

A
CSEPEL HOLDING Nyrt

2010. évi
ÜZLETI JELENTÉSE

BUDAPEST, 2011. ÁPRILIS 27.

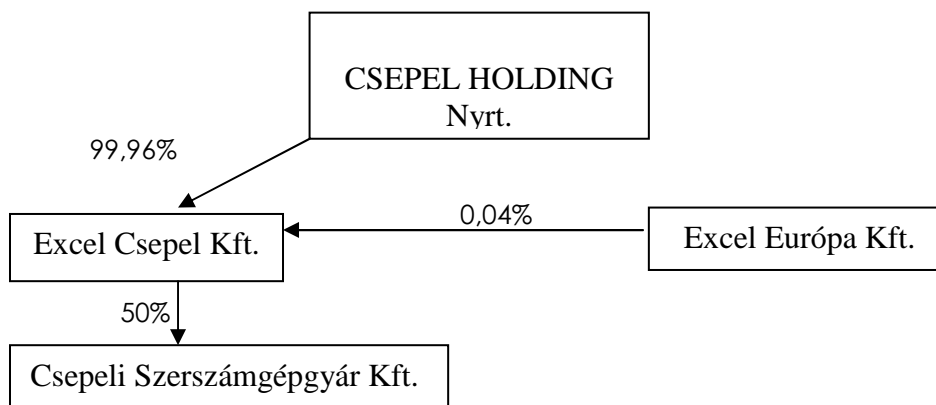
a vállalkozás vezetője (képviselője)

I. A Csepel Holding rövid bemutatása

A Társaság 2010. évben is holding rendszerben működött, a vagyonkezelésen kívül más tevékenységet nem folytatott. Ennek során bevétele a menedzsment díjból származik, melyet a leányvállalata felé terhel ki.

A Társaságban a befektetett eszközök között a szerszámgépipariban érdekelt, 99,96 %-os tulajdonú leányvállalat: az Excel Csepel Kft. 790.000 eFt-tal szerepel (2005. évben a befektetés értékére 250.000 eFt értékvesztést számolt el a Társaság az Excel Csepel Kft 2006. január 20-án bejelentett csődje miatt, 2009. évben pedig 210.000 eFt értékvesztést, mivel a befektetés könyv szerinti értéke tartósan magasabb volt a cég (Excel Csepel Kft.) saját tőkéjénél. Másik jelentős érdekeltisége a Holdingnak a Csepeli Szerszámgépgyár Mérnöki és Szolgáltató Kft, 50%-ban tulajdonolt közös vezetésű vállalat.

A fentiek alapján az Csepel Holding Nyrt. az alábbi tulajdonosi struktúrában található:



II. Részesedések rövid bemutatása

Excel Csepel Kft.

A magyar Excel Csepel Kft. a csoport gyártó-, kereskedelmi- és szerviz bázisa, melyet 1995 elején alapítottak. A Kft. alapítása a sok évtizedes magyar szerszámgépgyártó hagyományok folytatásának lehetőségét teremtette meg.

Korábban az 1936-ban alapított csepeli szerszámgépgyártás 1989-ig, mint a Csepel Művek Tröszt egyik állami vállalata működött, ekkor Csepeli Szerszámgépgyártó Rt. néven jött létre az első privatizációs lépés, amit 1991 márciusában a Csepel F+K Szerszámgépgyártó Kft., mint német-magyar vegyesvállalat követett. A német partner gazdasági és gazdálkodási csődje vezetett a felszámoláshoz, és a felszámolásban is aktívan működő cég értékesítéséhez 1995-ben.

A 100 %-s tulajdonos, aki a társaságot alapította, a szingapúri Excel Machine Tools Ltd. (Excel Szerszámgépgyártó Kft.), ezzel megalapozta európai bázisát, felhasználva a Csepelen több generáción keresztül felhalmozódott termékfejlesztési, piaci és gyártási tapasztalatot a szerszámgépgyártás területén.

A meglevő csepeli tapasztalatok mellé társult a szingapúri precizitás, új piaci szemlélet, valamint a termékválaszték kibővítése a függőleges megmunkálóközpontok választékával. Így a Csepelen gyártott CNC esztergagépek családja, a CNC vízszintes megmunkálóközpont-család, a speciális vevőigényeket is kielégítő mozgóállványos gépek, nagy pontosságú fogaskerék-köszörű gépek, valamint ultraprecíziós gépek már felölelik a szerszámgyártás valamennyi ágát és területét.

A társaság tevékenysége 2004. évben kibővült egyrészt a speciális feladatorientált hegesztő, illetve kiszolgáló gépekkel, valamint a tajvani gyártású – hézagpótló – CNC gépek forgalmazásával. 2005. és 2006. év folyamán elkezdődött, vevői igényre egy – egy rugalmas gyártórendszer kialakítása. Ezeknek a megmunkáló celláknak a sikere újabb megrendeléseket hozott a hazai és a külföldi piacokon is.

