

Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.

1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.

Féléves jelentés

2025. 1-6. hónap

1. A Vállalkozás bemutatása, a jelentés keretei

Az Abroncs Kereskedőház Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-462214; továbbiakban „Kibocsátó”) az AKH Csoport tagja, melynek a Kibocsátón kívül az alábbi cégek a tagjai:

- Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-160963; továbbiakban „Társaság”);
- AKH Vagyonkezelő és Ingatlanhasznosító Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-306655);
- A.R.S. spol. s.r.o. (Szlovák Köztársaság törvényei szerint szervezett korlátolt felelősségű társaság, amely a Besztercebányai Kerületi Bíróság Sro. szekciójának 367/S számú bejegyzésében ("cégjegyzék") a 31 560 270 cégjegyzékszám alatt szerepel, székhelye: Medený Hámor 4, 974 01 Besztercebánya, Szlovák Köztársaság – továbbiakban „ARS”);
- AKH Pneu CZ s.r.o. (székhelye: Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno, Csehország; cégjegyzékszám: 29289611);
- SC Anvelonet s.r.l. (székhelye: Comuna Brădești Nr. 181/C, Județ Harghita, Sat Brădești, Románia; cégjegyzékszám: J19/729/2007);

Az AKH Csoport (továbbiakban „Cégcsoport”) cégeinek konszolidált pénzügyi kimutatásait az Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. készíti, mint az AKH Csoport tagjainak 100%-os tulajdonosa.

Az Abroncs Kereskedőház Kft. (székhelye: 1119 Budapest, Fehérvári út 71-73.; cégjegyzékszám: 01-09-462214; továbbiakban „Társaság”) a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramja keretében 2020. december 15. napján sikeres kötvényaukciót hajtott végre. Az elsődleges forgalomba hozatal (aukció) során 2020. december 17-ei értéknappal az „ABRONCS 2027/A” elnevezésű, HU0000360177 ISIN-kódú, 70 darab, egyenként 50.000.000 forint névértékű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények) kibocsátására került sor 3.500.000.000 forint össznévértékben. A Kötvényeket a Társaság 2021. március 17-én bevezette a Budapesti Értéktőzsde által működtetett multilaterális rendszerbe (továbbiakban „XBond”). A Társaság ABRONCS 2027/A elnevezésű kötvényeit bemutató Információs Dokumentumban, az XBond mindenkor hatályos általános üzletszabályzatának megfelelően vállalta, hogy éves és féléves jelentést tesz közzé a Tpt., illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokhoz kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint, az ABRONCS 2027/A kötvény forgalomban tartási időszaka alatt.

A Társaság nyilatkozik, hogy az Cégcsoport konszolidált 2025. első féléves mérleg és eredménykimutatása az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásuk szerint készült, valós és megbízható képet ad a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az időszak eredményéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a konszolidációba bevont vállalkozások fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A társaságnak nincs tudomása a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő jelentős hatású kockázatról, bizonytalansági tényezőiről, a mai napig rendelkezésünkre álló valamennyi információt figyelembe véve a Társaság a belátható jövőben folyamatos működésre képes.

A Társaság nyilatkozik, hogy az Cégcsoport konszolidált 2025. első féléves konszolidált mérleg és eredménykimutatását - a hatályos jogszabályokra tekintettel - független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

2. Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. konszolidált mérleg:

