



PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

**ÉVES JELENTÉSE
2009.**

KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT



I. Általános megállapítások

I/1.) Általános gazdasági környezet, az ágazatok helyzete

A 2009-es esztendő ellentmondásos fordulatokkal terhes időszaka volt a magyar gazdaságnak. Tény, hogy a makrogazdaság egyes meghatározó mutatói javultak, így pl. sikerült a kitűzött államháztartási hiánycélt teljesíteni, javult a külkereskedelmi mérleg, lényegesen csökkent (több lépésben) az alapkamat, elkerültük az államcsődöt, évvégén kezdett javulni az ipar teljesítménye is (főként az export-bővülésének köszönhetően), a GDP a tervezett 6,7%-kal szemben 6,3%-kal csökkent.

Mivel azonban a tavalyi IV. negyedévben is (igaz, szerény mértékben, 0,4%-kal) csökkent a bruttó hazai termék, így a gazdaság egész évben recesszióban maradt.

A főbb ágazatok közül drasztikusan csökkent az autóiipar és járulékos területei, az építőipar, a mezőgazdaság, a szállítmányozás valamint a kereskedelem teljesítménye is.

Különösen kedvezőtlen, hogy visszaestek a beruházások, folyamatosan nő a munkanélküliség, jelentősen zsugorodott a kereskedelem, ill. a belső kereslet.

A gazdasági mutatók azokat az elemzőket látszanak igazolni, akik szerint hazánk (és az egész közép-kelet-európai térség) lassan-lassan kiemelkedik ugyan a recesszióból, a növekedés azonban viszonylag kismértékű, ellentmondásos lesz és főként a munkanélküliség magas szinten marad 2010-ben is, ami a következő években csupán enyhe csökkenést mutat majd. Ezt jelzik a hazai trendek is. A BMI (beszerzési menedzserindex) idei februári értéke ugyan 2,1 százalékponttal magasabb a januárinál (és 55,9 % lett), ugyanakkor a gyorsulási index 0,11%-os csökkenést jelzett az előző hónaphoz képest a második hónapban, ami remélhetően nem azt igazolja, hogy egyes korábbi biztató mutatók után elfogyott a lendület a magyar gazdaságból.

Mindenesetre nem lehet véletlennek tekinteni, hogy a hazai gazdasági teljesítményt és GDP-alakulást nagymértékben meghatározó ipari növekedési adat 2010. januári értékének (3,4%-os bővülés 2009. első hónapjához képest) ismeretében sem optimisták túlzottan az elemzők. Valószínű, hogy ebben nagy szerepe volt az export (ezen belül főként a Németországba irányuló kivitel) kedvező alakulásának, másrészt a tavaly januári rendkívül alacsony bázisnak (amikor is 22,4%-kal esett vissza az ipari termelés). Ezért sokan azt prognosztizálják, hogy az ipari termelési mutatók jelentős (egy-egy hónapokban akár igen nagy) ingadozásokat mutatnak az idei év folyamán. Ennek fő oka az, hogy a régóta remélt exportvezérelt trend kialakulása még várat magára, mivel a

várható külső kereslet megítélése is jóval pesszimistább 2010. március közepén, mint a korábbi hónapokban.

A legnagyobb probléma azonban, hogy a gazdasággal együtt a vállalati hitelezés is gödörbe került (tavaly is, idén is), gyakorlatilag befagytak a hitelcsapok. A gazdasági növekedés beindításához elengedhetetlen a vállalkozások aktivitása, az ehhez szükséges hitelforrásokhoz azonban nem jutnak hozzá. Az MNB adatai szerint a vállalkozások 2009-ben közel 400 Mrd Ft-tal több hitelt fizettek vissza, mint amennyi új kölcsönt kaptak (2008-ban még több mint 512 Mrd Ft-tal nőtt a hitelállományuk). A vállalkozói szférán belül a legnehezebb helyzetben a KKV szegmens van, mert – PSZÁF adatok szerint – 2009. évben a bankok összesen 2.118 Mrd Ft új hitelt helyeztek ki ennek a körnek. A hitelkihelyezés összege ugyanitt 2008-ban még 2.660 Mrd Ft volt, azaz egy év alatt 542 Mrd Ft-tal csökkent az a forrás, amelyből a szektornak működnie kellett.

A várhatóan fennmaradó fiskális illetve hitelezési szigor idén is fékezi a vállalkozások fejlődési lehetőségeit, a munkanélküliség növekedése és reálbérek csökkenése pedig továbbra sem javítja a belföldi keresletet. Ezért egyes részmutatók átmeneti javulása ellenére az idei év is kegyetlenül nehéz lesz az egész magyar gazdaságban, sőt egyes ágazatokban válságkezelésre kell felkészülni, ami a holdingszervezet leányvállalatainak egy részét szintén érintheti, ha nem is olyan mértékben, mint az átlagot.

I/2.) Megállapítások a vállalatcsoport 2009. évi gazdálkodásáról

A holdingcsoport 2009. évi tevékenységének és gazdálkodásának legfontosabb jellemzője, hogy a gazdasági ágazatokban - különböző mértékben - elmélyült válság negatív hatásait jelentős részben sikerült tompítani, sőt egy-két területen előre tudtunk lépni (takarmányipar; egyes beruházások; finanszírozhatóság fenntartása). Természetesen a válság egyes negatív hatásait (pl. kintlévőségek és kötelezettség-állomány növekedése; fizetőképes kereslet visszaesése) leányvállalataink sem tudták kompenzálni, ezt szinte minden holdingtag kereskedelmi-pénzügyi adatai egyértelműen tükrözik (részletezve a későbbi fejezetekben).

A beszámolási időszak főbb eseményeit alább foglaljuk össze:

- 2009. februártól (a szükséges hatósági engedélyek birtokában) megkezdte üzletszerű tevékenységét a Phylaxia Pharma Zrt. (egyidejűleg a Holdingközpont befejezte az állatgyógyászati termékek gyártását és forgalmazását).
- Májusban megtörtént a KEG Nyrt. részvényeinek tőzsdei bevezetése.
- A Műsor-Hang Kft. részt vesz az országos digitális rádiós projektben és megkezdte a kísérleti műsorszórást. A Gazdasági Rádió lefedettségének bővítésére ígéretes tárgyalások kezdődtek

több földrajzi régióban, a megbeszélések eredményeként két-három területen 2010-ben kiterjesztjük a rádió érdekkörét.

- Megalakult a Phylaxia-Mongólia vegyesvállalat (az állatgyógyászati Zrt. részvételével).
- 2009. októberben a Holding két társaságban szerzett (nem pénzbeli hozzájárulással) jelentős tulajdoni részesedést. Az egyik az OBRA Kft. törzstőkéjének 100 %-át, a másik az Euro-Generál Kft. törzstőkéjének 50 %-át megtestesítő üzletrész megszerzése. (Előbbi a Révai u. 10. szám alatt található, több mint 4000 m²-es irodaház tulajdonjogát birtokolja. Az ingatlant a tavalyi év őszi részvényesi találkozó keretében bemutattuk az érdeklődő részvényeseinknek).
- Több menetben folytatódott 2009-ben is a Ceva-perként elhíresült ügy, mely lassan 10 éves „jubileumához” közeledik. Ebben az ügyben meghatározó jelentőségű a Legfelsőbb Bíróság 2010. március 10-i, Holdingra nézve kedvező határozata, melyben kimondta, hogy a „felperes díjkövetelése alapos”, és a Holdingnak járó licencia díj összegét az elsőfokú bíróságnak kell megállapítania.
- 2009. év végén három leányvállalat (Visonka Kft., Műsor-Hang Kft., Palota Gumi Kft.) zártkörűen működő részvénytársasággá alakult.
- Többéves költséges regisztrációs procedúrát követően 2010. február elején a Trierra gyógyipremix megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. Idén márciusban pedig megkaptuk a Sintofarm S.p.a. jogerős szándéknyilatkozatát, amely szerint az olasz cég négy országban (Olaszország, Spanyolország, Franciaország, Portugália) kívánja regisztrálni és forgalmazni a készítményt.

A fent vázolt legfontosabb események kedvező hatása a vállalatcsoport 2009. évi alább ismertetett konszolidált mutatóiban is tükröződik:

Tételek megnevezése (e Ft-ban)	2008. dec. 31.	2009. dec. 31.	Index
Mérleg főösszeg	6 413 837	11 702 662	182%
Saját tőke	4 254 002	7 718 600	181%
Értékesítés nettó árbevétele	2 847 880	3 549 923	125%
Üzleti tevékenység eredménye	174 459	-316 868	-
Mérleg szerinti eredmény	-2 345	-329 173	-

A főbb mutatók egyértelműen jelzik a vállalatcsoport vagyoni háttérének számottevő javulását, ami a gazdasági válság kedvezőtlen hatásait jelentős részben segített kompenzálni. Más vonatkozásban a közel két éve tartó visszaesés természetesen érezte negatív hatását a holdingcsoport gazdálkodására, ami főként az üzemi és a mérlegszerinti eredményben tükröződött.

A jövedelmezőség romlása a leányvállalatok piaci részesedésének megtartását (egy-két esetben bővülését) szolgáló többletráfordításokkal - pl. árengedményes akciók, alacsony árrésű termékek kényyszerű forgalmazása, hosszú fizetési határidők vállalása vevők felé, stb. - magyarázható.

II. A holdingcsoport konszolidált üzleti tevékenységének elemzése

II/1.) A vállalatcsoport vagyoni pénzügyi mutatói

A 2009. esztendő során számottevő mértékben erősödtek mind a holdingközpont, mind legfőbb leányvállalatai vagyoni eszközei és pénzügyi forrásai, segítve ezzel a magyar gazdaság számos ágazatán végigsöpört válság kedvezőtlen hatásainak kompenzálását, de legalábbis tompítását. A pénzügyi-vagyoni háttér javulásának főbb mutatói részletesebben:

- Az összes eszköz állománya mintegy 82,5%-kal bővült, értékben 6.413,8 M Ft-ról (bázis) a tavalyi év végére 11.702,6 M Ft-ra nőtt.

