



PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

**Időközi vezetőségi beszámoló
2011. május 19.**



I. A Társaság cégadatai:

A Társaság cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

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

A Társaság székhelye: 1113 Budapest, Bocskai u. 77-79.

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 működésének időtartama: határozatlan

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

A Társaság tevékenysége

Főtevékenység: 6420'08 Vagyonkezelés (holding)

Az Igazgatótanács tagjai:

Dr. Tóth Péter, elnök

Árki Tamás

Boross Gábor

Buczi Miklós Sándor

Dr. Jeszenszky Zoltán László

Dr. Móré Attila

Dr. Sárhegyi Zoltán László

A hirdetések közzétételének helye:

A társaság hirdetményeit, a Céglőnyben közzéteendő hirdetményeket is ide érte 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 információátviteli rendszer számára történő információk megküldését a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu útján teljesíti és gondoskodik a szabályozott információ média részére történő megküldéséről.

A Társaság könyvvizsgálója:

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

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

II. Általános gazdasági környezet, főbb ágazatok helyzete

A magyar gazdaság növekedése kedvezően alakult és elemzők szerint tovább gyorsulhat, főként két tényező miatt:

- A konvergenciaprogram és a Széll Kálmán terv meghirdetése miatt visszatért a befektetői bizalom Magyarország iránt;
- Az EU „húzó” gazdasága Németország igen jól teljesít, ami kedvező a magyar export kilátásokat tekintve is.

Ezért már 2011-ben 3% körül lehet a GDP növekedése. Bár idén még 4% körüli lesz az infláció, de üteme lassul. Az ún. cds-árfolyam viszonylag alacsony szintre mérséklődött és javul az államháztartás egyenlege. A beruházások - főként az építőipar miatt – ugyan csak lassan bővülnek és tartósan magas a munkanélküliség is, de ha számottevő külső gazdasági hatás nem akasztja meg a kedvező folyamatokat, akkor jövőre az említett két területen szintén megindul a lassú javulás.

A hazai gazdasági fejlődés az ipar kiemelkedő termelési mutatóinak köszönhető, ezen belül elsősorban néhány feldolgozóipari ágazat teljesítményének (elektronikai, autóipar stb.).

A KSH előzetes adatai szerint (KSH gyorstájékoztató 2011.05.06.) az ipari termelés az év első három hónapjában 12,2%-kal volt magasabb, mint 2010 azonos időszakában és áprilisban is tovább gyorsított az ipar az elemzők várakozásai szerint (KSH adatok csak később lesznek).

A kedvező általános gazdasági folyamatok azonban egyes területeken még váratnak magukra, mint a holdingcsoport tagvállalatainak legtöbb ágazatában is, ezért röviden célszerű bemutatni ezek helyzetét:

a) Építőipar

2011. év elején sajnos még mindig negatív előjelű mutatókat produkál az ágazat, így pl. februárban 3,4%-kal volt alacsonyabb a termelése év/év alapon. Ez különösen aggasztó, hiszen a 2010. évi hasonló időszaki bázis is nagymértékű visszaesést jelzett (a megelőző esztendőhöz képest).

Az ágazati gondokat közvetve és közvetlenül mutatják a felszámolások adatai is (Opten Kft.) alapján:

Év	Felszámolások száma	Cégek száma
2006	2.176	71 540
2008	2.721	73 182
2010	3.816 (1.243 [*])	67 624
2011	1.169 [*]	65 455 [*]

Megjegyzés: ^{*} január-februári adat

Szakértők szerint a helyzet 2011-ben alig változik, kivéve, ha (pl. a lakásépítésben/felújításban) kormányzati programokat hirdetnek meg.

b) Ingatlanszektor

A fővárosi irodapiacon mérsékelt érdeklődést tapasztalt a BRF (Budapesti Research Forum), mivel a 77,5 ezer m² kereslet 2011.I.negyedévben gyakorlatilag nem változott az előző negyedévhez képest. A kihasználatlansági ráta is változatlan, átlagosan 21%. A legkedvezőbb mutatót (14,86 és 15,36%-kal) az észak-budai és a Váci úti térségben mérték.