	2024.06.30. ezer Ft	2025.06.30. ezer Ft
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	4 738 281	4 474 804
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	270 233	304 171
3. Vagyoni értékű jogok	203 426	218 400
4. Szellemi termékek	66 807	85 771
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	4 447 947	4 161 032
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 348 780	3 203 755
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	654 212	679 077
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	281 727	199 583
5. Beruházások, felújítások	119 049	76 329
6. Beruházásokra adott előlegek	44 179	2 288
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	20 101	9 601
11. Tőkekonszolidációs különbözet	20 101	9 601
B. FORGÓESZKÖZÖK	14 611 443	15 698 398
I. KÉSZLETEK	11 096 971	12 600 948
1. Anyagok	135 867	37 067
5. Áruk	10 694 905	12 436 029
II. KÖVETELÉSEK	2 373 190	2 123 131
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	2 153 494	2 028 059
6. Egyéb követelések	219 696	95 072
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 141 282	974 319
1. Pénztár, csekkek	27 373	42 890
2. Bankbetétek	1 113 909	931 429
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	874 876	949 902
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	798 045	885 497
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	76 831	64 405
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	20 224 600	21 123 104
D. SAJÁT TŐKE	4 609 331	2 959 322
I. JEGYZETT TŐKE	2 311 000	2 311 000
III. TÓKETARTALÉK	262 290	262 290
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	2 863 466	907 880
VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	-225 950	-21 786
VIII. KONSZOLIDÁLT VÁLLALK. SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS	56 861	157 116
IX. KONSZOLIDÁCIÓ MIATTI VÁLTOZÁSOK (+)	-658 336	-657 178
E. CÉLTARTALÉKOK	654	4 829
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	654	4 829
F. KÖTELEZETTSÉGEK	14 355 108	17 125 374
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	757 530	757 530
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányvált-ból	757 530	757 530
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 428 169	2 826 972
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	2 550 030	2 175 040
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	600 518	491 196
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	277 621	160 736
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10 169 409	13 540 872
1. Rövid lejáratú kölcsönök	350 000	374 990
2. Rövid lejáratú hitelek	714 731	780 862
3. Vevőktől kapott előlegek	1 382	931
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.-ból (szállítók)	8 418 798	9 001 678
6. Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalkozással szemben	0	2 500 000
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	679 420	868 847
12. Konszolidációból adódó (számitott) társ.adó köt.	5 078	13 564
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 259 506	1 033 579
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	11 285	5 997
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	781 951	629 009
3. Halasztott bevételek	466 270	398 573
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	20 224 600	21 123 104

3. Abroncs Hungária Kereskedőház Kft. konszolidált eredménykimutatás:

	2024.1-6. hó	2025.1-6. hó
	ezer Ft	ezer Ft
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	13 957 835	11 942 118
02. Exportértékesítés nettó árbevétele	2 954 298	5 830 155
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	16 912 133	17 772 273
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	100 989	-55 070
04. Saját előállítású eszközök aktívált értéke	47 659	55 363
II. Aktívált saját teljesítmények értéke (03+04)	148 648	293
III. Egyéb bevételek	1 036 483	1 006 843
05. Anyagköltség	542 538	395 264
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 575 269	1 839 154
07. Egyéb szolgáltatások értéke	83 930	96 423
08. Eladott áruk beszerzési értéke	12 913 558	13 417 822
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	179 031	159 503
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	15 294 326	15 908 166
10. Bérköltség	1 550 473	1 558 059
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	205 001	186 718
12. Bérjárulékok	331 079	322 720
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	2 086 553	2 067 497
VI. Értékcsökkenési leírás	364 220	290 762
VII. Egyéb ráfordítások	466 784	520 103
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	-114 619	-7 119
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bev.	50 788	36 510
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	109 357	187 710
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	160 145	224 220
20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	80 291	55 371
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	185 807	156 814
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	266 098	212 185
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-105 953	12 035
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)	-220 572	4 916
X. Adófizetési kötelezettség	5 877	25 187
X/A Konszolidálásból adódó társ. adó kül.	-499	1 515
E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	-225 950	-21 786

4. Vezetőségi Jelentés

a) A Társaság üzleti környezete (Gazdálkodási környezet és a gazdálkodás feltételei)

Az EU piacon OE vagyis az első szerelői beszállítás a nagy márkák tekintetében tovább csökken és ez mellett a feltörekvő márkák térnyerése tovább folytatódik. Jelentősen javul az értékítélet ezen termékek irányába. A kínai piacon is megtorpan a növekedés, ami túltermeléshez és ezen keresztül az árak csökkenéséhez vezet, ami hat az export piacokra is. Minden korábbinál több abroncs kerül ki innen. Ezek az abroncsok kezdik elfoglalni a nagykereskedők raktárait, ami ismét a prémium gyártók ellen hat. Ez a dömping korábban nem tapasztalt folyamatokat indít el. Az amerikai kiszámíthatatlan vámtarifák, a Kína és más országok ellen indított állítólagos gumiabroncs-dömpinggel kapcsolatos vizsgálatok, valamint a fogyasztók és a flották ingadozó kereslete túl nagy bizonytalanságot teremt. A kínai gumiabroncs gyártók látva a lehetséges veszélyeit az anti-dömping vámnak elkezdtek az országon kívül beruházni. Számos ázsiai országban és hozzánk közel Észak Afrikában (6db új gyár is épül). Amint ezek a gyárak megépülnek, ugyanennyi gyárat lesz szükséges bezárni, mert a világpiaci trendek alapján az igények nem növekszenek. Ennek minden bizonnyal a nagy és tradicionális sok világszerte

