



PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

**Időközi vezetőségi beszámoló
2011. november 18.**



I. A Társaság cégadatai:

A Társaság cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

A Társaság cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság Cg. 01-10-042533
Magyarország

A Társaság székhelye: 1065 Budapest, Révay utca10.

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett internet elérhetősége és e-mail címe:

www.phylaxiaholding.hu

info@phylaxia.hu

A Társaság központi elérhetősége:

Telefon: 06-1-433-0700

Fax: 06-1-433-0703

A Társaság alakulásának időpontja:

Az eredetileg 1912-ben alapított Phylaxia Szérumtermelő Rt. jogutódja, a Phylaxia Oltóanyagtermelő Vállalat 1994. február 14-én alakult át részvénytársasággá, majd 1997. január 1-jén egyesült a Bábolna Pharma Rt.-vel.

A Társaság alaptőkéje:

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 1 444 169 975.- Ft, azaz Egymilliárd-négyszáznegyvennégyezer-egyszázhatvankilencezer-kilencszázhetvenöt forint.

A hatályos alapszabály kelte: 2011. augusztus 15.

A Társaság működésének időtartama: határozatlan

A Társaság üzleti éve: a naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart.

A Társaság tevékenysége

Főtevékenység: 6420'08 Vagyonkezelés (holding)

Az Igazgatótanács tagjai:

Dr. Tóth Péter, elnök

Árki Tamás

Boross Gábor

Buczi Miklós Sándor

Dr. Jeszenszky Zoltán László

Dr. Móré Attila

Dr. Sárhegyi Zoltán László

A hirdetések közzétételének helye:

A társaság hirdetményeit, a Céglözlönyben közzéteendő hirdetményeket is ide értve a 2006. évi V. törvény 21/A §-a alapján - ha jogszabály vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik - saját internetes honlapján és a Budapesti Értéktőzsde honlapján teszi közzé. A hirdetések nyomtatott sajtóban történő közzétételére csak annyiban kerül sor, amennyiben azt jogszabály kifejezetten előírja; ez esetben a társaság hirdetményi lapja a Világgazdaság c. napilap.

A Társaság a Tpt. 56. §-ában rögzített hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer számára történő információk megküldését a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu útján teljesíti és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.

A Társaság könyvvizsgálója :

Kerek Auditor Könyvelő, Pénzügyi Tanácsadó Bt.-t (székhelye: 1223 Budapest, Vilmos u. 13.; cégjegyzékszám: 01-06-217803; kamarai száma: 002198)

A könyvvizsgálatért felelős személy: Major Miklós Györgyné (lakcím: 1223 Budapest, Vilmos utca 13.; születési név: Gyurcsovics Katalin; anyja neve: Pintér Julianna; kamarai szám: 006391).

II. Általános gazdasági környezet

II/1. A holdingközpont üzleti környezete, főbb ágazatok helyzete

Nagyot fordult a magyar gazdaság helyzete az utóbbi hónapokban. Igaz, már az I. félév végén felmerültek lefelé mutató kockázatok, a III. negyedévben publikált KSH adatok, majd az MNB és több gazdaságkutató cég prognózisai sajnos megerősítették a kedvezőtlen irányú trendfordulót. A közeljövőre vonatkozó kilátások sem javulnak, sőt inkább folyamatosan romlanak, részben az euro-övezeti adósságválság, a mind gyengébb nemzetközi növekedési várakozások (legalábbis Európában és Észak-Amerikában), valamint a hazai gazdaságpolitika nem hagyományos intézkedései miatt. A kedvezőtlen folyamatok hatására már a kormány is kénytelen volt módosítani a GDP növekedésre vonatkozó előrejelzést (idénre csupán 2 %, jövő évre 1,5% bővülést tervezve), de egyes elemzők ennél is alacsonyabb ütemet várnak.

Aggasztó, hogy a korábbi 1-1,5 évben húzóágazatnak számító ipari termelés is jelentősen visszaesett. KSH adatokból kiderül, hogy mind az ipar kivitele, mind belföldi eladásai gyengén alakultak (pl. júliusban 2,7 % volt az ágazat bővülése a munkanap hatással kiigazítva, augusztusban pedig 4,4 %, szemben az év eleji bőven kétszámjegyű, 10 % feletti mutatókkal). Több elemző szerint szeptemberben pedig tovább romlott a magyar gazdaság külföldi megítélése, amikor nyilvánosságra kerültek a kormány 2012. évi előzetes adó-, járulék- és egyéb intézkedései (ÁFA emelése 27 %-ra, átlagbér alatt keresők terhei, 3% különadó a magasabb keresetűeknél, cégautók adójának 40 %-os emelése, stb.).

Nem ad okot optimizmusra az sem, hogy - az AT Kearney piackutató cég és a Visa Europe felmérése szerint - hazánkban a szürke- és feketegazdaság aránya a GDP közel egynegyedét (23,5 %-át) teszi ki (az EU átlag e téren 20 % , pl. Csehországban 16,9 %, míg Bulgáriában 32,5 %). Ráadásul a régiós országok közül a magyar gazdaság helyzetét tartják legrosszabbnak a szakértők (rosszabbnak, mint pl. Romániát, nem beszélve Lengyelországról, Csehországról). Közben tovább tart a tőzsde (BÉT) mélyrepülése, ami szintén egyik fontos jelző faktora a gazdasági helyzetnek.