Ezen belül a befektetett eszközök értéke 4.513,3 M Ft-ról 8.799,9 M Ft-ra, azaz 95 %-kal nőtt. A befektetett eszközök állományán belül mind az immateriális javak és tárgyi eszközök, mind a goodwill és az egyéb részesedés összege emelkedett.

A konszolidált forgóeszköz állomány ugyancsak jelentősen nőtt, hiszen a 2008. évi 1.900,6 M Ft-ról tavalyi év végére 2.902,7 M Ft-ra emelkedett értékük. Ezen belül számottevő volt mind a készletek bővülése (372,6 M Ft-ról 641,3 M Ft-ra), mind pedig a követelések összegének növekedése (1.256,7 M Ft-ról 1.899,8 M Ft-ra). A kintlévőségekből az alaptevékenységekhez kapcsolódó, értékesítésből illetve áruszállításból származó követelés mintegy 38%-kal nőtt (638,3 M Ft-ról 881,1 M Ft-ra).

- A vállalatcsoport forrásainak értéke természetesen egyező összegű az összes eszközével, így a növekmény itt is 82,5%-os. A teljes holding konszolidált saját tőkéje 4.254 M Ft-ról 7.718,6 M Ft-ra emelkedett, ez 81,4%-os bővülés. A jegyzett tőke alakulásának megfelelő adatai: 6.305,9 M Ft-ról 8.753,4 M Ft-ra nőtt (38,8%-kal).

A holdingcsoport összes kötelezettség-állománya 3.984 M Ft volt 2009 végén, ez 84,5%-kal magasabb a bázis évi adatánál.

A tartozás-állományból 2.249 M Ft rövid lejáratú, ezek értéke közel 125%-kal bővült tavaly. Ezen belül a rövid lejáratú kölcsönök és hitelek összege 930,4 M Ft, míg a többi tartozás 1.318,6 M Ft (2008. évben 555,6 M Ft illetve 723,8 M Ft volt).

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 97%-kal nőtt, abszolút összegben 1.735,1 M Ft. volt, amelyből a hitelek 1.565,2 M Ft-ot tettek ki.

II/2.) A holdingcsoport (konszolidált) főbb gazdálkodási mutatói

A 2008. évi helyzethez képest tavaly a magyar gazdaság legtöbb ágazata súlyosbodó válságot volt kénytelen elszenvedni és túlélni. Többször említettük, hogy a gazdasági válság kedvezőtlen hatásai (pl. kereslet drasztikus csökkenése; fizetőképesség vészes romlása; minden korábbinál alacsonyabb árás fedezetek és eladási árak kényszerű vállalása; értékesítési költségek és finanszírozási terhek növekedése; jövedelmezőség számottevő romlása, stb.) a vállalatcsoport tagjait is sújtották és a leányvállalatok - a piaci pozíciók tartása illetve a jövőbeni fejlődési lehetőség megalapozása érdekében - ezeket a többlet-ráfordításokat kénytelenek voltak vállalni. Nyilvánvaló, hogy ezek a hatások rontották a gazdálkodási eredményeket is.

A holdingcsoport konszolidált nettó árbevétele 2009-ben közel 25%-kal nőtt, a bázis évi 2.847,9 M Ft-ról 3.549,9 M Ft-ra, melyből az export értéke 105,6 M Ft volt.

Mivel az egyéb bevételek súlya (37,6 M Ft) elhanyagolható volt tavaly - alig több mint 1%-, így a 2008. évhez viszonyított összes működési bevétel döntően a leányvállalatok szerves tevékenységéből származott, ami rendkívül kedvező.

Mivel a vállalatcsoport tagjai a válság körülményei között kénytelenek voltak különböző többletterheket vállalni a jövő és a piaci részesedés tartása érdekében, az összes működési költség 3.904,4 M Ft-ra emelkedett, ami 19,6 %-kal magasabb a bázisév ráfordításainál. A főbb költségtelek közül az ELÁBÉ alig változott, az anyagjellegű ráfordítások 40%-kal, a személyi jellegű költségek 14,3%-kal, míg az amortizációs költségek 56,3%-kal emelkedtek (részben beruházások aktiválása, részben az új csoporttagok miatt).

Az összes működési költségnek a működési bevételeknél magasabb arányú növekedése az üzleti tevékenység eredményét kedvezőtlenül érintette, jelezve - a korábbi fejtegetés alapján - a gazdasági válság hatását. Így nem meglepő, hogy az üzemi eredmény – 316,9 M Ft lett 2009-ben, míg a megelőző évben 174,5 M Ft volt.

Bár a pénzügyi műveletek eredménye lényegesen javult - mert a 2008. évi - 157,3 M Ft-ról -2,2 M Ft-ra mérséklődött - az adózás előtti eredmény romlott, hiszen a korábbi (bázisévi) 17,2 M Ft-tal szemben – 319,1 M Ft lett tavaly. Az adófizetési kötelezettségeket is számításba véve a mérlegszerinti veszteség ugyancsak nőtt, 329,2 M Ft-ra (a korábbi 2,3 M Ft-os veszteséggel szemben).

A gazdasági válság ilyen mértékű kedvezőtlen hatásait lehetetlen volt „ex ante” felmérni, ezért reálisan remélhető, hogy a tavaly kényszerűségből vállalt többletterhek 2010-ben megtérülnek, mivel idén II. félévtől minden elemzői várakozás szerint beindul a gazdasági fellendülés, amelynek kedvező konjunkturális hatását nyilvánvalóan ki akarjuk használni.

II/3.) A Holdingközpont üzleti tevékenységének egyéb mutatói

A beszámolási időszakban (2009.januárt követően) a Holdingközpont operatív üzleti aktivitása megváltozott, így a társaság korábbi közvetlen gyártási /forgalmazási tevékenysége megszűnt. Az anyavállalat aktivitása egyre inkább a klasszikus holdingközpontra jellemző koordináló, befektetés-menedzselési, szinergia-erősítő, piac és fejlesztés-segítő funkciók irányába tolódott el. A változás természetesen maga után vonta, hogy a Holdingközpont szervezeti felépítését is a megváltozott funkciókhoz kellett igazítani, ami (többek között) fájdalmas létszám-átrendezéssel és-leépítéssel járt együtt. A folyamat még nem fejeződött be, így nem csupán további egyszerű ráfordításokkal, hanem áthúzódó költségterhekkel kell számolnunk a jövőben is.

A Holdingcenter mérlegfőösszege 8.043,6 M Ft volt 2009-ben (természetesen az eszközök és források egyező értéke mellett).

Az összes eszköz-állományon belül 39%-kal emelkedett a befektetett eszközök értéke (5.119,6 M Ft-ról 2009. végére 7.115,8 M Ft-ra ugrott). Ezen belül az immateriális javak és a tárgyi eszközök értéke mérséklődött (8,6 illetve mintegy 16%-kal), míg a befektetett pénzügyi eszközök jelentősen növekedtek, hiszen 4.150,9 M Ft-ról 6.269,3 M Ft-ra nőtt az értékük.

A forgóeszközök értéke 28%-kal emelkedett, abszolút összegét tekintve 684,7 M Ft-ról 876,1 M Ft-ra. A forgóeszközökön belül elsősorban a társaság követelés-állománya nőtt, mintegy 39%-kal. A kintlévőségek kisebb része kapcsolódik áruszállításhoz kötődő alaptevékenységhez, nagyobb része a holdingfunkcióval összefüggő tagvállalati pénzügyi jellegű ügyletekből származik.

A forrásoknál az anyavállalat saját tőkéje 40,3%-kal, míg jegyzett tőkéje 38,8%-kal emelkedett. A társaság kötelezettségeinek összege közel 5%-kal kisebb lett a beszámolási időszakban. Ezen belül a hosszúlejáratú tartozások (hitelek) értéke 60 M Ft-tal csökkent, így tavaly évvégére 130 M Ft. lett. A rövidlejáratú kötelezettségek értéke 43,1 M Ft-tal nőtt ugyan, de kedvező, hogy mind szállítói tartozások, mind a rövid futamidejű hitelek összege mérséklődött.

III. A holdingcsoport főbb leányvállalatainak gazdálkodása

III/1.) Energiaszektor - KEG Közép-európai Gázterminál Nyrt.

A 2006/32/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv minden tagország részére előírta az energia-végfelhasználás hatékonyságáról és az energetikai szolgáltatásokról szóló nemzeti cselekvési terv elkészítését. Az ennek megfelelő hazai cselekvési-intézkedési terv előírja, hogy a magyar

gazdaság energiafelhasználása a 2008-2016 közötti időszakban évente legalább 1%-kal mérséklődjön.

A cselekvési program - egyebek mellett - biztonsági tartalékként kezeli a közlekedési területen elérhető megtakarításokat, amely többek között az SNG és a LPG szélesebb körű felhasználását is feltételezi. Mindenesetre a terv komolyságát jelzi, hogy teljesítéséhez, ill. a szükséges intézkedések megvalósításához 393 milliárd Ft. állami támogatást irányoztak elő. Az intézkedések energetikai hatékonyságának részbeni megvalósításából származó energia megtakarítási hiányok ellensúlyozására a nemzeti program 10%-kal nagyobb tartalékot tervez. További biztonsági tartalékot jelentenek a program közlekedést érintő intézkedései, amelyek megtakarítási hányada szintén nincs számításba véve.

A közlekedési ágazatban elérhető megtakarítások nagyságrendjét jelzi, hogy Nyugat-Európában az autógáz felhasználása dinamikusan növekszik és 2015-re a tervek szerint 10%-os lesz a gázzal (is) hajtott személyautó aránya. Magyarországon szintén nő a gázzal hajtott autók aránya és a jelenlegi 1,5-2%-ról két év múlva 5% lesz a tervek szerint. Ez elsősorban az LPG és (főként a közösségi közlekedésben) az SNG felhasználás növekedést indukálhatja. Bár itthon a kormány nem támogatja (még?) ezt a programot, a taxis vállalkozók pl. tömegesen választják az LPG-t üzemanyagként és lakossági szférában is nő az arány. Mivel az autógáz 130-140 Ft-tal olcsóbb literenként, mint a benzin, az átalakítás viszonylagosan magas (230-300 ezer Ft-os) költsége akár 1-2 év alatt megtérülhet.