elhelyezkedő gyártóbázissal rendelkező lesznek ismét a vesztesei. Ezeknek is a legkevésebbé hatékony gyártó egységei. Itt sajnos Európa megint hátrányban van az egyéb helyekkel szemben. Az EU további termék megfelelőségi engedélyezéseket próbál kidolgozni, hogy ezzel is különféle korlátozásokat tudjon alkalmazni velük szemben.

Az első félévben a magyar gazdaság inkább stagnált, mint növekedett és bizonytalan, hogy a második félév mennyire lehet képes esetleg lendületet adni a növekedésnek. Az országon belül a beruházások és fejlesztések jelentős visszaesést mutatnak, ami gátolja gazdasági dinamizmust. A kormány is rákényszerül folyamatosan csökkenteni a 2025 évi esetleges növekedési kilátásait.

b) A Társaság üzleti tevékenysége és működése

Az első félévben az értékesítés árbevételének meghatározó részét a személy abroncs értékesítés tette ki. A személy abroncs eladás árbevétele annak ellenére emelkedett 2%-ot, hogy volumen visszaesés volt tapasztalható elsősorban az export és internetes értékesítési csatornák esetében.

A nagykereskedelem súlya erősödött az üzletágak közül.

11%-os átlagár növekedés volt megfigyelhető az eladásban, mely tovább folytatta az elmúlt években megfigyelhető drágulási trendet. A gyártói áremelések és a prémium és közép kategóriás termékek arányának növekedése következtében az átlagár tovább emelkedett. Ez leginkább az online csatornákon volt érezhető, ahol a legjelentősebb volt ez a növekedés.

Az internetes web áruházak között tovább élesedett a verseny és a külföldi web shopok is jelentős erőforrásokkal és agresszív stratégiával próbálnak volument elérni Magyarországon. Ennek eredménye, hogy visszaesés volt tapasztalható az interneten értékesített abroncsok volumenében a házhozszállítós csatornán. A szervizekbe szállított mennyiség és felszerelés növekedést mutatott árbevételben és volumenben is.

Emellett a szervizeink is növelni tudták személyabroncs értékesítési darabszámukat és annak jövedelmezőségét. Szintén sikerült növelni a megszerelt autó darabszámot és értékesített szerelési szolgáltatást mely további előrelépés 2024 első félévéhez képest.

A gumiabroncs piacon a vevői igényeknek és gyártói termékfejlesztési versenynek köszönhetően folyamatosan növekszik a négy évszakos termékek értékesítési aránya. Ez komoly lehetőséget és egyben kihívást is jelenthet a piac szereplőinek, hiszen a szezonális gumicsere időszakokat kiegyenlítheti, de bevételkiesést okoz a ritkább átszerelések miatt kieső szolgáltatási díjak kapcsán. A tapasztalat szerint a négy évszakos abroncsot vásárlók is a téli-nyári abroncscsere időszakban keresik fel a gumiszervizeket új termékvásárlás miatt. Igen számottevő már a 4S termékek értékesítési aránya és az elmúlt évek során értékesített milliós nagyságrend már egyértelműen nyomot hagy a nyári és téli gumiabroncsok volumenének alakulásában.

A nyári átszerelési szezon általánosan később kezdődött és laposabb, kevésbé intenzív lecsengést mutatott a korábbi évekhez képest. Áprilisban a sokáig tartó hideg miatt komoly visszaesés volt tapasztalható, amit az erős május és június nem tudott volumenben kompenzálni. Ennek köszönhetően általános visszaesés volt

tapasztható a nyári abroncsértékesítésben. A piachoz képest az AKH belföldi piacrésze stabilnak mondható az első félévben.