Elgondolkoztató, hogy 2011.I.negyedévben a bérlői hosszabbítások aránya csupán a kereslet 37%-át tette ki, a legnagyobb részt azonban az új bérleti szerződések adták. Az idei első három hónapban a hivatkozott szakmai szervezet 147 bérleti szerződést rögzített (530m²-es átlagos irodamérettel, ami 27%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbinál).

c) Médiaszektor

A médiapiacon a gazdasági fellendülés hozhat bizonyos javulást a reklámköltségek tekintve, bár valószínű, hogy azokban a szegmensekben, ahol a válság éve alatt visszaesés következett be (rádiós, közterületi, mozi és sajtó reklámok) csak szerény mértékű javulás várható. Ezzel szemben az internetes szegmens és a TV hirdetései nőhetnek. Mindenesetre az elemzők szerint a tavalyi reklámokra költött, összesen több mint 171 milliárd Ft az idei évben szerencsés esetben néhány százalékkal emelkedhet (feltéve, ha növekvő összegű barter megállapodások nem torzítják a kedvező kilátásokat).

d) Autóalkatrész szegmens

A tavalyi 72%-os visszaesés (2008-hoz képest) az új autó értékesítésben rendkívül megviselte az ágazatot, nem beszélve a nagyszámú csődeljárásról és felszámolásról. Az ágazat helyzetét tovább nehezítette a válságadó is, amelynek összegéről nincsenek pontos adatok, de a PwC (Pricewaterhouse Coopers) becslése szerint egymilliárd forintot meghaladó összeget jelentett tavaly. Ennek ellenére az idei I. negyedévben néhány százalékkal nőttek az új autó eladások, igaz áprilisban már csak 3.690 db volt az értékesítés, mindössze 0,8 %-kal magasabb a tavalyi év azonos hónapjánál (de 16,5%-kal kisebb a 2011. márciusi eladásoknál). Ez a kedvezőtlen áprilisi adat bizonytalanná teszi az idei évre várt 10-12% növekedést, legalábbis, ha nem csupán átmeneti szezonális csökkenésről volt szó. Az MGE ez évre egyébként 58 ezer db körüli értékesítést vár, a növekedést főként a II. félévre ütemezve.

III. A holdingcsoport kiemelt leányvállalatainak gazdálkodása

Az előző fejezetben röviden vázoltuk azoknak az ágazatoknak az üzleti környezetét, amelyekben a konszolidáció szempontjából fontosabb leányvállalataink működnek. Megjegyezzük, hogy a konszolidációs tagvállalati kör az idei évtől változott, mert az állatgyógyászati közös vállalat adatai már nem szerepelnek az összevont értékelésben. Az aktuális konszolidációs körbe tartozó cégeink 2011. I. negyedévi tevékenységét alább részletezzük:

III/1. Építőipar – EURO-GENERÁL Zrt.

Az ágazat tisztességesen működő vállalkozásai, az ÉVOSZ közelmúltbeli közgyűlésén elhangzottak szerint (Világ gazdaság 2011.05.06.) elkeserítőnek tartják gazdálkodási körülményeiket, többek között a megrendelés-állomány csökkenése, az irreális vállalkozási árak, az általános fizetési késedelmek (még a közmegrendelők - állam és önkormányzatok is - 100-120 napra fizetik a számlákat), az óriásira duzzadt fizetésektelenségi eljárások, stb. miatt. Szektorbeli leányvállalatunk tavaly rendkívüli erőfeszítésekkel kompenzálni tudta a vázolt gondokat, az idei év kilátásai azonban még bizonytalanok.

