eredmény	2 430	4 548	187,2
Mérlegadatok			
Befektetett eszközök	3 512 612	3 382 043	96,3
Immateriális javak	978	607	62,1
Tárgyi eszközök	1 840 164	1 652 950	89,8
Befektetett pénzügyi eszközök	1 671 470	1 728 486	103,4
Forgóeszközök	1 350 364	1 283 706	95,1
Készletek	421 085	335 394	79,6
Követelések	899 303	914 914	101,7
Értékpapírok			-
Pénzeszközök	29 976	33 398	111,4
Aktív időbeli elhatárolások	109 751	87 475	79,7
Eszközök (aktívák) összesen:	4 972 727	4 753 224	95,6
Saját tőke	1 656 439	1 642 930	99,2
Jegyzett tőke	100 000	100 000	100,0
Tőketartalék	186 922	236 922	126,7
Eredménytartalék	389 627	399 229	102,5
Lekötött tartalék	12 146	9 260	76,2
Értékelési tartalék	965 314	892 971	92,5
Mérleg szerinti eredmény	2 430	4 548	187,2
Kötelezettségek	3 158 387	2 961 831	93,8
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 525 976	2 398 012	94,9
Rövid lejáratú kötelezettségek	632 411	563 819	89,2
Passzív időbeli elhatárolás	157 901	148 463	94,0
Források (passzívák) összesen:	4 972 727	4 753 224	95,6

2011. november 30.

Reálszisztéma Kft.
Berki István