

Abroncs 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.; cégjegyzékszáma: 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 értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint, az ABRONCS 2027/A kötvény forgalomban tartási időszaka alatt.

A Társaság nyilatkozik, hogy az 2025. első féléves mérleg és eredménykimutatása az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásuk szerint készült, valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az időszak eredményéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve 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 ezúton nyilatkozik, hogy a féléves jelentésben közzétett 2025.06.30-i fordulónapra készített mérleg és eredménykimutatását - a hatályos jogszabályokra tekintettel - független könyvvizsgáló nem vizsgálta.



2. Abroncs Kereskedőház Kft. mérleg (2025. 06. 30.)

Egyedi beszámoló (nem auditált)	2024.06.30. ezer Ft	2025.06.30. ezer Ft
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 225 776	1 183 864
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	261 219	296 996
3. Vagyoni értékű jogok	194 889	211 225
4. Szellemi termékek	66 330	85 771
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	951 504	872 885
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	206 962	187 547
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	515 169	565 340
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	69 094	52 554
5. Beruházások, felújítások	116 101	67 444
6. Beruházásokra adott előlegek	44 179	0
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	13 052	13 983
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 154	1 236
5. Egyéb tartós részesedés	11 897	12 746
B. FORGÓESZKÖZÖK	12 672 126	13 660 075
I. KÉSZLETEK	9 440 128	11 057 255
1. Anyagok	27 551	22 379
5. Áruk	9 412 577	11 034 876
II. KÖVETELÉSEK	2 271 970	1 994 977
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 504 943	1 311 094
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	654 217	655 644
6. Egyéb követelések	112 810	28 239
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK	960 028	607 843
1. Pénztár, csekkek	18 888	31 047
2. Bankbetétek	941 140	576 796
C. AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	839 410	948 156
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	798 045	885 497
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	41 365	62 659
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	14 737 313	15 792 096
D. SAJÁT TŐKE	3 021 923	3 148 533
I. JEGYZETT TŐKE	50 000	50 000
III. TŐKETARTALÉK	66 126	66 126
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	2 553 744	2 559 612
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	320 549	314 682
VII. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY	31 504	158 113
E. CÉLTARTALÉKOK	0	0
F. KÖTELEZETTSÉGEK	10 887 732	11 985 016
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 551 046	2 176 056
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	2 550 030	2 175 040
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 016	1 016
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8 336 686	9 808 960
1. Rövid lejáratú kölcsönök	350 000	374 990
2. Rövid lejáratú hitelek	164	22
3. Vevőktől kapott előlegek	1 282	581
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.-ból (szállítók)	7 448 554	8 122 365
6. Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalkozással szemben	61 290	657 149
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	475 397	653 854
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	827 657	658 546
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	10 525	5 210
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	628 008	506 702
3. Halasztott bevételek	189 123	146 633
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	14 737 313	15 792 096

3. Abroncs Kereskedőház Kft. eredménykimutatás (2025. 1-6. hó)

Egyedi beszámoló (nem auditált)	2024.1-6. hó	2025.1-6. hó
	ezer Ft	ezer Ft
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	10 940 839	11 936 978
02. Exportértékesítés nettó árbevétele	3 611 314	3 395 357
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	14 552 153	15 332 335
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	21 295	30 813
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)	21 295	30 813
III. Egyéb bevételek	922 715	910 673
05. Anyagköltség	231 823	183 472
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 373 724	1 519 889
07. Egyéb szolgáltatások értéke	59 334	67 285
08. Eladott áruk beszerzési értéke	11 631 265	12 206 986
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	211 934	201 523
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	13 508 080	14 179 155
10. Bérköltség	1 074 015	1 117 232
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	150 734	146 006
12. Bérjárulékok	149 725	154 928
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	1 374 474	1 418 166
VI. Értékcsökkenési leírás	171 638	111 057
VII. Egyéb ráfordítások	374 792	434 325
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	67 180	131 118
13. Kapott (járó) osztalék, részesedés	20 685	21 218
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bev.	95 689	76 096
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	129 109	167 138
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	245 484	264 453
20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	82 450	77 253
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	197 670	146 010
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	280 120	223 263
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-34 637	41 189
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)	32 544	172 307
X. Adófizetési kötelezettség	1 040	14 194
D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-XII)	31 504	158 113

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 értéktétel ezen termékek irányába. A kínai piacon is megtorpan a növekedés, ami túltermeléshez és ezen keresztül az árak csökkenéséhez vezet, ami hat az export piacakra 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 gumibroncs-dömpinggel kapcsolatos vizsgálatok, valamint a fogyasztók és a flották ingadozó kereslete túl nagy bizonytalanságot teremt. A kínai gumibroncs 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 legkevésbé 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 házhozszállítási 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 kiegyeneseítheti, 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 millió 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.

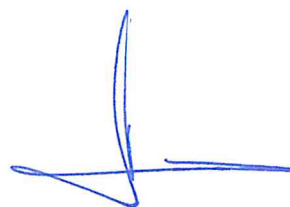
A magyar gumiabroncs piac sajnos tovább csökken az év első felében az ellentétes várakozásainkkal szemben. Mind a nyári és mind a téli szegmens negatívan változik, amit a kisebb mértékben, de növekedést mutató 4S szegmens nem tud megfordítani. Ez a csökkenés igaz ugye az eddig említett személy gumiabroncsokra 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.

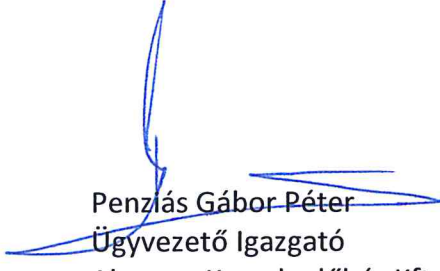
Sajnos a tendencia megfordulni látszik és a piac és ezzel együtt a mi forgalmunk is további nehézségekkel kell szembe nézzen a mennyiségek tekintetében.

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.



Penzlás Gábor Péter

Ügyvezető Igazgató

Abroncs Kereskedőház Kft.