

A
CSEPEL HOLDING Nyrt

2011. évi
ÜZLETI JELENTÉSE

BUDAPEST, 2012. ÁPRILIS 27.

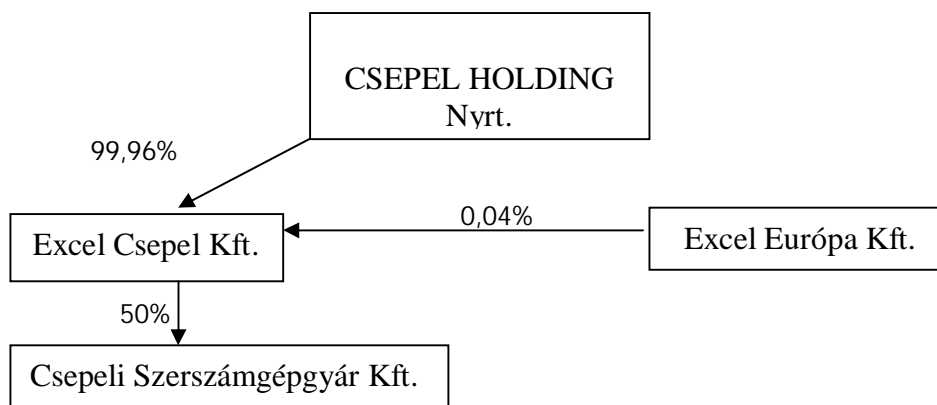
a vállalkozás vezetője (képviselője)

I. A Csepel Holding rövid bemutatása

A Társaság 2011. 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 szerszámgépiparban 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 szerszámgépgyártás 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 2010-es és a 2011-es gazdasági év eredményeihez jelentősen hozzájárult.

A szerszámgépgyártás 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 szerszámgépek 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 Szerszámgépgyár Kft.

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

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

A cég 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 2011-ben is meghatározóan négy fő területen végezte:

- szerszámgép- 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 2011

A vállalat a versenyképesség megőrzése érdekében a szériagyártás irányából áttért az egyedi kialakítású, speciális vevői igényeket kielégítő gépgyártás felé. Ennek eredményeképpen a 2011. évi üzleti évben jelentős fejlesztéseket realizáltunk SLT 630 CNC esztergagépünk speciális opciói (MC DS Ss MCY U) esetében az autóipar számára.

Típusok:

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



A standard típusok mellett a vevői kívánságokat figyelembe véve több opciói kiegészítés is rendelhető gépeinkhez, mint pl. az ún.: MC, MCY, Ss, Ds, MB, BB opciók.

Kereskedelmi gépek értékesítése:

A nagypontosságú szériagyártásban érdekelt partnereink – pl. autóipari beszállítók – számára a TOYODA géptípusait kínáljuk. A 2011-es üzleti évben folytatódott a Toyoda FH 450S vízszintes megmunkáló központ hazai értékesítése, mely az év második felében kibővült egy további típus – FH550SX – eladásával is. Ugyanezen gyártó FA800S típusú vízszintes megmunkáló központját külföldi piacon sikerült értékesítenünk.

Ezen kívül a hazai piacon érdeklődés mutatkozott a tajvani gyártású vertikális esztergagép iránt, melynek sikeres értékesítése után újabb igény körvonalazódik további gépek beszállítására.

Speciális gépek:

A nemzetközi piacon igény keletkezett bizonyos speciális munkafolyamatok elvégzéséhez szükséges gépek fejlesztésére, gyártására. Ezen fejlesztések eredményeképpen került sor a hidraulikus tekercsszéthúzó, formázó alapgép, ill. számítógép vezéreltű rotor túlpörgető alapgép legyártására.

Társaságunknak sikerült a 2011-es üzleti évben újabb területen piacot nyerni, méghozzá az automatikus parkolóház rendszerek fejlesztése és gyártása területén.

b. Bérmunka

Az Excel Csepel Kft. bérmunka tevékenységének két fő területe 2011-ben is a gépszerezés és bérforgácsolás maradt.

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

A bérmunkából adódó árbevételek átlagosan elérik a havi 11-12 millió Ft-ot. 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, 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 gépfelújítások néhány esetben nem csak modernizálásokká alakultak, hanem az adott gép specifikációi is változtak, mint pl. Y, Z tengely löket. Ez a 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 5-8 mFt-os árbevételt tud biztosítani. Ez a tevékenység a válság hatására jelentősen bővült.

d. Összességében két dolog állapítható meg:

- a 2011-es év árbevétele, és ezzel párhuzamosan a termelés, valamint a kereskedelmi tevékenységek teljesítményei ugyan alatta maradtak a társaság előző évi eredményeihez képest, de az elmúlt tíz év átlagához képest mégis jóval magasabbak voltak. A kitűzött célokat a gazdasági visszaesés ellenére, sikerült teljesíteni.

- ezen kívül lehetőség nyílt, különböző pályázatok kapcsán is, újabb fejlesztés elkezdésére, ill. folytatására.