Az egyéb fejlesztési elképzelések mellett ez a fejlesztési irány tendencia számottevő bővülési alternatívát kínál a holding energetikai cégének is.

A magyar GDP tavalyi csökkenésénél nagyobb mértékben esett vissza az összes energiafelhasználás, mivel utóbbinál éves szinten 8% körül volt - a bázishoz képest - a mérséklődés. A piac zsugorodása bizonyos mértékben jellemző volt a gáz-, ezen belül az LPG és SNG felhasználásnál is. A Holding energetikai cége viszont növelni tudta (volumenét tekintve) mind a palackos, mind pedig a tartályos eladásokat: előbbit 6,2%-kal, utóbbit nagymértékben 2,7-szeresére. A tartályos forgalom ugrásszerű emelkedésében nagy szerepe volt a TIG-gel való együttműködésnek, de bővült az export és az autógáz töltőállomások ellátása is.

A KEG Nyrt. életében a 2009. esztendő több szempontból meghatározó volt. Emlékeztetőül néhány kiemelt esemény:

- 2009. május: a cég részvényeinek bevezetése a BÉT-re;
- Kereskedelmi hálózat újjászervezése, logisztikai szolgáltatások bővítése;
- 2009. októberi alaptőkeemelés (904,8 M Ft-ról 1.090,2 M Ft-ra, majd 2010.01 hónapban újabb tőkebevonással a jegyzett tőke 1.237 M Ft-ra nőtt);
- Megkezdődött a karusszeles töltőüzem beruházás (100.000 darab/hó kapacitással);

- Export bővítése mintegy 58%-kal.

A társaság árbevétele 70 M Ft-tal 5,1 %-kal nőtt a bázishoz képest, ami jelentős eredmény a gazdasági válság körülményei között. A forgalom növelésének az adott körülmények között a költségek emelkedése, ill. a jövedelmezőség átmeneti romlása volt az ára. Az anyagjellegű ráfordítások minimális összeggel (kb. 6 M Ft-tal), az amortizáció 15 M Ft-tal, míg a személyi ráfordítások 45 M Ft-tal nőttek, az egyéb ráfordításokat pedig sikerült közel 30 M Ft-tal csökkenteni.

Ezen tételek alapján az üzemi eredmény a 2008. évi 141,8 M Ft-ról 10,2 M Ft-ra esett vissza. Mivel a pénzügyi műveletek eredménye -85,1 M Ft lett, a mérleg szerinti eredmény -76,4 M Ft. (a bázisévben 46,9 M Ft. volt).

III/2.) Médiaszektor - Műsor-Hang Zrt. (Gazdasági Rádió)

A 2009. évi statisztikai adatok szerint - 2008. évhez viszonyítva - 44 Mrd Ft-tal kevesebbet költöttek reklámokra a hirdetőik (forrás: TNS Media Intelligence). Ez, listaáron számolva, 7,4%-os csökkenés a bázisévhez képest. Az MRSZ szerint nettó áron 38 Mrd Ft volt a csökkenés. A visszaesés leginkább a kábeltévé piacot sújtotta, ahol 11 Mrd Ft-tal csökkent a hirdetések összege, míg a köztévé szektorban 2,7 Mrd Ft-tal, a rádió szegmensnél pedig 6 Mrd Ft-tal volt kevesebb a költség. Az MRSZ (Magyar Reklámszövetség) adatai szerint ez 30%-os zuhanást jelent mindkét szegmensben. Az internet szegmensben belül csak a display hirdetésekről van adata a TNS-nek, ott 7% volt a bevétel csökkenése. A legnagyobb médiaszegmensnél, az országos TV-knél 20% volt a visszaesés.

Üzleti ágazatokat tekintve a legkomolyabb hirdetési összeg csökkenés az autóiiparnál volt (19 Mrd Ft), ami 40% vágást jelentett. Utána sorrendben a pénzügyi szektor (12 Mrd Ft) és az FMCG - vállalkozások (11 Mrd Ft) következnek, de csökkent a távközlési és a lakberendezési szegmens is. Csupán két ágazat volt, amely a korábbihoz hasonló ütemben növelte reklámkiadásait, az egyik a gyógyszert és gyógyhatású készítményeket gyártó/kereskedő üzletág, a másik pedig a kultúra/szabadidő/szórakozási ágazat.

A Holding médiavállalkozását sem kerülték el a szektor általános problémái, így költséggazdálkodása és jövedelmezősége jelentős mértékben romlott a bázishoz képest.

A Gazdasági Rádió összes eszköz- (és forrás-) állománya 671,4 M Ft volt a tárgyév végén (55,4 M Ft-tal magasabb a bázisnál). Ezen belül a befektetett eszközöknél 51 M Ft volt a növekedés, ami döntően az immateriális javak értékének köszönhető (itt 44 M Ft az emelkedés), de 7 M Ft-tal bővült a tárgyi eszközök értéke is, nyilván mindkettő összefügg a digitális sugárzásra való felkészüléssel. A forgóeszközöknél a követelés-állomány 6 M Ft-os csökkenése nem jelentős, viszont a vevőállomány összegének közel 13 M Ft-os (25%-os) bővülése

kedvezőtlen és jelzi az általános fizetési határidők jelentős kitolódását, a kintlévőségek behajtásának növekvő gondjait, ami nem csupán erre az ágazatra jellemző.

A társaság jegyzett tőkéje nem, a saját tőkéje alig változott a forrásokon belül. Jelentős romlás tapasztalható viszont a kötelezettség-állományban, mivel azok értéke (338 M Ft) mind az árbevételhez, mind a kintlévőségek értékéhez képest kezd aggályos lenni. Talán enyhíti a problémát, hogy a tartozások összegének közel kétharmada hosszúlejáratú hitel.

A Rádió nettó árbevétele 10%-kal (274,1 M Ft-ról 301,4 M Ft-ra) nőtt, ami a médiaszektor egyes szegmenseinek válságra jellemző problémáit figyelembe véve nem rossz eredmény. Önmagában nem lenne gond a főbb költségtételek összesen 21,3 M Ft-os emelkedése sem (256,3 M Ft-ról 277,6 M Ft-ra), mindenesetre emiatt az üzemi tevékenység eredménye jelentősen romlott, 38 M Ft-ról 23,7 M Ft-ra esett vissza.

A pénzügyi műveletek eredménye (-16,4 M Ft) a magasabb kamatoknak köszönhető. Emiatt a szokásos vállalkozási eredmény 23 M Ft-ról 7,4 M Ft-ra mérséklődött, amit tovább csökkentett a -5,25 M Ft-os rendkívüli eredmény.

Ebből következően a mérleg szerinti eredmény drasztikusan visszaesett, mert a bázisév 18,9 M Ft-os értékéhez képest alig haladta meg a tárgyévben a 1 M Ft-ot (1,05 M Ft).

Remélhető, hogy a 2010. év kedvezőbb lesz, igaz, ehhez nagy erőfeszítésre van szükség a menedzsment részéről.

III/3.) Agrár-szektor

A mezőgazdaság tavalyi teljesítménye elmaradt a 2008. évi rekordnak tekinthető szinttől, amit többek között kifejezően mutat az is, hogy a bázisév 220 Mrd Ft-os adózás előtti ágazati eredménye – előzetes adatok szerint – mintegy harmadára apadt. Rossz évük volt a gabonatermesztőknek (közel 25 %-kal csökkentek az április-májusi aszály miatt a hozamok), de folytatódott az állatállomány csökkenése is. A hozamok csökkenése ellenére a felvásárlási árak mégsem emelkedtek, hanem - döntően a válsággal összefüggő általános keresletcsökkenés miatt – jelentősen mérséklődtek (pl. az olajos növényeké 22,4 %-kal a burgonyáé 15,5 %-kal, a tejé 8 %-kal, az élő állatok és állati eredetű termékeké 4,6 %-kal). Az árak tavalyi csökkenése egyértelműen jelezte a termelés jövedelmezőségének romlását.

Ráadásul egy egységnyi agrártermék előállítását hazánkban 15-30 %-kal magasabb adóteher sújtja, mint Lengyelországban vagy Szlovákiában. A 80 Mrd Ft-os állami elvonás mellett a kiegészítő támogatást is kalkulálva tavaly további mintegy 58 Mrd Ft-tal kevesebb pénz jutott az agrár vállalkozókhoz, mint a velünk csatlakozó országokban (Forrás: Mezőhír 2010/2).

Nem meglepő a fentiek tükrében, ha a felszámolt cégek ágazati sorrendjében 2009. évben a mezőgazdaság a harmadik helyet érte el, a válság által leginkább sújtott autó- és gépjármű szektor, valamint az építőipar mögött.

Az idei évre a szakértők többsége - a tavalyi- tavalyelőtti válságos időszakhoz képest - javuló ágazati eredményeket vár a mezőgazdaságban (és az élelmiszeriparban) is.

Egyrészt az euró-övezetben már megindult a GDP növekedése, sőt szerényebb mértékben ugyan régióinkban is, és az elemzők többsége kismértékű termékár-emelkedést vár (pl. az energiaárak hatására).

Nagy kérdés természetesen, milyen mértékben érintheti a javuló ár-(és jövedelem-) alakulás az agrárium két ágazatát. Az elmúlt évek keserű tapasztalata, hogy a meghirdetett programok és minisztériumi tervek ellenére nemhogy javult, de éppen fordítva, folyamatosan romlott a növénytermesztés-állattenyésztés aránya, és mára kritikusan alacsony szintre (az agrárium összproduktumának 30%-ára) sikerült „leküzdeni” az állattenyésztés arányát a közel optimális 50% helyett. (csupán egy kedvező példa: a Csányi-agrárvertikumot összefogó Bonafarm Zrt-n belül - előrelátó, okos tervezéssel - 57%-ra nőtt az állattenyésztés aránya, az ésszerű vertikális integrációnak köszönhetően)

A vázolt gondok és szerkezeti problémák ellenére az ágazat mintegy nettó egymilliárd euró exporttöbbletet produkált (igaz ez csupán alig egyharmada a 2008. évi kiviteli többletnek). Az agrárszektor idei teljesítményét remélhetően segíti a tavalyihoz hasonló mértékű támogatási ígéret.

