

Ez a Tájékoztató a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”), a 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete, valamint a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata alapján készült abból a célból, hogy a Kibocsátó 2009. október 21-én elhatározott zártkörű alaptőke-emelése keretében kibocsátott dematerializált törzsrészcévényeit a Budapesti Értéktőzsdére bevezessék.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

A

PHYLAXIA 1912. HOLDING NYRT.

2009. október 21-én elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 6.750.000 db azaz Hatmillió-hétszázötvenezer darab, a korábbiakban kibocsátott („A” sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 200.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvényeinek a

Budapesti Értéktőzsde részvények „A” kategóriájába történő bevezetéséhez.

2010. január 18.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a kockázat a szokásostól eltér.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
I.1.	A TŐZSDEI BEVEZETÉSRŐL.....	5
I.2.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	5
I.3.	TOVÁBBI BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÁS.....	7
I.4.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA.....	8
I.5.	ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, auditált).....	10
I.6.	ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, nem auditált).....	10
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	12
II.1.	A VÁLLALATCSOPORTRA HATÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	12
II.1.1.	Energiaszektor.....	12
II.1.2.	Médiaszektor szabályozása.....	12
II.1.3.	Agrárszektor szabályozása.....	13
II.1.4.	Autóipari/gépipari szolgáltatások alakulása.....	13
II.1.5.	Általános gazdasági válság/export kockázatok.....	14
II.1.6.	Általános jogi/befektetési kockázatok.....	14
II.1.7.	Kivezetés kockázata.....	14
II.2.	A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	14
II.2.1.	Tőzsdei bevezetés kockázata.....	14
II.2.2.	Részvénytőke kockázata.....	14
II.2.3.	Likviditási kockázat.....	15
II.2.4.	Osztalékfizetés kockázata.....	15
II.2.5.	Kereskedés kockázata.....	15
II.2.6.	Adózási szabályok.....	15
III.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....	16
IV.	A 2009. OKTÓBER 21-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS.....	17
V.	RÉSZVÉNYEK.....	18
V.1.	Részvénystruktúra.....	18
V.2.	A részvénytőke előtörténete.....	18
VI.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA.....	21
VI.1.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	21
VI.2.	A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA:.....	22
VI.3.	TÖRTÉNETI ÁTTEKINTÉS.....	23
VI.4.	BEFEKTETÉSEK.....	27
VII.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG.....	28
VII.1.	A Holding (központ) üzleti tevékenységének főbb mutatói - 2009. június 30.....	28
VII.2.	A holdingcsoport főbb leányvállalatainak gazdálkodása.....	30
VII.2.1.	KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt.....	30
VII.2.2.	Műsor-Hang Kft. (Gazdasági Rádió) - /2009. december 31. napjától Műsor Hang Zrt./ 31	
VII.2.3.	VISONKA Takarmánykeverő Szolgáltató és Kereskedelmi Kft - /2009. december 31. napjától VISONKA Takarmánykeverő Szolgáltató és Kereskedelmi Zrt./.....	33
VII.2.4.	Palota Gumi Kft - /2009. december 31. napjától Palota Gumi Zrt./.....	35
VII.2.5.	Phylaxia Pharma Zrt.....	37
VII.2.6.	Egyéb konszolidált társaságok.....	38
VIII.	A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE, LEÁNYVÁLLALATAI ÉS KISEBBSÉGI RÉSZESÉDÉSEI.....	40

IX.	PÉNZÜGYI HELYZET.....	42
IX.1.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT MÉRLEGE....	42
IX.1.1.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2009. ÉVI FÉLÉVES MÉRLEGE	44
IX.2.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT EREDMÉNY-KIMUTATÁSA.....	45
IX.2.1.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2009. ÉVI ELSŐ FÉLÉVES EREDMÉNY-KIMUTATÁSA.....	46
IX.3.	A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉNEK EREDMÉNYESSÉGE.....	46
X.	TŐKEFORRÁSOK.....	47
X.1.	AZ IGAZGATÓSÁG FELHATALMAZÁSA	48
XI.	A TÁRSASÁG VÉDJEGYEI.....	48
XII.	TRENDEK, JÖVŐBELI KILÁTÁSOK, TERVEK	49
XIII.	NYERESÉG ELŐREJELZÉS, BECSLÉS	50
XIV.	A TÁRSASÁG VEZETÉSE ÉS AZ ALKALMAZOTTAK.....	51
XIV.1.	AZ IGAZGATÓSÁG	51
XIV.2.	A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG	52
XIV.3.	A TÁRSASÁG ÜGYVEZETÉSE.....	54
XIV.4.	AZ IGAZGATÓSÁG, A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AZ ÜGYVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA	54
XIV.5.	NYILATKOZAT.....	55
XIV.6.	AZ ALKALMAZOTTAK.....	55
XV.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT.....	55
XV.1.	AZ AUDIT BIZOTTSÁG	55
XV.2.	NYILATKOZAT A MAGYAR VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER KÖVETELMÉNYEINEK TELJESÍTÉSÉRŐL	56
XVI.	RÉSZVÉNYESEK.....	56
XVII.	A KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	57
XVIII.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	58
XVIII.1.A	TÁRSASÁG KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁSA.....	58
XVIII.2.	VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK (auditált adatok alapján)	59
XVIII.3.A	PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT LEGFONTOSABB SZÁMVITELI ELVEK	60
XVIII.3.1.	A konszolidáció módszere	60
XVIII.3.2.	Devizás tételek átszámítása.....	60
XVIII.3.3.	Értékesítés nettó árbevétele.....	60
XVIII.3.4.	Tárgyi eszközök.....	60
XVIII.3.5.	Immateriális javak.....	61
XVIII.3.6.	Értékvesztés	61
XVIII.3.7.	Kutatás-fejlesztés	61
XVIII.3.8.	Befektetett pénzügyi eszközök	62
XVIII.3.9.	Készletek.....	62
XVIII.3.10.	Követelések.....	62
XVIII.3.11.	Szállítók	62
XVIII.3.12.	Társasági adó, halasztott adó	62
XVIII.4.	OSZTALÉKPOLITIKA.....	63
XIX.	BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK.....	64
XX.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	67

XX.1.	TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK	67
XX.1.1.	Alaptőke.....	67
XX.1.2.	A Közgyűlés	67
XX.1.3.	Szavazati jogok és szavazás	68
XX.1.4.	A részvényesek jogai és kötelezettségei.....	70
XX.1.5.	A részvények átruházása	73
XX.1.6.	Osztalék	73
XX.1.7.	Alaptőke felemelése	74
XX.2.	ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK.....	76
XX.3.	HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK.....	77
XXI.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	78
XXII.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	78
XXIII.	TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	78
XXIV.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA.....	79
A	TÁJÉKOZTATÓ LEZÁRÁSÁNAK IDŐPONTJÁT KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK ÖSSZEFOGLALÁSA	81

I. ÖSSZEFOGLALÓ

I.1. A TŐZSDEI BEVEZETÉSRŐL

A következő Összefoglaló a Tájékoztató egyéb oldalain található részletes információkon alapul, ezen információkkal és pénzügyi adatokkal együtt értelmezendő.

Társaságunk elkészítette Tájékoztatóját és a hozzá kapcsolódó Hirdetményt, melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez (a továbbiakban: „PSZÁF”) közzétételre történő engedélyezésre előterjeszt.

A PSZÁF a Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálja, és azokért nem vállal felelősséget.

I.2. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL

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: 1113 Budapest, Bocskai u. 77-79.

A Társaság fióktelepei:

2943 Bábolna, Dr. Köves J. u. 13.

7090 Tamási, Szabadság u. 94.

3300 Eger, Szövetkezet út 1.

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) 8.753.359.800.- Ft azaz Nyolcmilliárd-hétszázötvenhárommillió-háromszázötvenkilencezer-nyolcszáz forint.

A hatályos alapszabály kelte: 2009. október 31.

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 Igazgatóság tagjai:

Dr. Tóth Péter, elnök

Dr. Homolya Ferenc

Carlos Barranco Bai

Buczi Miklós

Diósi László

Gerlei Zsolt

Matyók György

Dr. Móré Attila

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Angyal Zoltán, elnök

Dr. Mészáros Lajos

Radnai István

Dr. Steier József

A hirdetések közzétételének helye:

A társaság hirdetményeit, a Céglőnyben 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 BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei

ISIN kód: HU0000098918

A Társaság 2009. október 21-én elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 6.750.000 db, a korábbiakban kibocsátott ("A" sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 200.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvények. A bevezetés várható időpontja: 2010. február

A Társaság könyvvizsgálója:

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

A könyvvizsgálatért felelős személy: Ladányi Ágnes (lakcím: 1192 Budapest, Drégely köz 13.; a.n.: Binges Éva; kamarai szám: 006392)

I.3. TOVÁBBI BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÁS

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- a) az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- b) a befektetési döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- c) ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit; és
- d) az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott azon kárért amely abból fakad, hogy az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más elemeivel.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte így a kockázat a szokásostól eltér.

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató, illetve szabályozott piacra történő bevezetés lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a szabályozott piacra történő bevezetéssel kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját követően is pontos lesz.

A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A tőzsdei bevezetés („Bevezetés”) során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Jelen Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozókra figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. Jelen Tájékoztató közzététele és a részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32 §-ának megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a szabályozott piacra bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak illetve kijelentésnek.

Jelen Tájékoztató, illetve egyéb pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás

eredményeképpen kell döntenie a részvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségét.

A Társaság ezen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni részvényeit az Európai Unió illetve más ország egyetlen szabályozott piacára sem és egyetlen országban sem kívánja részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni ezen Tájékoztató alapján.

A Kibocsátó éves jelentéseket készít és tesz közzé a számviteli szabályoknak megfelelően. A féléves és az éves jelentések valamint a vezetőségi beszámoló közzététele a jogszabályi előírásoknak megfelelően történik.

Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A befektetői döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

I.4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA

A befektetőknek befektetési döntésük meghozatala előtt különösen az alábbi tényezőket célszerű megfontolniuk:

1. A Vállalatsoporra és a kapcsolódó iparágakra jellemző kockázati tényezők

Az elmúlt időszakban a cégcsoport életében alapvető változások történtek. A legfontosabb talán az, hogy az anyavállalat (Holding) - a vállalatszerkezet átalakítása keretében - megszüntette közvetlen, operatív üzleti tevékenységeit, melyeket a jövőben a leányvállalatok végeznek. A Holding részben segíti, koordinálja a szinergiákat, összefogja a fejlesztési elképzeléseket, közreműködik a finanszírozási háttér megteremtésében stb. Cél egy hatékony pénzügyi-operatív holdingközpont - több éves folyamatot jelentő - kialakítása integrációban fejlődő nyereséges leányvállalatokkal együttműködve.

A potenciális kockázati veszélyeket - a holdingcsoport tagjait tekintve - elsősorban a nemzetgazdasági ágazatok makro-folyamatai és azok szabályozási rendszere, valamint az EU ezen ágazatokat érintő irányítási-, jogi-, közgazdasági-, támogatási politikája befolyásolja. Ennek keretében főként az alábbi tényezőket emeljük ki:

- az ipari termelés rendkívül lassan, hónap/hónap összevetésben is alig emelkedik és gyakori visszaesések tarkítják a trendet;
- gyengülő aktivitást mutatnak a külpiaci indexek is, már csupán a behozatal növekedése jellemző;
- a foglalkoztatási mutató ugyan egy-két hónapban kismértékben javul, de a növekvő munkanélküliség - ebből következően a csökkenő vásárlóerő - az erősebb tendencia a gazdaság egészében;
- több iparág (élelmiszeripar, építőipar, autógyártás és autóalkatrész, szegmens, takarmányipar) tartósan látszó visszaesést szenved, amely hatása idén is, jövőre is érezhető lesz;
- az energiaszektorra érintő import feltételek (Ft/Euro és USD árfolyam), belföldi árkonfúziók, esetleges EU-szabályozás változása (pl. autógáz tekintetében);
- a mediaszabályozás kedvezőtlen változása (pl. frekvencia-koncesszió feltételei);
- az agrárszektor, ezen belül az állattenyésztés támogatási rendszerének negatív változása;
- az autó- és gépipart érintő recesszió keresletcsökkentő hatásának elhúzódása;
- általában a világgazdasági válság és hatásai több éven keresztül történő elhúzódása;
- az exportpiaci lehetőségek egyéb szabályozásokkal való korlátozása;
- jogi-, inflációs-, kamat- és árfolyam kockázatok felerősödése.

2. A részvényekre vagy a részvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők
Ide sorolható kockázati tényezők között szerepel a tőzsdei bevezetés, a részvényt piac, a kereskedés, a likviditás, az adójogi szabályozás továbbá az osztalékfizetés kockázata.

A Kockázati tényezők bővebb ismertetését a II. pont tartalmazza.

1.5. ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, auditált)

MÉRLEG (ezer Ft-ban)	2006. december 31.	2007. december 31.	2008. december 31.
ESZKÖZÖK	1 836 401	4 274 596	6 413 837
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 424 721	2 924 614	4 504 457
FORGÓ ESZKÖZÖK	411 680	1 349 982	1 909 380
SAJÁT TŐKE	1 094 756	3 348 506	4 254 002
KÖTELEZETTSÉGEK	741 645	926 090	2 159 835

EREDMÉNY-KIMUTATÁS (ezer Ft-ban)	2006. december 31.	2007. december 31.	2008. december 31.
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	745 331	1 329 010	3 439 526
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	853 900	1 469 270	3 265 067
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-108 569	-140 260	174 459
Pénzügyi műveletek eredménye	-91 259	-72 251	-157 252
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-199 828	-206 167	17 207
ADÓZOTT EREDMÉNY	-199 828	-206 167	-2 345
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-199 828	-206 167	-2 345

1.6. ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, nem auditált)

MÉRLEG	2009. június 30.	
	Konszolidált	Anyavállalat
ESZKÖZÖK (ezer Ft-ban)		
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 506 172	5 117 764
FORGÓ ESZKÖZÖK	2 321 561	868 100
SAJÁT TŐKE	5 400 885	5 608 136
KÖTELEZETTSÉGEK	2 426 848	377 728

EREDMÉNY-KIMUTATÁS	2009. június 30.	
	ADATOK ezer Ft-ban	Konszolidált
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	1 620 479	142 132
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	1 469 906	130 690
ÜZEMI EREDMÉNY	150 573	11 442
Pénzügyi műveletek eredménye	-19 379	26 841
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	131 194	38 283
ADÓZOTT EREDMÉNY	105 088	30 626
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	105 088	30 626

A 2006., 2007. és 2008. évi konszolidált éves jelentés valamint a 2009. évi I. féléves jelentés szövege megtekinthető a Budapesti Értéktőzsde és a Társaság honlapján.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A magyar értékpapír piacot elemezve elemzők (a Napi Gazdaság 2009. dec. 2-i, Józsa Bernát jegyezte cikkben például Háda Bálint, Quaestor is) úgy látják, hogy a negatív hazai gazdasági környezet a következő időszakban is „rányomja bélyegét a társaságok eladási és eredményadataira”. Bár az összesített eredmények a 2007. évi II. negyedévi szinteken állnak, az idézett szakember szerint most és a következő negyedévekben is világosan látható, hogy „a BUX mozgásának nem sok köze van a valódi fundamentumokhoz, a döntő tényező ugyanis továbbra is a nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság és a forrásbőség lesz”.

A brókercég elemzői 2009. végére a GDP 7%-os visszaesésére, 4,3% körüli inflációra és 11% körüli munkanélküliségre számítanak. A prognózisok többsége hasonló adatokat jelez, bár vannak optimistább, ill. még pesszimistább elemzői várakozások is. Ilyen körülmények között még az „A” kategóriás tőzsdei cégeknek is számos bizonytalansággal és kockázattal kell szembenézniük, ezért a leginkább körültekintő tervezés mellett is előfordulhat, hogy a gazdasági élet piaci eseményei, szabályozó-változásai, stb. felülírják az előzetes elképzeléseket.

A befektetőknek befektetési döntésük meghozatala előtt különösen az alábbi kockázati tényezőket célszerű figyelembe venniük:

II.1. A VÁLLALATCSOPORTRA HATÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

II.1.1. Energiaszektor

A reálgazdasági szektorban 2008-ban kialakult válság az egyes iparágak termelését és kibocsátását - differenciált mértékben ugyan, de - általában csökkenti. Ez jól megfigyelhető az egyes országok ipari termelési adatainak vizsgálata során. A csökkenő ipari termelés alacsonyabb energiakeresletet eredményez, ami például a 2008. év végéhez képest a kőolaj és földgáz árak csökkenésében már hónapok óta tapasztalható.

A vállalatcsoporthoz tartozó energiaipari cég helyzete ebből a szempontból szerencsésnek mondható, mivel vevőkörében egyfelől a lakossági palackos és az autógázt használó partnerek is vannak, másrészt jelentős beszállítója egyes tömegközlekedési társaságoknak. Ezek kereslete viszont lényegesen kisebb mértékben esett vissza, mint a nagy energiafelhasználású iparágaké.

Emellett a cég jelentős mennyiségű, folyamatos bértárolást is végez, ezt a szolgáltatást a válság kevésbé érinti. Új üzleti lehetőség a 2008. év végén megkezdett export is, melynek volumene és értéke idén akár tízszeresére nőhet.

Ezért a vállalatcsoport energiaszektorban képviselt leánycége reális várakozás alapján nem árbevétel csökkenést tervez, hanem akár jelentős (40-50%-os) forgalombővülésre számíthat a következő 1-2 évben. A kedvező kilátásokat elsősorban az esetleges banki és egyéb forrásokból származó finanszírozási háttér drasztikus romlása blokkolhatja.

II.1.2. Médiaszektor szabályozása

Ezen a területen elvileg több kockázati tényező jelentkezik. Az egyik közülük a régóta ígért új médiatörvény, amelyet a politikai pártok érdekütközése miatt évek óta nem sikerült a törvényhozásnak megalkotnia. A médiatörvény hiánya általános jogbizonytalanságot okoz, mivel - egyes vélemények szerint - ha nincs új törvény, problémás lehet a kereskedelmi szolgáltatók, rádiók, televíziók koncessziójának megszerzése. Más szakértők szerint a jelenlegi jogszabály alapján sincs gond, ha valakinek lejár a koncessziója, újra pályázni kell a frekvenciát (amelyet a korábbi használó is elnyerhet, de opciój nincs).

Az ipari válság költségcsökkentésre kényszeríti a vállalatokat, így elképzelhető, hogy a takarékosági terveket részben jelentős reklámköltség-csökkentéssel oldják meg.

2008. évben a „reklámtorta” 200 Mrd Ft körüli összeg volt, ami 7%-os bővülés az előző évihez képest. Ebből az óriási összegből a rádiós hirdetési piac 5,8%-kal (11,7 Mrd Ft) részesedett, szemben a 2007. évi 5,1%-kal. 2009-ben viszont átlagosan 15-20% visszaesés volt.

A cégcsoport médiavállalatát ezek a hatások nyilván szintén érintették, de a Gazdasági Rádiót eddig nem sújtotta visszaesés, sőt 2009. I. félévben növelte árbevételét. Egyrészt nőtt a jelentős hirdető kör (bankok, autókereskedő cégek), másrészt az önálló internet megjelenés a múlt évinél magasabb bevételt indukál.

Fentiekre tekintettel a Holding médiacéget - minden reális várakozás szerint - az általánosan jelentkező kockázatok remélhetően kevésbé érintik majd.

II.1.3. Agrárszektor szabályozása

Az általános világgazdasági válság természetesen érződik az agrárszektorban is, ami közvetve és közvetlenül kihat a holdingcsoport takarmányipari és állatgyógyászati cégeire. A konvergencia-program végrehajtása és a költségvetési egyensúly javításának kényszere azt eredményezheti, hogy a kormányzat visszafoghatja az állattenyésztési ágazat beruházás-fejlesztési és egyéb támogatási előirányzatait. A tej- és a húszágaztatban már egyébként is meglévő gondokat ez fokozhatja, ami a kereslet egyébként prognosztizált csökkenésével párosulva mérsékelheti az állatgyógyászati termékek iránti keresletet is.

Szerencsére megfigyelhetők ezzel ellentétes, a kormányzat által támogatott törekvések, tendenciák is. Ilyenek, egyebek mellett:

- az EU által is támogatott célok egyes szolgáltatások és bizonyos alapvető élelmiszerek kedvezményes ÁFA kulcsának bevezetésére, ami keresletnövelő hatású lehet;
- az FVM miniszter célkitűzése a 70-30%-os növénytermesztési – állattenyésztési ágazatok arányának javítására, közelítése az 50-50%-os optimális hányadhoz, ami ugyan több éves folyamat, de ha elkezdődik, akkor keresletnövelő hatása lehet;
- egy új brüsszeli EU elemzés szerint „2015-ig csaknem 50%-kal fog növekedni az unió új tagországaiiban a mezőgazdasági jövedelem a rekordnak számító 2007. évi szinthez képest”. Középtávon ez mindenképpen kedvező a mezőgazdaság, ezen belül az állattenyésztés input szektorában működő gyártó-szolgáltató cégek részére is.

Szintén a hivatkozott EU elemzés állapítja meg, hogy a mezőgazdaság általában ellenállóbb a gazdasági válságokkal szemben, de rövidtávon a csökkenő vásárlóerő miatt egyes ágazatokban várható a termelés visszaesése, másutt viszont ezzel párhuzamosan növekedésre lehet számítani.

II.1.4. Autóipari/gépipari szolgáltatások alakulása

A holdingcsoport egyik leányvállalata az autóalkatrész-szolgáltatási szektorban működik, fő tevékenységi területe az autógumi nagy- és kiskereskedelem, valamint az ehhez kapcsolódó szerviztevékenység.

A gazdasági válság elsőként az autó- és építőiparban jelentkezett, előbbiben az eladások drasztikus visszaesése, nagy autógyárak (Generali Motors, Opel) csőd közeli helyzete, így a beszállítók-szolgáltatók egy részének kétséges túlélése figyelhető meg. Ez jelentős mértékben csökkent az autóabroncs értékesítési lehetőségeket és a szervizszolgáltatás iránti keresletet.

Számos állam költségvetési támogatásokkal, használtautó-cserélési szubvencióval sikeresen ellensúlyozni tudta az új autó vásárlás iránti kereslet csökkenését, a magyar kormányzat - legalábbis eddig - nem hirdetett meg hasonló akciót. Nem véletlen, hogy itthon 2009. I. félében a felére esett vissza az új autó értékesítés, ami az autógumi keresletet is visszavetette.

A kedvezőtlen tendencia kompenzálására több intézkedést hoztunk. Így új vevőpartnerek felkutatása, vidéki lerakatok számának bővítése, árkedvezmény rendszer szélesítése, reklám, stb. révén várhatóan sikerül a forgalmi terveket tartani.

II.1.5. Általános gazdasági válság/export kockázatok

A 2008 őszétől jelentkező világméretű pénzügyi- majd reálgazdasági válság súlyos következményeket gyakorol mind az ipari, kereskedelmi, pénzügyi (kisebb részben az agrár) ágazatok vállalkozásaira, mind a foglalkoztatottságra és az egyének jövedelem helyzetére. Még inkább így van ez egy olyan nyitott gazdaságban, mint hazánké, főként olyan állapotban (óriási deviza-adósság, költségvetési eladósodottság, stb.), amilyenben minket ért a válság. Elemzők szerint, ha 2010 közepére a világ nagy részén le is cseng a válság, a magyar gazdaságnak minimum 2-3 évbe telik, míg „magához tér”.

Ez könnyen azt jelentheti, hogy a kormányzat - kényszerűen - visszafogja a vállalkozások terheit mérséklő adó- és jövedelemjavító intézkedéseit és a recesszió nemcsak idén, hanem jövőre is jellemző lesz nálunk. Ilyen scenárió esetén mind a hazai termelés és export, mind a fizetőképes kereslet visszaeshet, kivéve, ha a kormányzat konkrét intézkedésekkel javítja a fenntartható fejlődéshez szükséges teljes szabályozási környezetet, benne a pénzügyi-, támogatási-, finanszírozási-, beruházási- stb. politikáját is.

II.1.6. Általános jogi/befektetési kockázatok

A jogi-, árfolyam-, kamatpolitikai és egyéb hatósági szabályozók változása a többi tőzsdei céghez hasonlóan érintik a holding vállalatcsoportját is.

II.1.7. Kivezetés kockázata

Meghatározó tulajdonos dönthet a Társaság részvényeinek tőzsdei kivezetéséről.

II.2. A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

II.2.1. Tőzsdei bevezetés kockázata

A Tőzsdei bevezetésről szóló döntést a Budapesti Értéktőzsde Zrt. hozza meg, amelynek a tőzsdei szabályok szerint joga van a tőzsdei kérelmet elutasítani. A Társaság vezetése nem tud olyan körülményről, ami a tőzsdei bevezetési kérelem elutasítását eredményezhetné.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a kockázat a szokásostól eltér.