A társaság eszköz-állománya, - mivel a befektetett eszközök értéke, minimális mértékben (20,8 M Ft-ról 19,5 M Ft-ra) változott csak, a forgóeszközérték jelentős csökkenése miatt -

mérséklődött. A forgóeszközökön belül a készletek értéke közel 50 M Ft-tal, a befejezetlen termelés mintegy 51 M Ft-tal, a követelések összege pedig 127 M Ft-tal esett vissza. Így, a forgóeszközök értéke 621,5 M Ft-ról 432,2 M Ft-ra mérséklődött és közel hasonló mértékben csökkent (642,8 M Ft-ról 452 M Ft-ra) az összes eszközérték is.

Forrásoldalon a jegyzett tőke az I. negyedévben nem változott (70 M Ft), a II. negyedévben azonban 120 M Ft-ra nőtt. A társaság kötelezettségeinek összértéke nagymértékben csökkent, hiszen a tavalyi év végi 506,6 M Ft-ról 365,9 M Ft-ra esett vissza. Ebből a I. negyedévi szállítói tartozás 163,8 M Ft (múlt év végén 301,1 M Ft) volt.

A szállító-vevő egyenleg nem mutat nagy eltérést (vevőállomány 143,4 M Ft volt I. negyedév végén), így a társaság sikeresen törekszik a pénzügyi helyzet folyamatos karbantartására.

A társaság idei I. negyedévi árbevétele 129,2 M Ft volt, közel 50%-kal magasabb a 2010. hasonló időszaki forgalomnál. (Itt meg kell jegyeznünk, hogy adott negyedévben elvégzett munkák számlázása - a korábbi évekhez hasonlóan - részben áthúzódott áprilisra).

A ráfordítások ugyan növekedtek (102,2 M Ft-ról 112,7 M Ft-ra), de lényegesen kisebb (10,3%-os) arányban, mint az árbevétel. Sajnos a saját előállítású eszközök aktivált értéke viszont -3,9 M Ft-ról -51,2 M Ft-ra nőtt, ezért az üzemi eredmény romlott, a 2010 I. negyedévi 18,6 M Ft-os veszteséggel szemben idén -34,8 M Ft lett.

A pénzügyi műveletek eredménye -1,4 M Ft-ról -1,1 M Ft-ra csökkent, így a mérleg szerinti idei eredmény 35,9 M Ft veszteséget mutat (tavaly -20 M Ft volt hasonló időszakban).

A kedvezőtlennek tűnő indulás ellenére, a korábbi évekhez hasonlóan reálisan várható, hogy a társaság ledolgozza a veszteségeket az év során, és eredményesen zárja az évet, esetleg már az I. félévet is.

III/2. Ingatlanszektor – Révay 10 Kft.

A GKI legfrissebb, 2011. áprilisi fővárosi ingatlanindexe lassan javuló kilátásokat mutat az irodapiacra, legalábbis egyes területeken (Napi Gazdaság 2011.04.22-23.). Az átlagos kihasználtság a fővárosi ingatlanrégiók közül Pesten még csökken. A saját tulajdonú irodák piacán a vállalkozások országos átlagban az általuk támasztott kereslet enyhe csökkenésére számítanak ebben az évben, a bérelt irodák iránti igény pedig stagnálni fog és egyes régiókban a bérleti díjak még csökkenhetnek is. Ezek a várakozások nagyon pregnánsan megjelennek szektorbeli leányvállalatunk tevékenységében, mert a relatív túlkínálat miatt szintén csökkent a kihasználtság és a bérleti díjakat is mérsékelni kellett.

A Révay 10 Kft. össz-eszköz- és forrásállománya minimális mértékben változott a 2010. év végi mérleghez képest, hiszen a mérlegfőösszeg 1.426,8 M Ft-ról 1.424,0 M Ft-ra csökkent mindössze. A főbb tételek közül a vevői kintlévőség 19,2 M Ft-ról 22,7 M Ft-ra nőtt, és hasonló mértékű a szállítói tartozás változása is (19,2 ill. 22,9 M Ft).