Tavaly az MVH (Mezőgazdasági és Vidékfejlesztési Hivatal) adatai szerint 614 Mrd Ft-ot fizettek ki a gazdálkodóknak (szemben a 2008. évi 402 Mrd Ft-tal).

A 2009. évi összegből 327 Mrd Ft volt a közvetlen támogatás, 177 Mrd Ft az EMVA jogcímen történő kifizetés és mintegy 110 Mrd Ft a területalapú támogatás.

2010. évre, az FVM államtitkára szerint, bizonyos fokig változhatnak a prioritások, mert elsősorban az állattartó telepek korszerűsítését, valamint a kertészeti ágazatok fejlesztését kell kiemelten kezelni. Nem feledhetjük azonban, hogy az áprilisi választások után új kormány jön, valószínűleg új prioritásokkal, ami boríthatja - remélhetően kedvező irányba - az előzetes terveket. Az állattenyésztés kiemelt támogatása minden várakozás szerint marad, ami kedvező bázist jelentene a takarmányipari és állatgyógyászati holdingvállalatainknak is a jövőbeni fejlődéshez.

III/3/1.) Takarmányipar - VISONKA Zrt.

A Holding takarmányipari cégének a tavalyi éve - az agrárszektor millió gonddal küszködő ágazati vállalkozásaitól eltérően - egyértelműen sikeresnek mondható, bár egy-két gazdálkodási probléma a Visonka Kft-t is kedvezőtlenül érintette. A különbség alapvetően abból adódik, hogy míg az állattartás további visszaesése számos takarmányipari céget válságos helyzetbe hozott, addig leányvállalatunk éppen tavaly tudott olyan piaci kitörési pontokat megtalálni, amelyek révén jelentősen javítani tudta pénzügyi-gazdálkodási helyzetét.

A cég befektetett eszközeinek állománya minimális mértékben (kevesebb mint 4%-kal) csökkent, de a termeléshez szükséges berendezések és eszközök kihasználtsága javult, bár azok értéke kismértékben (az amortizációval arányosan) szintén mérséklődött.

A forgóeszközök értéke, kisebb mértékben a készletnövekedés (59,2 M Ft-ról 76,5 M Ft-ra), nagyobb részben a követelések megugrása miatt nőtt (utóbbinál 2,8-szeres az emelkedés a bázishoz képest), hasonlóan a válság sújtotta ágazatok, ill. vállalkozások legfőbb problémájához, a körbetartozások kialakulásához, ill. a fizetési határidők kényszerű kitolódásának jelenségéhez.

A forrásoknál óriási változás, hogy mind a jegyzett, mind a saját tőke jelentősen változott, ami lényegesen jobb vagyoni alapot teremtett a társaság fejlődéséhez. A jegyzett tőke - részben a tulajdonosok anyagi támogatásával - 3M Ft-ról 230 M Ft-ra nőtt, míg a saját tőke 123,8 M Ft-ról 259,1 M Ft-ra emelkedett. A cég kötelezettség-állománya mintegy 55%-kal növekedett a bázishoz viszonyítva, ami önmagában nem kedvezőtlen, viszont abból a szempontból aggályos, hogy az összes tartozás (1.064,1 M Ft) összege magasabb a kintlévőségek, készletek és a pénzeszközök együttes értékénél (883 M Ft). Az összes tartozásból sajnos nagyon magas (816,8 M Ft) a rövidlejáratú kötelezettség, míg a hosszúlejáratú tartozás (beruházási hitel) 247,3 M Ft. Mindenesetre az feltétlenül kedvező, hogy a társaság összes kötelezettségének növekedési üteme lényegesen alacsonyabb, mint az árbevétel alakulása.

A társaság jelentősen növelte gyártási és értékesítési forgalmát a beszámolási időszakban. Jól szemlélteti ezt a nettó árbevétel emelkedése, mely 1.212 M Ft volt a bázisévben, ill. 2.342,8 M Ft a tárgyévben. A növekmény 93%-os a bázishoz képest, ami elismerésre méltó teljesítmény.

Az értékesítés közvetlen költségei ugyan hasonló arányban emelkedtek, viszont az igazgatási és egyéb általános költségek sokkal mérsékeltebb növekedése miatt az összes közvetett eladási költség csupán 37%-kal volt magasabb a bázisnál.

Előbbieket alapján az üzleti tevékenység eredménye a 2008. évi bázisról -6,7 M Ft-ról pozitívrá fordulva többszörösére nőtt, abszolút értékben 36,8 M Ft-ra. Mivel a pénzügyi műveletek vesztesége is lényegesen mérséklődött a tárgyévben (-12,8 M Ft) a bázishoz képest (-40,7 M Ft),

mind a vállalkozási, mind a mérleg szerinti eredmény számottevően javult. A mérleg szerinti nyereség 25,2 M Ft., közel 60 M Ft-tal jobb a bázisév adatánál (34,1 M Ft veszteség volt 2008 évben).

Csak remélni tudjuk, hogy 2010. évben is hasonló eredményt tud a leányvállalat produkálni, csökkentve egyben a kedvezőtlen kötelezettség-állomány alakulásának hatását.

III/3/2.) Állatgyógyászati ágazat – Phylaxia Pharma Zrt.

Az állattenyésztés helyzetével kapcsolatos rövid áttekintést korábban vázoltuk már. Az ágazat válságos állapotát tekintve nem véletlen, hogy az állatgyógyászati cégek teljesítménye a hazai piacon inkább csökkent, mint stagnált az utóbbi években. Ebben a szegmensben a vállalkozások kitörési lehetőségét egyfelől új exportpiacok beszerzése, esetleg új termékek bevezetése, ill. meglévő termékek új gyógyszerformá(k)ban való kifejlesztése jelentheti. Bármelyik alternatívát preferálja adott vállalkozás, mindenképpen nagy összegű (esetleg több százmilliós) befektetéssel kell számolnia.

A Holding állatgyógyászati társaságának, mint induló vállalkozásnak 2009. évi tevékenységét hasonló gondok és kihívások jellemezték. Nehezítette helyzetét ezen felül a vagyoni háttér (bérelt eszközökkel és ingatlanokkal működve) és az alacsony forgótőke-ellátottság is, amit mérlegadatai kifejezően tükröznek.

A Zrt. összes eszköz-(és forrás-) állománya mindössze 110,6 M Ft volt a tavalyi év végén, alig több mint a bázisévben (102,6 M Ft). Befektetett és tárgyi eszközei alig voltak, csupán forgóeszköz értéke említésre méltó (106,1 M Ft). Ebből 37 M Ft a készletek értéke és 68,7 M Ft a követelés-állomány. Hasonló a helyzet a forrásoknál, ahol mindössze 20 M Ft jegyzett tőkével és a minden ágazatra jellemző magas kötelezettségekkel (a vevők romló fizetési hajlandósága miatt) kellett egész évben küszködni. A tartozások értéke 112,1 M Ft., ami gyakorlatilag teljes egészében rövidlejáratú.

Az adott vagyoni-és tőkeháttér mellett a társaság 286,5 M Ft. nettó árbevételt realizált. Ebből 15% körül volt az exportforgalom (43,9 M Ft) és 242,6 M Ft a belföldi eladások értéke. A működési bevételeket minimális összegű (7,7 M Ft) saját termelésű készlet is növelte.

A Zrt. első évi tevékenységének eredményességét meghatározták a piaci jelenlét potenciális bővítésének szükségszerűen felmerülő költségei. Az anyagjellegű ráfordítások összege 276,5 M Ft., míg a személyi jellegű tételek 39,5 M Ft volt. Amortizáció és egyéb ráfordítás gyakorlatilag nem volt, így az üzemi eredmény - 22,4 M Ft lett. A pénzügyi műveletek 1,1 milliós eredménye valamelyest csökkentette ugyan az üzemi veszteséget, a közel 1 M Ft-os adófizetési kötelezettség (különadó) viszont növelte, így a mérleg szerinti eredmény -22,2 M Ft volt.

2010. évben a társaság célja nem lehet más, mint a vagyoni- és tőkehelyzet ésszerű mértékű rendezése, a tamási takarmányadalék- és irtószergyártó üzem áttelepítése, valamint a bábolnai gyógyszerüzem bővítése és korszerűsítése (új gyógyszerformák előállítására való felfejlesztése), részben tulajdonosi anyagi támogatással, részben EU-és nemzeti támogatási lehetőségek megszervezésével.

III/4.) Autóalkatrész szegmens - Palota Gumi Zrt.

A gazdasági válság következményeként 2009. évben több mint 60%-kal visszaestek az új autó eladások. Ez azt jelenti, hogy személyautókból csupán 78,6 ezer db, kishaszon-járművekből 11,6 ezer db volt az eladás. (Forrás: Magyar Gépjárműimportőrök Egyesülete adatai.)

A tavalyi tragikus mértékű visszaesést figyelembe véve az importőrök és a nagy márkakereskedők többsége elégedett lenne, ha 2010-ben is tudnák hozni a tavalyi számokat, bár az Egyesület maga 6-7%-os bővülést prognosztizál. Várakozásukat elsősorban a céges flották várható vásárlásaira alapozzák, mivel 2009-ben is az összes személyautó-értékesítés mintegy 60%-át, a kishaszon-gépjárműveknél pedig 90%-át ez a szegmens adta. Eszerint a céges vásárlások inkább megmaradhatnak, mint a lakossági/magánbeszerzések, sőt az idei márciusi hitelszorítások miatt utóbbiak tovább csökkenhetnek.

2010. első két hónapjának értékesítési adatai - eddig legalábbis - a kereskedők előrejelzését igazolják, mert január-februárban összesen csupán 7.100 db új autót adtak el (ebből 5.877 db volt a személyautó és 1.223 db a kishaszonjármű).

Országos kitekintésben közel hasonló tendencia érvényesül az autóalkatrész üzletágban, ezen belül az autóabroncs szegmensben is.