II.2.2. Részvénytőzsi kockázata

A magyar részvénytőzsi nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt jelentősen reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására - nem ritkán túldimenzionálva - kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzpiaci mozgások.

II.2.3. Likviditási kockázat

Nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a BÉT-re történő bevezetést követően a részvények likviditása a jelenlegihez képest nem változik. A kevésbé likvid piac kedvezőtlenül hathat a részvények árfolyamára.

II.2.4. Osztalékfizetés kockázata

A Társaság akkor fizet osztalékot a részvényeseknek, ha megfelelő mértékű és felosztható nyereséget termel meg az adott pénzügyi évben. Arra azonban nincs biztosíték, hogy a jövőben részvényeseknek kifizethető osztalékalap keletkezik.

II.2.5. Kereskedés kockázata

A Társaság tevékenységét, üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat, adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Kibocsátónak nyilvánosságra kell hoznia, ami a részvények kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

II.2.6. Adózási szabályok

Nincs biztosíték arra, hogy az adójogi szabályozás a jövőben változatlan marad.

III. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

NYILATKOZAT

A **PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1113 Budapest, Bocskai u. 77-79., a továbbiakban: „Társaság”) mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (2) bekezdésének és a BÉT Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatának megfelelően kijelenti, hogy a Társaság által készített Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság részvényei valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Tájékoztató nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést és nem hallgat el olyan tény, amely a részvényekbe történő befektetés megalapozott megítéléséhez szükséges.

Budapest, 2010. január 18.

Dr. Tóth Péter
elnök-vezérigazgató

IV. A 2009. OKTÓBER 21-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS

A Társaság Igazgatósága a 44/2009. (10.21.) sz. határozatával 6.750.000 db új, 200,- Ft névértékű és kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító ("A" sorozatú) dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 8.753.359.800,- Ft-ra történő felemeléséről döntött.

A részvények kibocsátási értéke 200,- (kétszáz) Ft/db, összesen 1.350.000.000,- Ft.

A felemelt teljes alaptőke nagysága 8.753.359.800,- Ft. A felemelt teljes alaptőke 43.766.799 db, egyenként 200,- Ft névértékű törzsrészvényből áll.

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor.

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgyát társasági üzletrészek képezik az alábbiak szerint:

- az OBRA Ingatlankezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1122 Budapest, Városmajor u. 1. B. ép., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-905438., a továbbiakban OBRA Kft.) törzstőkéjének 100%-át megtestesítő, 600.000.000,- Ft értékű üzletrész tulajdonjoga; valamint
- az EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 9026 Győr, Vízmű u. 2. sz., cégjegyzékszám: Cg. 08-09-008700., a továbbiakban EURO GENERÁL Kft.) törzstőkéjének 50%-át megtestesítő 450.000.000,- Ft és 300.000.000,- Ft, együttesen 750.000.000,- Ft értékű üzletrészek tulajdonjoga.

A nem pénzbeli hozzájárulást szolgáltató személyek („Jogosultak”) számára az apport ellenében a fentiek szerinti 6.750.000 db, egyenként 200,- Ft névértékű, összesen 1.350.000.000,- Ft össznévértékű részvény átadására kerül sor. Előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatukra, és az igazgatósági határozatban foglaltakra tekintettel az Igazgatóság feljogosította a Jogosultakat összesen 6.750.000 db, 200,- Ft névértékű és kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvény átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra az alábbi részletezésben:

Név	Lakóhely/Székhely	Részvények darabszáma	Részvények össz-névértéke (Ft)
HART INVEST & TRADE CORP.	Bz-Belize City Belize, Mapp street 1., nyilvántartási szám: 75840	3.000.000	600.000.000,-
Árki Tamás	9026 Győr, Víztükör u. 2/B.	2.250.000	450.000.000,-
Varga Zsolt	9081 Győrújbarát, Arany János u. 107.	1.500.000	300.000.000,-

Az apport értékelésének felülvizsgálatát független könyvvizsgáló szervezet elvégezte, és a nem pénzbeli hozzájárulások értéke valamint az ellenükben adandó részvények száma, névértéke egyenértékűségét megállapította.

Az alaptőke-emelést a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 2009. november 19. napján kelt végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte.

Jelen Tájékoztató alapján a Társaság kezdeményezi a jelen pontban bemutatott részvényeknek a BÉT részvények „A” kategóriájába történő bevezetését.

V. RÉSZVÉNYEK

V.1. Részvénystruktúra

A társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje 43.766.799 db azaz Negyvenhárommillió-hétszázhatvanhatezer-hétszázkilencvenkilenc darab, egyenként 200.- Ft azaz Kétszáz forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvényből áll, amelyből 37.016.799 db a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 6.750.000 db a BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészvény.

ISIN azonosító: HU0000098918

Szavazati jog:

Minden részvény egy (1) szavazatra jogosít.

Jegyzési elsőbbség:

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a részvénytársaság részvényeseit (ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytársaságba tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben) az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozatallal kerül sor, a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

Likvidációs hányadhoz való jog:

A részvénytársaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult a végelszámolás eredményeként jelentkező felosztható vagyonban való részvényei névértékével arányos részesedésre.

Osztalékhoz való jog:

A részvényesnek joga van a Közgyűlés által a törvényi szabályok szerint felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére.

V.2. A részvénytőke előtörténete

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt., illetve a jogelőd Társaság jegyzett tőkéjének változásai:

Cégbejegyzés időpontja	Összeg (Ft)	Megjegyzés
1994. 02.15.	10.000.000	társaságalapítás
1995. 05.15.	490.000.000	tőkeemelés
1997. 01.01.	500.000.000	egyesülés
1997. 04.14.	650.000.000	tőkeemelés
1998. 02.20.	790.774.600	tőkeemelés
1999. 07.01.	910.774.600	tőkeemelés
2000. 12.01.	1.029.654.600	tőkeemelés
2003. 02.07.	1.285.654.600	tőkeemelés
2005. 10.14.	1.428.397.800	tőkeemelés
2006. 08.25.	1.756.745.300	tőkeemelés
2007. 06.01.	2.080.037.300	tőkeemelés
2007. 08.01.	3.163.239.500	tőkeemelés
2007. 09.21.	3.744.313.775	tőkeemelés

2007. 09.28.	4.094.313.775	tőkeemelés
2008. 08.07.	4.390.610.075	tőkeemelés
2008. 09.08.	6.305.947.300	tőkeemelés
2009. 01.29.	6.403.359.800	tőkeemelés
2009. 07. 22.	7.403.359.800	tőkeemelés
2009.11.19.	8.753.359.800	tőkeemelés

A Társaság jegyzett tőkéje az 1997. január 1-jei egyesülést követően 500 M Ft lett. Az azt követő időszakban a Társaság jegyzett tőkéje tőkeemelés során nőtt.

Az 1997. április 14-i rendes közgyűlésen a Társaság jegyzett tőkéjét a tulajdonosok a tőketartalék terhére 500 M Ft-ról 650 M Ft-ra emelték, a Társaság neve pedig Bábólna Phylaxia Rt-ről Phylaxia Pharma Rt-re változott.

A Társaság az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet határozata alapján - az 1998. január-februárjában történt nyilvános részvénykibocsátás révén - jegyzett tőkéjét 790,7 M Ft-ra emelte. A lejegyzett részvények száma 1.407.746 db volt. A Társaság ezt követően a törvényi rendelkezéseknek megfelelően a Budapesti Értéktőzsde „B” kategóriájába került bevezetésre.

1999. áprilisában a Faran Laboratories S.A. apportja révén került sor tőkeemelésre, amely a görög szakmai partner termékeinek gyártási és forgalmazási jogát és ahhoz kapcsolódóan gyógyszerjeinek törzskönyvvportját jelentette.

2000.10.20. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére az alaptőkén felüli vagyron terhére került sor. A kibocsátott részvényeket az összesen 118.880.000.- Ft összegű követeléseikről lemondó hitelezők szereztek meg.

2002.12.10. keltű zártkörű alaptőke-emelés 256.000.000 Ft értékben

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az AD „TISA” Novi Knezevac a részvények ellenében ipari és kereskedelmi célú ingatlanok bérleti jogát bocsátotta a társaság rendelkezésére.

2005.07.07. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apportot a társasággal szemben fennálló, a társaság által elismert, összesen 142.743.200.- Ft összegű követelések képezték.

2006.06.08. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apport tárgya az SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság törzstőkéjének 50 %-át azaz felét képező üzletrész tulajdonjoga. Az alaptőke-emelés mértéke 328.347.500.- Ft.

2007.04.18. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apport tárgya az SZ és K 2005. Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság törzstőkéjének további 50 %-át azaz felét képező üzletrész tulajdonjoga, melynek mértéke 323.292.000.- Ft.

2007.05.30. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére részben pénzbeli hozzájárulás, részben nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. A pénzbeli hozzájárulás mértéke 100.000.000.- Ft.

Az apport tárgyait társasági üzletrészek (VISONKA Kft. törzstőkéjének 49%-át képező üzletrésze valamint a Palota Gumi Kft. törzstőkéjének 49%-át képező üzletrésze) és a Társasággal szemben fennálló, elismert követelések képezték 983.202.200.- Ft értékben.

2007.07.26. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére részben pénzbeli hozzájárulás, részben nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor.

A pénzbeli hozzájárulás összege 500.000.000.- Ft.

Az apport tárgyat az Euro Generál Építő és Szolgáltató Kft-nek a bábolnai gyógyszergyártó üzem fejlesztése kivitelezéséből származó követelése képezte 81.074.275.- Ft értékben.

2007.08.21. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében került sor 350.000.000.- Ft összegben.

2008.04.17. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apport tárgya a Műsor-Hang Műsorszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság törzstőkéje 73%-át képező üzletrészeinek tulajdonjoga volt.

2008.04.28. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apport tárgyait a KEG Közép-európai Gázterminál Zrt. alaptőkéjének 95%-át képező részvényeinek tulajdonjoga és az Euro Generál Építő és Szolgáltató Kft. Társasággal szemben fennálló, elismert, a bábolnai gyógyszergyártó üzem további fejlesztésének kivitelezéséből származó követelése képezték.

2008.07.02. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apport tárgya a Műsor-Hang Műsorszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság törzstőkéje további 24%-át képező üzletrészeinek tulajdonjoga volt.

2009.06.16. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében került sor 1.000.000.000.- Ft összegben.

2009.10.21. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor.

A nem pénzbeli hozzájárulás ismertetése: lásd IV. pont.

VI. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

VI.1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL

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: 1113 Budapest, Bocskai u. 77-79.

A Társaság fióktelepei:

2943 Bábolna, Dr. Köves J. u. 13.

7090 Tamási, Szabadság u. 94.

3300 Eger, Szövetkezet út 1.

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett internet elérhetősége:
www.phylaxiaholding.hu

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett e-mail címe:
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) 8.753.359.800.- Ft azaz Nyolcmilliárd-hétszázötvenhárommillió-háromszázötvenkilencezer-nyolcszáz forint.

A hatályos alapszabály kelte: 2009. október 31.

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 Igazgatóság tagjai:

Dr. Tóth Péter, elnök
Dr. Homolya Ferenc
Carlos Barranco Bai
Buczi Miklós
Diósi László
Gerlei Zsolt
Matyók György
Dr. Móré Attila

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Angyal Zoltán, elnök
Dr. Mészáros Lajos
Radnai István
Dr. Steier József

A hirdetések közzétételének helye:

A társaság hirdetményeit, a Céglőnyben 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 hirdetmények 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 BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei

ISIN kód: HU0000098918

A Társaság 2009. október 21-én elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 6.750.000 db, a korábbiakban kibocsátott ("A" sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 200.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvények.

VI.2. A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA:

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

A könyvvizsgálatért felelős személy: Ladányi Ágnes (lakcím: 1192 Budapest, Drégely köz 13.; a.n.: Binges Éva; kamarai szám: 006392)

Korábbi könyvvizsgálók:

2007. március 05. napjától 2008. február 25. napjáig: AUDIT-KONTIR Pénzügyi Tanácsadó, Adószakértő és Könyvvizsgáló Kft. (4400 Nyíregyháza, Kossuth u. 70. Fsz. 1.; cégjegyzékszám: 15-09-065682; kamarai száma: 001516).

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Szikszai Tamás (a.n.: Melnik Iлона; lakcím: 4400 Nyíregyháza, Korányi F. út 230.; kamarai száma: 002045)

2002. június 26. napjától 2007. március 05. napjáig: Dornhof Nagy und Partner Hungar Audit Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (1023 Budapest, Levél u. 4. III. em. 5.; cégjegyzékszám:

01-09-063562; kamarai száma: 000093). A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Valóczki Andrea (a.n.: Nyilas Erzsébet; lakcím: 1041 Budapest, Liszt F. u. 23/b. III/5.; kamarai száma: 004916)

A könyvvizsgálóknak semmilyen érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

VI.3. TÖRTÉNETI ÁTTEKINTÉS

A Társaság szempontjából meghatározó, 1997. január 1-jén egyesült - a magyarországi állatgyógyászati és agrobiológiai termékek piacán önmagában is jelentős - társaságok, a Phylaxia Rt. és a Bábolna Pharma Rt., valamint az egyesülésük folytán létrejött vállalkozás, a Kibocsátó rövid története:

Phylaxia Rt.

1912.

Közvetlenül a párizsi Pasteur Intézet létrejötte után Európában másodikként dr. Köves János és Hutyra Ferenc megalapították a Phylaxia Szérumtermelő Rt-t, ahol nagy sikerrel gyártani kezdték dr. Hutyra Ferenc professzor által a világon elsőként kidolgozott sertéspestis elleni szérumot, valamint a dr. Köves János által vezetett kutató-fejlesztő társaság által az állatbetegségek széles skálája (veszettség, szopornyica, himlő, baromfipestis) ellen kifejlesztett szérumokat.

1924.

Megkezdődött a humánoltóanyag-termelés (diftéria-anatoxin, TBC, himlő elleni készítmények).

1932.

A Phylaxia Szérumművek Rt. felvásárolta a Hungária Szérumművek Rt-t, valamint magába olvasztotta az Állami Oltóanyag Termelő Intézetet. Az 1930-as évek közepére a Phylaxia termékek a világ számos pontjára jutottak el, nemzetközi hírnevet szerezve a vállalatnak.

1948.

Az összes államosított magyarországi oltóanyag-termelő intézetet összevonták Phylaxia Oltóanyag Termelő Intézet néven.

1952.

A humán oltóanyag-termelési ágazatot leválasztották a Phylaxiától, és a jelenlegi Humán Zrt. jogelődjéhez került.

1960-1980.

A nagyüzemi állattenyésztés fejlődése fokozatosan igényelte a veteriner készítményeket, ezért a társaság termékei iránt folyamatosan nőtt a kereslet. A Phylaxia a hazai piac mellett főként a volt szocialista országokat látta el oltóanyagokkal, ám a nyugat-európai exportja is jelentős maradt. A vállalat számos szakembere dolgozott a WHO-FAO programokon Marokkóban, Mongóliában, Egyiptomban, Libanonban, Szíriában, Kubában.

1981.

A Phylaxiának a takarmánytáp- és premix üzletágát állami rendelkezésre át kellett adnia a Bábolnai Mezőgazdasági Kombinát és a Hajdúsági Agráripari Egyesülés számára.

1987.

Nagy összegű világbankhitel segítségével a fermentációs ipart megújító beruházást kezdett a cég. A program keretében Európa egyik legkorszerűbb fermentációs üzeme épült fel, viszont a társaságot csőd-közeli helyzetbe juttatta a jelentős pénzügyi teher.

1991.

A vállalat privatizációja során az oltóanyag termelés a Sanofi Sante Nutrition Animale (SSNA), a Chinoin Rt. és a Társaság által Phylaxia Sanofi Rt. néven alapított vállalkozáshoz került. A fermentációs fejlesztési adósság viszont teljes mértékig a régi Phylaxiánál maradt. A pénzügyileg megroppant Phylaxiának értékesítenie kellett a fermentációs üzemet, majd a Phylaxia Sanofi vegyes vállalatban birtokolt értékes üzletrészt is.

1994.

Az Állami Vagyongynökség a jogelőd állami vállalatot részvénytársasággá alakítva megalapította a Phylaxia Rt-t. A következő évben a céget privatizáló Bankár Kft. elkezdte a társaság pénzügyi reorganizációját.

1995- 1996.

A Phylaxia egyik hazai versenytársa, a Bábolna Pharma Rt. megvette a Bankár Kft-től a vállalat többségi tulajdonát, majd a kisebbségi részvénytársaságot is.

Bábolna Pharma Rt.

1966.

Az állatgyógyszer-gyártás Bábolnán a nagyüzemi intenzív állattenyésztési rendszer kialakításával vette kezdetét.

1979.

Bábolna – Chinoin – Richter Gedeon együttműködés indult a takarmányozásban és az állategészségügyben.

1991.

Megalakult a Bábolna Pharma Kft. Célja versenyképes műszaki feltételek teremtése az állatgyógyszer gyártásban, a bábolnai belső piacra termelő tevékenység mellett a cég aktivitásának a hazai és a nemzetközi piacra való kiterjesztése volt. Megkezdődött egy új állatgyógyszer-gyártó üzem építése, amit New England Machinery és Elf kisserelő gépsorral valósítottak meg. Októberben megkezdődött a próbagyártás, majd a termék-előállítás.

1992.

A társaság kilépett termékeivel a hazai piacra is. Megvásárolta a Bábolna Rt. Tamásiban lévő gyógyszeres premixüzemét.

1995-1996.

A Bábolna Pharma részvénytársasággá alakult, majd 1995 decemberében megvásárolta a Phylaxia Rt. 75,2 % –át. 1996 tavaszán a Bábolna Pharma Rt. menedzsmentje vette át a Phylaxia Rt. irányítását. 1996 decemberében a Bábolna Pharma Rt. megvásárolta az ÁPV Rt-től a

Phylaxia Rt. még állami kézben lévő részvéncsomagját is, így kizárólagos tulajdonosává vált a nagy múltú cégnek. A hatékonyabb működés érdekében a tulajdonosok 1996. december 23-án döntöttek a két vállalat egyesítéséről, melynek során a Bábolna Pharma Rt. teljes vagyonával beolvadt a Phylaxia Rt-be.

Phylaxia Pharma Rt., később Nyrt., majd PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.
1997.

Január 1-jén a két társaság egyesülésével létrejött a Bábolna Phylaxia Rt. Részvényesei áprilisban alaptőke-emelést hajtottak végre, és egyidejűleg a társaság nevét Phylaxia Pharma Rt-re változtatták, amely az 1912-ben alapított nemzetközi hírű Phylaxia egyedüli jogszerű jogutódja lett.

1998.

Januárban nyilvános (tőzsdei célú) részvénykibocsátásra került sor. Április 22-től a társaság részvényeit bevezették a Budapesti Értéktőzsdére, a forgalmazott részvények „B” kategóriájában. Év közepén a társaság megvásárolta a Sanopharma Rt. (Békéscsaba) többségi részvéncsomagját és megkezdte egy folyékony vitamin- és gyógyszerüzem kialakítását a Sanopharma Rt. központi telephelyén.

1997-2001.

Az EU jogszabályi és szakmai harmonizáció jegyében az illetékes hatóságok több, a társaság által nagy volumenben gyártott és értékesített hatóanyagot, készítményt betiltottak, amely nagy árbevétel kiesést eredményezett.

A társaság fő tulajdonosa, a Bábolna Rt. minimálisra csökkentette állatgyógyászati termékbeszerzéseit saját érdekeltségű vállalatától, ezzel évente több százmilliós árbevételtől fosztotta meg a Phylaxia Pharma Rt-t.

1999-2002.

A társaság a többszörösére növekvő árbevétel kiesések miatt megrendült pénzügyi helyzete stabilizálása érdekében kénytelen volt drasztikus reorganizációs programot végrehajtani. Az átalakítási program egyes budapesti gyártókapacitások vidékre való áthelyezésével, illetve néhány saját gyártású termék termelőbázisának felszámolásával vagy bérgyártásba való átállításával, eszközök, ingatlanok és üzletrészek értékesítésével, a létszám és a működési költségek radikális csökkentésével, egyben a hitelterhek mérséklődésével illetve a társaság gazdálkodásának stabilizálódásával járt együtt.

2003-2008.

Jelenleg a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. központi telephelye, kereskedelmi és pénzügyi központja Budapesten működik (1113 Budapest, Bocskai u. 77-79.).

A társaság két, saját tulajdonú gyártó üzeme Bábolnán és Tamásiban található. A nagykereskedelmi raktárbázis 2006. végén Bábolnán került elhelyezésre.

A Társaság korszerű Európai Uniós normáknak megfelelően átalakított és felújított Bábolnai üzeme elkészült. Mind a gyártóüzemek, mind a labor és a nagykereskedelmi raktár a szigorú EU és erre épülő hazai hatósági előírásoknak megfelelő engedélyeket megkapta.

A Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság a Társaság új cégnevét (PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.) 2008. szeptember 10-i hatállyal a cégjegyzékbe bejegyezte.

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatója határozatával a Társaság részvényeit 2008. október 7-i hatállyal a Tőzsde Részvények „A” kategóriájába sorolta.

A Társaság közgyűlése határozatának végrehajtása és a vállalat korábban elhatározott átalakításának folytatása érdekében megkezdődött a holdingszerkezet kiépítése. Ennek első lépcsője az operatív, közvetlen irányítású üzletágak kiszervezése. Így került sor tavaly ősszel a PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság és az ALPHA-VET Állatgyógyászati Kft. (1194 Budapest, Hoffher Albert u. 38-40.) 50-50%-os részesedési aránya és az Alpha-Vet Kft. részéről Dr. Móré Attila és Dr. Kovács László, a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. részéről Dr. Tóth Péter és Buczi Miklós urak igazgatósági tagsága mellett a PHYLAXIA PHARMA Zrt. (8000 Székesfehérvár, Homok sor 7.; a továbbiakban úgyis, mint „Zrt.”) megalapítására, melyet a Fejér Megyei Bíróság mint Cégbíróság 2008. október 21. napján kelt Cg.07-10-001360/4. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyzett.

A jövőben a Zrt. végzi a Társaság állatgyógyászati és agrobiológiai termékeinek gyártását és forgalmazását valamint az új termékek bevezetését az ALPHA-VET Állatgyógyászati Kft. kereskedelmi hálózatának és üzleti kapcsolatainak felhasználásával.

A Zrt. hasznosítja a Holding tulajdonában álló gyártóüzemeket és szellemi javakat (regisztrált termékek, trade mark-ok), a belföldi értékesítést pedig az Alpha-Vet Kft. szervezi. A Zrt. 2009. február elején a hatósági engedélyeket is megkapta, így a teljes gyártási/MEO/értékesítési jogokat, tevékenységeket gyakorolja.

2009.

A Bankár Holding Zrt. 1,0 Mrd Ft készpénz-hozzájárulással alaptőkét emelt a Holdingban, melynek jegyzett tőkéje ezzel 7.403.359.800.- Ft-ra emelkedett.

A Holding 753 ezer db részvény és azonos mennyiségű warrant megszerzésével résztulajdonosa lett a N-Gen Research Laboratories Inc. nevű biotechnológiai-gyógyszeripari cégnek, amely magyar szakemberek szabadalmainak termékfejlesztésével rendkívül ígéretes gyógyszerek piacra hozatalán dolgozik és remélhető, hogy két-három év múlva kedvező eredményeket tud felmutatni.

A korábbi akvizíciók mellett a társaság (Holdingközpont) Igazgatósága az Euro-Generál Kft. és az OBRA Kft. 50% ill. 100% üzletrészenek megszerzésével apportálta a holdingcsoportba fenti részesedéseket. Így a holding alaptőkéje 8.753.359.800.- Ft-ra emelkedett.

A holdingszerkezet kialakítása több szakaszban valósul meg. Első lépésként a Holding-központ erősíti a csoporton belüli szinergiákat (konkrét üzleti lehetőségeket feltárva a leányvállalatoknak), koordinál bizonyos közösen szervezhető tevékenységeket (pl. biztosítások, egyes marketing akciók), de aktívan közreműködik a finanszírozási-hitelezési gondok megoldásában, vagy éppen új beruházási-fejlesztési elképzelések pénzügyi háttérének megteremtésében is. Emellett folyamatosan felkutatja a csoporttagok részére a tőkeháttér javítását, új projektek megvalósítását szolgáló befektetési alapokat/intézményeket ill. (EU-s és kormányzati) támogatásokat, pályázatokat.