A tevékenységi kör bővült 2008-at követően a TOYODA megmunkáló gépek képviselésével, értékesítésével a kelet-európai régióban. Az elmúlt esztendőben ez a tevékenység sikeresnek bizonyult, így a 2009-es és a 2010-es gazdasági év eredményeihez jelentősen hozzájárult.

A szerszámgyártás mellett a társaság, a biztos pozícióban tartás végett aktívan foglalkozik mind a magyarországi beszállítók felé, mind a közeli nyugat-európai cégek felé - aktív bér munkával, továbbá a korábban saját gyártású vagy attól eltérő szerszámok felújításával, modernizálásával szerviz ellátásával, tervezési-, technológiai- és egyéb műszaki feladatok végrehajtásával - megbízásos alapon.

A társaság termelő tevékenységét az Excel Európa Kft.-től bérelve a jelenleg rendelkezésre álló 1-es gyártócsarnokban végzi, ahol a tervezési, forgácsolási, szerelési, illetve a minőségellenőrzési feladatok kerülnek elvégzésre. A cég a folyamatos működéséhez szükséges alapvető termelő berendezéseket szintén az Excel Európa Kft.-től bérl.

Csepeli Szerszámgyártó Kft.

A Csepeli Szerszámgyártó MéRNöki és Szolgáltató Kft-t (továbbiakban: Társaság) az Excel Csepel Szerszámgyártó Kft. és az Excel Európa Szerszámgyártó Kft. alapította, 2004. szeptember 1-jén.

Az alapítást a Cégbíróság 2004. október 20-án jegyezte be.

Acég főként az Excel Csepel Kft. által gyártott gépek szervizelésével foglalkozik.

III. Tevékenység, üzletpolitika

A Csoport fő bevételi forrását és eredményességét az Excel Csepel Kft biztosítja, melynek tevékenységét 2010-ben is meghatározóan négy fő területen végezte:

- szerszámgyép- tervezés, gyártás,
- bérforgácsolás, bér munka,
- felújítás, karbantartás, modernizálás,
- egyéb kereskedelmi tevékenység

Ki kell emelni, azonban a belföldi teljesítést, ami szemmel láthatólag a teljesítmény közel 58 %-át teszi ki. Ez a jelentős növekedés a kereskedelmi gépek eladásával és a vevői igényeknek megfelelő opciók kialakításával vált lehetővé.

a. Szerszámgépgyártás 2010

Esztergagépek, cellarendszerek:

Az eszterga gépek gyártása, ill. azok módosításával kialakítható gépek gyártása maradt a fő profil, de az értékesítési koncepció jelentősen megváltozott. A versenyképesség megőrzése érdekében az egyedi gyártású, kialakítású gépek irányába kellett elmozdulni. A vevői igények szem előtt tartása a legfontosabb. Ennek eredményeképpen jelentős fejlesztéseket sikerült befejezni, ill. realizálni.

Típusok:

-	SLT-630/1500	-	KCF-250	TR-2700D
-	SLT-800/2500	-	Spec. opciók	SLT-400/1000



A standard típusok mellett a vevői kívánásokat figyelembe véve továbbra is több opciós kivitel van, ún.: MC, MCY, Ss, Ds, MB, BB kivitel. A 2010-es gazdasági évben befejeződött a korábban gyártott rugalmas gyártórendszerek további bővítése, kiegészítése, speciális megmunkáló központokkal.

Kereskedelmi gépek értékesítése:

Az igényes vevők felé, mit például az autóiipari beszállítók felé a TOYODA gépeit, csúcsmoelljeit kínáljuk. A 2010-es gazdasági évben több mint 13 db gép került eladásra csak a hazai piacon, továbbá néhány további egység külföldön került üzembehelyezésre. FH450S, FH400J és FH550SX gépek.

A tárgyi évben a „nagy”, ún. karusszel esztergák és alapgépek modernizálása sikeresen folytatódott. Megjegyzendő, hogy megfelelő előkészítés és lebonyolítás mellett a felújítási tevékenység gazdaságosabb, mint az új gépek gyártása. A gazdasági nehézségek kapcsán külföldi és hazai cégek is ezt az irányt választották.

Speciális gépek:

A piaci helyzet kikényszerítette, hogy más cégeknek a teljes gyártási sor kialakításában vegyünk részt, valamint komplett gyártási folyamatot tervezzünk.

b. Bérmunka

Az Excel Csepel Kft. bérmunka tevékenysége két fő területre korlátozódott 2010-ben is, úgymint gépszerezés és bérforgácsolás.