Nem javultak, sőt inkább romlottak a konjunkturális várakozások a holdingcsoport leányvállalatainak ágazataiban is, melyet röviden alább ismertetünk.

a) Építőipar

Minden korábbi remény elszállt, mert ebben az ágazatban még a szakértők sem látják, hol van a hullámvölgy alja. 2011 eddig eltelt időszakában a termelés volumene több mint 10 %-kal maradt el a tavalyitól (pedig 2010. év hasonló időszaka is nagyon alacsony bázisnak számít). Az építőipari megrendelések is egyre gyengébb számokat produkálnak: a tavalyi hasonló időszakhoz képest közel harmadával estek vissza. Az ÉVOSZ szerint ezek a tragikus adatok még a 2008/2009. évi recesszió számait is negatívan írják felül. Ráadásul a lánctartozások összege 400-500 milliárd Ft, ami évek óta újratermelődik. A felszámolások száma ugyan kismértékben mérséklődött, de helyettük legalább ennyi legális és féllegális cég alakul (van olyan vállalkozó, aki 50-100, sőt több céget jegyeztetett be az évek során).

b) Ingatlanpiac

Az ingatlanpiac helyzete szoros összefüggésben van a gazdaság általános állapotával. Mivel hazánk évek óta válságban van, így az ingatlanszektor sem tudta válságból kilábalni. A nagy ingatlanfejlesztők sorra halasztják el a komolyabb beruházásokat, sőt több korábban megkezdett objektum átadása is évek óta csúszik (pl. váci, illetve Tópark beruházás).

Az irodapiacot a III. negyedévben szintén visszaesés jellemzi (legalábbis a fővárosban), hiszen az idei évben a fenti időszakban 32%-kal kevesebb irodaterületet adtak bérbe (114 ezer m²) mint az előző három hónapban (a Budapesti Ingatlan Tanácsadók Egyeztető Fóruma adatai szerint). Az új bérleti szerződéseken belül nem az új bérlők aktivitása, hanem a költözések aránya volt meghatározó. A kihasználatlansági mutató nem javult, szeptemberben 20,7 % volt (az idei I. negyedévben 20,6 %). Az általános mutató legjobb adatát az észak-budai alpiac adta (15,9 %), míg a leggyengébb (32,1 %-kal) az agglomerációban található. Nem javult a belpesti alpiac mutatója sem, ahol maradt a 25 % körüli kihasználtság.

c) Médiaszektor

A médiapiacon az elmúlt időszakban lényeges változások nem történtek, sem a reklámbevételeket tekintve, sem a reklámtorta médiaeszközök közötti megoszlását illetően. A reklámtortából a legnagyobb részesedést továbbra is a televíziók képviselik (mintegy 40 %), a sajtótermékek 26-27 %-ot, az internet kb. 16 %-ot, a közterületi szegmens 10-11 %-ot, míg a rádió 4-4,5 %-ot kapott, a mozi viszont drasztikusan visszaesett, már a 0,5 %-ot sem éri el.

Reménykeltő lehet a tavaly decemberben elfogadott médiatörvény egyik szabályozása. A rendelkezések között szerepel többek között, hogy a kereskedelmi TV-ben és rádiókban a reklámok időtartama óránként nem lehet több 12 percnél, míg a közszolgálati médiában a korábbinál több reklámot (6 helyett 8 percet) engedélyeztek. Az ún. közösségi rádiók köztes helyzetben vannak, de pozíciójuk javulhat ebből a szempontból.

d) Autóalkatrész szegmens

Ennek a szegmensnek a helyzetét alapvetően az autóértékesítés visszaesése határozza meg, amely viszont lassan az építőipar hanyatló állapotához hasonló, hiszen idén - főként az új személyautó eladásokban - minden korábbi évnél gyengébb mutatókat produkált az ágazat. Nem kompenzálja ezt a kishaszon járművek szerény mértékű forgalom bővülése és az éledező használt személygépkocsi piac sem. Ilyen piaci helyzetben drasztikusan visszafogják a gyártók és forgalmazók az eladási akciókat, ami rögtön érezteti hatását az alkatrész üzletágban, így a gumibroncs-kereskedelemben is. Ezt a szegmenst a 2008. évben kirobbant válság, ha nem is tizedelte meg, de keményen megtépázta (a szalonok és javítóműhelyek, valamint a gumikereskedők száma nagymértékben csökkent, a megmaradó legális vállalkozások a túlélésért küzdenek, számos korábban legális cég pedig a szürkegazdaságban próbál megélni). A közel 4 éve tartó válság miatt a Holdingnak is át kellett értékelnie ágazati leányvállalata jövőjét és a kialakult rossz piaci helyzetben átértékeljük ennek a portfóliónak a megtartását.