A második, jövőben tervezett szakaszban a pénzügyi holding kialakítása lesz a feladat, mikor a Holding-központ szervezi, összefogja és irányítja majd a leányvállalatok finanszírozási-pénzügyi tevékenységét, beruházási fejlesztési terveik sorolását és pénzügyi ütemezését is, megfelelően szelektálva a prioritásokat az össz-csoport érdekek alapján. A következő, legfejlettebb szint az ú.n. operatív holding-szerkezet ill. tevékenység kialakítása, amelyben minden lényeges tevékenység koordináltan történik.

VI.4. BEFEKTETÉSEK

Adatok ezer Ft-ban	2007.12.31	2008.12.31.
Részesedés leányvállalatokban	260 613	
Egyéb tartós részesedés	78 859	42 000
Egyéb tartósan adott kölcsön	5 959	5 866
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	340	
Befektetett pénzügyi eszközök	345 771	47 866

VII. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

VII.1. A Holding (központ) üzleti tevékenységének főbb mutatói - 2009. június 30.

- A Holdingközpont összes eszköz-állománya 5.985,9 M Ft, 47,8%-kal nőtt (4.049,4 M Ft-ról), részben a készpénzes, részben az üzletrész-áprortos alaptőke-emelések következtében;
- Az összes eszközökön belül a befektetett eszközök értéke (5.117,8 M Ft), 65,6%-kal emelkedett, különösen a befektetett pénzügyi eszközök 91,4%-os bővülése következtében. A forgóeszközök értéke közel 13,6%-kal mérséklődött úgy, hogy a készletérték és a vevőkövetelés drasztikusan (72%-kal, ill. 51,2%-kal) csökkent, míg a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések összege 3,5-szeresére (411,9 M Ft-ra) ugrott, ami egyben a Holdingközpont hatékony tagvállalati pénzügyi támogatásainak, átmeneti válságkezelő-képességének bizonyítéka.
- A források között (eszközökkel egyező értéke mellett) ki kell emelni a saját tőke 86%-os, ill. a jegyzett tőke 45,8%-os bővülését a bázisévhez viszonyítva. Utóbbi abszolút értékben 6.403,4 M Ft-ra emelkedett (4.390,6 M Ft-ról). Itt meg kell jegyezni, hogy júliusban a Cégbíróság bejegyezte a Bankár Holding Zrt. 1 Mrd Ft-os készpénzes tőkeemelését is, így a Holding bejegyzett alaptőkéje 7.403,4 M Ft lett.
- A forrásokon belül a Holdingcenter kötelezettségeinek összege 377,6 M Ft-ra, 27,4%-kal mérséklődött a bázis adathoz képest. Ezen belül a hosszúlejáratú tartozás 281,1 M Ft-ról 190 M Ft-ra esett vissza. A rövidlejáratú kötelezettségek értéke szintén jelentősen csökkent, a 2009. évi 238,7 M Ft-ról 187,6 M Ft-ra (ami 21,4%-kal kisebb a bázisév adatánál).

Említést érdemel még, hogy a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni tartozás minimálisra (10,3 M Ft-ra) esett vissza (a bázis adat 147,0 M Ft volt). A tendencia 2009-ben éppen fordított volt, hiszen a Holdingközpont segítette igen jelentős pénzügyi injekciókkal leányvállalatait, így azok tartozása nőtt az anyacég felé.

A Holdingközpont összes működési bevétele 142,1 M Ft volt 2009. I. félévben, a különböző vagyonkezelési funkciókból eredően. A megelőző évi bevételhez képest ez kétségtelen csökkenés, de emlékeztetnünk kell arra, hogy 2008-ban az állatgyógyyszer üzletágat még közvetlenül az anyacég működtette és bevétele nagy része akkor ebből a tevékenységből származott.

Természetesen a központ új funkciója nem zárja ki, sőt adott körülmények között szükségessé teheti, hogy olyan tevékenységeket a jövőben újra közvetlenül menedzseljen, amelyek jellege nem illeszkedik a leányvállalati profilokba.

Az anyavállalat tevékenységének sajátos módosulása a 2009. év első felében azt is eredményezte, hogy a működési költségek is számottevően mérséklődtek. Így az anyagjellegű ráfordítások a megelőző év 31%-ára, a személyi költségek a felére, az amortizáció a bázis időszaki (2008. I. félévi) összeg háromnegyedére estek vissza.

Fentiek alapján az üzleti tevékenységi (üzemi) eredmény +11,4 M Ft lett. Mivel 2009-ben a pénzügyi műveletek eredménye pozitív (26,8 M Ft) volt (előzőleg -11,6 M Ft), így a szokásos vállalkozási eredmény 38,3 M Ft összegben realizálódott. Figyelembe véve a csekély (3,15 M Ft) rendkívüli eredményt is, az adózás előtti eredmény 38,3 M Ft volt az I. félévben (előző évben 27,9 M Ft volt). Az adózási tételeket is számítva a mérleg szerinti eredmény 30,6 M Ft lett, a megelőző 22,3 M Ft-tal szemben.

Nem lebecsülve a számszerű gazdálkodási mutatók kedvező alakulását, legalább ilyen fontosnak és jelentősnek ítéljük a Holdingközpont koordináló, szinergia-erősítő, pénzügyi-finanszírozási menedzselő, fejlődési potenciált javító, marketing és kommunikáció-stimuláló aktivitását, amelyeket a beszámoló korábbi fejezeteiben több vonatkozásban érintettünk már. Emellett a jövő szempontjából meghatározó jelentőségű lehet az anyacég azon folyamatos tevékenysége, amellyel új üzleti aktivitásokat kutat fel és integrál a csoportba. Ennek legjobb példája 2009 első félév során az a biotechnológiai-gyógyszeripari projekt, amely valóban trendfordulót jelenthet a Holdingközpont életében és jelzi társaságunk innovációs-megújulási képességét.

Ez a kiemelt fontosságú projekt az N-Gene Research Laboratories Inc-ben való üzletrészszerzéshez kapcsolódik.

Az N-Gene a közelmúltban alapított egy projekt társaságot, Mecsek Pharma Kutató, Fejlesztő és Szolgáltató Kft. néven, Pécs székhellyel. A Mecsek Pharma Kft. többek között azzal a céllal jött létre, hogy hasznosítsa egyebek mellett a Pécsi Egyetemen felhalmozott gyógyszerkutatói és fejlesztési tudásbázist is.

A Mecsek Pharma Kft. pályázott az Új Magyarország Fejlesztési Terv Gazdaságfejlesztési Operatív program (GOP) támogatására, K+F projekt támogatási program keretében. A projekt tárgya: „Életminőséget javító gyógyszerek fejlesztése; gyógyszeripari és klinikofarmakológiai szakemberek képzése”. A projekt tárgya kapcsolódik az N-Gene biotechnológiai-gyógyszerfejlesztési K+F tevékenységhez.

A projekthez elnyert vissza nem térítendő támogatási összeg 999,8 M Ft, a program teljes értékének 50%-a. A pályázati támogatás legnagyobb része az N-Gene humán II. klinikai kipróbálásának támogatására szolgál.

Az N-Gene 2009 májusában kérvényezte az amerikai gyógyszer-engedélyezési hatóságtól (Food and Drug Administration, FDA), hogy 300 beteg bevonásával multicentrikus humán II/b vizsgálatot folytasson a BGP-15 molekula hatékonyságának és biztonságosságának bizonyítására. Az FDA 13 hetes kezelést engedélyezett és ajánlotta, hogy a klinikai kipróbálás során addicionális adatgyűjtés folyjon a páciensek kardiovaszkuláris paramétereinek hangsúlyosabb monitorizálására. Az ennek értelmében kiegészített protokoll benyújtásra került és remény szerint a klinikai vizsgálat megkezdése előtt nem lesz hatósági akadály.

Folyamatosan halad a klinikai vizsgálat előkészítése, ennek keretében a hatóanyaggyártás és kapszulagyártás előkészítése, CRO céggel való megállapodás, klinikai vizsgálóhelyek bevonása (kb. 15 az USA-ban, 7 Németországban és 3 Magyarországon), klinikai biztosítás kötése, stb.

A klinikai vizsgálat Dr. Alexander Fleming, Chief Medical Officer, N-Gene Inc. felügyelete alatt zajlik, aki 1988. és 2000. között az FDA Metabolikus és Endokrinológiai szekcióját vezette és a világ egyik legelismertebb szakértőjeként tartják számon a klinikai reguláció területén. A klinikai kipróbálás igazgatója Dr. Peter Damsbo úr, aki korábban, mint a dán Novonordisk cég klinikai igazgatója számos nagy diabétesz kipróbálás vezetője volt már.

VII.2. A holdingcsoport főbb leányvállalatainak gazdálkodása

VII.2.1. KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt.

Az Európai Bizottság 2009 júliusában jogszabályt alkotott az EU tagországok gázellátási biztonságának javításáról. A jogszabály megalkotása az idei januári orosz-ukrán gázválság miatt került napirendre, amikor egyértelműen bebizonyosodott, hogy a korábbi mechanizmus nem sokat ér, ha Európa egy része hetekre földgáz nélkül marad. A korábban érvényben volt szabályok alapján ugyanis csak akkor indult (volna) el bármilyen uniós szintű válságkezelés, ha az EU területének minimum 20%-án megszakadt volna a gázellátás.

Az új EU rendelkezés szerint, a valószínűsíthető gázellátási problémák kezelésére a tagállamoknak egységes képlet alapján kell meghatározniuk, hogy melyik az a meghatározó beszerzési forrás, amelynek kiesése súlyos zavarokat okozhat (hazánkban ez az orosz földgáz). Erre a beszerzési forrásra kivetítve kell megállapítani a minimális ellátási biztonság mértékét és összetevőit, továbbá ki kell dolgozni stratégiát arra, hogy veszélyhelyzetben milyen alternatív forrásokat lehet biztosítani a minimális ellátási mértékre. Emellett minden tagországnak gondoskodnia kell arról, hogy a legfontosabb szállítási infrastruktúra (pl. csővezeték) kiesése, leállása esetén legalább 60 napra elegendő gázkészlet álljon rendelkezésre - az év bármely időszakában.

A gázellátás biztonsága többirányú intézkedést követel mind az EU-tól, mind a tagállamoktól. Ezek közül néhány:

- a gázellátási rendszerek összekapcsolása
- regionális és helyi gáztárolói kapacitások létesítése (ilyen lesz pl. a MOL Szőreg-I. mező alatti stratégiai tározója);
- cseppfolyós földgáz (LNG) és alternatív források (pl. LPG), ill. kapacitások feltárása, kiépítése stb.

A téma fontosságát és EU-n belüli kiemelt szerepét jelzi pl. a Nabucco-projekt uniós támogatása, a lengyel LNG-terminál finanszírozásába való EU-s beszállás, a tározók építésének dotálása, stb. Az EU által elfogadott 5 Mrd euró-s gazdaságélénkítési tervből több mint 1 Mrd eurót fordítanak Európa-szerte olyan gázinfrastruktúra beruházásokra, amelyek célja az egyetlen beszerzési forrásból való függőség csökkentése.

Az EU vázolt, gázellátás-biztonságot ösztönző programja is megerősíti, hogy a holdingcsoport energiacege stratégiai jelentőségű. Az energiaipari leányvállalat a szektor egyik, viszonylag kis, de fontos szegmensében jelentős szerephez juthat, különösen, ha figyelembe vesszük, hogy Európa legnagyobb (4000 m³-es) LPG tárolója a tulajdonában van (későbbi fejlesztéshez még 3 db ilyen kapacitású tartály beépítésre vár). Emellett az LPG és a levegő precíz keverésével olyan tüzelőanyag (SNG) előállítása is lehetséges a KEG-nél, amely égési paramétereit tekintve megegyezik a földgázzal, így utóbbi ellátási zavarai esetén alternatív tüzelőanyagként felhasználható, szintetikus földgáz formájában is, ami szintén stratégiai jelentőségű lehet.

2008. I. félévéhez képest a KEG Nyrt. vagyoni háttérét tekintve jelentősen megerősödött a 2009. I. félévi beszámolási időszakban, és javítani tudta gazdálkodási mutatóit is. A leányvállalat összes eszközállománya a megelőző 2.064,9 M Ft-ról 2.391,8 M Ft-ra nőtt. Ezen belül a befektetett eszközök értéke mintegy 106 M Ft-tal, míg a forgóeszközöké közel 221 M Ft-tal emelkedett.

Az eszközökön belül említést érdemel, hogy a társaság 2008. I. félévben fejezte be a 4000 m³-es tartály és a kapcsolódó eszközök beruházását, amelyek összértéke kb. 1.030 M Ft volt. A 2009. évi első hat hónapban pedig előkészítették és megkezdték a töltőkapacitás és a járulékos egységei, épülete, stb. fejlesztését, így a beszámolási időszak beruházási-felújítási összege 190 M Ft.

A forgóeszközökön belül főként a készletérték nőtt (100,8 M Ft-ról 300,6 M Ft-ra), de kismértékben az összes követelések összege is (mintegy 4,5 M Ft-tal).

A források állományán belül emelkedett mind a társaság jegyzett, mind a saját tőkéje. A jegyzett tőke a 2008. félévi 860,3 M Ft-ról 904,8 M Ft-ra, míg a saját tőke 958 M Ft-ról 1.234,2 M Ft-ra bővült. Emellett a tőketartalék 85%-kal, míg az eredménytartalék 63%-kal növekedett. Kedvező, hogy a cég viszonylag magas kötelezettség-állománya nem kiugró arányban, csupán 4,5%-kal volt magasabb a bázisadathoz. Az összes kötelezettségből közel 35% hosszúlejáratú, a többi rövid futamidejű. Utóbbin belül a rövidlejáratú hitelek összege szerény mértékben (mintegy 17 M Ft-tal) mérséklődött, viszont a szállító tartozások állománya 14%-kal, míg az egyéb rövidlejáratú tartozások összege 29%-kal nőtt.

A leányvállalat 2009. I. félévi árbevétele (566,2 M Ft) hasonló nagyságú, mint 2008. évben. Kedvező, hogy míg a megelőző év első felében gyakorlatilag nem volt export, 2009-ben 43 M Ft-ot realizáltak (az árbevétel 7,7%-a).

Az anyagjellegű ráfordítások aránya (az ELÁBÉ-val együtt) - az árbevételhez viszonyítva - 59,4% volt, szemben a megelőző 87,7%-kal, de abszolút számban mérve is lényeges a megtakarítás (a 2008. évi 500,4 M Ft-tal szemben 2009-ben 336,3 M Ft volt). A személyi jellegű ráfordítások összege - részben a járulékok emelkedése miatt - mintegy 14%-kal nőtt, és emelkedett az értékcsökkenési leírás is (17,5 M Ft-ról 35,1 M Ft-ra, nyilván az aktivált beruházásnak köszönhetően).

Az egyéb ráfordítások tétele viszont csökkent, 21,7 M Ft-ról 12,2 M Ft-ra.

Fentiek szintéziseként jelentősen javultak a társaság gazdálkodási eredményei. Az üzleti tevékenység eredménye a bázis -33,3 M Ft-ról + 100,9 M Ft-ra javult. A pénzügyi műveletek vesztesége - a magasabb kamatok ellenére - kismértékben javult, a korábbi - 37,6 M Ft-ról - 35,0 M Ft-ra csökkent. Így a mérleg szerinti adózás utáni eredmény is számottevően javult, mert a bázishoz (-70,8 M Ft) képest 58,3 M Ft nyereséget ért el a társaság.

VII.2.2. Műsor-Hang Kft. (Gazdasági Rádió) - /2009. december 31. napjától Műsor Hang Zrt./

A pénzügyi-gazdasági válság természetesen megtépázta a korábbi években egyenletesen bővülő médiaszektor több ágazatát is. A visszaesés eltérő mértékben érintette a főbb szegmenseket (pl. Tv, rádió sajtó, közterület, online, stb.) de szinte mindenütt jellemző a bevételek csökkenése, ill. az egész reklámpiac szűkülése.

A TNS Media Intelligence 2009. I. félévben - tarifaáron és listaáron számolva - átlagosan 7,5 %-os csökkenést mért a hazai reklámpiacon, médiafelületek szerint is differenciált mértékben:

	tarifaáron	listaáron
földi sugárzású TV	7 %	3 %
kábel TV	24 %	13 %
rádió	3 %	12 %

sajtó	16 %	14 %
közterület	11 %	2 %

Más reklámpiaci vállalkozások szerint a listaáras költségek sem adnak reális képet, mert az I. félévben tovább nyílt az olló a listaáras és a valós, ún. net-net bevételek között. Így a tényleges visszaesés a nettó árak miatt valószínűleg nagyobb, mint amit a listaáras számok mutatnak (több cég pl. a közterületi szektorban inkább 10-30 % közötti csökkenést prognosztizál egész évre vetítve).

Érdekes viszont, hogy a nagy hirdetőik közül több cég nem egyöntetűen döntött a költségcsökkentés mellett. A legnagyobb 10 hirdető cég fele mérsékelte ugyan reklámkiadásait, a másik 5 viszont növelte. A leginkább drasztikus költség-visszafogás az autópári cégeknél figyelhető meg (34%), majd a pénzügyi és biztosítók következnek (20%), míg pl. a gyógyászat 11%-kal mérsékelte az ilyen irányú kiadásokat – a főbb szektorokat tekintve.

Nemzetközi tendenciaként megfigyelhető egy érdekes jelenség. A szűkülő reklámpiacon egyre élesebb verseny bontakozik ki az internetes on-line portálok ill. keresőóriások között. Bár ezt a szegmenst is érzékenyen érintette a reklámpiac visszaesése, több éves távlatban egyértelműen növekedésre számíthatnak mind az elemzők, mind maguk a piaci szereplők. A bevételek visszaesése az olyan óriásokat is érintette, mint a Yahoo!, vagy az AOL cégek. Emellett megfigyelhető, hogy az olyan, viszonylag új cégek, mint a Facebook, vagy a Twitter, egyre nagyobb szeleteket hasítanak ki maguknak az on-line piacból. Ezek a feltörekvő cégek ugyanúgy építik tovább az on-line sajtót, a keresőportált, a közösségi oldalakat, stb. üzleti területeiket, mint a fent említettek, vagy a Google.

Ebből a szempontból kedvezőnek ítélnél, hogy a holding profil leányvállalata 2008-ban szintén elindította on-line portálját, amelynek látogatottsága folyamatosan növekszik. A nemzetközi trendeket követve a Gazdasági Rádió – kibővítve az on-line területet – egyben további jövőbeni lehetőségeket tud kihasználni.

A kedvezőtlen piaci körülmények között egyértelmű pozitívum, hogy a Gazdasági Rádió bevételei nem csökkentek, sőt 2008-hoz képest növekedést ért el és gazdálkodási mutatói is többségükben arányosan javultak.

A befektetett eszközök értéke 2009.06.30-án 564,9 M Ft volt, közel 65 M Ft-tal magasabb, mint a bázisévben. A tárgyi eszközök értéke hasonló a bázis adathoz, így a növekedés az immateriális javak bővülésének köszönhető. Utóbbi értéknövekedését főként az internetes újság, a digitális átállás és az archívum bővítése alapozta meg.

A forgóeszközök állománya 60,3 M Ft-ról 108,3 M Ft-ra nőtt, ennek döntő részét – közel 44 M Ft-ot – a vevőkövetelés emelkedése okozta. A kinnlevőségek jelentős növekedését a vevők, különösen a médiaügynökségek fizetési fegyelmének romlása eredményezte, emiatt a korábbi átlagosan 30 napos pénzügyi teljesítés 60 napra, sőt esetenként még ezen futamidő fölé nőtt. Mindenesetre, a befektetett és a forgóeszközök összegének emelkedése 560 M Ft-ról 676,4 M Ft-ra növelte az összes eszközállományt.

A forrásoknál a Társaság saját tőkéje bő 20 M Ft-tal, 327,2 M Ft-ra nőtt, és emelkedett – mintegy 15 M Ft-tal – az eredménytartalék is. Jelentősen növekedett a kötelezettségállomány is (közel 94 M Ft-tal), kedvező viszont, hogy az összes kötelezettség 56 %-a hosszú lejáratú.

A Rádió nettó árbevétele a bázishoz képest 37 %-kal, 143,8 M Ft-ra emelkedett. Bár emelkedtek az anyagjellegű és a személyi jellegű ráfordítások is, a társaság üzemi eredménye 6,4 M Ft-ról 13,8 M Ft-ra nőtt. A hitelterhek növekedése miatt viszont -3 M Ft-ról -8,7 M Ft-ra ugrott a pénzügyi műveletek egyenlege, így a szokásos vállalkozási eredmény 5,2 M Ft, míg a mérleg szerinti eredmény 4,9 M Ft lett (a korábbi 3,4 M Ft-tal szemben).

A Társaság kedvező eredményei – miközben számos médiacéget megviselt a válság – főként az alábbi tényezőknek köszönhetők:

- a válság hatására megnőtt az igény a hiteles, érdektelen, objektív gazdasági- pénzügyi-üzleti információk iránt;
- stabil, több éve a társasághoz kötődő üzleti-partneri kapcsolatok;
- folyamatos innovációs-megújulási készség (digitális átállás, internetes újság);
- stabil, jól felkészült, rádiós-szakmai vezetői és munkatársi gárda mind szerkesztőségi, mind kereskedelmi területen;
- széleskörű szakértői háttér, amely segíti a szakmai munkát (országos és regionális hatóságok, gazdasági-tudományos élet, önkormányzati, szakmai egyesületek képviselői, egyetemi oktatók, stb.).

Az elismerésre méltó gazdasági eredmények mellett a társaság kiterjedt szakmai felkészültségét igazolja a holdingcsoport egy másik leányvállalatának a KEG Nyrt-nek a tőzsdei bevezetését segítő kommunikációs tevékenység kiváló színvonalú megszervezése is 2009 májusában.

VII.2.3. VISONKA Takarmánykeverő Szolgáltató és Kereskedelmi Kft - /2009. december 31. napjától VISONKA Takarmánykeverő Szolgáltató és Kereskedelmi Zrt./

A gazdasági válság hatására az agrárszektor teljesítménye - az FVM előzetes várakozása szerint - értékben számítva mintegy 7-8%-kal esik vissza a 2008-as esztendőhöz képest. Igaz, hogy több más ágazatban kétszámjegyű a csökkenés, de azoknál az elmúlt egy-két évtizedben nem visszaesés, hanem jobbra a felfejlődés, sőt - egyes szektorokban - gyors növekedés volt a jellemző tendencia. Ez az ellentmondásos gazdasági fejlődés nem csupán fő agrárszerkezeti aránytalanságokban (pl. növénytermelés-állattenyésztés irreális aránya, élelmiszeripar súlyos gondjai, támogatási rendszer problémái, stb.) hanem a növénytermesztés több szegmensében is megfigyelhető, igaz a természettel ill. időjárással összefüggő extrém helyzet miatt (pl. súlyos aszály az ország számos régiójában; milliárdos károkat okozó szélviharok, jégesők más tájakon).

A vázolt hatások természetesen közvetlenül befolyásolták a takarmányipar fő nyersanyag-háttérét jelentő kalászos és egyéb gabonafélék ágazati helyzetét is. Részben a csapadékszegény időjárás, részben az alkalmazott agrotechnikai eljárások miatt árpából és búzából átlagosan 25-30%-kal kevesebb termett, mint tavaly, ennek ellenére a felvásárlási árak nemcsak nálunk, hanem szerte Európában csökkentek (igaz, sok országban nem volt aszály, és hazánkban is a termés nagyobb része csak a takarmány minőségét éri el). Az alacsonyabb felvásárlási árak tükröződnek a takarmánykeverékek értékesítési árainak alakulásában is, mert 2009. első felév végén pl. a broiler tápok árai átlagosan 13-20%-kal, míg a hízósertés tápok árai 10-24%-kal voltak a 2008. évi árszint alatt.

A kukorica és a napraforgó terméskilátásait viszont jelentősen javította az aszály után két hullámban jött csapadék. Előzetes várakozások szerint szintén csökkenő a fő fehérjeforrást képező szója import árszintje, így kedvező lehetőség volna az állatállomány bővítésére (legalábbis a takarmányalap most is kellő biztonságot adna a fejlesztés megalapozására). Sajnos azonban az állattenyésztés hosszú évek óta számos problémát hordoz magával, így rövid távon remény sincs gyors fejlődésre. Ezért ebben az ágazatban „kódolva” maradnak a szerkezeti, támogatási, technológia-fejlesztési, kormányzati irányítási, stb. gondok, ami a számottevő országos takarmányipari kapacitás-feleslegeket sem tudja belátható időn belül feloldani. Emiatt itthon a takarmányipari cégek többsége tovább vegetál, az agrárszektor pedig lassan a külföldi multik alapanyag-beszállítójává degradálja saját magát.

A holdingcsoport takarmányipari cége ebből a szempontból viszonylag kedvezőbb helyzetben volt 2009. I. félévben, sőt az előző évihez képest bővíteni tudta vevőkörét és termelési-értékesítési árbevételét.