A Kutató Centrum közelmúltban végzett felmérése szerint a vevőknél a gumiválasztás során a legfontosabb szempont az ár, a márka (mely nagyrészt a minőséget is jelzi) csak a második szempont. A vásárlók közel 40%-a csak akkor vesz új autógumit, amikor a régiek már teljesen elhasználódtak, nem ritkán életveszélyesen kopottak.

Nem véletlen az sem, hogy tavaly ős óta gyenge minőségű új távol-keleti és rengeteg használt nyugati import gumi kerül egyre nagyobb mennyiségben forgalomba, részben illegális csatornákon keresztül, gyakran irreálisan alacsony árakon. Tovább nehezíti az autógumi kereskedők tevékenységét, hogy mind az autógyárak, mind az autószalonok, ill. a márka- és

nagykereskedők teljesen visszafogják értékesítés-növelő eladási akcióikat (pl. ingyen kínáltak komplett téli-nyári autógumi garnitúrákat; árengedménnyel adtak el gumikat is stb.).

Ilyen körülmények között nem véletlen, hogy sok autóabroncs-kereskedés került a végelszámolás/felszámolás sorsára (autókereskedelmi cégekkel együtt), ill. jó esetben felvásárolta egy versenytárs.

A Holding profil szerinti leányvállalatának 2009. évi gazdálkodását az üzletágra általában jellemző nehézségek szintén érintették. Ennek ellenére tevékenységét bővíteni tudta új vevők és piaci szegmensek feltárásával.

A Palota Gumi Kft. tavalyi üzleti adatai mindenesetre jól tükrözik az ágazati problémákat.

A társaság összeszköz értéke 431,7 M Ft-ra, a megelőző évhez képest 22%-kal nőtt (353,8 M Ft).

A növekedés nagyobb részben a forgóeszköz-állomány mintegy 60 M Ft-os emelkedéséből, ezen belül főként a követelések összegének megugrásából (56 M Ft) és a készletnövekményből származik, de emelkedett a tárgyi eszközök értéke is.

A forrásoknál a saját tőke lényegében nem változott (141,9 M Ft ill. 140,1 M Ft) viszont a kötelezettség-állomány jelentősen, mintegy 36%-kal nőtt (289,9 M Ft). Ezen belül a társaság banki hitelállománya közel 7%-kal mérséklődött, a szállítói tartozások összege azonban 67%-kal emelkedett (190,2 M Ft).

A társaság árbevétele tavaly 410,3 M Ft volt, 21%-kal magasabb a bázisnál (338,3 M Ft). A költségek között az anyagjellegű ráfordítások értéke 24,2%-kal nőtt, elsősorban az ELÁBÉ-növekmény miatt. Ugyancsak emelkedtek a személyi kiadások (mintegy 3 M Ft-tal), az ÉCS alig változott. Így az üzemi eredmény 17,7 M Ft lett, a bázisévi 22,1 M Ft-hoz képest 20%-kal kevesebb. Ebben (és a ráfordítások növekedésében) nyilvánvalóan az új vevők megszerzésére fordított költségek és a régi piacok megtartása miatt kényszerűen vállalt eladási feltételek voltak meghatározók.

A pénzügyi műveletek eredménye lényegesen nem változott, viszont a vállalkozási eredmény (az üzemihez hasonló mértékben) csökkent, így 4,35 M Ft lett a beszámolási évben. A társasági adófizetési kötelezettséget is beszámítva, a mérlegszerinti eredmény is visszaesett 3,2 M Ft-ra (bázisévben 8,6 M Ft volt).

Jelentős esemény a társaság életében (másik két leányvállalatunkkal együtt) a Zrt-vé alakulás, ennek révén a Palota Gumi jegyzett tőkéje 3 M Ft-ról 60 M Ft-ra nőtt 2009.12.31-i hatállyal.

III/5.) Építőipari ágazat – EURO-GENERÁL Kft.

A gazdasági válság által leginkább sújtott ágazatok sorában az építőipar dobogós helyet foglalt el 2009-ben, hiszen - egybehangzó elemzések szerint - rögtön az első helyezett autóipar után következett (az építőipart az elektronikai gyártó./kereskedő ágazat, az élelmiszeripar, a szállítmányozás és egyéb követették). Főként a nagy kormányzati beruházások későbbi időszakra történő átütemezését, ill. törlését, valamint - vállalati és magán beruházói körben - a hitelezési lehetőségek szigorítását, gyakran befagyasztását és a saját erő hiányát szenvedti meg közel másfél éve már az ágazat.

Az építőipar közismert gondjait nem célszerű részletesen ismertetnünk, a helyzetet csupán két-három adattal kívánjuk jellemezni:

Az ÉVOSZ adatai szerint mára legalább 400-450 Mrd Ft láncartozás halmozódott fel az ágazatban és ebből min. 200 Mrd Ft biztosan nem lesz soha kifizetve, mert nincs meg az adós (fel-ill. végelszámolással megszűnt).

A KSH 2010. januárra mért adatai szerint a szektor termelése 13,5%-kal maradt el a 2009.01. havitól, a tavaly decemberitől pedig 12,3%-kal. Ezzel újabb mélypontot ért el az ágazat, mert teljesítménye már az 5 évvel ezelőtti (2005. évi) produktum 2/3-át sem éri el és a trend még mindig lefelé irányul.

Már eddig is az építőipar cégeit érintette a legtöbb felszámolás (az ágazatok között), hiszen 2009-ben 5.307 cég szűnt meg véglegesen (2008-ban 4.436 db) ebben a szektorban (egyidejűleg tavaly 25%-kal kevesebb új céget alapítottak mint 2008-ban). A felszámolások tovább folytatódnak, mert 2010. januárjában 4%-kal nőtt azok száma (az Opten.hu cégközlönyre épülő adatai szerint), ami tovább fokozhatja az építőipar adósságterheit.

Egyes gazdasági szakértők szerint az építőipar általános körbetartozásait és adósságterheit a faktoring széleskörű bővítése oldhatná meg. A bankok jelentős része ezt hajlandó is akceptálni, de ez csak a fővállalkozói/beruházói körre igaz, mivel az ágazatra jellemző magas fizetésképtelenségi ráta a bankoknak ill. a faktorcégeknek olyan nagy kockázatot jelent, amit általában nem tudnak kezelni. A legtöbb építőipari cégnek gyakran szinte megoldhatatlan gondot jelent az ún. jó teljesítési garancia előzetes letétele is, amit viszont közbeszerzéseknél, tendereknél mindenkitől megkövetel a beruházó/fővállalkozó. Emiatt mások inkább azt prognosztizálják, hogy a láncartozások súlyos gondja csak 2011/12-ben kezd oldódni, feltéve, ha az új kormány támogatja a tervezett állami és magán beruházási (pl. lakásépítési) programokat.

A Holdingcsoportba 2009. évben csatlakozott Euro-Generál Kft. mint ágazati leányvállalat tavalyi tevékenységét ugyancsak befolyásolta az építőipari válság, de - eltérően számos hasonló profilú

cégtől - gazdálkodása, vagyoni-pénzügyi háttere stabil maradt, csupán forgalma csökkent, ami a menedzsment előrelátó üzletszerzési és tenderezési szelekciójának köszönhető (kétes fizetőképességű cégekkel, ill. beruházásokkal nem foglalkoztak).

A társaság eszközállománya közel 33%-kal növekedett a tárgyévben, tavaly évvégén 534,4 M Ft volt. A növekedést a forgóeszköz-érték emelkedése okozta. Ezen belül a készletérték közel 70 M Ft-tal, a követelés-állomány pedig majdnem 110 M Ft-tal bővült, a pénzeszközök összege viszont 45,1 M Ft-ról 24,1 M Ft-ra mérséklődött.

A forrásoldalon a cég saját tőkéje 77,5 M Ft-ra nőtt (a megelőző évi 44,6 M Ft-ról), és emelkedett a kötelezettség-állomány is, mintegy 88 M Ft-tal, ami az építőipari fizetési helyzetet tükrözi (a kintlévőségekkel együtt). Kedvező viszont, hogy a rövidlejáratú hitelek összege csupán 52,1 M Ft volt (előző évben 78,8 M Ft).

Az értékesítés teljes (egyben belföldi) nettó árbevétele 941,1 M Ft mintegy 60%-a a bázisévnek, amelyet részben a cégvezetés szelektív üzletpolitikája ill. az általános válság magyaráz.

Hasonló mértékű a csökkenés az anyagjellegű ráfordításoknál, melyek összege 924,8 M Ft volt (az előző évi 1.492,4 M Ft-tal szemben).

A személyi jellegű költségek 43 %-kal nőttek, összegük azonban nem számottevő (30,7 M Ft). Az amortizáció és az egyéb ráfordítások együttes értéke a bázis évi 30,8 M Ft-ról 11,3 M Ft-ra csökkentek.

Ennek alapján a társaság üzemi eredménye 27,4 M Ft. lett (előző évben 47,9 M Ft volt). Kedvezően alakult viszont a pénzügyi műveletek eredménye, amely 2009-ben 10,4 M Ft (szemben a korábbi év -8,6 M Ft-os összegével). Ez is tükröződik abban, hogy a 2009. vállalkozási eredmény (37,9 M Ft) megközelítette a bázisév adatát (39,4 M Ft). A mérleg szerinti eredmény a tárgyévben így szintén kedvezően alakult, mivel 32,9 M Ft lett (előtte 14,1 M Ft volt).

A társaság 2010. évben is folytatja szelektív üzletpolitikáját és tevékenységét igyekszik a megbízható fizetőképesség alapján bővíteni.