Összességében elmondható, hogy az a vásárlói réteg, aki korábban az olcsó kategóriás termékeket kereste, az évek óta dráguló termékárakat már nehezen tudja kigazdálkodni, így próbálja halasztani a termékvásárlást. A prémium abroncsok vevőköre, pedig sok esetben vált közép kategóriás termékekre. A csökkenő budget piac eredménye a volumen csökkenés és erős átlagár növekedés volt.

A gumiabroncsgyártók által megadott piaci adatok alapján a nagy és kiskereskedők felé értékesített abroncsok mennyisége 1%-kal csökkent 2024-hez és 10%-kal 2023 első félévéhez képest. Ez nagyságrendileg 150 ezer abroncs eltűnését jelenti a piacról. Nyáriban 4% feletti, kb. 145 ezer db a visszaesés, míg négy évszakosban 50 ezer db körüli a növekedés. Téliben hasonló 5% körüli visszaesés.

c) A Társaság üzleti kilátásai 2025-re

Egy nagyon mérsékelt gazdasági növekedés és egy tervezettnél magasabb inflációs nyomás arra kényszeríti a gazdaságpolitikát, hogy nagyon szigorú kell, hogy maradjon, ami egyértelműen csökkent minden olyan lehetőséget, ami segítheti a fogyasztás ösztönzést. Egyik legfontosabb fiskális cél az infláció féken tartása.

Nagy kihívást jelent a külső kereslet gyengesége, főleg a német gazdaság lassulása, az EE források egyértelmű befagyasztása, valamint a globális gazdasági feszültségek is komoly tényezők a piacokon.

A magyar gumiabroncs piac sajnos tovább csökken az év első felében az ellentétes várakozásainkkal szemben. Mind a nyári és mind a téli szegmens negatívan változik, amit a kisebb mértékben, de növekedést mutató 4S szegmens nem tud megfordítani. Ez a csökkenés igaz ugye az eddig említett személy gumiabroncsokra és ezen túl a teher gépjárművekhez kapcsolódó gumiabroncsokra is egyaránt. Itt a piac csökkenése sokkal jelentősebb. Az EU piac közel 5%-os csökkenést mutat, míg a magyar piac 12%-os és az szlovák piac is az EU átlagot meghaladó 7%-os mínuszban van az első félévben.

A kenőanyag piac 2025-ben visszaesést mutat, mely egyrészt fakad az elmúlt évek motorkonstrukciói miatt megnövelt szerviz intervallum okán, másrészt a motor térfogat csökkentése miatt (kevesebb olaj kell). További negatív hatással van az új autó értékesítésből 7% feletti részesedést elérő elektromos járművek eladása is, ahol nincs egyáltalán motorolaj szükséglet.

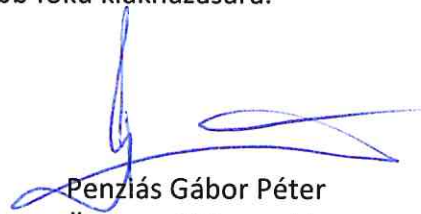
A fenti negatív körülmények ellenére is sikerült ebben az időszakban a piaci részesedésünket kis mértékben igaz, de néhány tized-százalékkal növelnünk. A 2024-es első féléves mennyiséghez képest ez év első félévében sikerült 10 % feletti növekedést elérni árbevételben és liter mennyiségben is közel ennyit. Mind ezt annak ellenére, hogy a Castrol májusban további áremeléseket jelentett be, ami révén a május-június kimondottan gyengén sikerült.

Sajnos a tendencia megfordulni látszik és a piac és ezzel együtt a mi forgalmunk is további nehézségekkel kell szembe nézzen a mennyiségek tekintetében.

A termékkínálatunk fejlesztése az egyik legfontosabb feladatunk, melyet a piaci igények és a keresleti oldal folyamatos monitorozásán keresztül alakítunk ki.

A piaci igények alapján a négyévszakos termékcsaládhoz kapcsolódóan igyekszünk időt és energiát fordítani a felhasználóink oktatására és a kapcsolódó szolgáltatások értékesítésének a lehető legmagasabb fokú kiaknázására.

Budapest, 2025. szeptember 30.



Penziás Gábor Péter
Ügyvezető Igazgató
Abroncs Hungária Kereskedőház Kft.