Rövidtávon ez kedvező, hosszabb intervallumot tekintve azonban további potenciális vevők és partneri együttműködések szükségesek tevékenysége jövőbeni megalapozáshoz.

A társaság 2009. I. félévi tevékenysége tükrözi az agrárszektor takarmányipari (ezzel összefüggésben az állattenyésztési) ágazatának jellemző körülményeit, gazdálkodási feltételeit.

A társaság eszközállománya (aktívák értéke) 57%-kal magasabb volt 2009.06.30-án, mint a megelőző évben. Mivel a befektetett eszközök, a tárgyi eszközök és a pénzügyi aktívák értéke nem változott jelentősen, ebből következően a növekedést a forgóeszközök értékének megugrása okozta, amely az előző értéknek (253,1 M Ft) a 2,74-szeresére emelkedett. Ezen belül a készletérték csupán 31 M Ft-tal nőtt (111,1 M Ft-ra), viszont a követelésállomány 158,1 M Ft-ról 564,3 M Ft-ra, azaz közel 3,6-szeresére ugrott. Ennek döntő része az áruszállításból származó vevőkövetelés, amely pregnánsan igazolja a fizetőképesség számottevő romlását, egyben a vevők kényszerű finanszírozási kötelezettségét. Közvetve ez is jelzi az állattartó vállalkozások, integrátorok óriási pénzügyi gondjait, aminek a beszállító takarmányipari cégek is szenvedő alanyai, ha hosszútávon meg akarják tartani vevőpiaci pozíciójukat.

A forrásokon belül az egyik legjelentősebb változás a társaság vagyoni háttérének lényeges javulása. Mindenekelőtt a jegyzett tőke 3 M Ft-ról 230 M Ft-ra történő növekedését kell hangsúlyozni, részben ennek eredményeként a leányvállalat saját tőkéje is nőtt, a korábbi 131,8 M Ft-ról 246 M Ft-ra.

A kötelezettségek értéke összesen közel 300 M Ft-tal emelkedett, a tárgyevi féléves állománya 893,3 M Ft volt. Ezen belül a hosszúlejáratú beruházás-fejlesztési hitel összege - a menet közbeni törlesztéseknek köszönhetően - kb. 45 M Ft-tal mérséklődött. A rövidlejáratú kötelezettségek alakulása közel hasonló képet mutat, mint a követelések értéke, mert a korábbihoz képest 2,3-szeresére ugrott. Ezen belül a rövidlejáratú hitelek összege a megelőző évi közel 44 M Ft-os értéke 22,8 M Ft-ra mérséklődött. Igaz, a rövidlejáratú kölcsönök értéke 48 M Ft lett, az elmúlt évi nulláról. A szállítóállomány szintén drasztikusan nőtt, a 83,2 M Ft-os összegről 458 M Ft-ra, azaz 5,5-szeresére.

A vevő-szállító állomány alakulása - az ismertett ágazati pénzügyi gondok mellett - nem kis részben az árbevétel növekedésével függ össze, ami a vevőkör bővülésének köszönhető. Mindenesetre az értékesítés nettó árbevétele igen attraktívan emelkedett, mert az előző évi 467,3 M Ft-ról 1.082,9 M Ft-ra ugrott, ami 2,3-szeres növekedés. Hasonló arányban növekedett az anyagjellegű ráfordítások értéke is, ill. kb. 11%-kal emelkedett a személyi jellegű költségek összege. Az egyéb ráfordítások közel 7 M Ft-tal nőttek, így az üzemi

tevékenység eredménye 2,55 M Ft lett, szemben a bázis -6,35 M Ft-tal. Mivel a pénzügyi műveletek eredménye 9,6 M Ft lett, a mérleg szerinti eredmény 12,1 M Ft. Az előző évi-26,1 M Ft-hoz viszonyítva ez 38 M Ft-os javulás.

VII.2.4. Palota Gumi Kft - /2009. december 31. napjától Palota Gumi Zrt./

Az autóalkatrész szektor, ezen belül – egyebek között – az autó abroncsgyártás és forgalmazás – meghatározó mértékben függ az autógyártó iparági kereslettől és értékesítés-ösztönző akcióitól. 2009. I. féléve sajnos igazolta az év eleji pesszimista várakozásokat az autópiacon, sőt, ha lehet, még ezeknél az előrejelzéseknél is borúsabb a kép. Az új személygépkocsik eladása, több mint 15 éve nem tapasztalt szintre süllyedt. 2009. első 6 hónapjában – az MGE (Magyar Gépjárműimportőrök Egyesülete) adatai szerint – összesen 51.069 db új személyautót adtak el hazánkban, ami 40 %-os visszaesést jelent 2008 azonos időszakához képest. Az MGE prognózisa szerint 2009. év egészére sem jók a kilátások, mert szerintük 80-85 ezres eladással lehet számolni (2008. évi 159, ill. a 2007. évi 177 ezer db-bal szemben).

Az autógyártók szerte Európában tömeges elbocsátásokkal, kényszer-szabadságolással, a gyártás hetekre történő leállításával, műszakszámok és a termelő munkanapok rövidítésével és egyéb intézkedésekkel reagálnak a kereslet visszaesésére (gyakran olyan országokban is, ahol a kormányzat ún. roncsprémium-támogatással segítette a piacot). Az autókereskedők és márkaszervizek egy jelentős része (becslések szerint 15-20 %-a) tönkrement itthon, szerencsés esetben átvette a tevékenységet egy konkurens cég. A költségtakarékosság jegyében mind a gyártók, mind a kereskedők többsége drasztikusan visszafogta értékesítés-ösztönző akcióit, reklámköltségeit és teljesen megszüntette az önerő nélküli, 120 hónapos futamidejű – egyébként öngyilkos – finanszírozási konstrukciókat.

Érdekes viszont, hogy a használtautó-értékesítők optimistábbak és a Magyar Gépjárműkereskedők Országos Egyesülete (GMOE) szerint szerencsés esetben 5-10%-os visszaesssel megúszhatja a válságot ez a szektor. Az 1,8-2 ezer használtautó-értékesítő vállalkozás közül a GMOE becslése szerint legfeljebb 60-80 kereskedés dőlhet be (4-4,5 % az összesből), és 20 % körüli értékesítési visszaesés lesz éves átlagban. Igaz, az ÁFA emelés és a korábban, bedőlt hitelek miatti hatásokat, a vásárlóerő visszaesését még nem tudták felmérni pontosan.

A vásárlóerő ill. a fizetőképes kereslet számottevő csökkenése nem csupán a személyautó, hanem a kis- és nagyteherautó értékesítésben, sőt az autóalkatrész kereskedelemben is nyomon követhető. Az autótulajdonosok jelentős része – főként a garanciális időn túli, használt kocsiknál – a márkaszervizeket és egyéb profi javító-szervíz tevékenységet végző cégeket (azok drága szolgáltatási árai miatt) igyekszik elkerülni és gyakran gyenge minőségű, távol-keleti után gyártott alkatrészeket próbálnak beszerezni, nem ritkán kétséges felkészültségű és felszereltségű, baráti-ismerősi körből ajánlott autójavító cégeket bízva meg mind a beszerzéssel, mind a beszereléssel. Az ilyen megoldások természetesen tág teret hagynak a fekete-gazdaságban működő szervizek tevékenységének. Ilyen tendencia nemcsak a hagyományos alkatrész és részegység szegmensben, de pl. a gravírozást, biztonsági fóliázást, autóabroncs szerelést és forgalmazást végző szektorban is megfigyelhető.

Az autógumi piacon, úgy tűnik, jelentős részben lecsengett a korábbi években tapasztalt gyilkos árverseny, ami részben az öngyilkos új autófinanszírozási konstrukciókhoz ill. kedvezményes (sőt ingyenes) gumi akciókhoz, részben a korábbi években felhalmozott abroncs készletek „kisöprésének” kényszeréhez kapcsolódott. (Több gumiimportőr 2-3 éves készleteket halmozott fel, a gumigyártók rabatt- és egyéb akcióival összefüggésben.) Az abroncspiacon is óriási gondot jelent a szürke és a fekete import. Óvatos becslések szerint évente 300-500 ezer db (!) gumit szereznek be az autósok illegális forrásokból. A legális kereskedőket ez nyilvánvalóan érzékenyen érinti, hiszen az általuk fizetett beszerzési árszinten az illegális kereskedők akár 30-40 %-os extraprofitra is szert tehetnek.

A kedvezőtlen piaci körülmények ellenére a cég értékesítése nem esett vissza, sőt szerény növekedést realizált. A társaság összes eszközeinek és forrásainak értéke (359,7 M Ft) kedvezően változott, mert a bázis adat 318,2 M Ft volt.

Az eszközállományon belül a készletek értéke jelentősen 135 M Ft-ra nőtt, (66 M Ft-ról). Az általános fizetési készség romlását jelzi vevőoldalon, hogy az áruszállításból eredő kinnlevőségek összege mintegy 22 M Ft-tal növekedett a korábbihoz képest. Forrásoldalon a jegyzett tőke és a saját tőke értéke nem ill. alig változott. A kötelezettségek összege jelentős mértékben, 23 %-kal emelkedett a bázishoz képest.

A nettó árbevétel 157,4 M Ft-ra emelkedett, ez 2,6 M Ft-tal (1,7 %-kal) magasabb a bázisnál (ez teljes egészében belföldi értékesítés, közvetlen export nem volt). Az árbevételi szint tartásához mintegy 8-10%-ban hozzájárult a holdingcsoporton belüli szinergia erősödése, a leányvállalati beszerzések ésszerű áterelése saját tagvállalatunkhoz. E nélkül az értékesítés – hasonlóan a szektorban kereskedő vállalkozásaihoz – visszaesett volna. Természetesen jelentős szerepe volt a társaság saját üzleti akcióinak is az értékesítés kedvező alakulásában, amelyet a magasabb vevő-kedvezmények és többletköltségek mellett is vállalni kellett. Az értékesítés alakulásában jelentős szerepet játszott a megrendelések összetételének változása is (nőtt az olcsó gumik iránti kereslet és jelentősen csökkent a jó minőségű, de drágább típusok iránti igény). Az árbevétel mellett ez az igényváltás az árrés-fedezeteket is csökkentette.

A tevékenység költségszintje – a vázolt piaci helyzetből adódó, eladás-ösztönző akciók többletráfordításai mellett – több okból is emelkedett: pl. bankköltségek (kamat és banki szolgáltatási díjak) növekedése; az iroda- és raktárbérleti díj emelkedése; anyag és forgalmazási költségek (üzemanyag és fuvar-költségek, reklám, szerelési anyagok árai) emelkedése; szerény mértékű bérfejlés; fizetési módszerek bővítése (bankkártyás fizetésnél + 2 % költség); stb.

Mivel a társaságnak vidéki lerakatai, szerződéses co-marketing forgalmazói is vannak (az 5 főállású budapesti dolgozó mellett), 4 fő alkalmazásának költségeit részben szintén viseli, közvetetten, egyéb formában finanszírozva az arányos terheket.

2009. I. félévben a társaság – a holdingközpont ill. annak egyik kisebb leányvállalatával együttműködve és azokkal közös vállalkozásban – megszervezte Tamásiban is az autóabroncs forgalmazás műszaki-technikai-személyi feltételeit. A megfelelő induló készletállományt a tamási tagvállalatnál is sikerült feltölteni mind személy-, mind teherautó típusokból, a mezőgazdasági gépekhez, targoncákhoz, egyéb erőgépekhez szükséges abroncsokat (legalábbis egyelőre) utánrendeléssel tudják kielégíteni a Palota Gumi Kft. fővárosi raktárából, esetleg egyik vidéki co-marketing partnerétől (pl. Aba - Fejér m.). A tamási leányvállalat júniusban megkezdte a forgalmazást, természetesen hosszabb időt vesz igénybe, amíg a megfelelő vevőkört ki tudja alakítani. A következő szakaszban a személygépkocsi gumiszerelés feltételeinek kialakítása lesz a feladat a tamási cégnél is.

A fenti költséghatások eredményeként az üzemi tevékenység eredménye 13,4 M Ft-ról közel 8,8 M Ft-ra mérséklődött. Mivel a pénzügyi műveletek ráfordítása (a banki terhek

emelkedése miatt) 7,2 M Ft-ra (a korábbi 4,0 M Ft-ról) nőtt, a mérleg szerinti eredmény visszaesett, 7,7 M Ft-ról 1,55 M Ft-ra.

VII.2.5. Phylaxia Pharma Zrt.

A 2004. május 1-i EU csatlakozás óta - miközben másutt dinamikusán fejlődött - hazánk élelmiszer-gazdasága, különösen pedig az állati termékek piaca riasztó számokat produkált. Az élelmiszeripar csaknem 16%-kal kevesebb terméket állított elő naturáliában mint a csatlakozás előtti évben (2003-ban). Az állattenyésztés kibocsátása pedig legalább 20%-al kisebb az említett időszakban.

Kifejezően szemlélteti a kialakult helyzetet néhány konkrét adat:

- A rendszerváltás előtti 18%-ról mára 10% alá süllyedt a mezőgazdaság és az élelmiszeripar együttes súlya a GDP-ben. Ezen belül a mezőgazdaság részaránya nem éri el a 4%-ot sem.
- A nyolcvanas évek több mint 10 millió darabos sertésállományból mindössze 3,4 millió maradt.
- 2008. évben 200 millió literrel kevesebb tejet termeltünk, mint 2003-ban, és mélybe zuhantak a tejfelvásárlási árak is, emiatt tömegesen vágják ki a tejelő teheneket.
- Súlyos szerkezeti bajokra utal, hogy több mint egy évtizede megbillent az állattenyésztés és a növénytermesztés optimális 50-50%-os egyensúlya. Ma az arány 30-70 % körüli, amiből következik, hogy az állattenyésztési ágazat GDP-n belüli súlya mindössze 1,2-1,3%, kb. negyede a rendszerváltás előtti év részarányának.
- Az élelmiszeripar árbevétel-arányos nyeresége 2008-ban 1-1,5% volt átlagosan. Ilyen megtérülés mellett öngyilkossággal ér fel, ha egy hazai vállalkozás 14-17% kamatra hitelt igényel (ez alól a multinacionális cégek kivételek, mert anyacégüktől és/vagy annak bankjától harmadennyi kamattal jutnak hitelhez.).
- A kedvezőtlen gazdasági-üzleti környezet (adó-és járulékkerhek), a feketegazdaság, a korrupció stb. miatt egyre több multi telepíti át a gyártást kedvezőbb gazdasági klímájú országokba. Nem meglepő, ha a 2000. évi 63%-ról 47%-ra esett a külföldi befektetők aránya a hazai élelmiszeriparban.

De nemcsak a gazdasági környezet okozza az ágazat zsugorodását. A szakmai hatékonysági mutatókat tekintve is rosszabbak vagyunk a versenytársaknál. Így pl. a takarmány-felhasználásban, a két ellés között eltelt idő hosszában, vagy a tenyésztési időszak években kifejezett mutatóiban is rendre lemaradunk az uniós átlagtól. Az elmulasztott fejlesztések következtében az indokoltnál magasabb az energiafelhasználás, elavultak a technológiák és az állattartó telepek többsége is. Esetenként tapasztalhatunk ugyan EU-pályázatból megvalósuló fejlesztéseket, ezek azonban többnyire a kötelező környezetvédelmi, állatjóléti előírások teljesítését szolgálták, nem a hatékonyság, ill. versenyképesség javítását.

Tény, hogy 2009. évtől – végre - az állattenyésztés korszerűsítésére is lehet pályázni az UMVP keretében. De - mint Éder Tamás, a Hússzövetség elnöke kifejtette - ennek sem lehet maradéktalanul örülni. A válság miatt ugyanis még a sajtóterős önrészt sem tudja a vállalkozók döntő többsége előteremteni, így képtelenek pályázni a meghirdetett támogatásra. Ráadásul a kereskedelmi bankok a válság hatására túlzottan megszigorították a finanszírozást és csak azoknak az állattenyésztő vállalkozásoknak nyújtottak hitelt, amelyek

leghatékonyabban, a legjobb minőségű terméket állítják elő (akiknek viszont általában csak fejlesztésekhez van szükségük pótlólagos forrásra).

Az állattenyésztő farmok többségére viszont Éder Tamás álláspontja maximálisan helytálló. Az állattenyésztés és élelmiszeripar súlyos válságát még inkább nyomasztják a baromfiiparban várható gondok, amelyek az EU tervezett intézkedéseivel kapcsolatosak. Eszerint 2010 decemberére elvileg nem lehetne egyetlen szalmonella baktériummal fertőzött baromfiállomány sem az unió területén. A szektorban működő vállalkozásoknak Magyarországon évente 5 milliárd forintba kerülne a szalmonella mentesítés, de ez eltörpül a telepek korszerűsítésének várható kiadásai mellett, amit 50 Mrd Ft-ra becsülnek. A terheket növeli majd, hogy az EU 2012 után nem akarja engedélyezni a hagyományos (70-72 tojót befogadó) baromfiketrecek alkalmazását sem, hanem csak lényegesen kevesebb állatot tartó ketreceket. A fenti határidőig azonban egyetlen tagország sem tud a változásokra felkészülni, ezért idén szeptemberben az EU újabb egyeztetést tart ez ügyben, remélhetően ésszerűbb menetrend kialakítása is megszületik.

A baromfi ágazat szempontjából - hasonlóan a sertéshez - meghatározó lesz a jövőben a feldolgozóipari és termelői koncentráció erősödése, mert pl. a szektor feldolgozó háttérére ma szétaprózott: csirkevágással 43, pulykával 8, vízi szárnyassal 7-8 legális üzem foglalkozik, megbecsülhetetlen számú fekete és szürke zónában működő üzem mellett. Becslések szerint a mintegy 150 Mrd Ft éves belföldi forgalom 15-20 %-a (22-30 Mrd Ft) bonyolódik az illegális szférában.

Ez tarthatatlan a jövőben mind szakmai, mind költségvetési szempontból (az áfa- és adócsalás miatt).

A Phylaxia Pharma Zrt. a vázolt körülmények között 2009.02.01-től tudta megkezdeni működését, miután megkapta a tevékenység indításához szükséges hatósági engedélyeket. A társaság ezt követően megkezdte gyártási és forgalmazási tevékenységét, előbbit a Holdingtól bérbe vett üzemekben (Bábolna és Tamási) és termelési eszközökkel.

2009. I. félévben (ténylegesen 5 hónap alatt) a Zrt. 167,2 M Ft nettó árbevételt ért el, ennek 3,5%-a (22,5 M Ft) volt export. (Mivel a társaság újonnan alakult, ezért bázisadat nem áll rendelkezésre).

A társaság saját tulajdonú ingatlanokkal, eszközökkel, vagyontárgyakkal (még) nem rendelkezik, ezért eszközállománya csak forgóeszközökből áll, amelyek értéke összesen 198,3 M Ft. Ebből a készletek 46,3 M Ft-ot, a követelések 150,7 M Ft-ot, míg a pénzeszközök 1,3 M Ft-ot tettek ki.

A Zrt. jegyzett tőkéje maradt 20 M Ft, míg a saját tőkéje (a 2008. év végi állapothoz viszonyítva) 19,3 M Ft-ról 65,5 M Ft-ra ugrott. Ez egyben az jelenti, hogy mérleg szerinti eredménye 46,2 M Ft volt, a kötelezettség-állománya pedig 132,7 M Ft, aminek 93%-a (123,6 M Ft) rövid lejáratú. Előbbiek alapján a források összesített értéke 198,3 M Ft. Említést érdemel még az anyag- és személyi jellegű ráfordítások mérsékelt összegű tétele, előbbi 104, utóbbi 16,85 M Ft, a pénzügyi műveletek eredménye pedig minimális összegű (-62 ezer Ft) volt.

VII.2.6. Egyéb konszolidált társaságok

A konszolidált társasági körbe tartoznak olyan kisebb árbevételű cégek, amelyek a holding-csoport részére végeznek különböző szolgáltatásokat.

Ezek a társaságok részben adósság- és vagyonkezelést, részben technikai és egyéb szolgáltatásokat végeztek.

Külön alkalmazotti létszámuk jellemzően nincs, tisztségviselőik is megbízás alapján, kapcsolt munkakörben végzik teendőiket. A 3 cég összesített eredménye - az igénybe vett szolgáltatási megbízásoktól függően - minimális, érdemben nem befolyásolja a holdingcsoport összesített, konszolidált eredményét.

VIII.A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE, LEÁNYVÁLLALATAI ÉS KISEBBSÉGI RÉSZESÉDEI

A Kibocsátó részesedései, befektetései (2010. január 15.):

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Alaptőke/ Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Sanopharma Kft.	Magyarország	3.000 e Ft	100 %	100 %	Vagyonkezelés
Sz. & K. Kft.	Magyarország	126.540 e Ft	100 %	100 %	Ingatlanhasznosítás
Fadd-Mix Kft.	Magyarország	3.000 e Ft	100 %	100 %	Takarmány-gyártás
Műsor-Hang Zrt.	Magyarország	220.000 e Ft	100 %	100 %	Műsor-, internet- és médiaszolgáltatás
OBRA Kft.	Magyarország	500 e Ft	100 %	100 %	Ingatlankezelés
Tamola Kft.	Magyarország	4.500 e Ft	89 %*	89 %*	M.n.s. egyéb vegyi termék gyártása
KEG Nyrt.	Magyarország	1.090.186 e Ft**	56,79 %**	56,79 %**	Gázkereskedelem, raktározási szolg.
Palota Gumi Zrt.	Magyarország	60.000 e Ft	74 %	74 %	Vegyipar, gumi nagykereskedelem,
Phylaxia Dolgozói Kft.	Magyarország	3.000 e Ft	85,67 %	85,67 %	Üzletviteli szolgáltatás
Phylaxia Agro Kft.	Magyarország	6.000 e Ft	51 %***	51 %***	Üzletviteli tanácsadás
Phylaxia Pharma Zrt.	Magyarország	20.000 e Ft	50 %	50 %	Gyógyszerkészítmény gyártása
EURO GENERÁL Kft.	Magyarország	3.000 e Ft	50%	50%	Építőipari fővállalkozás
Phyola Kft.	Magyarország	611.000 e Ft	49 %	49 %	Felszámolás alatt
Visonka Takarmánykeverő Zrt.	Magyarország	230.000 e Ft	49 %	49 %	Takarmánypremix-gyártás, forgalmazás
Phylaxia Pharma Rom	Románia	83.410 Ron	10 %	10 %	Állatgyógyszer nagykereskedelem
N-GENE Research Laboratories Inc.	USA	8.170.571 db részvény****	9,18%****	9,18%****	Gyógyszerkutatás

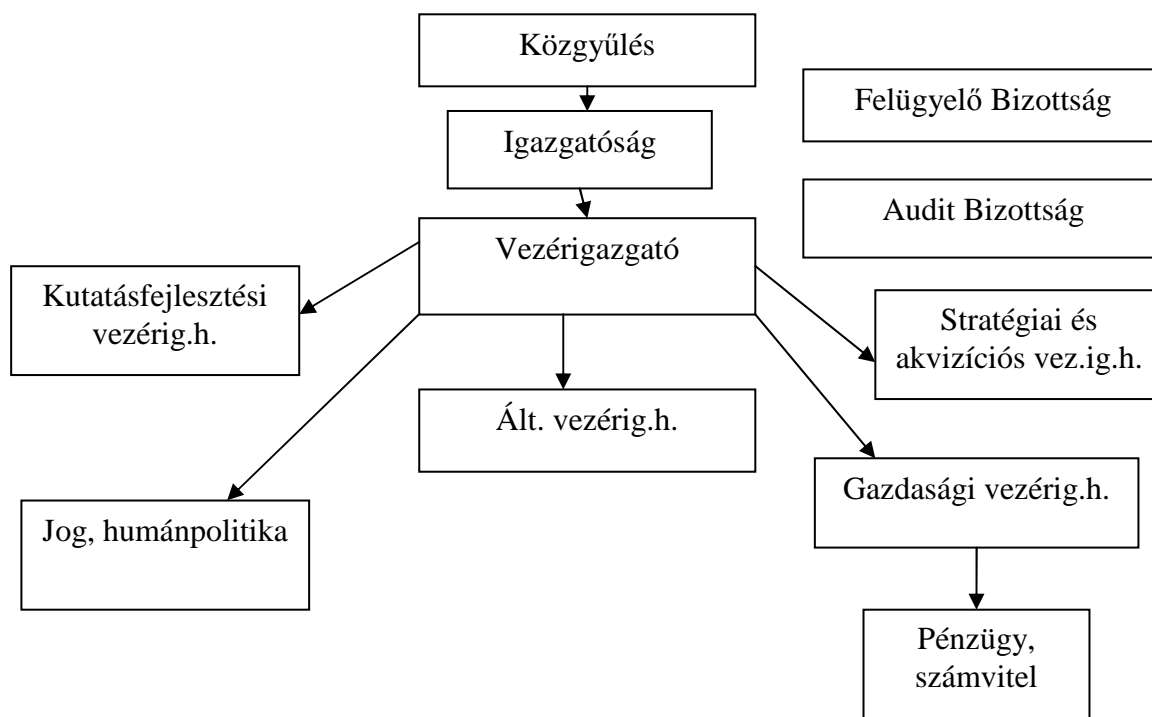
*ebből PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 24%, Sanopharma Kft. 76 %; a fennmaradó 11% a Palota-Gumi Zrt. részesedése

** A KEG Nyrt. Igazgatósága 2010. január 12-én 367.147 db darab új, 400 Ft névértékű és 550 Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 1.237.044.800 Ft-ra való felemeléséről döntött. A szükséges eljárásokat követően a Holding részesedésének mértéke változatlan darabszám mellett 50,04%-ra változik.