IV. Összegzés, jövőbeni kilátások, tervek

A 2009. év jelentős változásokat hozott a vállalatcsoport életében, ill. működésében. A legfontosabbakat röviden felidézve összefoglaljuk:

- A korábbi közgyűlési határozat szellemében már 2008-ban megkezdtük, majd 2009. évben folytattuk a holdingstruktúra teljesebb kiépítését, ami az operatív tevékenységek

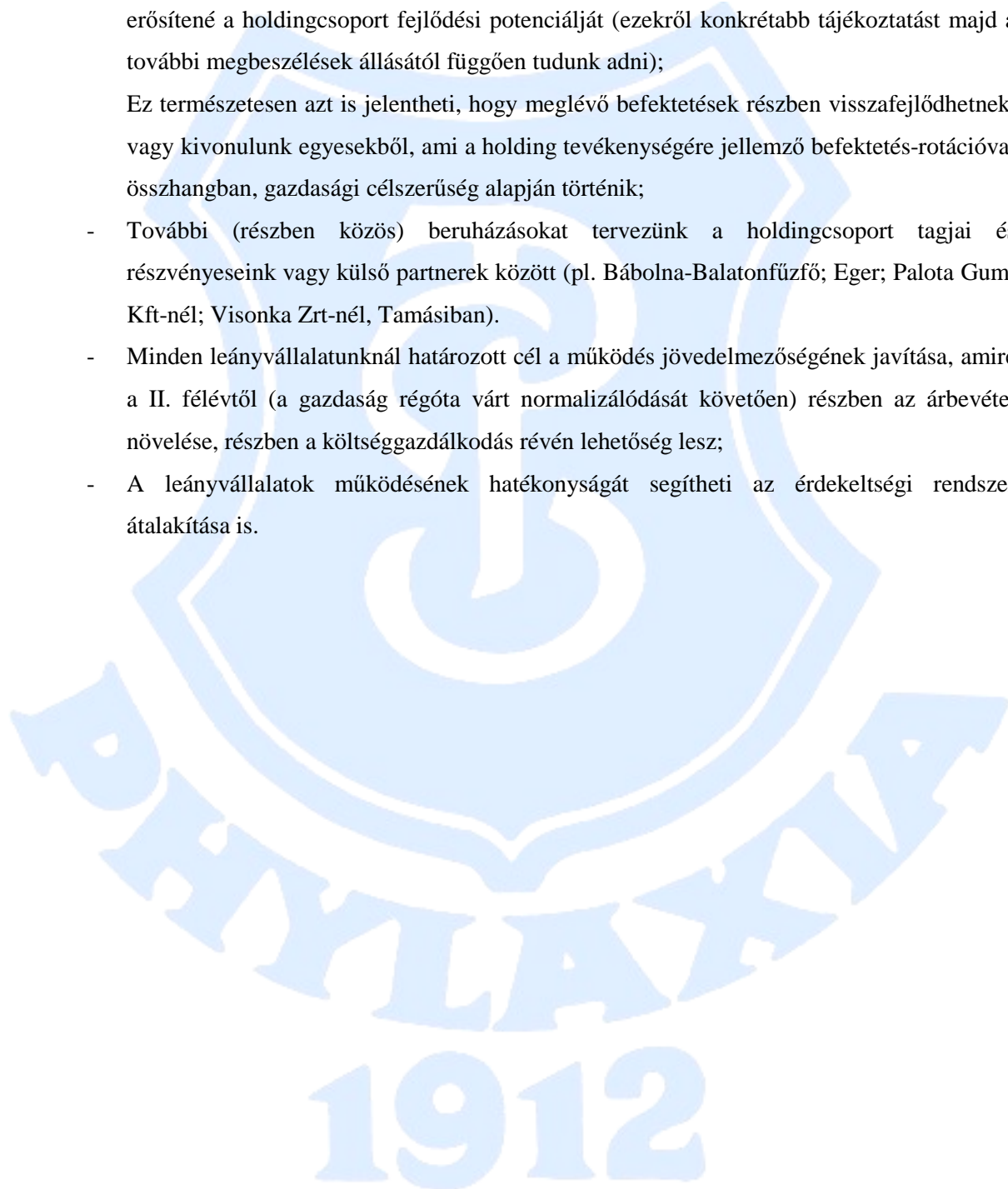
leányvállalatokba történő áttelepítésével, ill. a Holdingközpont szervezeti struktúrájának tevékenységi körének, létszámának, stb. átrendezésével járt együtt;

- Jelentős esemény volt tavaly a KEG Nyrt. tőzsdei bevezetése (2009 május)
- Két új társaság lett a holdingcsoport tagja: OBRA Kft. (Budapest) és Euro-Generál Kft. (Győr);
- A nyomasztó gazdasági visszaesés ellenére minden leányvállalat működőképes tudott maradni, sőt a Visonka Zrt. kiemelkedő eredményt produkált, de az autóabroncs üzletági társaságunk szintén növelni tudta árbevételét, az Euro-Generál pedig a mérleg szerinti nyereségét is, a Visonka Zrt-vel együtt;
- A szinte minden ágazatot érintő válság kedvezőtlen hatásait nem minden téren lehetett tompítani, ill. kompenzálni így - a piaci pozíciók megtartása miatt - a leányvállalatoknál is nőtt a kintlévőségek és kötelezettség állománya és több társaságnál romlott a tevékenység jövedelmezősége;
- A kedvezőtlen gazdasági kilátások ellenére több cégünknel sikerült kisebb-nagyobb beruházást megkezdeni (pl. KEG; Phylaxia Pharma Zrt.; Gazdasági Rádió; Tamási) nem ritkán a Holding aktív pénzügyi támogatásával;
- Komoly médiapiaci feltáró munkát kezdtünk meg a Gazdasági Rádió lefedettségének javítása érdekében. Ennek eredménye 2-3 jelentős regionális rádió megszerzése lesz, ami már 2010. évben realizálódik majd;
- 2009. évben három leányvállalatunk Zrt-vé alakult (Visonka, Műsor-Hang, Palota Gumi);
- Az autóalkatrész üzletág új (részben holdingon belüli) partnerekkel bővítette a vevőkörét és megkezdte a forgalmazást Tamásiban is (Palota Gumi közös vállalkozás);
- Tavaly is folytatódott – több menetben – a lassan egy évtizedes Ceva-per amelynek minden lényeges eseményéről folyamatosan tájékoztattuk részvényeseinket.

A beszámoló korábbi fejezeteiben többször érintettük már, hogy a 2010. év legalább olyan küzdelmes lesz, mint a tavalyi. A vállalatcsoport jövőbeni fejlődési potenciáljának megőrzése érdekében több hatékonyság-javító, ill. növekedést megalapozó elképzelést dolgoztunk ki, amelyeket (legalább részben) végre is kívánunk hajtani. Ezzel kapcsolatos terveink egy része még most körvonalazódik, néhányat azonban már konkrétan megfogalmaztunk, ill. végrehajtásuk meg is kezdődött:

- A Holding központ szervezeti - személyi átalakítása folytatódik, 2010 végére a korábbi 28-30 fős létszám 10 körülire mérséklődik;
- A vállalatcsoport irányító testületeit teljesen átrendezzük, az Igazgatóság és az FB helyett egy szűkebb létszámú Igazgatótanács működik majd (2010. április 27-i közgyűlés leendő határozata alapján);

- A holdingcsoporton belüli szinergia erősítése érdekében nem csupán az üzleti tevékenységeket, hanem - szükség szerint - a tulajdonviszonyokat is átrendezzük (pl. KEG Nyrt.+Páhi Zöld Energia Kft., de más területeken is van előzetes elképzelésünk);
- Vizsgálat alatt van két-három olyan akvizíciós projekt, amelyek realizálása mindenképpen erősítené a holdingcsoport fejlődési potenciálját (ezekről konkrétabb tájékoztatást majd a további megbeszélések állásától függően tudunk adni);
Ez természetesen azt is jelentheti, hogy meglévő befektetések részben visszafejlődhetnek, vagy kivonulunk egyesekből, ami a holding tevékenységére jellemző befektetés-rotációval összhangban, gazdasági célszerűség alapján történik;
- További (részben közös) beruházásokat tervezünk a holdingcsoport tagjai és részvényeseink vagy külső partnerek között (pl. Bábolna-Balatonfűzfő; Eger; Palota Gumi Kft.-nél; Visonka Zrt.-nél, Tamásiban).
- Minden leányvállalatunknál határozott cél a működés jövedelmezőségének javítása, amire a II. félévtől (a gazdaság régóta várt normalizálódását követően) részben az árbevétel növelése, részben a költséggazdálkodás révén lehetőség lesz;
- A leányvállalatok működésének hatékonyságát segítheti az érdekeltségi rendszer átalakítása is.



V. A társaság pénzügyi beszámolóí
V/1.) A társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált mérlege

ESZKÖZÖK	Előző év		Tárgy év		Változás
	Konszolidált	Anya	Konszolidált	Anya	Konszi
<i>Befektetett eszközök</i>					
Immateriális javak	562 029	436 305	841 327	398 497	150%
Goodwill	1 147 900		3 118 250		
Tárgyi eszközök	2 746 661	532 365	3 820 571	447 925	139%
Egyéb részesedés	42 000	4 149 934	1 014 145	6 268 658	2415%
Adott kölcsönök	5 866	966	5 577	677	95%
Halasztott adókövetelés	8 815				
Befektetett eszközök összesen	4 513 271	5 119 570	8 799 870	7 115 757	195%
<i>Forgó eszközök</i>					
Készletek	372 590	21 766	641 285	20 121	172%
Vevők és egyéb rövid lejáratú követelések	1 256 702	563 452	1 899 844	781 980	151%
Tényleges adókövetelések					
Értékesíthető pénzügyi eszközök	154 200		155 591		101%
Pénzeszközök	117 074	99 445	206 072	74 048	176%
Forgó eszközök összesen	1 900 566	684 663	2 902 792	876 149	153%
Aktív időbeli elhatárolások		53 093		51 739	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 413 837	5 857 326	11 702 662	8 043 645	182%
FORRÁSOK					
<i>Saját tőke</i>					
Jegyzett tőke	6 305 947	6 305 947	8 753 360	8 753 360	139%
Eredménytartalék	-2 315 424	-1 303 728	-1 854 462	-1 378 433	
Egyéb tartalékok	166 435	547 271	438 198	492 845	263%
Adott időszaki eredménye	-2 345	-77 186	-329 173	-189 407	
Nem ellenőrző érdekelttség	99 390		710 677		715%
Saját tőke összesen	4 254 003	5 472 304	7 718 600	7 678 365	181%
<i>Hosszú lejáratú kötelezettségek</i>					
Céltartalékok			343		
Hitelek és kölcsönök	880 502	189 989	1 565 259	129 989	178%
Halasztott adó kötelezettségek			169 463		
Hosszú lejáratú kötelezettség összesen	880 502	189 989	1 735 065	129 989	197%
<i>Rövid lejáratú kötelezettség</i>					
Hitelek és kölcsönök rövid lejáratú része	555 569	90 000	930 444	160 000	167%
Szállítókkal szembeni és egyéb kötelezettség	723 763	85 488	1 318 553	58 581	182%
Rövid lejáratú kötelezettség összesen	1 279 332	175 488	2 248 997	218 581	176%
Passzív időbeli elhatárolások		19 545		16 710	
FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 413 837	5 857 326	11 702 662	8 043 645	182%