III. Általános megállapítások a holdingcsoport 2011. I.-III. negyedévi tevékenységéről

A legutóbbi (2011. I. félévi időszakról közzétett) beszámolónk óta a magyar gazdaság makromutatói szinte folyamatosan romlanak. A romló világgazdasági és euro-övezeti környezet ismeretében már látható, hogy az elmúlt évben és az idei év elején húzóágazatnak tekintett ipari termelés sem húz már a korábbi lendülettel.

Ezt jelzi a 2012. évre tervezett GDP növekedés 1,5 %-ra való csökkentése a kormány részéről. Több elemző túl optimista előrejelzésnek tartja még ezt is, és szerintük a jelenlegi, alacsony GDP –növekmény mellett hozott megszorítások elvihetik a jövő évi gazdasági bővülés egészét. Mostanra kiderült, hogy az ország megnövekedett adósságát nem képes „kinőni” a gazdaság, ezért újabb és újabb megszorító lépések szükségesek (amint a szeptember-októberi előzetesen jelzett és már meghozott intézkedések igazolják is).

A kedvezőtlen általános gazdasági környezet a beszámolási időszakban sem javította a holdingcsoport tagvállalatainak működési-gazdálkodási feltételeit, főként amiatt, mert mindegyikük recessziós ágazatokban, illetve szegmensekben tevékenykedik. Mindenesetre ez a helyzet kemény és esetenként fájdalmas döntések meghozatalára kényszerítette a Holding Igazgatótanácsát és menedzsmentjét a leányvállalatok folyamatos menedzselése, munkájuk felülvizsgálati értékelése során.

A beszámolási időszakban történt főbb eseményeket alább foglaljuk össze:

Sikeres volt a Holding készpénzes alaptőke emelése, amelynek keretében 350 M Ft-tal nőtt a jegyzett tőke (megközelítően 1 444,2 M Ft-ra). A tőkeemelésről, illetve annak menetéről, eredményéről számos közleményt jelentettünk meg.

2011. augusztus 23-tól az Igazgatótanács Hudek Csabát általános vezérigazgatóvá nevezte ki a Holdingnál, együttes cégjegyzési joggal felruházva.

A Ceva-PHYLAXIA Zrt. ellen licencia díj megfizetése iránt folyamatban lévő, elsőfokon a Holding pernyertességével zárult perben a másodfokú tárgyalást 2012. január 12. napjára tűzte ki a másodfokú bíróság.

Az SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Kft. vezetése változott, a társaság ügyvezetője Lang Zoltán lett, önálló képviseleti joggal.

Ugyancsak változás történt mind az OBRA Kft. vezetésében, ahol a társaság új ügyvezetője Hudek Csaba, a Holding általános vezérigazgatója, mind a Révay 10. Kft. vezetésében, ahol Nadray Judit látja el az ügyvezetői feladatokat.

2011. október közepén a Holding értékesítette a PALOTA GUMI Zrt.-ben meglévő részvényeit, valamint a TAMOLA Kft.-ben meglévő üzletrészt is. A Holding tulajdonában lévő Sanopharma Kft. is értékesítette a fenti társaságban lévő üzletrészt.

A vállalatcsoport 2011. I.-III. negyedévi üzleti tevékenységét az alábbi konszolidált mutatók jellemzik:

Megnevezés (ezer Ft)	2010.09.30	2011.09.30	Index
Mérleg főösszeg 1/	9 030 538	7 803 031	86,41%
Saját tőke 1/	6 701 446	5 882 457	87,78%
Működési bevétel	3 030 603	1 023 998	33,79%
Üzleti tevékenység eredménye	901 051	-195 991	
Mérleg szerinti eredmény	46 938	-1 013 945	

Megjegyzés: 1/ 2010.12.31-i adat.

A fenti mérleg- és eredménymutatók sajnos egyértelműen tükrözik, hogy a gazdaság egyes szektorai/szegmensei évek óta nem képesek kilábalni az ágazatukra általánosan jellemző piaci válságból. Emiatt (most először) minden leányvállalat veszteséget, illetve éppen nulla körüli eredményt produkált, és amint azt jeleztünk, a jövőbeni kilátások sem biztatóak számos részterületen. Az eredménymutatók alakulásában szerepe volt a részvényértékesítéshez kapcsolódó árfolyam veszteségnek is, ami a magyar tőzsdén az utóbbi hónapokban jellemző lejtmenetet tekintve szintén nem meglepő.

IV. A holdingscsoport főbb tagvállalatainak gazdálkodása

IV/1. Építőipar – Euro Generál Zrt.

Az építőipar négy-öt éve hullámvölgyben van és lejtmenet az idei esztendőben már érzékelhetően befolyásolta ágazati tagvállalatunk tevékenységét is egyes mutatók tekintetében.

Az Euro Generál Zrt. eszköz- és forrásértéke jelentősen mérséklődött, a 2010. december 31-i állomány értékéről (621,5 M Ft-ról) az idei év III. negyedév végére 379,1 M Ft-ra.