*** ebből PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 24%, FADD-MIX Kft. 27 %

****a fenti darabszám és százalékok a már kibocsátott részvényekhez (outstanding shares) kapcsolódnak a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 750.000 db részvénye alapján. Amennyiben valamennyi hatályos, részvényre átváltoztatható jogosultság érvényesítésre kerül (fully diluted), a részvénydarabszám 18.610.214 db-ra, a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. részesedésének mértéke és szavazati aránya - 750.000 db warrantjára tekintettel - 8,06 %-ra módosul.

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. szervezeti felépítése:



2008. december 31-én az Nyrt. munkavállalói létszáma 31 fő:

ebből

szellemi foglalkozású: 21 fő

fizikai foglalkozású: 10 fő

Ebből 30 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló.

2009. november 30-án a munkavállalói létszám 21 fő (szellemi foglalkozású), ebből 18 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló.

IX. PÉNZÜGYI HELYZET

A 2006., 2007. és 2008. évi konszolidált éves jelentés valamint a 2009. évi konszolidált I. féléves jelentés szövege megtekinthető a Budapesti Értéktőzsde és a Társaság honlapján.

IX.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT MÉRLEGE

ESZKÖZÖK (ezer Ft-ban)	2006. december 31.	2007. december 31.	2008. december 31.
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 424 721	2 924 614	4 504 457
Immateriális javak	541 488	1 677 257	1 709 931
Ingatlanok és a kapcs. vagyoni értékű jogok	403 350	639 393	2 148 640
Üzemi berendezések, felszerelések, járművek	35 654	98 094	345 791
Beruházások, felújítások	33 803	164 099	252 229
Befektetett pénzügyi eszközök	410 426	345 771	47 866
FORGÓ ESZKÖZÖK	411 680	1 349 982	1 909 380
Készletek	97 949	355 165	372 590
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	158 509	329 300	638 342
Egyéb követelések	112 819	127 471	781 374
Pénzeszközök	42 403	538 046	117 074
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 836 401	4 274 596	6 413 837
SAJÁT TŐKE	1 094 756	3 348 506	4 254 002
Jegyzett tőke	1 756 745	4 098 034	6 305 947
Tartalék	-456 964	6 894	176 931
Mérlegszerinti eredmény	-199 828	-736 654	-2 317 723
Leányvállalati saját tőke változás	-6 179	-19 711	-10 543
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	982	-60	99 390
KÖTELEZETTSÉGEK	741 645	926 090	2 159 835
Hosszú lejáratú kötelezettségek	323 941	457 695	880 502
<i>ebből zálogjoggal bizt. banki hitel</i>	<i>320 000</i>	<i>456 274</i>	<i>868 190</i>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	100 300	203 409	555 569
<i>ebből zálogjoggal bizt. banki hitel</i>	<i>100 000</i>	<i>203 109</i>	<i>555 569</i>
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	189 752	160 608	447 007
Egyéb rövid lej. Kötelezettségek	127 652	100 236	276 757
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 836 401	4 274 596	6 413 837

- A holdingcsoport **mérlegfőösszege** főként az akvizíciókhoz kapcsolódó alaptőke emelések hatásaként 6.417,4 M Ft-ra nőtt. A 2007. évi 4.274,6 M Ft-hoz viszonyítva ez mintegy 50%-os emelkedés.
- A **befektetett eszközök állománya** a tárgyidőszak végére a 2007. évi 2.924,6 M Ft-ról 4.505,9 M Ft-ra növekedett (154,1%). E tételcsoporton belül az immateriális javak értéke mindössze 32 M Ft-tal emelkedett, legnagyobb értékben – közel 1,5 Mrd Ft-tal – az ingatlanok és vagyoni értékű jogok állománya nőtt, de az üzemi berendezések – felszerelések - járművek értéke is közel 2,7-szeresére (264,7 M Ft-ra) növekedett. Jelentősen bővült a beruházások, felújítások értéke is, a bázisév 164,1 M Ft-os összegéről 252,2 M Ft-ra.
- A **forgóeszközök** konszolidált értéke 1.350 M Ft-ról 1911,4 M Ft-ra bővült (41,6%-kal). Ezen belül a készletek alig nőttek, a követelés-állomány viszont nagymértékben, 3,8-szeresére ugrott. A követelések értékének ilyen arányú emelkedése részben az új akvizíciókkal, részben a fizetési fegyelem általános romlásával, a pénzügyi rendezés határidejének számottevő kitolódásával függ össze (országos átlagban a korábbi 63-65 napról tavaly évvégére 160-165 napra nőtt a fizetések teljesítésének átlagos futamideje a vállalkozások körében).
- A konszolidált forrásállományon belül a csoportszintű **saját tőke** értéke közel 30%-kal nőtt, a tárgyév végén 4.330,7 M Ft volt.
A holdingcsoport **kötelezettség-állománya** jelentős mértékben nőtt, összesítve 2,25-szeresére. Ez döntően a gázipari cég nagy összegű hitelállományával függ össze (amelyre szezonon kívüli taktikai vásárlások finanszírozása miatt van szükség), de a Holdingcenter kivételével a többi nagy leányvállalatánál is emelkedett - kisebb mértékben - a hitelek összege.

IX.1.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2009. ÉVI FÉLÉVES MÉRLEGE

MÉRLEG	2009. június 30.	
	KONSZOLIDÁLT	Anya-vállalat
ESZKÖZÖK (ezer Ft-ban)		
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 506 172	5 117 764
Immateriális javak	2 805 810	454 067
Ingtalanok és a kapcs. vagyoni értékű jogok	2 025 775	477 716
Üzemi berendezések, felszerelések, járművek	273 999	30 362
Beruházások, felújítások	360 564	146 340
Befektetett pénzügyi eszközök	40 024	4 009 279
FORGÓ ESZKÖZÖK	2 321 561	868 100
Készletek	566 577	51 255
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	765 409	153 059
Egyéb követelések	849 683	565 936
Pénzeszközök	139 892	97 850
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 827 733	5 985 864

SAJÁT TŐKE	5 400 885	5 608 136
Jegyzett tőke	6 403 360	6 403 360
Tőketartalék	184 724	184 724
Eredménytartalék + Mérlegszerinti eredmény	-1 232 435	-979 948
Leányvállalati saját tőke változás	45 236	0
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK	2 426 848	377 728
Hosszú lejáratú kötelezettségek	932 037	189 989
<i>ebből zálogjoggal bizt. banki hitel</i>	<i>932 037</i>	<i>189 989</i>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	499 809	90 000
<i>ebből zálogjoggal bizt. banki hitel</i>	<i>499 809</i>	<i>90 000</i>
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	629 492	62 823
Egyéb rövid lej. kötelezettségek	365 510	34 916
FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 827 733	5 985 864

IX.2. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft-ban)	2006. december 31.	2007. december 31.	2008. december 31.
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	478 487	1 053 192	2 745 999
Exportértékesítés nettó árbevétele	167 580	60 605	101 881
Értékesítés nettó árbevétel	646 067	1 113 797	2 847 880
Egyéb működési bevétel	99 264	215 213	591 646
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	745 331	1 329 010	3 439 526
ELÁBÉ + közvetített szolgáltatások értéke	211 719	367 968	1 148 738
Anyagjellegű ráfordítások	345 815	677 814	1 248 387
Személyi jellegű ráfordítások	146 160	200 687	466 901
Egyéb működési ráfordítások	50 387	143 723	219 161
Értékcsökkenési leírás	76 758	96 537	183 234
Aktivált saját teljesítmények értéke	23 061	-17 459	-1 354
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	853 900	1 462 926	3 265 067
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-108 569	-140 260	174 459
Pénzügyi műveletek eredménye	-91 259	-72 251	-157 252
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-199 828	-206 167	17 207
Adófizetési kötelezettség	461	9 338	27 122
Konszolidálásból adódó (szám.) társ. adókül.	-461	-9 338	-7 570
ADÓZOTT EREDMÉNY	-199 828	-206 167	-2 345
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-199 828	-206 167	-2 345

IX.2.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2009. ÉVI ELSŐ FÉLÉVES EREDMÉNY-KIMUTATÁSA

EREDMÉNY-KIMUTATÁS	2009. június 30.		
	ADATOK ezer Ft-ban	KONSZOLIDÁLT	Anya-vállalat
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 437 118	18 439	
Exportértékesítés nettó árbevétele	58 853	3 856	
Értékesítés nettó árbevétel	1 495 971	22 295	
Egyéb működési bevétel	124 508	119 837	
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	1 620 479	142 132	
ELÁBÉ	347 395	11	
Anyagjellegű ráfordítások	816 627	54 101	
Személyi jellegű ráfordítások	201 776	39 577	
Egyéb működési ráfordítások	28 867	8 942	
Értékcsökkenési leírás	73 624	28 059	
Aktivált saját teljesítmények értéke	1 617		
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	1 469 906	130 690	
EBIDTA	224 197	39 501	
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	150 573	11 442	
Pénzügyi műveletek eredménye	-19 379	26 841	
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	131 194	38 283	
Adófizetési kötelezettség	27 906	7657	
Konszolidálásból adódó (szám.) társ. adókül.	-1800		
ADÓZOTT EREDMÉNY	105 088	30 626	

IX.3. A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉNEK EREDMÉNYESSÉGE

A társaság az elmúlt években – különböző, döntően kívülálló okok miatt - mérleg szerinti veszteséggel zárta az időszakot. Ez a trend 2009. első felében - a gazdasági válság számos szektort érintő hatása ellenére - a holdingcsoport egészét tekintve megfordult és jelentős növekedést realizáltunk. Az alaptevékenység jövedelmezősége elsősorban a társaság további árbevételének növelésével javítható, amely számításaink szerint a nagyobb fedezettartalmú,

korszerű új termékek piacra vitelével, a leányvállalati vevőkör bővítésével, stratégiai szövetségek kötésével elérhető.

A 2009. I. félévi adatok alapján a társaság konszolidált adózás utáni eredménye 100 M Ft felett volt, szemben a 2008. év végi 17 M Ft-tal. Ez a bázishoz viszonyítva lényeges javulás a hatékonyabb költséggazdálkodás mellett a vagyionkezelésben elért eredményeknek köszönhető.

A Társaság és a Vállalatcsoport pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetében a 2009. első féléves jelentés közzététele óta nem következett be olyan lényeges változás, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat lett volna szükséges közzétenni.

X. TŐKEFORRÁSOK

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 2009. november 30-i zárású nem auditált, konszolidált Források adatai a következők:

FORRÁSOK (E Ft-ban)	KONSZOLIDÁLT	Anyavállalat
SAJÁT TŐKE	7 769 134	7 855 941
Jegyzett tőke	8 753 360	8 753 360
Tőketartalék	184 724	184 724
Eredménytartalék + Mérlegszerinti eredmény	-1 337 071	-1 082 143
Leányvállalati saját tőke változás	45 236	0
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	122 885	0
KÖTELEZETTSÉGEK	3 684 784	346 707
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 733 197	189 989
<i>ebből zálogjoggal bizt. banki hitel</i>	<i>1 709 094</i>	<i>189 989</i>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	586 890	110 000
<i>ebből zálogjoggal bizt. banki hitel</i>	<i>486 890</i>	<i>10 000</i>
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	862 741	16 256
Egyéb rövid lej. Kötelezettségek	501 956	30 462
FORRÁSOK ÖSSZESEN	11 453 918	8 202 648

A 2006., 2007. valamint 2008. évi konszolidált, auditált mérlegadatokat valamint eredménykimutatás a IX. pontban található.

Nyilatkozat a Társaság működő tőkéjéről

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. működő tőkéje elegendő a Társaság hosszú távú működésének elősegítéséhez, jelenlegi szükségleteinek kielégítéséhez.

Nyilatkozat a Társaság eladósodottságáról, tőkésítettségéről

A Társaság tőkésítettsége és eladósodottsági szintje jelen dokumentum készítésének időpontjában és jelen dokumentum dátumát megelőző 90 napban az iparági szintet meghaladó, a Társaság hosszú távú működése biztonságának illetve kitettségének megállapításához szükséges mérlegadatok a IX. és X. pontban található. A Társaságnak nincs tudomása olyan korlátozásról, amely a tőkeforrások felhasználását, illetve a Társaság üzleti tevékenységét akár közvetlenül, akár közvetve jelentősen befolyásolná.

X.1. AZ IGAZGATÓSÁG FELHATALMAZÁSA

A Társaság Közgyűlése 13/2007. (03.05.) sz. határozatával egyhangúlag felhatalmazta az Igazgatóságot a hitelszerkezet átalakítására, ennek keretében a hiteleknek akár eltérő pénzügyintézetektől történő felvételére, és legfeljebb 200.000.000.- Ft (kétszázmillió forint) további hitel felvételére.

A Társaság Közgyűlése 1/2008. (02.25.) sz. határozatával a 2007. évben végrehajtott, társasági üzletrészek apportálása útján megvalósult akvizíciók, készpénzbevonás, követelés-részvény konverziók jóváhagyó tudomásul vétele mellett egyhangúlag felhatalmazta az Igazgatóságot holdingstruktúra kialakítására és bővítésére, ezzel összefüggésben a Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. Az Igazgatóság az alaptőkét saját elhatározása szerinti gyakorisággal, összegben, a kibocsátási értéket saját hatáskörében meghatározva bármikor felemelheti, azzal a korlátozással, hogy 2010. december 31. napjáig az alaptőkét összességében oly mértékben emelheti fel, hogy a társaság jegyzett tőkéje (alaptőkéje) a 15.000.000.000.- (Tizenötmilliárd) Ft-ot ne haladja meg.

XI. A TÁRSASÁG VÉDJEGYEI

A Társaság védjegyei:

PIRETRIN EXTRA (szóösszetétel; lajstromszám: 158 565)

PHYLAXIA PHARMA Részvénytársaság (színes ábrás; lajstromszám: 159 784)

PHYLAXIA 1912 (színes ábrás; lajstromszám: 128 902)

PHYLAXIA (szó; lajstromszám: 128 922)

JOLOVIT (szó; lajstromszám: 177 108)

MULTICIDE (szó; lajstromszám: 168 027)

COLIPHYL (szó; lajstromszám: 179 521)

PHYLASOL (szó; lajstromszám: 179 520)

NORPHYL (szó; lajstromszám: 179 519)

RUMINOGEN (szó; lajstromszám: 179 518)

REHYDRAN (szó; lajstromszám: 179 517)

PHYLAZONIT (szó; lajstromszám: 123 981)

XII. TRENDEK, JÖVŐBELI KILÁTÁSOK, TERVEK

A magyar gazdaság nem csupán az euróövezet országaihoz képest teljesített alul tavaly és 2009-ben, hanem a közép-európai térség többi államához viszonyítva is. Bár egy-két hónapban – az előzőhöz képest – valamivel kedvezőbb adat jelenik meg (GDP, ipari termelés, bizalmi index, stb.) alapvetően 2009 végén is a recesszió jellemzi az országot és ez a tendencia valószínűleg erősen érzékelhető lesz jövőre is.

Egyértelmű, hogy a magyar gazdaság talpraállását, a válságból való kilábalását tekintve jelentősen elmarad régiós csoporttársaitól (főként Lengyelországtól, de Csehországtól és Szlovákiától is).

A III. negyedévi adatok szerint a holdingcsoport egészét és külön-külön leányvállalatai többségét eddig nem viselte meg a recesszió az országos átlaghoz hasonló mértékben. Sőt, a tagvállalatok viszonylag jól teljesítettek az első kilenc hónapban, hiszen a konszolidált nettó árbevétel közel 2,2 Mrd Ft (a 2008. évi teljes nettó árbevétel 2,85 Mrd Ft volt), ez 3-4%-kal magasabb a 2008. évi időarányos értéknél. Több ágazatban (pl. energiaipar, autóabroncs kereskedelem) a szezonáltság miatt a IV. negyedév kedvezően alakul általában, így reálisnak tűnik a tavalyi árbevétel néhány százalékos túlteljesítése, visszaesésre nem számítunk. Igaz, a kedvező értékesítési adatok valamelyest rontották a gazdálkodás eredményességét, mivel átmenetileg olyan többlet-ráfordításokat kellett vállalniuk a leányvállalatoknak, amelyek részben a piaci pozíciók megtartását, részben a jövőbeli fejlődés megalapozását szolgálták.

Általában megfigyelhető minden leányvállalatnál a készletek és a kintlévőségek növekedése, ami egyértelműen a körbetartozások drasztikus emelkedésének, ill. a válság hatásának a következménye.

A jövőbeli fejlődést szolgáló, részben megvalósulás, ill. kivitelezés alatt lévő, főbb terveket, beruházásokat (a teljesség igénye nélkül) alább foglaljuk össze:

- A Holding folytatja a vállalatcsoport egészét átfogó koordináló, szinergia-erősítő, finanszírozás-szervező és -segítő tevékenységet, egyben felügyeleti-ellenőrzési, fejlesztéseket indukáló funkcióit, mivel az elmúlt egy év alatt (gyakorlatilag a válság kitörése óta) nyilvánvalóvá vált, hogy a tagvállalatok működésében jelentkező szinte minden üzletágra jellemző gazdasági visszaesést csak az anyacég védőerejének háttérével képesek kompenzálni. A 2009. év eddigi tapasztalatai szerint ez a Holding-aktivitás nem volt sikertelen, sőt.
- A KEG alaptőkéje – 2009. október 9-i hatállyal – 904,8 M Ft-ról 1.090.186 ezer Ft-ra emelkedett (185.386.000 Ft-tal nőtt), ezt követően a KEG Nyrt. Igazgatósága 2010. január 12-én a Társaság alaptőkéjének 1.237.044.800 Ft-ra való felemeléséről döntött, melynek cégbejegyzésére még nem került sor.

A pénzügyi-vagyoni háttér erősödése megalapozza az elhatározott, részben folyamatban lévő fejlesztések (pl. LPG-töltőkapacitás bővítése, SNG projekt folytatása) árbevétel-növelési lehetőségének kihasználását. Tovább bővíülhet a társaság piaci részesedése, befolyása a miskolci székhelyű KEG Integra Kft. megalapításával is.

- A többi leányvállalatnál a már korábban megvalósult piac- és üzletfejlesztési projektekre építve folytatódnak azok a tevékenységek, amelyek a recesszió kedvezőtlen hatásainak kivédését, ill. a gyártási-forgalmazási aktivitás jövőbeli bővítését szolgálják.
- A Műsor-Hang Kft., a VISONKA Kft. valamint a Palota Gumi Kft. 2009. december 31. napjával teljes vagyonukkal zártkörűen működő részvénytársaságokká alakultak át.
- A Holding által közelmúltban megszerzett 100%-os tulajdonú OBRA Kft. kizárólag vagyonkezeléssel foglalkozik és egyszemélyes tulajdonosa a Révay 10 Ingatlanfejlesztési Korlátolt Felelősségű Társaságnak, melynek kizárólagos tulajdonában van a Budapest, Révay u. 10. sz. alatt található, 4083 m² bruttó alapterületű, „irodaház” megnevezésű ingatlan. Az ingatlant a társaság bérlet útján, teljes kihasználás mellett hasznosítja. A

Holding 50%-os tulajdonába került EURO-GENERÁL Kft. pedig rendkívül jelentős új beruházási projektekben vesz részt, a számos területen futó, hagyományosnak tekinthető tevékenysége (pl. autószalonok, bankfiókok, iskolák, műemlék épületek, irodák, áruházak és a lakóházak, stb.) mellett.

Az új projektek közül kiemelkedik a Pannonhalmi Apátság kollégiumának felújítása, az egerszalóki gyógyszálló kivitelezésében való részvétel és biogáz üzemek beruházása. A társaság megbízható minőségi munkáját és korrekt pénzügyi elszámolását elismerve, szinte havonta újabb felkéréseket, ill. megbízásokat kap vagy nyer el.

- 2009-ben a Holding a tagvállalatai számára számos új projektet tárt fel, belföldi és export piaci bővüléshez nyújtott szakmai segítséget. A kutatásfejlesztési pályázatokon személyes közreműködéssel és tőkegaranciával inkubációs tevékenységet végzett. Az elmúlt üzleti évben egy új kommunikációs stratégia építése kezdődött el, amelynek középpontjában a vállalatcsoport médiacége, a Műsor-Hang Zrt. áll.

Az ipari és kereskedelmi naturáliák valós helyzetén túlmutat, hogy érezhető egy határozott nyitás a keleti piacok irányába, amelyek 2010-ben főleg orosz, kínai relációban segíthetik a magyar gazdaság exportbővülését. Az állatgyógyszer-üzletág esetében 2009-ben már orosz viszonylatban elindult egy igen progresszív folyamat, amely reményeink szerint 2010-ben már jelentős konkrét piacbővülést eredményez. A jelenleg többségi tulajdonunkban álló KEG Nyrt. esetében komoly orosz, kazah stb. energetikai tényezők jelezték a Holding vezetésének azon szándékukat, hogy stratégiai partnerségben érdekeltek a KEG Nyrt. tevékenységének dinamizálásában.

A 2009-ben megkezdett, összességében több száz milliós saját erős fejlesztések folytatódnak a tagvállalatoknál. 2010 első félévében átadásra kerül egy világszínvonalú új töltőüzem Dunaalmáson, egy korszerű folyadéküzem Balatonfüzfőn, frekvenciákkal bővül és terjeszkedik a Műsor-Hang Zrt., és terveink szerint a Palota Gumi Zrt. két új regionális telephelyen fog gazdálkodni 2010-ben. Építőipari cégünk több igen jelentős projekt megvalósításának kapujában áll. 2010-ben a Holding átfogó szerkezeti átalakításokat kíván végrehajtani. A piac állandóan jelentkező kihívásainak megfelelően egyes részterületeken jelenlétét növelni, míg másokon befolyását csökkenteni kívánja, a nagyértékű nem kamatozó vagyontárgyait folyamatosan likvid, kamatozó eszközzé kívánja átalakítani. 2010-ben a tagvállalatok tőkeerejét tovább kívánja erősíteni olyan módon, hogy a fejlesztésekkel párhuzamosan csökkenjen a pénzügyi, szállítói kitettség. Ennek és a vagyonkezelői funkció megvalósítása érdekében folyamatosan centralizálja a jogi, marketing, könyvvizsgálati, informatikai funkcióit úgy, hogy humán erőforrás igénye közgazdasági értelemben nem bővül, hanem racionalizálódik.

A fontosabb eseményeket a Budapesti Értéktőzsde és a Társaság honlapján közzétett féléves, éves jelentések, vezetőségi beszámolók, a közgyűlési határozatok, valamint a Társaság rendkívüli tájékoztatás körébe eső hirdetőanyagai tartalmazzák.

XIII. NYERESÉG ELŐREJELZÉS, BECSLÉS

A Társaság jelen Tájékoztatóban nem tesz közzé nyereség előrejelzést vagy becslést.

XIV. A TÁRSASÁG VEZETÉSE ÉS AZ ALKALMAZOTTAK

Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság továbbá az ügyvezetés elérhetősége:

1113 Budapest, Bocskai u. 77-79.

Telefon: 06-1-433-0700

Fax: 06-1-433-0703

XIV.1. AZ IGAZGATÓSÁG

Az Igazgatóság a társaság ügyvezető szerve, képviseli a társaságot bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben.

Az Igazgatóság testületként jár el, hatáskörét az Igazgatósági ülésen gyakorolja.

Dr. Tóth Péter az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

A Budapesti Állatorvostudományi Egyetemen 1986-ban állatorvosi, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1995-ben szakosító diplomát szerzett. 1986-1987 között a Pest Megyei Állategészségügyi Állomás Gödöllői Állatkórházában kórházi állatorvos, majd 1987-től 1990. október 1. napjáig körzeti állatorvos Aszódon. 1990. október és 1991. február között a Pharmatrade Külkereskedelmi Vállalatnál főmunkatárs. 1991. február 1-től a Bábolna-Pharma Kft. ügyvezető igazgató-helyettese, 1995. augusztus 16-tól a Bábolna-Pharma Rt., 1997. január 1.-től a Bábolna-Phylaxia Rt. majd Phylaxia-Pharma Rt. vezérigazgatója és Igazgatóságának tagja. 2000. augusztus 25.-től a Társaság elnök-vezérigazgatója.