IV. Piaci helyzet

a. Jelenlegi helyzet

A szerszámgép piacra továbbra is a nagy árverseny és konkurenciaharc 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 azok a partnerek, akikkel az évek során sikerült szoros együttműködést kialakítani, ill. akiknél a magasabb műszaki színvonal, a megbízhatóság és a teljesítmény dominál. Mindezek okán elsősorban a speciális és vevőorientált gépek eladása lehetséges. Ennek feltétele a

tapasztalt mérnöki háttér, a tervezés (gépészeti, villamos és software), valamint a vevő telephelyén történő üzembe helyezés és próbagyártás.

- Belföldi piac

A 2011-es üzleti évben a hazai cégek beruházási kedve legfőképp a használt gépek megvásárlásának irányába, ill. a már meglévő gépek felújítására szorított.

A nagy, multinacionális cégek továbbra is a helyi körülményektől szinte teljesen függetlenül működnek, ők vásárolnak nagyobb értékű berendezéseket és szívesen vesznek igénybe helyi – általunk szolgáltatott – szerviztevékenységet.

- Amerikai piac

A korábbi kapcsolatok megmaradtak, de a kialakult EUR/USD árfolyamarány gyakorlatilag lehetetlenné tette a gépipari exportunkat. Kisebb szállítások folynak, de az USA piac vár a kedvezőbb árfolyamokra.

- 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.

Jelentősen megnőtt a szolgáltatási igény ezeken a piacokon. Látható, hogy a 2008-as válság alatt leépülő nyugat-európai cégek lassuló feltételek mellett próbálják a továbbélést biztosítani, ezzel együtt jobban bevonni a kelet-európai régió olcsóbb cégeit munkáikba.

- Közép – Kelet Európa

Az orosz piac stabil-, komoly árbevételt jelentő tényezővé vált és annak különböző speciális igényeivel együtt meghatározója a cég profiljának. Itt az energetikai rendelések a meghatározóak, de szerszámgépipar és várhatóan a teherautó-gyártás (KAMAZ) is fontos.

Új fejlemény, hogy nagyobb cégek jelentős felújítási munkákat adnak, ki sokszor komplett gépegységek újragyártási igényével, új műszaki paraméterekkel.

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.

A cég legalapvetőbb problémája a folyamatok finanszírozásban jelentkezett. Csak olyan projekteket tudtunk megvalósítani, ahol vagy jelentős előleg kifizetésére volt lehetőség, vagy részteljesítésekhez kapcsolódó fizetések realizálódtak.

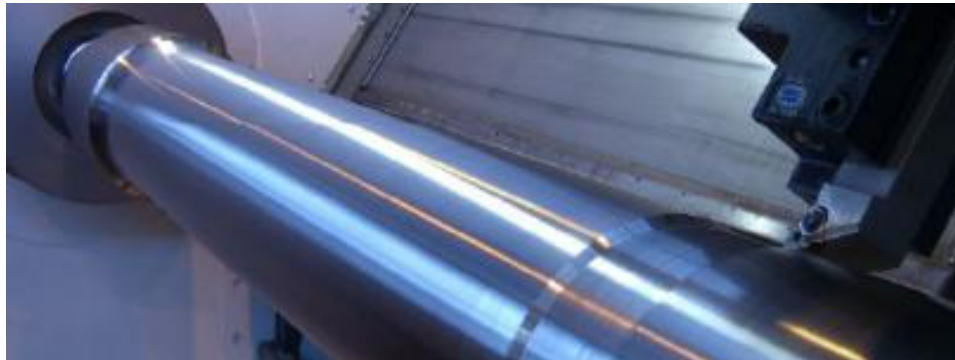
IV. Minőség helyzete

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.

Alapjában véve a gyártott gépek és berendezések mindegyike minőségtanúsított formában, az európai piacra CE jelöléssel és megfelelőséggel 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.



V. Kutatási, kísérleti, fejlesztési tevékenység

A társaság sikeresen pályázott műszaki-fejlesztési támogatásra, amit 2008-ben kezdett megvalósítani, és 2011 is folytatta azt. 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 bázisára épített, kiegészítő berendezésekkel, komplett technológiával kidolgozott, robottal kiszolgált és automata mérőrendszerrel ellátott cellák kialakítása folytatódott.

VI. Eredmény

A csoport 2011. évi adózott eredménye 1.271 E Ft volt.

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

VII. 2012. év várható hatásai

A Csoport 2010. és 2011. év során jelentős volumenű szállításokra kapott megrendeléseket, melyek várható hatása 2012. és az azt követő években jelentkezik. Ezen jelentős eseményekről a Társaság minden információt közzétett a Budapesti Értéktőzsde honlapján.

VIII. Kockázatkezelés, fedezeti ügyletek

A Társaság külön kockázatkezelési- és fedezetpolitikát nem dolgozott ki, de gazdasági tevékenysége során, - főként a nagyobb volumenű ügyletei lebonyolítása kapcsán - az egyedi esetekre számol a kockázatokkal, biztosításokat köt.