Az aktívákon belül viszonylag kismértékű a változás (20,8 M Ft-tal szemben 17,9 M Ft) a befektetett eszközöknél, a forgóeszközöknél azonban drasztikus csökkenés következett be. Tavaly év végén az összes forgóeszköz-érték 621,5 M Ft volt, míg a mostani beszámolási időszak végére ez 360,9 M Ft-ra esett vissza. A számottevő értékcsökkenés részben a készletekre, főként azonban a követelés-állomány visszaesésére vezethető vissza. A készleteknél mintegy 35 M Ft a csökkenés (127,9 M Ft-tal szemben most 92,7 M Ft), ami döntően a befejezetlen termelés hasonló mértékű visszaeséséből származik, jelezve a rendelés-állomány kényszerű mérséklődését.

A kintlévőségek állománya több mint 170 M Ft-tal kisebb (402,1 M Ft-ról 229,5 M Ft-ra esett), ami közvetve jelzi az árbevétel mérséklődését is. A követelések közül a vevői kintlévőségek összege 260,3 M Ft-ról 170,7 M Ft-ra, a társvállalatokkal szembeni követelések összege 100 M Ft-ról nullára esett vissza, míg az egyéb követelések közel 17 M Ft-tal nőttek (58,8 M Ft-ra). A korábbi viszonylag jelentős értékpapír állomány (48,5 M Ft volt) eltűnt, a pénzeszközök összege pedig 4,5 M Ft-tal (38,7 M Ft most) alacsonyabb lett.

Számottevő változás történt a forrás-állományon belül is. A Társaság jegyzett tőkéje (a 2011. I. félévi beszámolóban említett alaptőke-emelés miatt) 70 M Ft-ról 120 M Ft-ra nőtt. A kötelezettségek összege hasonló arányban csökkent (506,6 M Ft-ról 333,6 M Ft), mint a követeléseké. A tartozások kizárólag rövidlejáratúak. Jelentősen változott a szállítóállomány (301,1 M Ft-hoz képest 159,9 M Ft), a kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettség (70,0 M Ft illetve 23,1 M Ft), valamint a rövid lejáratú kölcsönök (33,8 M Ft illetve 9,4 M Ft) csökkenése, illetve a rövid lejáratú hitelek (19,1 M Ft illetve 34,8 M Ft) és az egyéb tartozások (25,4 M Ft-ról 51,3 M Ft-ra való) összegének növekedése mutat.

Fenti változások és mérleg szerinti eredmény romlása miatt (6,6 M Ft-ról -76,4 M Ft-ra) a társaság saját tőkeértéke csökkent (a múlt év végi 121,9 M Ft-ról 45,5 M Ft-ra esett vissza).

Az eredmény-kimutatást (az előírások szerint) a tavalyi hasonló időszak adataihoz viszonyítjuk. A társaság ezen mutatói tükrözik az általános ágazati válságot. Az árbevétel a tavalyi időarányos 787,7 M Ft-ról 541 M Ft-ra esett vissza (ez 31,3 %-os visszaesés). Az anyagjellegű ráfordítások hasonló arányban mérséklődtek (618,8 M Ft-ról 458,5 M Ft-ra), míg a személyi költségek alig változtak (31,1 M Ft illetve 32,1 M Ft). Az értékcsökkenés 4,0 M Ft-tal szemben 3,8 M Ft lett, az egyéb ráfordítások 5,8 M Ft-ról 0,9 M Ft-ra mérséklődtek. Ezek szintéziseként az üzemi eredmény az idei III. negyedév végére 11,2 M Ft lett (tavaly 62,2 M Ft volt). A pénzügyi műveletek eredménye 86,5 M Ft veszteséget mutat (a tavalyi - 1,8 M Ft-hoz képest), emiatt a mérleg szerinti eredmény is romlott, a múlt évi 60,4 M Ft nyereségről 76,4 M Ft veszteségbe fordulva.

IV/2. Ingatlanpiac – Révay 10 Ingatlanhasznosító Kft.

A nemzetgazdasági beruházások évek óta tartó visszaesése közvetlenül érintette az ingatlanpiacot is, nem csupán az új építkezések visszaesését, de a bérelt irodák iránti keresletet tekintve is. Az általános ingatlanpiaci recesszió sajnos az olyan korábban frekvenciát területeket is elérte, mint a belpesti szegmens, ahol ágazati leányvállalatunk működik.

A társaság összeszköz- és forrásállománya a tavalyi év végihez viszonyítva kismértékben csökkent, 1 426 ,8 M Ft-ról 1 370,1 M Ft-ra.

Az aktívákon belül a befektetett eszközök értéke hasonló mértékben módosult, míg a forgóeszközök állománya nem változott (utóbbi maradt 42,7 M Ft). A forgótőkéből mintegy 20,3 M Ft a kinnlevőségek összege, alig változott (19,3 M Ft volt).