Bérforgácsolás tekintetében a cél az, hogy a rendelkezésre álló műszaki-, technológia tapasztalattal kiegészítve a saját gyártásban le nem kötött kapacitások elfogadható árbevétel reményében legyenek kihasználva.

A bérmunkából adódó árbevételek átlagosan elérik a havi 5-6 mFt-ot az Excel Csepel Kft szintén. Jelentősen hozzájárulnak ahhoz, hogy a társaság mindennapi költségeit kiegészítsék, különösen, ha figyelembe vesszük a gyors fizetési határidőket.

c. Felújítás, modernizálás, karbantartás, szerviz tevékenység

A társaság másik kiegészítő tevékenysége magában foglalja egyrészt a korábban saját gyártású (Csepel Szerszámgépgyár Kft., Csepel F+K Kft., Excel Csepel Kft.) gépek felújítását, modernizálását, továbbá a hasonló kategóriájú, de idegen gyártású gépek felújítását, átalakítását, amelyek szintén sikeres tevékenységnek tekinthetők. Így a gép felújítások néhány esetben nem csak modernizálásokká alakultak, hanem az adott gép specifikációi is változtak, mint pl. Y, Z tengely löket. Ez a lehetőség, tevékenység a későbbiekben további megrendeléseket generálhat.

Kereskedelmi, illetve gyártási szempontból ez a tevékenység kedvező feltételekkel folytatható, hiszen a nagyobb előfinanszírozást jelentő alaptételeket nem szükséges legyártatni, mert azok nagy részben némi után munkálással ismét felhasználhatóak. Nagyméretű vertikális esztergák akár 30-40 éves főegységeinek a modernizálásával, CNC-s géppé alakításával jelentős piaci sikereket sikerül elérni.

Árbevétel szempontjából ide sorolható a korábban leszállított és lejárt garanciájú gépek, berendezések szervize, alkatrészpótlása, és a gépek állagát megóvó karbantartási szerződések. Szerviztevékenységgel, pótalkatrészek biztosításával, a 3-4 fővel működő szervizcsoport havi 5-6 mFt-os árbevételt tud biztosítani. Ez a tevékenység a válság hatására jelentősen bővült. Melyhez bevételhez hozzájárul a Csepeli Szerszámgépgyár Kft árbevétele mely szerviz tevékenységből adódik.

d. Összességében két dolog állapítható meg:

- a 2010-es évre tervezett árbevétele, és ezzel párhuzamosan a termelés, valamint a kereskedelmi tevékenységek a tervezettnél jóval jelentősebbek voltak, a társaság előző évi eredményeihez képest. A kitűzött célokat a gazdasági visszaesés ellenére, sikerült túlteljesíteni.
- másrésztől lehetőség nyílt, különböző pályázatok kapcsán is, újabb fejlesztés elkezdésére és befejezésére, mint pl. a tengelygörgőző gép kialakítása, amire a korábbi években ekkora volumenében nem volt lehetőség.

IV. Piaci helyzet**a. Jelenlegi helyzet**

A nemzetközi gazdasági aktivitás jelentős visszaesés hatására a szerszámgép piacra továbbra is a nagy árverseny és konkurencia harc a jellemző. Ennek alapján a tárgyévben is az alacsonyabb eladási árral rendelkező ázsiai, azon belül elsősorban a tajvani, a dél-koreai, és az újonnan megjelenő kínai konkurenciával kellett szembenézni. Kivételt képeznek leginkább azok a megrendelő partnerek,

akkal az évek során kialakult kapcsolatból adódóan a magasabb műszaki színvonal, a megbízhatóság és a teljesítmény dominál, de ezen cégek vásárlásai jelentősen csökkentek vagy megszűntek a 2010-es esztendőben.

- Belföldi piac

A magyarországi beruházási kedv a kialakult gazdasági helyzetben szinte megszűnt 2009-ben, 2010 harmadik, negyedik negyedévében némi növekedés volt tapasztalható. Jellemző, hogy a nagy cégek, az ún. multik a helyi körülményektől szinte teljesen függetlenül működnek. A kis hazai cégek, amelyek a válságot túlélték, főként Németországból alacsony árujú használt gépeket hoztak be, amelyek árszintjével nem lehet egy gyártónak versenyeznie.

- Amerikai piac

A korábbi kapcsolatok megmaradtak, de a kialakult EUR/USD árfolyamarány gyakorlatilag lehetetlenné tette a gépipari exportunkat.

- Nyugat – Európa

Ezen a területen jellemzően a korábbi és szintén EU országokkal kialakult jó üzleti kapcsolat erősen csökkent, és gyakorlatilag csak egy kiemelt területre: az energetikai piacra koncentrált.