V/2.) A társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált eredmény-kimutatása

	Előző év		Tárgy év		Változás
	Konszolidált	Anya	Konszolidált	Anya	Konszolidált
Árbevétel	2 847 880	338 947	3 549 923	56 366	125%
Egyéb működési bevétel	591 646	309 948	37 587	26 535	6%
Összes működési bevétel	3 439 526	648 895	3 587 510	82 901	104%
Anyagjellegű ráfordítások	2 397 124	388 789	2 941 236	143 675	123%
Személyi jellegű ráfordítások	466 901	166 530	533 941	134 261	114%
Értékcsökkenés és értékvesztés	183 234	68 917	286 357	91 173	156%
Egyéb működési költségek és ráfordítások	219 161	71 474	194 738	75 014	89%
Aktivált saját teljesítmények értéke	-1 354		-51 894		
Összes működési költség	3 265 067	695 710	3 904 378	444 123	120%
Üzleti tevékenység eredménye	174 459	-46 815	-316 868	-361 222	
Pénzügyi műveletek bevételei	31 194	22 768	712 605	611 678	2284%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	188 446	50 445	714 840	441 420	379%
Pénzügyi műveletek eredménye	-157 252	-27 677	-2 235	170 258	1%
Rendkívüli bevételek		53 899		4154	
Rendkívüli ráfordítások		54 465		398	
Rendkívüli eredmény		-566		3 756	
Adózáselőtti eredmény	17 207	-75 058	-319 103	-187 208	
Adófizetési kötelezettség	19 552	2 128	10 070	2 199	52%
Adott időszak eredménye	-2 345	-77 186	-329 173	-189 407	

V/3.) **A társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált cash-flow kimutatása**

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZVÁLTOZÁS

<i>Adatok ezer Ft-ban</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>
1. Adózás előtti eredmény	17 207	-309 103
2. Elszámolt amortizáció	183 234	286 367
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírása		
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete		343
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		
6. Szállítói kötelezettség változás	281 773	209 850
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	177 005	330 228
9. Vevő követelés változása	-309 042	-380 106
10. Forgó eszközök változása (vevő és pénz. nélkül)	-671 328	-967 940
I. Működési Cash-flow	-321 151	-830 361

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZVÁLTOZÁS

1. Befektetett eszközök beszerzése	889 289	234 606
2. Befektetett eszközök eladása	1 764 077	
II. Befektetési Cash-flow	-874 788	234 606

PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZVÁLTOZÁS

1. Részvény kibocsátás bevétele		
3. Hitelfelvétel	774 967	687 757
4. Véglegesen kapott pénzeszköz		
7. Hiteltörlesztés-visszafizetés		
9. Véglegesen átadott pénzeszköz		
10 Alapítókkal szembeni ill. egyéb hosszúlejáratú köt.változás		
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	774 967	
1. Nyitó pénzeszközállomány	538 046	117 074
2. Záró pénzeszközállomány	117 074	206 072
IV. Pénzeszközök változása	-420 972	88 998

VI. Összevont (konszolidált) Kiegészítő melléklet

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt., mint tőzsdére bevezetett társaság, 2005. évtől a számvitelről szóló törvény 10. § (2) bekezdése alapján a nemzetközi számviteli standardoknak (IFRS) megfelelően összeállított összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésére is kötelezett. Az anyavállalat és a tagvállalatok magyar számviteli szabályok szerinti pénzügyi beszámolóinak módosítása, átsorolása a nemzetközi standardokkal összhangban megtörtént. Az összemérés elvének biztosítása érdekében a bázisidőszaki adatok is átdolgozásra kerültek.

VI/1.) A mérlegkészítés alapja, fordulónap, mérlegkészítés napja

A konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült. A bekerülési érték a 2004. január 1-jén meglévő eszközök tekintetében vagyonértékeléssel, illetve a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló készítési Szabványok (IFRS) alapján módosult. A konszolidált éves beszámoló magyar forintban (e Ft) került kimutatásra. A tagvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A csoport tagjai által összeállított egyedi beszámolók a konszolidáláskor az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosításra kerültek. 2005. évtől kezdődően minden, az anyavállalat által közvetlenül vagy közvetetten ellenőrzött leány-, közös vezetésű- vállalkozás a konszolidációba bevonásra került.

A mérlegkészítés fordulónapja a naptári év december 31-e, a mérlegkészítés napja a fordulónapot követő 180 nap.

A konszolidálás a könyvszerinti érték alapján történt.

VI/2.) Alkalmazott legfontosabb számviteli elvek

VI/2/1.) A konszolidáció módszere

A konszolidált pénzügyi beszámolók 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 megszerzési 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 különbözetnél.

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

VI/2/2.) Devizás tételek átszámítása

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

VI/2/3.) 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.

VI/2/4.) 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 amortizálódhatnak. Leírási kulcs: évek összege módszer.

A bevont vállalatok ingatlanjai, üzemi berendezései és felszerelései 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.

VI/2/5.) 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 %

VI/2/6.) 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.

VI/2/7.) Kutatás-fejlesztés

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

VI/2/8.) 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.

VI/2/9.) 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.

VI/2/10.) Szállítók

A szállítók könyv szerinti értéken kerülnek bemutatásra, amelyek értéke 649 972 e Ft.

VI/2/11.) 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 adómegettakarítást eredményez.

A halasztott társasági adó kötelezettség módszerrel került kiszámításra.

VI/3.) Készletek

Adatok ezer Ft-ban	2008.12.31	2009.12.31
Anyagok	41 472	62 558
Befejezetlen term. és félkész t.	1 287	48 017
Késztermékek	2 637	7 372
Áruk	327 194	523 339
Készletek összesen	372 590	641 285

VI/4.) Követelések

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból mérlegoron belül a leányvállalatokkal szemben kiszűrésre került. A vevő 931 186 e Ft és az egyéb követelések soron 968 657 e Ft szerepel.

VI/5.) Értékesíthető pénzügyi eszközök

A mérlegoron forgatási céllal vásárolt értékpapír értéke szerepel, amely 155 591 e Ft.

VI/6.) Egyéb rövid lejáratú követelések

Az egyéb követeléseken belül az aktív időbeli elhatárolások átvezetésének hatása 2008. évben 57 089 e Ft és 2009. évben 71 762 e Ft volt.

VI/7.) Saját tőkeváltozás

Adatok ezer Ft-ban	2008. 12. 31.	2009. 12. 31.
SAJÁT TŐKE	4 254 003	7 718 600
Jegyzett tőke	6 305 947	8 753 360
Tőketartalék	176 931	277 416
Eredménytartalék	-2 315 425	-1 854 462
Mérlegszerinti eredmény	-2 345	-329 173
<i>ebből anyavállalat</i>	<i>-77 186</i>	<i>-189 407</i>
Leányvállalati saját tőke változás	-10 543	
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	99 390	710 677

eFt

VI/8.) 5 éven túli kötelezettség

Pénzintézet	Lejárat időpontja	5 éven belül esedékes tőketörlesztés	5 éven túl esedékes tőketörlesztés	Fedezetek
MFB Rt.	2011.12.15.	154 989		Jelzálogjog ingatlanokon, egyéb eszközökön
Sajóvölgye Takarékszövetkezet	2011.12.15.	35 000		Jelzálogjog ingatlanon, Zálogjog készleten, Engedményezés
Merkantil Bank Zrt. (Visonka Kft. kötelezettsége)	2011.05.29.	1 370		vételi/opciós jog a járműre
Commerzbank Zrt. (Visonka Kft. kötelezettsége)	2016.06.30.	208 239	83 296	Jelzálogjog ingatlanon
Raiffeisen Bank Zrt. (KEG Nyrt.)	2014.06.30.	672 330	69 095	Jelzálogjog ingatlanokon, egyéb eszközökön
Multifaktoring (Műsor-Hang Kft.)	2014.04.15.	202 047		Zálogjog eszköz állományon
CIB Bank (OBRA Kft.)	2013.12.31.	423 720		Jelzálogjog ingatlanokon
CIB Bank (Révay 10. Kft.)	2020.12.31.	69 666	299 355	Jelzálogjog ingatlanokon

VI/9.) Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségeken belül a passzív időbeli elhatárolások átvezetésének hatása 2008. évben 170 477 e Ft és 2009. évben 237 326 e Ft volt.