A forrásoknál a társaság jegyzett tőkéje (385 M Ft) nem változott, a kötelezettségek összege a beszámolási időszakban 700,6 M Ft, mindössze 4,5 M Ft-tal nőtt a bázishoz képest. Az összes tartozásból 361,9 M Ft hosszú lejáratú (369,8 M Ft volt) és 71,0 M Ft rövid futamidejű.

A szállítóállomány alig módosult (19,2 M Ft-ról 20,7 M Ft-ra emelkedett), az egyéb kötelezettségek gyakorlatilag változatlanok (20,7 M Ft volt, 20,7 M Ft lett).

A bérlők számának átmeneti csökkenése, a bérleti díjak kényszerű mérséklése szignifikánsan összefügg az árbevétel visszaesésével, amely a múlt évi III. negyedévi 81,7 M Ft-os összegről 58,1 M Ft lett. Bár a kihasználtsági mutató a Holding átköltözésével javulni fog, a jövedelmezőségi küszöbérték eléréséhez szükséges kihasználtság (80-85 %) feltornászása jövőre kemény feladat lesz. Főként amiatt, hogy új bérlők szerzése a szolgáltatások javítását igényli, ami viszont átmeneti költségnövekménnyel jár. Utóbbi már idén is megfigyelhető, ha

szerényebb mértékben is. Így az anyagjellegű költségek 30,3 M Ft-ról 31,0 M Ft-ra, míg az egyéb ráfordítások 0,1 M Ft-ról 3,9 M Ft-ra emelkedtek. Az ÉCS és a személyi jellegű ráfordítások ugyan csökkentek (0,3 illetve 0,5 M Ft-tal), az árbevétel kedvezőtlen alakulása miatt azonban az üzemi eredmény 9,5 M Ft (tavaly ilyenkor 36,5 M Ft pozitívum volt).

Mivel a pénzügyi műveletek eredménye (árfolyam- és kamatváltozások miatt) romlott múlt évhez képest (2010-ben 19,0 M Ft, idén 25,2 M Ft mínusz, a III. negyedév végén), így nem meglepő, hogy a mérleg szerinti eredmény szintén esett. Tavaly hasonló időszakban 18,0 M Ft nyereség volt, ez évben 16,7 M Ft veszteség lett. A mínuszos eredmény következtében a társaság saját tőkéje 712,1 M Ft-ra mérséklődött (múlt év III. negyedév végén 728,8 M Ft volt).

IV/3. Médiaszektor - Műsor-Hang Műsorszolgáltató Nyrt.

A Társaság eszköz- és forrásállománya (egyező összeg mellett) kismértékben tovább csökkent az idei első félévi jelentés óta, mert mind az aktívák, mind a passzívák értéke 580,6 M Ft a mostani beszámolási időszakban, míg tavaly évvégén 617,9 M Ft (idén félévkor pedig 591,5 M Ft volt). A csökkenést részben a befektetett eszközök, részben a forgóeszközök állományának mérséklődése okozta az eszköz-értéken belül.

A befektetett eszközérték mintegy 4 %-kal lett kisebb (552,2 M Ft-tal szemben, most 529,7 M Ft), míg a forgóeszközöké 23 %-kal (65,8 M Ft-ról 50,8 M Ft-ra esett). Utóbbi tételben belül a készletek értéke alig változott (0,65 M Ft-tal csökkent), a kintlévőségek viszont 12,5%-kal alacsonyabbak a 2010. december 31-i értéknél, amikor 51,9 M Ft-ot tettek ki. Ebből a vevői kintlévőség lényegesen csökkent (47,5 M Ft-tal szemben 31,1 M Ft), viszont az egyéb követelés mintegy 10 M Ft-tal nőtt (most 14,3 M Ft). Visszaesett a pénzeszközök állománya is 9,7 M Ft-ról 0,6 M Ft-ra.

A forrásoknál a könyv szerinti jegyzett tőke nem változott (360 M Ft), korábban végrehajtott alaptőke emelés (530 M Ft-ra) még nincs bejegyezve. A kötelezettség-állomány nőtt (428,2 M Ft-ról 499,7 M Ft-ra) és sajnos kedvezőtlenül változott belső összetétele is. A hosszú lejáratú tartozás mintegy 50 M Ft-tal mérséklődött (207,9 M Ft-ról 157,9 M Ft-ra), a rövid futamidejűek összege viszont drasztikusan nőtt, mert a tavalyi év végi 220,2 M Ft-ról 341,8 M Ft-ra ugrott. A rövidlejáratú kötelezettségek 56,5 %-a társvállalati adósság, ami önmagában kedvező lehet a pénzügyi rendezés során. Kedvező a szállítói tartozások csökkenése is (47 M Ft-ról 34,6 M Ft-ra), viszont az egyéb tartozások összege megkétszereződött (55,3 M Ft-ról 114,1 M Ft-ra nőtt).

A Gazdasági Rádió eredménymutatói azt jelzik, hogy a társaság még nem volt képes leküzdeni a rádiós szegmenst sújtó reklámbevétel-csökkenés okozta válságot. Árbevétele ugyanis az idei háromnegyedév végén nem tudta megközelíteni sem a tavalyi hasonló időszak mutatóját (múlt év III. negyedév végén 115,3 M Ft, idén 87,9 M Ft). Pedig már a tavalyi árbevétel is nagyot esett a megelőző évihez képest.