- Közép – Kelet Európa

A korábbi fellendülés az orosz piacon is csökkent, de 2010-re már növekedett, így ez a terület alapjában véve kedvező számunkra. Stabil-, komoly árbevételt jelentő tényezővé vált és meghatározója a cég profiljának az orosz piac a különböző speciális igényeivel együtt.

b. Lehetőségek

A finanszírozási, gyártási háttér biztosítása tűnik továbbra is a legfontosabb feladatnak a lehetőségek biztosítása érdekében.

A belföldi piacon a gép rendelések még nem indultak el a multi cégek kivételével.

2010 előzetes rendelésállománya 2009 végével körvonalazódott és kedvezőnek tűnt, amit sikerült realizálni a tárgyévben. A cég legalapvetőbb problémája, hogy a finanszírozás hiányában nem mindent tudunk elvállalni. Csak olyan projekteket tudunk kezelni, ahol vagy jelentős előleg vagy a részteljesítésekhez kapcsolódó fizetések biztosítottak. Így a cég nagyon alacsony szintű forgótőkéje elégséges volt a finanszírozáshoz.

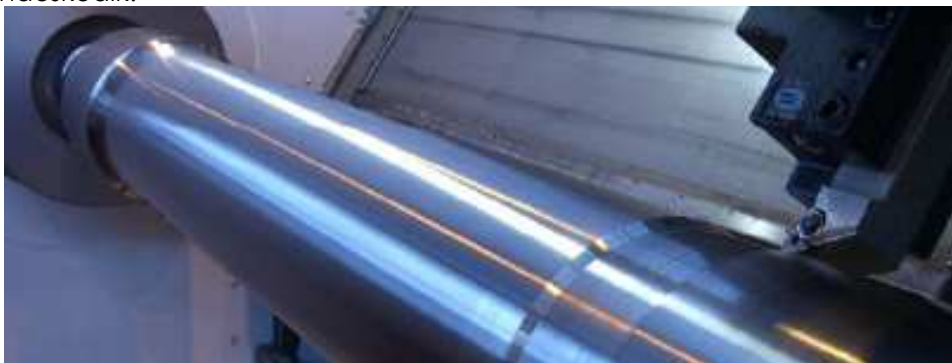
V. Minőség helyzete

Az 1998-ban megszerzett ISO 9001:1994 minőségbiztosítási tanúsítvány után 2002-ben pályázatra került, és tanúsított lett az Excel Csepel Kft. ISO 9001:2000 és ISO 14001:1996 minőség-, és környezetvédelmi politikája.

A gyártott gépek és berendezések mindegyike minőségtanúsított formában, az európai piacra CE jelöléssel és megfeleléssel kerül kiszállításra.

A bér munkában forgácsolt alkatrészek mellé minden esetben mérőlappal igazolt tanúsítás kerül.

A megszerzett minősítések folyamatáról a rendszeres belső audit és ellenőrzés gondoskodik.



VI. Kutatási, kísérleti, fejlesztési tevékenység

A társaság az elmúlt időszakban (2007-ben) pályázott műszaki-fejlesztési támogatásra sikeresen, amit 2008-ban kezdett megvalósítani. Vevői igények alapján jelentős gépfejlesztés indult el, amely alapvetően az energetikai és vasút iparágak igényeire alapszik.

Kísérleti tevékenység saját házon belül a meglévő erőforrások felhasználásával elsősorban a költségek csökkentésére kerül végrehajtásra. Ide tartozik a megjelent új vezérlőberendezések működtető programjának – szoftverének – elkészítése és gépre installálása anélkül, hogy a társaságon belül ez külön pénzügyi igénnyel jelentkezne.

Az új fejlesztések, elsősorban az SLT-630/1600 és az SLT-800/2500 bázisára épített, kiegészítő berendezésekkel, komplett technológiával kidolgozott, robottal kiszolgált és automata mérőrendszerrel ellátott cellák kialakítása folytatódott.

VII. Eredmény

A csoport 2010. éves eredménye 216.062 E Ft (2009. év: 23.207 E Ft). Ezen eredményjavulás köszönhető a jelentős árbevétel jelentős növekedésnek, mely 2010. évre 2.902.117 E Ft (2009. év: 1.313.461 E Ft), illetve korábbi években véghezvitt kutatás-fejlesztési tevékenységnek.

A Csoport eredményét kedvezően befolyásolta továbbá a K+F tevékenységből származó bevételek realizálása, illetve korábbi évben megképzett céltartalék feloldása és értékvesztések felhasználása.

A Igazgatási költségek növekedését egyértelműen a megnövekedett piaci aktivitás indokolja, mely 2010. évet követően is várhatóan pozitív kihatással lesz a Csoport eredményességére.

VIII. 2011. év várható hatásai

A Csoport 2010. és 2011. év során jelentős volumenű szállításokra kapott megrendeléseket, melyek várható hatása 2011. és az azt követő években jelentkezik. Ezen jelentős eseményekről a Társaság minden információt közzétett a Budapesti Értéktőzsde honlapján.