Carlos Barranco Bai az Igazgatóság tagja

A Semmelweis Orvostudományi Egyetem gyógyszerész szakán szerzett diplomát 1995-ben. 1995. óta különböző cégeknek dolgozik tanácsadóként. 2003-ban MBA diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Igazgatóságának 2001. május 23. óta tagja.

Dr. Homolya Ferenc az Igazgatóság tagja

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1968-ban agrárközgazdász diplomát, 1972-ben doktori címet szerzett. 1968. és 1981. között az Agrotársaság titkárságvezető, majd agrokémiai üzletág igazgató-helyettes. 1981-től 1990-ig TSZKER Országos Központjánál főosztályvezető, majd kereskedelmi igazgató-helyettes illetve a vállalatcsoport igazgatója. 1990-től az Agrotek Kemikália kereskedelmi igazgatója, ezt követően 1994-ig különböző vállalkozásoknál kemikáliai és egyéb kereskedelmi üzletek vezetését és irányítását végezte. 1994. októbertől a Bábolna-Pharma Kft. illetve Rt., majd a Phylaxia-Pharma Rt. termelési igazgatója. 1997. január 1-től a Phylaxia-Pharma Nyrt. Igazgatóságának tagja. 1998. augusztustól nyugdíjazásáig, 2005. augusztus 15. napjáig a Társaság általános vezérigazgató-helyettese.

Buczi Miklós az Igazgatóság tagja

1982-ben végzett a nyíregyházi Széchenyi István Közgazdasági Szakközépiskolában. 1985-ben szerzett diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán Budapesten. 1992-ben adótanácsadó, 1997-ben könyvvizsgálói vizsgát, 2000-ben tőzsdei szakvizsgát, 2003-ban nemzetközi adótanácsadó vizsgát tett. Jelenleg a Társaság hálózatfejlesztési igazgatója.

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Igazgatóságának 2007. március 5. napjától tagja.

Matyók György az Igazgatóság tagja

1985-1991. között gépgyártó vállalatnál majd külföldi vegyesvállalatnál vegyipari gépgyártás üzletágban középvezetői pozíciót töltött be. 1991-től 1996-ig kereskedőháznál kereskedői munkakörben dolgozott, 1996. és 1998. között pénzügyi, finanszírozási területen működő vállalkozásban vezérigazgató, 1998-tól 2007-ig befektetési tevékenységet végző cégnél felsővezető volt. 2005-től külföldi vállalatok befektetéseinek tanácsadói és projekt előkészítési feladatokat lát el, emellett 2007-től tanácsadó cégnél cégvezetői pozíciót tölt be.

A Társaság Igazgatóságának 2008. február 25. napjától tagja.

Diósi László az Igazgatóság tagja

1988-ban szerzett főiskolai diplomát humán területen, majd 1992-ben a Svájci-Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány szervezésében végezte el a Neuchatel-i Egyetem vállalkozóképző kurzusát.

Műszaki ellenőr a Közúti Gépellátó Vállalatnál, majd 1982-től a Hazai Fésűsfonó és Szövőgyárban műszaki-gazdasági tanácsadó, ezt követően 1986-1993. között az állami és politikai szféra különböző területein gazdaságpolitikai és iparfejlesztési kérdésekkel foglalkozott. 1995-től a Zálog és Kereskedő Rt-nél záloghitelezés és nemesfém kereskedelem területének igazgatója. 1996-1998. között az Újpesti Vagyonkezelő Rt. igazgatóságának elnöke. 1996 végétől a Qwertel Rt. vezérigazgató-helyettese, 1998-tól a Vadászatszervező Utazási Iroda igazgatója. Jelenleg a Salgó-Trade Kft. ügyvezető igazgatója.

A Társaság Igazgatóságának 2008. február 25. napjától tagja.

Gerlei Zsolt az Igazgatóság tagja

2007-ben szerzett közgazdász diplomát a székesfehérvári Kodolányi János Főiskola Gazdálkodási Szakának pénzügyi szakirányán. 1996-1997. között a speciális egészségügyi termékeket forgalmazó Dockerfon Kft. ügyvezető igazgatója volt. 1998-tól a Sat-Text Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. ügyvezető igazgatója és társtulajdonosa.

A Társaság Igazgatóságának 2008. február 25. napjától tagja.

Dr. Móré Attila az Igazgatóság tagja

A Budapesti Állatorvostudományi Egyetemen szerzett állatorvos doktori diplomát 1989-ben. 1989-1995 között állatorvosi gyakorlatot végzett vidéken, majd állatkórházban. 1990 és 2000 között különféle menedzsment-és marketingképzésen vett részt, 1999-ben közigazgatási alapvizsgát tett. 1992-től az Alpha-Vet Állatgyógyászati Kft. ügyvezető igazgatója. A Magyar Állatorvosi Kamara Fejér Megyei Szervezetének titkára, továbbá a Magyar Állatorvosi Kamara Gyógyszergyártók és Gyógyszerforgalmazók Tagozatának elnöke. A Társaság Igazgatóságának 2009. január 28. napjától tagja.

XIV.2. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Felügyelő Bizottság a Közgyűlés részére ellenőrzi a társaság ügyvezetését, jogában áll az Igazgatóság tagjaitól, a társaság vezető állású dolgozóitól jelentést vagy felvilágosítást kérni, melyet 15 napon belül, a Felügyelő Bizottság kérése függvényében szóban vagy írásban kell megadni. A Felügyelő Bizottság jogosult továbbá a társaság könyveit, bankszámláját, iratait és pénztárát bármikor megvizsgálni, vagy szakértővel a társaság költségére megvizsgáltatni.

Angyal Zoltán a Felügyelő Bizottság elnöke

A Gödöllői Agrártudományi Egyetem Mezőgazdaság-tudományi Karán okleveles agrármérnöki diplomát szerzett 1992-ben. 1992. és 1993. között 18 hónapos mezőgazdasági gyakorlati

programon vett részt az Egyesült Államokban. 1995-1996 között a Henkel-Ecolab Kft.-nél élelmiszeripari területen szaktanácsadó, 1996-tól 1998-ig az Agrimont Rt. vezérigazgatója. 1998. végétől a Phylaxia Agro Rt. területi igazgatója, kereskedelmi és marketing igazgatója, majd a Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2003-tól a Galga-Mix valamint a Galga-Vit Kft. ügyvezető igazgatója. A Társaság Felügyelő Bizottságának 2001. május 23. napjától tagja, 2004. december 7-étől elnöke.

Dr. Mészáros Lajos a Felügyelő Bizottság tagja

1961-ben külkereskedelem gazdaságtana szaktudományból doktori címet szerzett. 1955-től az alábbi munkahelyeken és beosztásokban dolgozott: Medimpex Gyógyszer-külkereskedelmi Vállalatnál üzletkötő, majd közgazdasági osztályvezető; Külkereskedelmi Minisztérium: kereskedelmi titkár a milánói kirendeltségen; Eurocom: igazgatóhelyettes; Medimpex Rt.: import főosztályvezető, majd vállalati kiküldött Madridban, ezt követően a madridi Mediberia vegyes vállalat alapító igazgatója; Pharmatrade (Medimpex anyavállalata): vezérigazgató-helyettes majd vezérigazgató; a Magyar Gyógyszergyártók Országos Szövetségének elnök-helyettese; Pharmafontana: az igazgató tudományos tanácsadója; Mediros Kft. tulajdonosa és jelenleg is ügyvezető igazgatója. A Társaság Felügyelő Bizottságának 2004. december 7. napjától tagja.

Radnai István a Felügyelő Bizottság tagja

Érettségi után 1960-ban kezdte szakmai pályafutását a Magyar Nemzeti Bank Devizaigazgatóságán, majd több külkereskedelmi vállalatnál működött részben export ill. import, másrészt pénzügyi és ellenőrzési területen. 1994-ben nyugdíjba vonult a Metrimpex Rt-től, ahol 22 éven át ügyvitel-szervezési, belső ellenőrzési területen - utóbb mint vezető - tevékenykedett, majd rövid ideig csőd- és felszámolási eljárásokban képviselte a társaságot, mint hitelezőt. 1995-2004. között a Signal Biztosító Rt. állományápoló képviselője, majd rövid ideig az Uniqua Biztosító Rt.-nél dolgozott. Munkaköreinek betöltéséhez a szükséges okleveleket a szaktárcák akkreditált képzésében szerezte. Mérlegképes könyvelő, felsőfokú külkereskedelmi oklevelet szerzett, deviza szaktanfolyamot végzett. Német nyelvből felsőfokú, angol nyelvből középfokú szakmai nyelvvizsgálóval rendelkezik. A Társaság Felügyelő Bizottságának 2008. február 25. napjától tagja.

Dr. Steier József a Felügyelő Bizottság tagja

1977-ben szerzett közgazdász diplomát. Pályafutását a Magyar Alumíniumiparban kezdte. Szakmai tapasztalatot szerzett külkereskedelmi, ezen belül külképviseleti, valamint különböző szintű vezetői területeken.

1991-ben megalapította a Globimpex Kft. nevű műszaki-tanácsadó céget, mely a magyar gázautózás megteremtésében játszott fontos szerepet, beleértve a gázautószerelők oktatásáról a kúthálózat kiépítésén át a jogszabályalkotásban történő közreműködést.

1994 és 1998 között számos tanulmányt írt a MOL Rt. PB üzletága részére, előkészítette a Shell Gas Hungary piacra lépését, továbbá konzulensként segítette a Totálgázt. A Prímagázzal több, mint 10 éves marketing szerződés kötötte össze. Ezen tapasztalati tőke alapján döntött úgy 1996-ban, hogy a magyar piacról hiányzó logisztikai szolgáltatási bázist kiépíti. 2000-ben önállósult a KEG Rt., melynek jelenleg is vezérigazgatója.

Nyelvtudása angol, francia nyelvből felsőfokú, orosz nyelvből középfokú szint, mindezek mellett beszél olaszul, svédül és németül, de szakmai nyelvként az angolt és a franciát preferálja.

Az Nyrt. Felügyelő Bizottságának 2008. április 28. napjától tagja.

XIV.3. A TÁRSASÁG ÜGYVEZETÉSE

Dr. Tóth Péter elnök-vezérigazgató

Dr. Tóth Péter életútjának bemutatását lásd a XIV.1. pontban.

A Társaság vezető állású tisztségviselőit, stratégiai alkalmazottait az alábbi táblázat mutatja:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
IT, SP	Dr. Tóth Péter	elnök, vezérigazgató	1997. január 1.	2012.márc. 05.	125 117
IT	Buczai Miklós		2007. márc. 05.	2012.márc. 05.	227 500
IT	Carlos Barranco Bai		2001. május 23.	2012.márc. 05.	-
IT	Diósi László		2008. február 25.	2012.márc. 05.	-
IT	Gerlei Zsolt		2008. február 25.	2012.márc. 05.	10.000
IT	Dr. Homolya Ferenc		1997. január 1.	2012.márc. 05.	52 850
IT	Matyók György		2008. február 25.	2012.márc. 05.	125 000
IT	Dr. Móré Attila		2009. január 28.	2012.márc. 05.	630 000
FB	Angyal Zoltán	elnök	2001. máj. 23.	2012.márc. 05.	150
FB	Dr. Mészáros Lajos		2004. dec. 07	2012.márc. 05.	-
FB	Radnai István		2008. február 25.	2012.márc. 05.	19 300
FB	Dr. Steier József		2008. ápr. 28.	2012. márc.05.	812 500
SP	Dr. Heiszter László	kereskedelmi igazgató	2007. okt. 01.		-
SP	Dr. Jeszenszky Zoltán	stratégiai és akvizíciós vezérig. h.	2009. szept. 02.		-
SP	Lang Zoltán	gazdasági vezérig. h.	2008. júl. 01.		-
SP	Mészáros András	ált. vezérig. h.	2009. máj. 15.		-
SP	Dr. Tóth László	kutatás-fejlesztési vezérig. h.	2009. máj. 15.		-

Összesen: 2 002 417 db

IT: igazgatósági tag

FB: felügyelő bizottsági tag

SP: stratégiai alkalmazott

XIV.4. AZ IGAZGATÓSÁG, A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AZ ÜGYVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA

A Közgyűlés 10/2004. (12.07.) számú határozatával az Igazgatóság elnökének díjazását 200.000.- Ft/hó összegben, az Igazgatóság tagjainak díjazását 170.000.- Ft/hó összegben határozta meg. A Közgyűlés 12/2004. (12.07.) számú határozatával a Felügyelő Bizottság elnökének díjazását 150.000.- Ft/hó összegben, a Felügyelő Bizottság tagjainak díjazását 100.000.- Ft/hó összegben határozta meg.

A Közgyűlés 11/2008. (04.28.) számú határozatával elfogadta a Társaság Menedzsmenti részvényopciós programját, s 12/2008. (04.28.) számú határozatával úgy döntött, hogy az Igazgatóság tagjainak díjazására vonatkozó 10/2004. (12.07.) Kgy. határozatot 2008. május 1. napjával hatályon kívül helyezi, a Felügyelő Bizottság tagjainak díjazására vonatkozó 12/2004. (12.07.) Kgy. határozatot hatályában fenntartja.

A Közgyűlés 10/2009. (04.07.) számú határozatával úgy döntött, hogy a 11/2008. (04.28.) sz. Kgy. határozattal elfogadott Menedzsmenti Részvényopciós Programot hatályában felfüggeszti, és 2009. május 1. napjával hatályában visszaállítja a 12/2008. (04.28.) Kgy. határozattal hatályon kívül helyezett, az Igazgatóság díjazására vonatkozó 10/2004. (12.07.) Kgy. határozatot.

Az ügyvezetés végkielégítése mértékét a Társaságnál munkaviszonyban töltött évek száma szerinti hónapok munkabérével növelten kell számítani. Egyebekben nincs a Társaság és az ügyvezetés között arra vonatkozó megállapodás, hogy munkaviszonyuk megszűnése esetén az ügyvezetés tagjait a Munka Törvénykönyvében foglaltaktól eltérő díjazás illetné meg.

A Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság valamint az ügyvezetés részére - azok tárgyévire vonatkozó összetétele alapján - 2008. évben teljesített bérjellegű kifizetések:

Igazgatóság:	3.070.475.- Ft
Felügyelő Bizottság:	4.447.620.- Ft
ügyvezetés:	21.000.000.- Ft

XIV.5. NYILATKOZAT

A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatósága, Felügyelő Bizottsága tagjaival valamint az ügyvezetéssel szemben összeférhetetlenség állna fenn, továbbá, hogy fenti személyeket az elmúlt 5 évben csalárd bűncselekmény miatt elítélték volna, csődeljárásnak, csődgondnoksnak valamint felszámolásnak fenti beosztásukból eredően részesei lettek volna, ellenük vádemelés továbbá fenti tagságuktól történő bírósági ítélettel való eltiltás történt volna. A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatósága, Felügyelő Bizottsága valamint az ügyvezetés tagjai között családi kapcsolat állna fenn.

XIV.6. AZ ALKALMAZOTTAK

A Társaság alkalmazottainak száma a 2008. december 31-i állapot szerint 31 fő (ebből szellemi foglalkozású: 21 fő; fizikai foglalkozású: 10 fő, ebből 30 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott), 2007. december 31-én 36 fő, 2006. december 31-én 30 fő volt (Csoportszinten 2008. december 31-én 149 fő, 2007. december 31-én 72 fő, 2006. december 31-én 37 fő).

2009. november 30-án a munkavállalói létszám 21 fő (szellemi foglalkozású), ebből 18 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló.

A Társaságnál nincs olyan megállapodás, amelynek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből.

A Kibocsátó nem kötött az Igazgatóság, Felügyelő Bizottság tagjaival, az ügyvezetéssel, továbbá az alkalmazottakkal olyan megállapodást, amelynek értelmében meghatározott időtartamra korlátozva lenne a Társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítése.

XV. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

XV.1. AZ AUDIT BIZOTTSÁG

A Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül 6/2007. (03.05.) Kgy. határozatával a társasági törvény és a módosított Alapszabály rendelkezései szerint Audit Bizottságot hozott létre, melynek tagjaivá Angyal Zoltán, Mészáros Lajos, Dr. Tanító Dezső urakat, a Felügyelő Bizottság tagjait - felügyelő bizottsági tagságuk időtartamára, külön díjazás nélkül - választotta meg. Dr. Tanító Dezső úr felügyelő bizottsági tagságának megszűnésére tekintettel a Közgyűlés

4/2008. (02.25.) számú határozatával az Audit Bizottság új tagjának Radnai István urat - felügyelő bizottsági tagsága időtartamára - választotta meg.

Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik:

- a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- b) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- c) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- d) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint - szükség esetén - a Felügyelő Bizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- e) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint
- f) a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

XV.2. NYILATKOZAT A MAGYAR VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER KÖVETELMÉNYEINEK TELJESÍTÉSÉRŐL

A Társaság a Budapesti Értéktőzsde és a Társaság honlapján közzétett Felelős Vállalatirányítási Gyakorlatról szóló nyilatkozata szerint teljesíti a magyar vállalatirányítási rendszer követelményeit.

XVI. RÉSZVÉNYESEK

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása tulajdonosi bejelentések alapján a bevezetett mennyiségre vonatkozóan:

<i>Név</i>	<i>Letétkezelő (igen/nem)</i>	<i>Mennyiség (db)</i>	<i>Részesedés (%)</i>	<i>Szavazati jog (%)</i>
Bankár Holding Zrt.	nem	2.979.977	8,05	8,05

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása a tulajdonosi bejelentések és a 2009. október 21-i alaptőke-emeléssel kibocsátásra kerülő részvények alapján a teljes alaptőkére vonatkozóan:

<i>Név</i>	<i>Letétkezelő (igen/nem)</i>	<i>Mennyiség (db)</i>	<i>Részesedés (%)</i>	<i>Szavazati jog (%)</i>
HART INVEST & TRADE CORP.	nem	3.000.000	6,85	6,85
Bankár Holding Zrt.	nem	2.979.977	6,81	6,81
Árki Tamás	nem	2.250.000	5,14	5,14

XVII. A KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

A Társaság leányvállalatait, kisebbségi részesedéseit a VIII. pont tartalmazza.

A kapcsoló vállalkozásokkal folytatott ügyletek szerződéses alapon, piaci elszámolási alapon történnek, melyek kapcsán lásd még a VII. pontot.

A különböző profilú termelő és kereskedelmi tagvállalatok termékei folyamatosan jelennek meg a belső vállalatcsoporti piacon. A belső piacért is meg kell küzdeni a tagvállalatoknak, árban és minőségben is jobbnak kell lenni, mint a külső piaci konkurens ajánlata. Cserében a holdingstruktúra biztonságos, védett piaci környezetet garantál.

2009-ben a Holding tőkeerejével szakmai és működési garanciát nyújtott a tagvállalatok számára, nyugodt, kiegyensúlyozott gazdálkodás háttérintézményeként szolgált. Erősítette a leányvállalatok számára a külső finanszírozások (pénzintézetek, szállítók) bizalmi tőkéjét, amely a piacok megtartása és bővítése szempontjából egyaránt igen jelentős tényező.

XVIII. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A 2006., 2007. valamint 2008. évi éves jelentések valamint a 2009. I. félévi jelentés megtekinthetők a Kibocsátó (www.phylaxiaholding.hu) és a BÉT honlapján (www.bet.hu).

XVIII.1. A TÁRSASÁG KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁSA

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZVÁLTOZÁS

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>
1. Adózás előtti eredmény	-199 828	-206 167	17 207
2. Elszámolt amortizáció	76 758	96 537	183 234
3. Elszámolt értékvesztés és visszairása	64 436	-97 344	
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete			
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		57 363	
6. Leányvállalatok értékesítésének eredménye			
7. Szállítói kötelezettség változás	25 962	-16 041	281 773
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-19 235	-31 440	177 005
9. Vevő követelés változása	17 858	-169 418	-309 042
10. Forgó eszközök változása (vevő és pénz. nélkül)	104 162	-286 357	-671 328
I. Működési Cash-flow	70 113	-652 867	-321 151

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZVÁLTOZÁS

1. Befektetett eszközök beszerzése	-399 169	308 445	1 764 077
2. Befektetett eszközök eladása			
II. Befektetési Cash-flow	-341 354	308 445	1 764 077

PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZVÁLTOZÁS

1. Részvény kibocsátás bevétele	328 348	850 000	
3. Hitelfelvétel		0	774 967
4. Véglegesen kapott pénzeszköz	10 000	7 000	
7. Hiteltörlesztés-visszafizetés	10 000	-20 000	
9. Véglegesen átadott pénzeszköz			
10 Alapítókkal szembeni ill. egyéb hosszúlejáratú köt.változás	-560		
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	328 348	837 000	837 000

1. Nyitó pénzeszközállomány	43 671	45 468	538 046
2. Záró pénzeszközállomány	42 403	538 046	117 074
IV. Pénzeszközök változása	-1 268	492 578	-420 972

XVIII.2. VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK
(auditált adatok alapján)

Azon.	MUTATÓK	2006	2007	2008
1.	Befektetett eszközök aránya = $\frac{\text{Befektetett eszköz}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	78%	68%	70%
2.	Forgóeszközök aránya = $\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhat.}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	22%	32%	30%
3.	Tőkeerősség (saját tőke aránya) = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}} \times 100$	60%	78%	66%
4.	Kötelezettségek aránya = $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Mérleg főösszeg}} \times 100$	40%	22%	34%
5.	Befektetett eszközök fedezete I. = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}} \times 100$	76,84%	114,49%	94,44%
6.	Forgótőke, saját tőke aránya = $\frac{\text{Forgótőke}}{\text{Saját tőke}} \times 100$	-0,55%	26,45%	14,81%
7.	Saját tőke növekedési mutatója = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} \times 100$	62,32%	81,71%	67,46%
8.	Likviditási mutató = $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	98,56%	290,79%	149,25%
9.	Hitelfedezeti mutató = $\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	64,96%	98,39%	110,97%
10.	Vevő-szállítóállomány összemérési mutató = $\frac{\text{Vevőállomány}}{\text{Szállító állomány}} \times 100$	83,53%	205,03%	142,80%
11.	Összes eszköz forgása = $\frac{\text{Nettó árbevétel}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	35,18%	26,06%	44,40%
12.	Forgóeszközök forgása = $\frac{\text{Nettó árbevétel}}{\text{Forgóeszköz}}$	1,57	0,83	1,49
13.	Befektetett eszközök forgása = $\frac{\text{Nettó árbevétel}}{\text{Befektetett eszköz}}$	0,45	0,38	0,63
14.	Készletek forgási ideje napokban = $\frac{\text{Készlet} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	55	116	48
15.	Vevők forgási ideje napokban = $\frac{\text{Vevő tartozás} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	90	108	82
16.	Szállítók forgási ideje napokban = $\frac{\text{Szállítói követelés} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	107	53	57
17.	Tőkemultiplikátor = $\frac{\text{Összes eszköz}}{\text{Saját tőke}}$	1,68	1,28	1,51
18.	Nettó forgótőke ellátottság = $\frac{\text{Összes forgóeszköz} - \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{Összes forgóeszköz}} \times 100$	-1,46%	65,61%	33,00%
19.	Likviditási gyorsráta = $\frac{\text{Forgóeszköz} - \text{Készlet}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	0,75	2,14	1,20

XVIII.3. A PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT LEGFONTOSABB SZÁMVITELI ELVEK

XVIII.3.1. A konszolidáció módszere

A konszolidált pénzügyi beszámoló az anyavállalat és az anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok, közös vezetésű vállalkozások) pénzügyi beszámolóit tartalmazzák. Az anyavállalat abban az esetben rendelkezik ellenőrzési joggal, ha az ellenőrzött társaság pénzügyi és működési politikájára, nyereségszerzési céllal, befolyást tud gyakorolni.

Akvizíció esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzéstől piaci értéken kerülnek a konszolidált beszámolóba. A külső tulajdonosok részesedése - a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből - a tulajdoni hányad alapján megillető résszel azonos.

Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a leány-, közös vezetésű-, vagy társult vállalkozásért fizetett ellenérték magasabb a megszerzett eszközök és kötelezettségek valós értéke közötti különbözetenél.

Amennyiben a megszerzett nettó eszközök (eszközök csökkentve a kötelezettségekkel és függő kötelezettségekkel) valós értéke magasabb, mint az akvizíció költsége, a különbözet a negatív goodwill, mely az eredmény-kimutatásban azonnal bevételeként jelentkezik.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített vállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált beszámoló.

A vállalatcsoport tagjai közötti minden jelentős tranzakció és egyenleg kiszűrésre kerül a konszolidáció során.

A vállalatcsoport befektetéseit a VIII. pontban mutatjuk be.