Az egyéb bevételek szintén csökkentek 11,4 M Ft-ról 3,4 M Ft-ra, így a mostani működési bevétel alig több 90 M Ft-nál. Ez különösen feltűnő a ráfordításokkal összevetve, hiszen egyedül az anyagjellegű költségek összege (98,1 M Ft) magasabb, mint az összes működési bevétel.

Bár a személyi jellegű ráfordításokat sikerült számottevően tovább mérsékelni (65 M Ft-ról 42,9 M Ft-ra) és kismértékben alacsonyabb az ÉCS is (29,6 M Ft, illetve 27,6 M Ft), az üzemi tevékenység eredménye – nem jelentősen ugyan, de – tovább romlott, a tavaly 81,3 M Ft-ról idén 83,5 M Ft veszteség keletkezett.

A pénzügyi műveletek eredménye lényegesen javult, de még mindig mínuszos (a tavalyi 59,8 M Ft-hoz képest idén 8,1 M Ft a veszteség). Mivel rendkívüli bevételek nem voltak, így a mérleg szerinti eredmény jelentős veszteséget mutat (91,8 M Ft idén a múlt évi I-II negyedévi – 141,2 M Ft-tal szemben). A veszteség csökkenésének trendje és mértéke mindenesetre jelzi a társaság menedzsmentje erőfeszítéseinek kezdeti sikerét a nyereséges gazdálkodás irányában.

IV/4. Autóalkatrész üzletág – Palota Gumi Zrt.

Minden korábbi elemzői és üzletági prognózissal szemben mára egyértelműen kiderült, hogy az autóalkatrész-kereskedelmi szegmens – követve a személygépkocsi piac alakulását – 2011. második felében sem tért magához. Sőt, az egész ágazat az utóbbi évtized leggyengébb eredményét produkálta, ami a Holding leányvállalatát is hullámvölgybe kényszerítette.

A Társaság mérleg főösszege a 2010.12.31-i bázishoz képest nagymértékben csökkent, mert az akkori 409,9 M Ft-ról 306,7 M Ft-ra esett vissza. Ez részben kedvező hatást is tükröz, hiszen a leányvállalat tartozásai jelentősen alacsonyabbak – hasonlóan a kinnlevőségekhez – de a tendencia a forgalmi és jövedelmezőségi mutatók romlását is bizonyítja.

Az aktívákon belül a befejezett eszközérték mintegy 5 M Ft-tal lett kisebb (25,3 M Ft-ról 20,8 M Ft lett).

A nagy változás a forgóeszközöknél következett be, hiszen a tavalyi év végi 384,3 M Ft-ról 285,8 M Ft-ra mérséklődött, mégpedig oly módon, hogy a készlet szint alig mozdult el

(kevesebb, mint 2 M Ft a változás), viszont a kinnlevőség közel 100 M Ft-tal esett vissza (229,0 M Ft-ról 131,7 M Ft-ra). Ez gyakorlatilag vevői kinnlevőség, aminek csökkenése önmagában nem kedvezőtlen, de jelzi az üzletág forgalmazási lehetőségeinek beszűkülését is.

A forrásoknál a jegyzett tőke nem módosult (60,0 M Ft), viszont a tartozások összege 332,7 M Ft-ról 230,4 M Ft-ra mérséklődött. Ebből a szállítói tartozás 138,2 M Ft, közel 90 M Ft-tal kisebb a tavalyi év végi bázisadatnál (226,1 M Ft). A rövidhitelek összege 96,2 M Ft-ról 10,5 M Ft-ra csökkent, viszont az egyéb rövidlejáratú kötelezettség 8,5 M Ft-ról közel tízszeresére (81,7 M Ft-ra) ugrott.

A társaság idei I-III. negyedévi összes árbevétele 294,7 M Ft volt, ami mintegy 64 M Ft-tal magasabb a múlt évi hasonló időszaki bázisadatnál. Meg kell azonban jegyezni, hogy ebben egyszeri, nem a szerves tevékenységhez kapcsolódó tételek is szerepelnek (pl.:gép- és berendezés értékesítés).

A ráfordítások között az anyagjellegű költségek a múlt évi időarányos összeghez (204,3 M Ft) képest, mintegy 45 M Ft-tal emelkedtek idén (249,1 M Ft-ra). A személyi jellegű kiadások lényegében nem változnak (9,2 M Ft illetve 9,6 M Ft) az ÉCS 4,8 M Ft helyett 3,5 M Ft, az egyéb ráfordítások összege 21,2 M Ft lett.

Ennek alapján az üzemi eredmény nőtt, 33,4 M Ft az idei évben. Ezt a kedvező adatot azonban számottevően rontja a rendkívüli eredmény -28,9 M Ft-os összege, valamint a pénzügyi műveletek -4,4 M Ft-os egyenlege. Ezeket számításba véve az idei háromnegyedévi mérleg szerinti eredmény 1 M Ft veszteséget mutat, szemben a tavalyi 2,4 M Ft bázissal.