ADATLAPOK
A PHYLAXIA 1912. HOLDING NYRT. VÁLLALATCSOPORT
2009. ÉVI ÉVES JELENTÉSÉHEZ

A társaság neve: **PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.**
 A társaság címe: **1113 Budapest, Bocskai u 77-79.**
 Beszámolási időszak: **2009.01.01. – 2009.12.31.**
 Telefon: **(36-1) 433-07-00**
 Telefax: **(36-1) 433-07-03**
 E-mail cím: **info@phylaxia.hu**
 Befektetői kapcsolattartó: **Dr. Tóth Péter**

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan:

Auditált: **Igen**
 Konszolidált: **Igen**
 Számviteli elvek: **IFRS**

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok:

Társaság	Törzs/Alaptőke (ezer Ft-ban)	Besorolás
PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt		Anyavállalat
Sanopharma Kft.	3 000 e Ft	L
Tamola Kft.	4.500 e Ft	L
Műsor-Hang Zrt.	220.000 e Ft	L
SZ és K 2005 Kft.	126 540 e Ft	L
Palota Gumi Zrt.	3 000 e Ft	L
KEG Nyrt.	1.090.186 e Ft	L
Fadd-Mix Kft.	3.000 e Ft	L
Phylaxia Dolgozói Kft.	3 000 e Ft	L
Phylaxia Agro Kft.	6 000 e Ft	L
OBRA Kft.	500 e Ft	L
Révay 10. Kft.	385 000 e Ft	L
Visonka Zrt.	230 000 e Ft	Közös irányítású
Phylaxia Pharma Zrt.	20 000 e Ft	Közös irányítású
Euro Generál Kft.	3 000 e Ft	Közös irányítású

TSZ.1. Létszám alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyidőszak eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	31	31	19
Csoport szinten	149	149	160

**TSZ.2. Vezető állású tisztségviselők, a kibocsátó működését befolyásoló stratégiai alkalmazottak
2009. december 31-én**

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

ST.1. A tárgyidőszakban megjelent soron kívüli és egyéb tájékoztatások

2009.01.05.	Tájékoztatás a KEG Nyrt. 2008. november 20-i közgyűlése határozatainak megfelelő változások cégbírósági bejegyzéséről
2009.01.05.	A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma és az alaptőke nagysága
2009.01.12.	Tájékoztatás a KEG Nyrt. közgyűlése összehívásának kezdeményezéséről
2009.01.12.	Közgyűlési előterjesztések
2009.01.14.	Tájékoztatás 5% feletti tulajdonos részesedésváltozásának bejelentéséről
2009.01.22.	A KEG Nyrt. közgyűlési meghívója
2009.01.28.	Közgyűlési határozatok
2009.02.02.	A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma és az alaptőke nagysága
2009.02.04.	Tájékoztatás zártkörű alaptőke-emelés cégbírósági bejegyzéséről
2009.02.06.	A KEG Nyrt. közgyűlésének határozati javaslatai
2009.02.23.	A KEG Nyrt. közgyűlésének határozatai
2009.03.02.	A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma és az alaptőke nagysága
2009.03.03.	Tájékoztatás a Társaság KEG Nyrt.-ben lévő részesedésének változásáról
2009.03.05.	Közgyűlési meghívó
2009.03.06.	A KEG Nyrt. közgyűlési meghívója
2009.03.06.	A KEG Nyrt. tájékoztatása igazgatósági ülésről
2009.03.11.	Tájékoztatás a 2009. január 28-i közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégbírósági bejegyzéséről

2009.03.20.	A KEG Nyrt. közgyűlésének határozati javaslatai
2009.03.20.	A Gazdasági Rádió programja a DAB+ digitális rádiós kísérleti platformon
2009.03.20.	Tájékoztatás a KEG Nyrt. igazgatósági üléséről
2009.03.23.	Közgyűlési előterjesztések
2009.03.24.	Tájékoztatás a Ceva Zrt. elleni per másodfokú tárgyalásának időpontjáról
2009.04.01.	A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma és az alaptőke nagysága
2009.04.03.	Tájékoztatás a Társaság KEG Nyrt-ben lévő részesedésének változásáról
2009.04.06.	A KEG Nyrt. közgyűlésének határozatai
2009.04.07.	Közgyűlési határozatok
2009.04.07.	FT jelentés
2009.04.07.	2008. évi éves jelentés
2009.04.08.	Tájékoztatás a KEG Nyrt. 2009. február 23-i közgyűlésén valamint igazgatósági ülésén hozott határozatoknak megfelelő változások cégbírósi bejegyzéséről
2009.04.09.	Tájékoztatás a Társaság KEG Nyrt-ben lévő részesedésének változásáról
2009.04.17.	Tájékoztatás a Visonka Kft-ben történt alaptőke-emelés cégbírósi bejegyzéséről
2009.04.21.	Tájékoztatás a Fővárosi Ítéltábla Ceva Zrt. elleni perben hozott jogerős részítéletéről
2009.04.28.	A KEG Nyrt. Tőzsdei Tájékoztatója és kapcsolódó Hirdetménye
2009.04.29.	A Társaság Tőzsdei Tájékoztatója és kapcsolódó Hirdetménye
2009.05.04.	A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma és az alaptőke nagysága
2009.05.15.	Tájékoztatás személyi változásról
2009.05.19.	Időközi vezetőségi beszámoló
2009.05.26.	Tájékoztatás a 2009. április 07-i közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégbírósi bejegyzéséről
2009.05.26.	Összefoglaló jelentés
2009.05.26.	Tájékoztatás a Társaság KEG Nyrt-ben lévő részesedésének változásáról
2009.06.02.	Tájékoztatás Dr. Steier József felügyelő bizottsági tag részvényeladásáról valamint Radnai István felügyelő bizottsági tag KEG részvényvásárlásáról
2009.06.02.	A Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok száma és az alaptőke nagysága
2009.06.09.	Tájékoztatás Dr. Steier József felügyelő bizottsági tag részvényeladásáról
2009.06.15.	Tájékoztatás a Ceva Zrt. elleni per folytatódó tárgyalásának időpontjáról
2009.06.16.	Tájékoztatás zártkörű alaptőke-emelésről, 750.000 db N-Gen részvény és azonos mennyiségű warrant megszerzéséről valamint további 750.000 db részvényre vonatkozó opció alapításáról
2009.06.19.	Dr. Steier József felügyelő bizottsági tag részvényeladása
2009.06.19.	Tájékoztatás Visonka Kft. Phylaxia részvényeinek értékesítéséről
2009.07.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2009.07.02.	Tájékoztatás a Műsor-Hang Kft-ben történő további részesedés-szerzéséről és a Műsor-Hang Kft. valamint a Palota Gumi Kft. tervezett átalakulásáról
2009.07.03.	Tájékoztató keret-megállapodás előkészítéséről
2009.07.07.	Tájékoztatás alaptőke-emelés megvalósulásáról
2009.07.09.	Névértékváltozással kapcsolatos hirdetmény
2009.07.15.	Dr. Móré Attila igazgatósági tag részvényvásárlása
2009.07.21.	Hirdetmény keret-megállapodásról
2009.07.21.	Névértékváltozással kapcsolatos ismételt hirdetmény
2009.07.21.	Felhívás számlavezetőknek
2009.07.23.	Alaptőke-emelés cégbírósi bejegyzése
2009.07.23.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2009.07.31.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2009.08.06.	Hirdetmény a számlavezetőknek szóló felhívás kiegészítéséről
2009.08.10.	Dr. Steier József felügyelő bizottsági tag részvényeladása

2009.08.24.	Tájékoztatás a névértékváltozással összefüggésben a Társaság központi értékpapírszámlájára került részvényekről
2009.08.25.	Tájékoztatás az N-Gene Research Laboratories Inc-vel kapcsolatos fejleményekről
2009.08.26.	Tájékoztatás 5% feletti tulajdonos (Bankár Holding Zrt.) részesedésének mértékéről
2009.08.29.	Tájékoztatás 5% feletti tulajdonos (East West Technology LLP.) részesedésváltozásának bejelentéséről
2009.08.29.	Féléves jelentés
2009.08.31.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2009.09.02.	Tájékoztatás személyi kérdésről
2009.09.17.	Tájékoztatás a Ceva Zrt. elleni per 2009. szeptember 17-i tárgyalásáról
2009.09.24.	A Társaság Tőzsdei Tájékoztatója és kapcsolódó Hirdetménye
2009.09.30.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2009.10.16.	Tájékoztatás 5% feletti tulajdonos (Bankár Holding Zrt.) részesedésváltozásának bejelentéséről
2009.10.16.	Tájékoztatás a Társaság KEG Nyrt-ben lévő részesedésének változásáról
2009.10.21.	Tájékoztatás zártkörű alaptőke-emelésről
2009.11.02.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2009.11.09.	Tájékoztatás részvényesi találkozóról
2009.11.10.	Könyvvizsgálói jelentések a Társaság 2009. október 21-i alaptőke-emeléséhez kapcsolódóan
2009.11.16.	Tájékoztatás a Ceva Zrt. elleni per 2009. november 16-i tárgyalásáról
2009.11.19.	Időközi vezetőségi beszámoló
2009.11.19.	Tájékoztató részvényesi találkozó helyszínéről
2009.11.23.	Tájékoztatás tőke- és honlap-változás cégbejegyzéséről
2009.11.23.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2009.11.26.	Válaszok részvényesi kérdésekre
2009.11.26.	Hirdetmény részvényesi találkozón elhangzottak összefoglalásáról
2009.12.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2009.12.01.	Tájékoztatás tulajdonosi bejelentésről
2009.12.09.	Tájékoztatás a Visonka Kft. Zrt-ve történő átalakulásáról
2009.12.14.	Tájékoztatás a Ceva per 2009. december 14-i tárgyalásáról

ST.5. Közgyűlési határozatok összefoglalása

Száma	Tárgy, rövid tartalom
1/2009. (01.28.)	Az 1. napirendi pont (részvények darabszámának és névértékének módosítása) tárgyalásának a rendes közgyűlésre történő halasztása
2/2009. (01.28.)	Alapszabály módosítása
3/2009. (01.28.)	Igazgatósági tag megválasztása
4/2009. (01.28.)	A 4. napirendi pont (menedzsmenti részvényopciós program módosítása) tárgyalásának a rendes közgyűlésre történő halasztása
5/2009. (04.07.)	2008. évi beszámoló elfogadása
6/2009. (04.07.)	2008. évi konszolidált beszámoló elfogadása
7/2009. (04.07.)	Felelős Társaságirányítási jelentés elfogadása
8/2009. (04.07.)	A Társaság részvényei névértékének és darabszámának módosítása, az Igazgatóság felhatalmazása a részletek kidolgozására
9/2009. (04.07.)	Alapszabály módosítása
10/2009. (04.07.)	Menedzsmenti részvényopciós program hatályának felfüggesztése, az Igazgatóság díjazására vonatkozó 10/2004. (12.07.) sz. határozat hatályának visszaállítása

NYILATKOZAT

A **PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1113 Budapest, Bocskai u. 77-79., a továbbiakban: „Társaság”) önálló cégjegyzési joggal rendelkező szervezeti képviselője által eljárva kijelenti, hogy a társaság 2009. évi éves jelentésében szereplő pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2010. április 27.

Dr. Tóth Péter
elnök-vezérigazgató