XVIII.3.2. Devizás tételek átszámítása

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatcsoport külföldi tagjainak eszközei - kivéve a saját tőke elemeit, melyek historikus árfolyamon - és kötelezettségei az MNB mérleg fordulónapi közép árfolyamon kerültek forintosításra.

XVIII.3.3. Értékesítés nettó árbevétele

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítás teljesítéskor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi egyéb bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

XVIII.3.4. Tárgyi eszközök

A Vállalatcsoport lineáris módszerrel eszközcsoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Megnevezés	Écs-kulcs
Telek	0 %
Épület, építmény	1-3 %
Gépek, berendezések	14,5 %
Járművek	20 %
Egyéb eszközök	14,5 %

Az értékcsökkenés elszámolása havonta történik.

A beruházások után értékcsökkenés nem számolható. A karbantartás, javítás nem aktiválható ráfordítás.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések a legutóbbi átértékelés szerint 15 év alatt amortizálódnak. Leírási kulcs: évek összege módszer.

A bevont vállalatok ingatlanjai, üzemi berendezései és felszereléseik nem kerültek átértékelésre.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítéséből keletkező eredmény (a nettó bevétel és a könyv szerinti érték különbsége) része az üzleti tevékenység eredményének.

XVIII.3.5. Immateriális javak

A védjegyek, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek akkor és csak akkor mutatandók ki, ha valószínű, hogy az eszköznek tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodóhoz és az eszköz bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. Aktivált beszerzési költségeik elszámolása lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamuk alatt a következő leírási kulcsokkal történik:

Megnevezés	Écs-kulcs
Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó)	3 %
Egyéb vagyoni értékű jog (licenc)	6 %
Szellemi termékek, szoftverek	33 %

XVIII.3.6. Értékvesztés

A Tagvállalatok minden mérlegkészítéskor vizsgálják, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás fennáll, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni. Értékvesztést kell elszámolni az eredmény terhére, ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke.

XVIII.3.7. Kutatás-fejlesztés

A kutatás-fejlesztés költségei a felmerülés évében az eredmény terhére kerülnek elszámolásra.

XVIII.3.8. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra az egyéb részesedések, valamint a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A konszolidálásba be nem vont részesedések, azon egyéb társaságok, ahol az anyavállalatnak nincsen meghatározó, vagy jelentős befolyásoló hatása. A befektetett pénzügyi eszközök, amelyeket nem értékesítési céllal tart a csoport, bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóokban.

A tőkebefektetések értékesítésénél jelentkező árfolyamnyereség, illetve veszteség az egyes tőkebefektetések egyedi, könyv szerinti értéke alapján kerül meghatározásra.

XVIII.3.9. Készletek

A készletek nyilvántartása bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken történik attól függően, melyik az alacsonyabb. A készletértéket a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait; a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását; valamint az üzemeltetési költséget.

XVIII.3.10. Követelések

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kinnlevőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készült a kétes követelésekre vonatkozóan.

XVIII.3.11. Szállítók

A szállítók könyv szerinti értéken kerülnek bemutatásra.

XVIII.3.12. Társasági adó, halasztott adó

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval módosul. A kötelezettség módszert alkalmazva halasztott adó képződik átmeneti eltérések esetén, amely az eszközök és források adóalapja és a pénzügyi beszámoló készítéséhez felhasznált könyv szerinti értéke között felmerül. A jelenleg hatályos adókulcsok alkalmazhatók a halasztott társasági adó megállapításához. Halasztott adó csak olyan mértékben kerül elszámolásra, amennyiben az a jövőben esetlegesen igénybe vehető adómegtakarítást eredményez.

A halasztott társasági adó kötelezettség módszerrel került kiszámításra.

XVIII.4. OSZTALÉKPOLITIKA

A Társaság az elmúlt években nem fizetett osztalékot.

A részvényesnek joga van a Közgyűlés által a törvényi szabályok szerint felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére (osztalékhoz való jog).

A társaság vagyonáról minden üzleti év végével éves beszámolót kell készíteni. Az éves beszámoló készítésének és az adózott eredmény felosztásának szabályait jogszabály határozza meg.

Az osztalékalap összegéről a Közgyűlés dönt. Az osztalékalapot - amennyiben elsőbbségi részvény nem került kibocsátásra - a részvények névértékének arányában kell felosztani.

Az osztalék esedékességének időpontját a Közgyűlés határozza meg. Az osztalékfizetés kezdési időpontjáról rendelkező határozat kelte és az osztalékfizetés kezdési időpontja között legalább 20 munkanapnak kell lennie.

Az esedékességtől számított 60 napon belül a részvényes köteles az osztalékot felvenni. A részvényes késedelme esetén a társaságtól osztaléka után kamatra nem tarthat igényt.

A részvényes a jóhiszeműen felvett osztalék visszafizetésére nem kötelezhető. Jóhiszeműen felvett osztaléknak kizárólag a Közgyűlés által elfogadott mérleg (éves beszámoló) alapján megállapított osztalékalapból a részvényeire jutó osztalék felvétele minősül, feltéve, hogy nem áll fenn a részvény megszerzésére vonatkozó kizáró feltétel a részvényessel szemben.

Nem részesedhet a társaság adózott eredményéből az a részvényes, aki az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette az Alapszabályban meghatározott módon.

A Kibocsátó az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatósági) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

A Kibocsátó köteles az Ex-kupon Nap előtt 2 (Kettő) Tőzsdennappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik Tőzsdenap lehet.

A társaság üzleti éve a naptári évvel egyező.

A Társaság osztalékot a hitelező bankok egyetértése esetén fizet.

XIX. BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

A társaság folyamatban lévő perei :

1. Fővárosi Bíróság 6.P.20497/2007. sz.

Felperes: PHylaxia 1912. Holding Nyrt., alperes: Ceva-Phylaxia Zrt. (1107 Budapest, Szállás u. 5.)

A per tárgya: fizetési kötelezettség teljesítése. A pert felperes 2001-ben a felek közt 1991-ben létrejött Licencszerződés szerinti, a felperesi vakcina-szabadalmak magyarországi hasznosítása ellenében járó, alperes által nem teljesített licencdíj megfizetése iránt indította. A jogalap érvényesíthetőségének feltételeként a Fővárosi Ítéltábla a felek 1993. évi, a díjfizetés mellőzéséről rendelkező ún. Módosító melléklete semmisségét 2003. októberében jogerősen megállapította. A folytatólagos elsőfokú eljárásban felperes keresetét kiterjesztette a Licencszerződés 2.02. pontja szerinti további szolgáltatások ellenértékének megfizetésére, továbbá az alperes alapításával egyidejűleg kelt Részvénytársasági Szerződés 2.02.05. pontjának a tényleges apperton túli szolgáltatások előírására vonatkozó rendelkezései semmisségének megállapítására. Alperes viszontkeresetet emelt, melyben a Licencszerződés semmisségének megállapítását kérte. A Fővárosi Bíróság elsőfokú ítéletében a Részvénytársasági Szerződés tárgyi rendelkezései semmisségét megállapította, az alperesi viszontkeresetet elutasította és kötelezte alperest 108.658.374.- Ft tőke, 20 % áfa, a kamatok és a perköltségek megfizetésére. A további keresetkiterjesztés tekintetében a felperesi keresetet elutasította. A felek fellebbezései folytán eljárta Fővárosi Ítéltábla 2007. januári ítéletében a Részvénytársasági Szerződés részleges semmissége vonatkozásában a felperesi keresetet elutasította, mivel álláspontja szerint az csak a további alapítókkal szemben érvényesíthető, egyebekben az első fokon eljárta bíróság határozatát hatályon kívül helyezte és a bíróságot újabb eljárásra, újabb határozat meghozatalára utasította. Az Ítéltábla fenti határozatával szemben felperes a Legfelsőbb Bírósághoz felülvizsgálati kérelmet terjesztett elő. A Legfelsőbb Bíróság a 2007. november 28-i felülvizsgálati tárgyaláson két végzést hozott. Az Ítéltábla ítéletét az elsőfokú eljárás megismétlésére vonatkozó rendelkezése tekintetében végzésnek tekintette, melynek alapján az ezzel kapcsolatos felperesi kérelmet elutasította. A semmisségi kereset elutasítása keretében azonban az Ítéltábla ítéletét hatályon kívül helyezte, és e körben az elsőfokú bíróságot - az alapítók perbevonása mellett - újabb eljárásra, újabb határozat meghozatalára utasította.

Az elsőfokú eljárásban 2008. november 3-án a Fővárosi Bíróság közbenső részítéletében a felperesi keresetnek megfelelően a felperesi jogelőd és a II., III. rendű alperesek által 1991. június 14-én megkötött Részvénytársasági Szerződés 2.02.05. (i) pontjának semmisségét a rendelkezés jogszabályba ütközésére tekintettel megállapította, egyidejűleg ezen semmisséggel összefüggésben az I. rendű alperesnek a felperesi jogelőd és az I. rendű alperes között 1991. július 4-én létrejött Licencszerződés semmisségének megállapítására vonatkozó viszontkeresetét elutasította. A Fővárosi Ítéltábla a 2009. április 21-i tárgyaláson jogerős részítéletével a Fővárosi Bíróság közbenső részítéletét részben megváltoztatta, és a felperes követelése jogalapjának tekintetében a Legfelsőbb Bíróság Pfv.IV.20.962/2007./6. sz. végzése alapján kimondta, hogy a peres felek az 1991. június 14-én kötött Részvénytársasági Szerződéssel a felperes tulajdonában lévő szabadalmak tulajdonjogát nem ruházták át az I. rendű alperesre. Erre tekintettel a szabadalmak I. rendű alperes által történt hasznosítására alapított díj fizetésére irányuló felperesi igény érvényesíthető. A fenti megállapítás alapján a másodfokú bíróság a felperes által utóbb, az alperesi viszontkereset miatt előterjesztett semmisségi keresetet elutasította, kiemelve, hogy a szabadalmak a felperes tulajdonában maradtak, ezért a tulajdonjog átruházására vonatkozó megállapodás eleve létre sem jött. Tekintettel arra, hogy a szabadalmak átruházására nem került sor, a

másodfokú bíróság elutasította az I. rendű alperesnek a licencszerződés semmisségének megállapítása iránt előterjesztett kereseti kérelmét. A fenti jogerős részítélet alapján a per folytatódik, és ezt követően a Fővárosi Bíróság a felperesi követelés összezszerűségéről, a Ceva-Phylaxia Zrt. által fizetendő licenciadój és kamatai mértékéről dönt.

Időközben a Magyar Szabadalmi Hivatal elutasította a Ceva-Phylaxia Zrt-nek a felek perében érintett szabadalmak jogutódlására vonatkozó kérelmeit. A Ceva-Phylaxia Zrt. perben is képviselt álláspontja szerint a szabadalmak tulajdonjogát 1991-ben jogelődünktől megszerezte. A Magyar Szabadalmi Hivatal határozataiban ennek ellenkezőjét állapította meg, melyekkel szemben alperes megváltoztatási kérelmet terjesztett elő. A Fővárosi Bíróság a perek tárgyalását a Fővárosi Bíróság előtt 6.P.20.497/2007. sz. alatt folyamatban lévő, előkérdést eldöntő per jogerős lezárásáig felfüggesztette.

2. Fővárosi Bíróság 15.G.40.865/2008. (korábbi ügyszám: 25.G.40.421/2006. sz.)

Felperes: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt., alperes: Animal-Med Kft. (1029 Budapest, Ady Liget, Pipitér u. 5.)

A per tárgya: versenyjog megsértése. A felperesi álláspont szerint alperes 2 termékét (Neoferrogén, Terra 6) a felperes termékeivel (Neohemogén, Erra 6) összetéveszthető módon, néven és termékkülsővel hozta forgalomba; felperes a perben ennek megállapítását, a megfelelő elégtétel nyújtása mellett kártérítésként 5 millió Ft és járulékai megítélését kérte. Az elsőfokú bíróság a keresetet elutasította, álláspontja szerint a perbeli termékek összetéveszthetősége az állatorvosi rendelvénnyhez kötöttség miatt nem áll fenn. A felperesi fellebbezés eredményeként a Fővárosi Ítéletábla ezen indokot megalapozatlannak találva az első fokon eljáró bíróság határozatát hatályon kívül helyezte és a bíróságot újabb eljárásra, újabb határozat meghozatalára utasította. A megismételt eljárásban az elsőfokú bíróság ítéletében a termékek elnevezése és jellegzetes külseje tekintetében az összetéveszthetőséget megállapította, az alperest a további jogsértéstől eltiltotta és kötelezte, hogy egy országos napilapban és a Magyar Állatorvosok Lapja című újságban tegye közzé az ítélet rendelkező részét. Az ítélet nem jogerős. Felperes kártérítési igényét külön perben érvényesíti.

3. Pest Megyei Bíróság 7.G.21.578/2004. sz.

Felperes: Phyola Kft. f.a. (1116 Budapest, Hunyadi u. 11.), alperes: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.; viszontkereseti felperes PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt., viszontkereseti alperes Phyola Kft. f.a.

A per tárgya: apportszavatosság illetve kártérítés. A per a Phyola Kft. felszámolása előtt indult, a Kft. korábbi jogi képviselője 174.300.000.- Ft és járulékai megfizetésére kérte kötelezni alperest azt állítva, hogy ezen összeg az alperes 1997. évi apportja tényleges értékének és megjelölt értékének különbözete. A pert indító ügyvéd a felperes adóssal szemben egyes hitelezőket is képviselt, utóbbi minőségében egy hitelező nevében beavatkozóként perbe lépett. A per a szünetelést követően új ügyszámot kapott. A felszámolóbiztos a felszámolás kezdetétől alaptalannak és visszaélésszerűnek tekinti a keresetet, a követelések többségével rendelkező hitelezők a per megszüntetésére vonatkozó visszavonhatatlan jognyilatkozatot tettek. Alperes a perben viszontkeresetet emelt a felperes által okozott 214.706.000.- Ft összegű kár és járulékai megfizetése iránt, illetve kérelmét beszámítási kifogásként kérte figyelembe venni. Az alperesi igény a felperes felszámolását foganatosító Fővárosi Bíróság előtt kerül elbírálásra a per, illetve annak keretében a beszámítási igény jogerős elbírálását követően. A per első fokon van folyamatban.

4. Fővárosi Bíróság 32.G.41.489/2009. sz.

Felperes: BIO-VET Mezőgazdasági Szolgáltató Kft. (4487 Tiszatelek, Kossuth u. 151.),
alperes: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

A per tárgya: megbízási díj megfizetése illetve kártérítés, a pertárgy értéke: 48.000.000,- Ft és járulékai. Az alperes, mint megbízó és felperes, mint megbízott között törzskönyvezési és regisztrációs tevékenység ellátása tárgyában kötött megbízási szerződéstől alperes késedelemre illetve hibás teljesítésre hivatkozással elállt, felperes az elmaradt megbízási díj illetve kártérítés megfizetése iránt pert indított. A per első fokon van folyamatban.

További, a társaságot érintő folyamatban lévő per:

Fővárosi Bíróság 2.G.41.005/2004. (korábbi ügyszám: 30.G.75.144/2001. sz.)

A pert a társaság a Phyola Kft. képviselőjében indította az 1997. évi CXIV. törvény 51. § (5) bekezdése alapján Szabó Zsuzsannával, a Kft. korábbi ügyvezetőjével szemben ügyvezetői magatartással okozott kár megtérítése iránt. A per első fokon van folyamatban.

XX. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

A jelen Tájékoztatóban nem szereplő, korábbi évekre vonatkozó adatokat a Társaság rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai körében készített gyorsjelentései, éves jelentései, alapszabálya, közgyűlési jegyzőkönyvei és egyéb hirdetőanyagai tartalmazzák, melyek megtekinthetők a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), valamint 2006. évtől Társaságunk honlapján (www.phylaxiaholding.hu).

A Társaság részvényeinek bemutatására lásd az V. (Részvények) pontot.

XX.1. TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK

A következőkben a Társaság alaptőkéjével és részvényeivel kapcsolatos rendelkezések kerülnek bemutatásra. (Az alábbiakat részletesen tartalmazó hatályos Alapszabály a szabályozásnak megfelelően a Budapesti Értéktőzsde valamint a Társaság honlapján tekinthető meg.) A Társaság Alapszabálya nem tartalmaz olyan részt, amely a Társaság célkitűzéseit mutatja be.

XX.1.1. Alaptőke

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 8.753.359.800.- Ft.

XX.1.2. A Közgyűlés

A Közgyűlés a társaság legfőbb szerve, mely a részvényesek összességéből áll. Minden jogot, amely a részvényeseket a társaság ügyeivel kapcsolatban megilleti, a részvényesek a Közgyűlésen közösen gyakorolnak.

Abban az esetben, ha részvények egy személy tulajdonában vannak, e részvényes Közgyűlés tartása nélkül dönthet mindazon kérdésekben, melyek a Gt. illetve jelen Alapszabály szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak.

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a) döntés - ha a társasági törvény illetve jelen Alapszabály eltérően nem rendelkezik – az Alapszabály megállapításáról és módosításáról,
- b) döntés - ha a társasági törvény illetve jelen Alapszabály másként nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról,
- c) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve részvényfajták, részvényosztályok átalakítása,
- d) a részvénytársaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- e) döntés - ha a társasági törvény, jelen Alapszabály vagy a Közgyűlés határozata másként nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről,
- f) az Igazgatóság tagjainak, köztük a Vezérigazgatónak, - a dolgozók által választott tagok kivételével - a Felügyelő Bizottság tagjainak, az Audit Bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása (felmentése), valamint - a Vezérigazgató kivételével - díjazásuk megállapítása,
- h) a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, döntés az adózott eredmény felhasználásáról,
- i) a felelős vállalatirányítási jelentés elfogadása,
- j) döntés - ha a társasági törvény illetve jelen Alapszabály másként nem rendelkezik - az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról,

- k) döntés a társaság azonos részvényfajtaához tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdei bevezetésének, továbbá kivezetésének kezdeményezéséről,
- l) döntés a részvénytársaság működési formájának (zártkörű, nyilvános) megváltoztatásáról,
- m) döntés - ha a társasági törvény illetve jelen Alapszabály eltérően nem rendelkezik - osztalékelőleg fizetéséről,
- n) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról,
- o) döntés – ha a társasági törvény másképp nem rendelkezik - a saját részvény megszerzéséről, továbbá a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról,
- p) döntés a nyilvános vételi ajánlattételi eljárás megzavarására alkalmas lépések megtételéről,
- q) döntés az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére, kötvénykibocsátásra vonatkozó felhatalmazásáról,
- r) döntés minden olyan jogügyletről, amely által a társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját tőkéjének 25 %-át meghaladó mértékben vállalna garanciát, kezességet és hasonló elkötelezettséget,
- s) bármilyen vagyontárgy elidegenítése, ha a szerződés értéke a társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját tőkéjének 25 %-át meghaladja,
- t) gazdasági társaság, szövetkezet alapítása, más társaságban üzletrész szerzése, és elidegenítése ha alapítás esetén a nem pénzbeli hozzájárulás és/vagy a pénzbeli hozzájárulás értéke, üzletrész szerzés és elidegenítés esetén az üzletrész vételára a társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját tőkéjének 25 %-át meghaladja,
- u) döntés mindazon kérdésekben, amelyet a Gt. vagy a jelen Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal,
- v) azon ügyek, amelyek a Közgyűlés származékos hatáskörébe tartoznak, így különösen azok, melyeket a társaság Igazgatósága vagy Felügyelő Bizottsága a Közgyűlés elé terjeszt.

A társaság minden üzleti év április 30. napjáig rendes évi Közgyűlést tart.

Az évi rendes Közgyűlést az Igazgatóság hívja össze. A Közgyűlés helyét, idejét és napirendjét az Igazgatóság határozza meg.

Az Igazgatóság bármikor jogosult, a Gt. valamint az Alapszabály rendelkezései szerint erre jogosultak kérelmére pedig köteles rendkívüli Közgyűlést összehívni.

XX.1.3. Szavazati jogok és szavazás

Ha a részvényes részvényesi jogait gyakorolni kívánja, a dematerializált értékpapírról az értékpapír-számlavezető tulajdonosi igazolást állít ki. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell a kibocsátó és a részvényfajta megnevezését, a részvény darabszámát, az értékpapír-számlavezető megnevezését és cégszerű aláírását, a részvényes nevét (cégnevét), lakhelyét (székhelyét). A Közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a Közgyűlés illetve a megismételt Közgyűlés napjáig érvényes, a Közgyűlés felfüggesztése esetében azonban a folytatólagos Közgyűlésen való részvételhez annak megkezdése előtt benyújtott újabb tulajdonosi igazolás szükséges. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell, hogy azt az értékpapír-számlavezető az adott Közgyűlésen való részvényesi joggyakorlásra adta ki, vagy - mivel a tulajdonosi igazolás kiállítását követően az értékpapírszámlán az adott értékpapírra vonatkozóan a tulajdonosi igazolás egyidejűleg bevonása nélkül változás nem vezethető át - az értékpapírszámlának a Közgyűlés napjáig történő zárolására vonatkozó utalást.

A Közgyűlésen való részvételi jogok gyakorlására kiállított tulajdonosi igazolásokról az értékpapír-számlavezető a Közgyűlést (felfüggesztést követően folytatott Közgyűlést)

megelőzően írásban, vagy minősített elektronikus aláírással ellátott okiratban tájékoztatja a társaságot.

A Közgyűlésen való részvétel és szavazás jogát a részvényes akkor gyakorolhatja, ha legalább a Közgyűlést megelőző második munkanapon, a munkaidő végéig a társaság részvénykönyvébe bejegyzésre került és ezen időpontig a társaság az értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolást kézhez vette; továbbá - amennyiben a részvényes képviselő útján kíván eljárni - a részvényes a képviseleti meghatalmazást is ugyanezen időpontig a társaság rendelkezésére bocsátotta. A Közgyűlésen csak személyes részvétellel illetve a fentiek szerinti meghatalmazott útján lehet részt venni.

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatóság javaslatának megfelelően a Közgyűlés dönt. Amennyiben a szavazás szavazójegy leadásával vagy felmutatásával történik, a tulajdonosi igazolás alapján a részvényes szavazójegyet kap, amelyen az Igazgatóság határozatához képest szerepel a részvények darabszáma és az annak alapján gyakorolható szavazati jog mértéke, a társaság cégneve, a részvény fajtája, a részvényes neve, a Közgyűlés időpontja és az "igen", "nem" illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovat.

A közzétett napirenden nem szereplő ügyben a Közgyűlés csak akkor hozhat döntést, ha a Közgyűlésen valamennyi részvényes jelen van és ahhoz egyhangúlag hozzájárul.

A Közgyűlésen a névre szóló részvények tulajdonosai szavazati jogukat a részvénykönyv bejegyzése alapján, az ott feltüntetett mértékben gyakorolják.

Minden kétszáz forint névértékű névre szóló részvény egy (1) szavazatra jogosít.

Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, ha az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette.

A Közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással

- * az Igazgatóság által elkészített szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával,
- * kézfelemeléssel,
- * számítógépes szavazatszámolással,
- * egyéb meghatározott módon történik.

Az alaptőke legalább egytizedét képviselő részvényesek indítványára bármely kérdésben titkos szavazást kell elrendelni.

A Közgyűlés a szavazás lebonyolítására a Közgyűlés elnökének javaslatára szavazatszámolót választ, akik a szavazás eredményéről jelentést tesznek, melyet az elnök ismertet a Közgyűlésen jelenlévőkkel.

Szavazás során az összes módosító és az eredeti határozati javaslatot fel kell tenni szavazásra.

A Közgyűlés elsőként a módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslatot kell feltenni szavazásra.

Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel leadott szavazat érvénytelennek minősül. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe.

A Közgyűlés határozatait általában egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó a-d) és p) kérdéseket, ahol a Közgyűlés a leadott szavazatok 75 %-os (háromnegyedes) szótöbbségével határoz.

A Közgyűlés csak abban az esetben hozhat a részvény tőzsdei kivezetését eredményező döntést - beleértve azon döntést, amely az értékpapír-sorozat szankcióként való törléséhez vezet - ha bármely befektető(k) előzetesen kötelezettséget vállal(nak) arra, hogy a kivezetéshez kapcsolódó vételi ajánlatot tesz(nek) a hatályos jogszabályok és a tőzsde szabályai szerint.

XX.1.4. A részvényesek jogai és kötelezettségei

A részvényes köteles a részvény névértékének vagy kibocsátási értékének szolgáltatására. Ezen felelőssége a társasággal szemben áll fenn, a társaság kötelezettségeiért a részvényes egyebekben nem felel.