V. A holdingcsoport konszolidált mutatói

V/1. A holdingcsoport konszolidált mérlegének főbb mutatói

A vállalatcsoport konszolidált mérleg- és eredmény mutatóit alapvetően meghatározta a leányvállalatok számának alakulása, valamint a gazdasági ágazatokra jellemző – több területen évek óta tartó – piaci válság.

A vállalatcsoport vagyoni és- pénzügyi háttere fenti okok miatt sem romlott jelentősen, de arányosan csökkent. Jelzi ezt a mérlegfőösszeg alakulása, mely a tavalyi év végi értékről (9 030,5 M Ft) a 2011. III. negyedév végére 7 803,0 M Ft-ra mérséklődött.

Az aktívákon belül a befektetett eszközök állománya mindössze 1,2 %-kal változott (5 400,5 M Ft-ról 5 466,5 M Ft-ra nőtt), oly módon, hogy a tárgyi eszközök értéke kismértékben csökkent, míg az immateriális javaké bővült. A befektetett pénzügyi eszközök összege szintén minimálisan mérséklődött (mintegy 24 M Ft-tal) számottevően változás tapasztalható viszont a forgóeszközöknél, melyek értéke több, mint 35 %-kal esett vissza (3 630 M Ft bázissal szemben 2 336,5 M Ft).

Ezen belül a legjelentősebb változás az értékpapír-állomány drasztikus csökkenése (989,9 M Ft helyett most csupán 51,3 M Ft), valamint a követelések összegének alakulása (2 289,6 M Ft-ról 1 803,2 M Ft-ra csökkent).

A követeléseknél a vevői kinnlevőségek közel hasonló mértékű módosulása okozta a változást (a vevőállomány múlt év végén 1 699,1 M Ft-ról 1 265,9 M Ft-ra csökkentek). A készletérték 245,6 M Ft-ról 203,3 M Ft-ra mérséklődött, a pénzeszközállomány viszont nőtt (104,9 M Ft-ról 278,7 M Ft-ra).

A passzíváknál ugyancsak számottevő belső szerkezeti változások következtek be. Mindenekelőtt meg kell említeni, hogy a sikeres készpénzes tőkeemelés révén a Holding jegyzett tőkéje 1 094,17 M Ft-ról 1 444,17 M Ft-ra növekedett, míg a saját tőke 6,7 Mrd Ft-ról 5 882,5 M Ft-ra mérséklődött.

Igen jelentős a kötelezettség-állomány összegének módosulása is, hiszen a tavalyi év végi 2 329,1 M Ft-tal szemben 1 920,6 M Ft-ra csökkent. Az összes tartozáson belül a hosszú lejáratú kötelezettség mintegy 65 M Ft-tal lett kisebb, a rövid futamidejűek összege viszont több, mint 340 M Ft-tal esett vissza (1 181,2 M Ft bázissal szemben 838,2 M Ft). Ebből a szállítói tartozások értéke 748,4 M Ft-ról 322,7 M Ft-ra módosult és mintegy 100 M Ft-tal kisebb a rövidlejáratú hitelek összege is (128,6 M Ft-tal szemben az idei adat 28,2 M Ft).

Igaz, az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek összege viszont 227,8 M Ft-ról 428,6 M Ft-ra, tehát 200 M Ft körüli értékkel megugrott.

V/2. A holdingcsoport konszolidált eredmény mutatói

A korábban vázolt okok miatt a vállalatcsoport eredménymutatói kisebb-nagyobb mértékben romlottak. Jelzi ezt elsősorban a működési bevétel alakulása, amely a 2010.09.30-i összegről (3 030,6 M Ft-ról) ez év hasonló időszakára, mintegy harmadára – 1 024,0 M Ft-ra – esett vissza (több nagy árbevételű leányvállalat konszolidációs körből való kiesése miatt).

A költségek alakulása azt is jelzi, hogy a romló piaci helyzetben a leányvállalatok csak többlet ráfordításokkal voltak képesek tartani az üzleti pozíciókat.

Így az anyagjellegű ráfordítások összege 674,0 M Ft bázisértékről 527,7 M Ft-ra, közel 150 M Ft-tal mérséklődött. Ugyancsak jelentős a személyi kiadások összegének csökkenése (267,0 M Ft helyett 186,2 M Ft), de természetesen ez sem lehetett arányos a bevétel visszaesésével. Az ÉCS 102,9 M Ft-ról 86,9 M Ft lett idén, viszont az egyéb ráfordítások összege nagymértékben esett, hiszen a tavalyi háromnegyed évi 1 052,6 M Ft-tal szemben idén szeptember végén csupán 419,2 M Ft volt.

Ennek alapján az üzemi tevékenység eredménye idén 196 M Ft veszteség lett (tavaly 901,1 M Ft volt). Az üzleti tevékenység eredményét sajnos tovább erodálta a pénzügyi műveletek idei egyenlege, amely -813,8 M Ft-ot mutat (tavaly is hasonló érték, -821,7 M Ft volt). Nem meglepő, hogy a mérleg szerinti eredmény is jelentősen romlott a fenti részmutatók alapján, így az idei háromnegyedévi veszteség 1 013,9 M Ft- lett, míg a tavalyi hasonló adat 46,9 M Ft pozitívum volt.

VI. Adatlapok az időközi vezetőségi beszámolóhoz

A társaság cégneve:	PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A társaság rövidített cégneve:	PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.
A Társaság cégjegyzékszám:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság Cg. 01-10-042533, Magyarország
A társaság címe:	1065 Budapest, Révay u. 10.
Telefon:	(36-1) 433-07-00
Telefax:	(36-1) 433-07-03
A társaság e-mail címe:	info@phylaxia.hu
A társaság bejegyzett internet elérhetősége:	www.phylaxiaholding.hu
A társaság alaptőkéje:	1.444.169.975,- Ft
A hatályos alapszabály kelte:	2011. augusztus 15.
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
A Társaság üzleti éve:	a naptári évvel egyező, amely minden év január 1-től december 31-ig tart
A Társaság tevékenysége:	Főtevékenység: 6420'08 Vagyonkezelés (holding)
Az Igazgatótanács tagjai:	Dr. Tóth Péter, elnök Árki Tamás Boross Gábor Buczi Miklós Sándor Dr. Jeszenszky Zoltán László Dr. Móré Attila Dr. Sárhegyi Zoltán László

A Társaság vezető tisztségviselői, stratégiai alkalmazottai:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
ITT	Dr. Tóth Péter	elnök	2010.04.27.	2015.04.27.	175 252
SP	Dr. Tóth Péter	stratégiai vezérigazgató	2010.04.27.		
ITT	Árki Tamás	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	300 000
ITT	Boross Gábor	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	-
ITT	Buczi Miklós	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	237 500
SP	Buczi Miklós	operatív és pénzügyi vezérigazgató	2010.04.27.		
ITT	Dr. Jeszenszky Zoltán	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	48 500
SP	Dr. Jeszenszky Zoltán	akvizíciós vezérigazgató	2010.04.27.		
ITT	Dr. Móré Attila	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	720 000
ITT	Dr. Sárhegyi Zoltán	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	-
SP	Hudek Csaba	általános vezérigazgató	2011.08.23.		-

Összesen: 1 481 252 db

ITT: igazgatótanács tagja

SP: stratégiai alkalmazott

Az időszakban közzétett tájékoztatások

Megjelenés	Tárgy
2011.07.01.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.07.20.	Közgyűlési jegyzőkönyvi kivonat
2011.07.25.	Tájékoztató az EURO GENERÁL Zrt. alaptőke-emelésének cégjegyzékbe történő bejegyzéséről
2011.07.26.	Tájékoztató alaptőke-emelésről
2011.07.26.	Kiegészítő tájékoztatás részvényeseknek
2011.07.26.	Tájékoztató Gazdasági Rádióban elhangzó interjúról
2011.08.01.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.08.03.	Tájékoztató vezető tisztségviselők elsőbbségi joggyakorlásáról
2011.08.11.	Tájékoztató a 2011. április 29-i rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történő bejegyzéséről
2011.08.11.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2011.08.12.	Tájékoztató elsőbbségi joggyakorlás eredményéről
2011.08.23.	Tájékoztató alaptőke-emelés megvalósulásáról
2011.08.23.	Tájékoztató személyi változásról
2011.08.24.	Tájékoztató részvénycseré lebonnyolításáról
2011.08.31.	Féléves jelentés
2011.09.01.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.09.13.	Tájékoztató a Ceva-Phylaxia Zrt. elleni per másodfokú tárgyalásának időpontjáról
2011.09.21.	Tájékoztató az Sz és K 2005. Kft-nél történt változásokról
2011.09.22.	Tájékoztató alaptőke-emelés cégjegyzékbe történő bejegyzéséről
2011.09.22.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2011.10.03.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.10.11.	Tájékoztató az OBRA Kft-nél történt ügyvezető változásról
2011.10.14.	Tájékoztató részesedésekkel kapcsolatos változásokról
2011.10.19.	Tájékoztató a Révay 10. Kft-nél történt változásokról
2011.10.21.	Tájékoztató részvény-keletkeztetés időpontjáról
2011.10.24.	Tájékoztató vezető tisztségviselők részvényeiről
2011.10.24.	Tájékoztató tulajdonosi bejelentésről
2011.10.28.	Tájékoztató a Révay 10. Kft-nél történt változások cégbejegyzéséről
2011.11.02.	Tájékoztató a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.11.14.	Tájékoztató székhelyváltozás cégbejegyzéséről
2011.11.14.	Tájékoztató az OBRA Kft-nél történt ügyvezető változás cégjegyzékbe történő bejegyzéséről

NYILATKOZAT

A **PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1065 Budapest, Révay u. 10.; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Budapest, 2011. november 18.



D. Jeszenszky Zoltán
vezérigazgató