A nem pénzbeli hozzájárulást szolgáltató részvényes a szolgáltatástól számított öt évig felelős a társasággal szemben azért, hogy hozzájárulásának értéke a szolgáltatás idején az Alapszabályban, vagy alaptőke felemelése esetén a Közgyűlés illetve az Igazgatóság határozatában megjelölt mértéknek megfelelt. Ezen időszakon belül bekövetkezett tulajdonosváltás nem érinti a hozzájárulást szolgáltató tag felelősségét.

A részvényes köteles az általa átvenni vállalt részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének megfelelő pénzbeli és nem pénzbeli szolgáltatást a társasági törvényben rögzített határidőn belül, az Igazgatóság felszólítása szerinti időpontban a társaságnak befizetni illetve rendelkezésre bocsátani, de e kötelezettségének a felszólítást megelőzően is eleget tehet.

Az alaptőke új részvények nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén az előzetesen kötelezettséget vállaló, az alaptőke-emelésről szóló határozatban a részvények átvételére kijelölt személyt az Igazgatóság az Alapszabály szerinti közvetlen kézbesítési szabályok alapján szólítja fel szolgáltatása rendelkezésre bocsátásának határidejéről. Az alaptőke új részvények pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén a részvényeseknek címzett, a részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének befizetésére történő felszólítást a társaság hirdeteményi lapjában valamint honlapján kell közzétenni.

A részvényest megillető közgyűlési jogok:

Minden részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, a törvényi keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni. A szavazati joggal rendelkező részvényes jogosult továbbá szavazni, azzal a korlátozással, hogy nem gyakorolhatja szavazati jogát az a részvényes, aki az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette.

A Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság minden részvényesnek - a Közgyűlés napja előtt legalább 8 nappal benyújtott írásbeli kérelmére - az ügy megítéléséhez szükséges felvilágosítást köteles megadni. Az Igazgatóság a felvilágosítás megadását megtagadhatja, ha az a társaság üzleti titkát sértené.

A részvényeseket megillető kisebbségi jogok:

A Közgyűlést össze kell hívni, ha azt az alaptőke legalább 4 % -át (egy-huszonötöd részét) képviselő részvényesek az Igazgatóságnál - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérik.

Az alaptőke legalább egy százalékát képviselő, szavazati joggal rendelkező részvényesek - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az Igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a már meghirdetett Közgyűlés napirendjére. A részvényesek e jogukat a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül gyakorolhatják. Az Igazgatóság a társasági törvényben meghatározott indítványokat köteles felvenni a napirendre és azokat nyolc napon belül köteles közzétenni a Közgyűlési hirdetménnyel megegyező módon.

Az alaptőke legalább 4 % -át (egy-huszonötöd részét) képviselő részvényesek - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az üzletvezetés megvizsgálását a Felügyelő Bizottságtól.

A részvényest megillető vagyoni jogok:

A részvényesnek joga van a Közgyűlés által a törvényi szabályok szerint felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére (osztalékhoz való jog).

A részvénytársaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult a végelszámolás eredményeként jelentkező felosztható vagyonban való részvényei névértékével arányos részesedésre (likvidációs hányadához való jog).

A fenti rendelkezések nem érintik az Alapszabályban az egyes részvényfajtákra meghatározott külön jogokat.

Bármely részvényes, az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság bármely tagja kérheti a Közgyűlés, részvényes kérheti továbbá a társaság egyéb szervei által hozott jogsértő határozat bírósági felülvizsgálatát.

A keresetet a határozatról való tudomásszerzéstől számított 30, de legkésőbb a határozat meghozatalától számított 90 napon belül kell a bírósághoz a társaság ellen benyújtani.

Nem illeti meg ez a jog azt, aki szavazatával a határozat meghozatalához - tévedés, megtévesztés vagy jogellenes fenyegetés esetét kivéve - maga is hozzájárult.

Minden természetes személy, jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező szervezet, szerveződés (a továbbiakban: személy) amely közvetlenül vagy közvetve, önállóan vagy valamely kapcsolódó személlyel illetve személyekkel együtt a társaság alaptőkéjének vagy szavazati jogainak 10 %-ot (tíz százalékot) vagy annak minden további 5 %-ot (öt százalékot) kitevő részét megszerezte, beleértve bármely letéti rendszer útján történő megszerzést is, a társaságot a szerzést követően tájékoztatni köteles a szerzés megtörténtéről, annak időpontjáról, a megszerzett részvények fajtájáról és számáról, valamint az általa egyedül vagy a kapcsolódó személyekkel együttesen a szerzés következtében tulajdonban tartott részvények számáról. A 7.4. pontban meghatározott dokumentumokat az értesítéshez kell csatolni. E kötelezettség nem terjed ki az 1997. január 1. napján részvényes tulajdonosokra, amennyiben részvényeiket konszolidációs körükbe tartozó vállalat, leányvállalat részére értékesítik.

A részvényes a jelen pontban foglalt mértéket meghaladó részvényei vonatkozásában szavazati jogát csak akkor gyakorolhatja, ha az értékhatár meghaladásának tényét a fentieknek megfelelően az Igazgatóságnak bejelentette.

A tájékoztató nyilatkozatot az Igazgatósághoz kell intézni a szerzést követő 5 munkanapon belül. A tájékoztató nyilatkozatnak a tájékoztatót nyújtó személy nyilatkozat-tételre jogosult képviselőjének azon kijelentését is tartalmaznia kell, hogy a nyilatkozatban és mellékleteiben foglalt információ a valóságnak megfelel, teljes és pontos.

A részvényes köteles a társaságot arról is tájékoztatni, ha a társaság részvényeiből személyesen vagy a kapcsolódó személyekkel együttesen tulajdonában lévő részvények száma a jelen pontban foglalt értékhatár alá csökkent.

Ha a részvényes - kivéve azt a részvényt, amelynek 25 %-ot meghaladó szavazati jogot biztosító részvénytulajdonosa 1996. december 23. napjáig a társaság részvénykönyvébe bejegyzésre került - illetve bármely letéti megállapodás szerinti letéteményes vagy ezen letéteményes által kijelölt személy, amely önállóan vagy más kapcsolódó személyekkel együtt a társaság szavazásra jogosító részvényeinek több, mint 25 %-át (huszonöt százalékát) bármely módon megszerezte, a kapcsolódó személlyel együtt köteles korlátlan, közvetlen és egyetemleges kötelezettségvállalás mellett a részvénytulajdonostól számított 5 munkanapon belül magyar és angol nyelven vételi ajánlatot tenni. Semmilyen ajánlat nem érvényes, ha az nem azonos feltételeket tartalmaz a külföldi illetve hazai részvényesekre vonatkozóan.

Az ajánlatot tartalmazó, a társasághoz címzett írásbeli értesítésben az Ajánlattevő (illetve felhatalmazott képviselője) köteles visszavonhatatlan nyilatkozatot tenni arról, hogy

- a) az ajánlat valamennyi részvényre és a társaság valamennyi részvényesének szól,
- b) az ajánlat teljesítésének napján az Ajánlattevő megvásárolja az általa tett ajánlatot elfogadók valamennyi eladásra felajánlott részvényét az ajánlatban foglaltak szerint, továbbá
- c) az ajánlathoz való kötöttséget a társaság általi közzétételtől számított 90 munkanapon keresztül.

A társaság köteles az Ajánlattevő ajánlata kézhezvételétől számított 3 munkanapon belül az ajánlatot tartalmazó értesítés főbb jellemzőit tartalmazó hirdetményt a társaság hirdetményeire irányadó módon közzétenni.

Ajánlatot csak készpénzben és forintban (HUF) lehet tenni és csak olyan részvényenkénti áron, amely nem lehet kevesebb, mint a Budapesti Értéktőzsdén az ajánlattételt megelőző 30 napos időszak alatt a társaság részvényei tekintetében kialakult forgalommal súlyozott napi átlagár 250 %-a.

A részvényes a részvények megszerzése és a vételi ajánlat részvényesek általi elfogadása közötti időszakban - de legalább az ajánlati kötöttség időtartama alatt - szavazati jogát nem gyakorolhatja.

A részvényes mindazon veszteségért és kárért felelősséggel tartozik, amelyeket a társaságnak vagy bármely más részvényesnek azáltal okozott, hogy a részvénykönyvbe történő bejegyzés iránti kérelemmel összefüggésben lényegesen valótlan, csalárd vagy félrevezető információkat adott, vagy az 5.7. - 5.10. pontokban rögzített kötelezettségeit lényegesen megszegte.

Az Alapszabály 5.7. - 5.10. pontjaiban foglalt rendelkezései a részvények illetve az átváltoztatható kötvények tulajdonjogának részvénytársaság által történő megszerzése vagy birtokban tartása esetén csak annyiban alkalmazhatók, amennyiben nem ütköznek a mindenkor

hatályos társasági törvény konszernjogi és az értékpapír törvény rendelkezéseibe, továbbá azokkal összefüggésben értelmezendők.

A részvényeshez kapcsolódó személy(ek) alatt az(ok) a személy(ek) értendő(k), aki(k) a részvényessel írásban vagy más módon a társaság részvényeinek megvásárlása, eladása vagy más módon történő átruházása tárgyában megállapodott (megállapodtak), és/vagy szavazati jog gyakorlására szerzett (szereztek) jogosultságot, és/vagy amely(ek) a társaság vonatkozásában közös politikát dolgozott (dolgoztak) ki. Amennyiben az ellenkezője megfelelően nem bizonyított,

- a) a részvényest ellenőrző illetve a részvényes által ellenőrzött személyeket;
- b) a részvényest ellenőrző társaság által ellenőrzött személyeket;
- c) a részvényes ügyvezető igazgatóját, Igazgatósági vagy felügyelő bizottsági tagjait ezen részvényes tekintetében kapcsolódó személynek kell tekinteni.

Valamely személy egy másik személy feletti ellenőrzése akkor valósul meg, ha ezen előbbi személynek lehetősége van arra, hogy a másik személy ügyeit és politikáját befolyásolja tőketulajdon vagy szerződés, illetve a másik személy Igazgatóságának vagy más irányító szerveinek tagsága vonatkozásában gyakorolt kinevezési vagy visszahívási jog alapján, továbbá akkor is, ha az ellenőrzött személy pénzügyeit az ellenőrző személlyel konszolidált módon kell kezelni.

XX.1.5. A részvények átruházása

A dematerializált részvény megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A központi értékpapírszámlán történt forgalmat követően az értékpapír-számlavezető a nála vezetett értékpapírszámlán - a központi értékpapírszámlán történő jóváírással egyező értéknappal - az értékpapírt haladéktalanul jóváírja. Az értékpapírszámlán végrehajtott műveletről a számlavezető a művelet napján visszaigazolást állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a számlatulajdonosnak. A számlavezető az értékpapírszámla forgalmáról és egyenlegéről a számlatulajdonos kérésére haladéktalanul számlakivonatot állít ki. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

A névre szóló és az ideiglenes részvény átruházása a társasággal szemben akkor válik hatályossá, ha az átruházás tényét és az új tulajdonos nevét a jelen Alapszabályban foglaltaknak megfelelően a társaság részvénykönyvébe bejegyezték.

XX.1.6. Osztalék

A részvényesnek joga van a Közgyűlés által a törvényi szabályok szerint felosztani rendelt, mérleg szerinti nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére (osztalékhoz való jog).

A társaság vagyonáról minden üzleti év végével éves beszámolót kell készíteni. Az éves beszámoló készítésének és az adózott eredmény felosztásának szabályait jogszabály határozza meg.

Az osztalékalap összegéről a Közgyűlés dönt. Az osztalékalapot - amennyiben elsőbbségi részvény nem került kibocsátásra - a részvények névértékének arányában kell felosztani.

Az osztalék esedékességének időpontját a Közgyűlés határozza meg. Az osztalékfizetés kezdési időpontjáról rendelkező határozat kelte és az osztalékfizetés kezdési időpontja között legalább 20 munkanapnak kell lennie.

Az esedékességtől számított 60 napon belül a részvényes köteles az osztalékot felvenni. A részvényes késedelme esetén a társaságtól osztaléka után kamatra nem tarthat igényt.

A részvényes a jóhiszeműen felvett osztalék visszafizetésére nem kötelezhető. Jóhiszeműen felvett osztaléknak kizárólag a Közgyűlés által elfogadott mérleg (éves beszámoló) alapján megállapított osztalékalapból a részvényeire jutó osztalék felvétele minősül, feltéve, hogy nem áll fenn a részvény megszerzésére vonatkozó kizáró feltétel a részvényessel szemben.

Nem részesedhet a társaság adózott eredményéből az a részvényes, aki az esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesítette az Alapszabályban meghatározott módon.

A Kibocsátó az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatósági) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

A Kibocsátó köteles az Ex-kupon Nap előtt 2 (Kettő) Tőzsdennappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik Tőzsdenap lehet.

XX.1.7. Alaptőke felemelése

Az alaptőke felemelésére új részvények forgalomba hozatalával csak abban az esetben kerülhet sor, ha a részvényesek a társaság által korábban kibocsátott részvények névértékét, illetve kibocsátási értékét teljes mértékben befizették.

Az alaptőke felemelésére a Közgyűlés határozata illetve az Alapszabályban meghatározottak szerint az Igazgatóság határozata alapján kerülhet sor.

Az alaptőke felemelése történhet új részvények forgalomba hozatalával, a társaság alaptőkén felüli vagyonának alaptőkévé alakításával, dolgozói részvény forgalomba hozatalával, továbbá feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

Az alaptőkének a Közgyűlés vagy az Igazgatóság által történő felemelése és sikeres végrehajtása esetén a társaság Alapszabályának az alaptőke összegére, a részvények számára, fajtájára és névértékére vonatkozó rendelkezései az alaptőke felemelésére vonatkozó cégbírósági bejegyzésnek megfelelően értelemszerűen módosulnak.

Ha az alaptőke-emelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke-emelést elhatározó Közgyűlési vagy Igazgatósági határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket - az általuk tett előzetes

kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel - a Közgyűlés illetve az Igazgatóság feljogosít a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a részvénytársaság részvényeseit (ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytársaságba tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben) az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozatallal kerül sor, a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

A jegyzési (részvények átvételére vonatkozó) elsőbbségi jog gyakorlásának feltétele, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett tájékoztató hirdetmény megjelenésétől számított 15 napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvénytulajdonos részvények megvásárlására (átvételére) vonatkozó kötelezettségvállalást tegyen. A kötelezettségvállalás akkor joghatályos, ha azáltal illetve azzal egyidejűleg a részvényes mindazon feltételeket teljesíti, amelyeket az alaptőke-emelésről szóló határozat előír. Amennyiben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meghatározott részvénytulajdonos részvények mennyiségét vagy annak felső határát meghaladja, a részvényesek a részvényeket tulajdoni hányaduk arányában szerezhetik meg. Az ily módon a részvényes által megszerzett részvények mennyiségéről - ha a részvényes részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a társaság az érintett részvényeseket a 15 napos határidő leteltét követő 7 napon belül értesíti. A részvényes személyére és a tulajdonában álló részvények mennyiségére (tulajdoni hányadára) vonatkozóan a részvénykönyvnek az alaptőke-emelésről szóló határozat meghozatalának napján hatályos adatai irányadóak. Az esetleges kötvénytulajdonosok elsőbbségi jogukat a fentiek megfelelő alkalmazásával, az alaptőke-emelésről szóló határozatban megjelöltek szerint gyakorolhatják.

Ha az alaptőke-emelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke-emelést elhatározó közgyűlési vagy igazgatósági határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket a Közgyűlés vagy Igazgatóság - amennyiben a fenti jogosultak nem, vagy nem a teljes részvénytulajdonosokra éltek a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogokkal - feljogosít az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.

A Közgyűlés - az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog kizárására irányuló indítvány indokait, valamint a részvények tervezett kibocsátási értékét. Az előterjesztés megalapozottnak az Igazgatóság tagjait megillető menedzsmenti részvényopciós program esetében tekinthető. A Közgyűlés a szavazatok $\frac{3}{4}$ -es többségével dönt az előterjesztés elfogadásáról.

Az új részvények forgalomba hozatalával megvalósuló alaptőke-emelés megkezdésénél, ha

- az új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelés során valamennyi részvényt vagy a jegyzési minimumnak megfelelő számú részvényt a részvényjegyzésre megállapított zárónapig nem jegyezték le, kivéve, ha a részvényjegyzést jegyzési garanciavállalás biztosítja;

- az új részvények zártkörű forgalomba hozatala során a közgyűlési vagy igazgatósági határozatban megjelölt személyek a határozat szerinti tervezett összegnek, illetve legkisebb összegnek megfelelő névértékű vagy kibocsátási értékű részvények átvételére az arra jogosultak nem vállaltak kötelezettséget.

A Közgyűlés és az Igazgatóság dönthet feltételes alaptőke emeléséről, ha ennek célja átváltoztatható kötvény kibocsátása.

A társaság alaptőkéjének feléig forgalomba hozhat olyan névre szóló kötvényt, amelyet a kötvényes kérésére részvénné kell átalakítani (átváltoztatható kötvény). A társaság olyan névre szóló kötvény kibocsátását is elhatározhatja, amely utóbb, az alaptőke új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő felemelésekor - a részvényeseket követően - jegyzési jogot biztosít (jegyzési jogot biztosító kötvény).

Az Igazgatóság - az Alapszabály szerinti közgyűlési felhatalmazó határozat szerinti időtartalon és a jóváhagyott alaptőke keretein belül - dönthet az átváltoztatható kötvények nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozataláról. Ez esetben a kötvény kibocsátására és részvénné változtatására vonatkozó határozatot az Igazgatóság hozza meg és az Igazgatóság jogosult, illetve köteles az Alapszabály módosítására.

Az átváltoztatható és jegyzési jogot biztosító kötvényből fakadó jogok gyakorlásának szabályait az azok forgalomba hozataláról rendelkező határozat állapítja meg.

XX.2. ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

Ezen pontnál figyelembe vett hatályos adójogi jogszabályok a Tájékoztató közzétételét követően változhatnak.

Figyelembe vett jogszabályok:

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és osztalékadóról

1998. évi LXVI. törvény az egészségügyi hozzájárulásról

A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén

A belföldi illetőségű magánszemélyeknek részvénybirtoklás esetén az árfolyam-nyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kell számolniuk, melyekre vonatkozó rendelkezéseket az 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (továbbiakban Szja.) határozza meg.

Tőzsdei ügyletből származó árfolyamnyereség

Az Szja törvény 67/A. §-a szerint 2006. szeptember 1.-től 20% adó terheli a Tpt. szerinti tőzsdén, az Európai Unió vagy az OECD bármely tagállamában működő tőzsdén átruházott értékpapír árfolyamnyereségét.

Árfolyamnyereségből származó jövedelem az Szja törvény szerint az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek

együttes összegét. Tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem után nem keletkezik egyéb járulékfizetési kötelezettség.

Osztalék

A Szja tv. 66. § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból, osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem. Az Szja törvény alkalmazásában *osztalék* a) a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés, b) a kamatozó részvény kamata, c) a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelem, d) a kockázati tőkealap-jegy hozama; *osztalékelőleg* az adóévi várható osztaléokra tekintettel az adóévben kapott bevétel.

Az adó mértéke

a) bármely EGT-államban működő, a tőkepiacról szóló törvény szerint elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapírnak az adott tagállam joga szerint osztaléknak (osztalékelőlegnek) minősülő hozama után 10 százalék;

b) az a) pontban nem említett osztalék (osztalékelőleg) esetében 25 százalék.

Az adót a kifizető – figyelemmel az Szja tv-ben foglaltakra - a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizető hiányában az adót a magánszemély állapítja meg, és azt a kifizetést követő negyedév első hónapjának 12. napjáig fizeti meg. Az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként kell feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évről szóló adóbevallásban - az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve - kell bevallani.

A belföldi illetőségű magánszemély által megszerzett, külföldön is adóztatható osztalékból származó jövedelem esetében az adót csökkenti az osztalék külföldön megfizetett adója. Nemzetközi szerződés hiányában a külföldön megfizetett adó beszámítása következtében az osztalék után fizetendő adó nem lehet kevesebb a jövedelem 5 százalékánál, és nem vehető figyelembe külföldön megfizetett adóként az az összeg, amely nemzetközi szerződés rendelkezése, viszonyosság vagy külföldi jog alapján a jövedelem után fizetett adó összegéből a magánszemély részére visszajár.

A fentiek szerint adózó osztalék összege után 2007. évtől 14%-os egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. Törvény alapján, mindaddig, míg a jövedelmet szerző magánszemély után egyéb jogviszonyában nem fizettek meg összesen 450 000 forint egészségügyi hozzájárulást.

A belföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok

Árfolyamnyereség

Az árfolyamnyereségnek nincs kitüntetett szabályozása a társaságok adózásában.

Osztalék

2006. január 1.-étől megszűnt a társaságok osztalékadója Magyarországon.

XX.3. HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállítása során a Társaság szakértőt nem vett igénybe.

A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személytől származó információkat a Társaság pontosan vette át és a Társaság tudomása szerint ezen információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Az információk forrásai: a Társaság részesedéseivel érintett cégek közlései, KSH adatai, interneten elérhető és nyomtatásban olvasható gazdasági szakkikkek, elemzések.

XXI. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Társaság üzletmenetén kívüli lényeges szerződéssel nem rendelkezik.

XXII. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Társaság hatályos Alapszabálya, nyilatkozata a Felelős Társaságirányítási Gyakorlatról, éves jelentései, gyorsjelentései vezetőségi beszámolói, a rendkívüli tájékoztatás körébe eső hirdetésményei valamint az alaptőke-emeléshez kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések megtekinthetők a BÉT honlapján (www.bet.hu), valamint 2006. évtől a Kibocsátó honlapján (www.phylaxiaholding.hu).

XXIII. TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- a) az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- b) a befektetési döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- c) ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit; és
- d) az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott azon kárért amely abból fakad, hogy az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más elemeivel.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban fennálló, jogszabályban meghatározott felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte így a kockázat a szokásostól eltér.

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató, illetve szabályozott piacra történő bevezetés lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a szabályozott piacra történő bevezetéssel kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját követően is pontos lesz.

A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A tőzsdei bevezetés („Bevezetés”) során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Jelen Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozóknek figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. Jelen Tájékoztató közzététele és a részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32 §-ának megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a szabályozott piacra bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak illetve kijelentésnek.

Jelen Tájékoztató, illetve egyéb pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a részvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségeket.

A Társaság ezen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni részvényeit az Európai Unió illetve más ország egyetlen szabályozott piacára sem és egyetlen országban sem kívánja részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni ezen Tájékoztató alapján.

A Kibocsátó éves jelentéseket készít és tesz közzé a számviteli szabályoknak megfelelően. A féléves és az éves jelentések közzététele a jogszabályi előírásoknak megfelelően történik.

XXIV. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA

Alapszabály

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Alapszabálya

APEH

Adó- és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal

Art.

2003. évi XCII. törvény az adózás rendjéről

ÁTI

Mezőgazdasági Szakigazgatási Hivatal Központ Állatgyógyászati Termékek Igazgatósága

BÉT, Budapesti Értéktőzsde, Tőzsde

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BUX

A BÉT hivatalos részvényindexe

EBIDTA

Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény

EU

Európai Unió

Felügyelő Bizottság

A Társaság Felügyelő Bizottsága

FVM

Földművelésügyi és Vidékfejlesztési Minisztérium

Gt.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény

IFRS

International Financial Reporting Standards – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok

Igazgatóság

A Társaság Igazgatósága

Kibocsátó, Társaság, Phylaxia, Phylaxia Nyrt., Phylaxia Pharma Nyrt., PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt., Holding

PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Közgyűlés

A Társaság Közgyűlése

PSZÁF

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Szja.

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

Sztv.

2000. évi C. törvény a számvitelről

Tájékoztató

A BÉT-re történő bevezetés céljából készített magyar nyelvű Tájékoztató

Tpt.

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Tőzsdei bevezetés

A Társaság 2009. október 21-én elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 6.750.000 db a korábbiakban kibocsátott ("A" sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 200.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvényeinek Budapesti Értéktőzsde részvények „A” kategóriájába történő bevezetése.

A TÁJÉKOZTATÓ LEZÁRÁSÁNAK IDŐPONTJÁT KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK ÖSSZEFOGLALÁSA

Megjelenés/közzététel napja	Tárgy
2010.01.26.	Tájékoztatás a Ceva perrel kapcsolatban felülvizsgálati tárgyalás időpontjáról
2010.01.29.	Tájékoztatás az EURO GENERÁL Kft-vel valamint az OBRA Kft-vel kapcsolatos cégjogi eseményekről
2010.02.03.	Tájékoztatás a Trierra gyógypremix forgalomba hozatali engedélyének kiadásáról
2010.02.05.	Tulajdonosi bejelentés a Bankár Holding Zrt. részesedésének 5% alá csökkenéséről
2010.02.05.	Tájékoztatás az Sz és K 2005. Kft. ügyvezető választásáról