A bérlői kihasználtság és bérleti díjak csökkenése miatt az idei I. negyedévi árbevétel 18,4 M Ft volt (mintegy 10 M Ft-tal alacsonyabb a tavalyi I. negyedévinél). Bár a társaság igyekezett takarékosan megfogni a költségeket, főként az energiaárak, valamint egyes karbantartási kiadások miatt az összes I. negyedévi ráfordítás 15,6 M Ft lett (tavaly ugyanezen időszakban 14,5 M Ft volt).

Ebből adódóan az üzemi eredmény ugyan idén is pozitív (2,84 M Ft), de elmarad a tavalyi I. negyedévi kedvező mutatótól (14,65 M Ft). A pénzügyi műveletek egyenlege alig változtat ezen, így a mérleg szerinti eredmény 2,56 M Ft lett (múlt évben 16,1 M Ft volt).

Az idei év fő feladata a leányvállalat részére a kihasználtsági mutató javítása, amihez a holdingközpont és médiacégünk elhatározott átköltözése is hozzájárul majd.

III/3. Médiaszektor – MŰSOR-HANG Nyrt.

Bár a rádiós médiapiacra a várakozások szerint idén is csökkenhetnek a hirdetési díjbevételek, ágazati leányvállalatunknál a teljeskörű vállalat-átalakítás eredményeként 2011-ben javuló mutatókkal számolunk. A már meghozott és folyamatban lévő intézkedések hatása az idei I. félévben még csak részben, az esztendő második felében azonban érzékelhetően jelentkezik majd.

A főbb mérlegadatok közül a társaság összeszköz-értéke alig változott, a 2010. év végi 617,9 M Ft-ról 608,2 M Ft-ra módosult. A főbb mutatók közül a befektetett eszközérték közel 8 M Ft-tal, a forgóeszközöké 2,15 M Ft-tal csökkent, a pénzeszközök értéke pedig 7,5 M Ft-tal nőtt. A forgóeszközökön belül a kintlévőségek összege több mint 10 M Ft-tal 41,6 M Ft-ra mérséklődött, viszont az egyéb követelések értéke 4,3 M Ft-ról 11,8 M Ft-ra emelkedett.

A forrásoknál a könyvszerinti jegyzett tőke 360 M Ft, az idei I. negyedévi tőkeemelés (530 M Ft-ra) cégbejegyzésére még nem került sor. Az összes kötelezettség-állomány 21,5 M Ft-tal csökkent, ez teljes egészében a rövidlejáratú tartozások összegét mérsékelte, mivel a hosszú futamidejű tartozások összege nem változott.

Az I. negyedévi árbevétel idén 19,8 M Ft, átmenetileg még alacsonyabb a tavalyi első 3 hónapénál (30,5 M Ft). A társaságnak elsősorban a bevételmutatót kell majd javítani, mivel a szigorú költséggazdálkodás kezdeti eredménye már most megfigyelhető.

Így az anyagijellegű költségeket 39,8 M Ft-ról 34,8 M Ft-ra, a személyi ráfordításokat pedig 21,5 M Ft-ról 15,4 M Ft-ra sikerült lefaragni. Ennek ellenére az üzemi eredmény nem javult, a tavalyi I. negyedévi 30,5 M Ft-os veszteség 40,4 M Ft-ra nőtt. Ennek fő oka azonban az, hogy a múlt év első negyedévében nem számoltak el amortizációt, idén viszont igen, 9,1 M Ft összegben.

Javult a pénzügyi műveletek eredménye is, a tavalyi I. negyedévi 4,7 M Ft veszteség -1,8 M Ft-ra mérséklődött. Ennek alapján az idei I. negyedévi mérleg szerinti veszteség 42,2 M Ft lett, szemben a múlt év azonos időszak -35,1 M Ft-os értékkel.

III/4. Autóalkatrész üzletág – Palota Gumi Zrt.

Az autóalkatrész ágazat kilábalását ugyanazon hatások hátráltatják, mint a gépjármű-kereskedelmet (csődök, felszámolások, fekete-kereskedelem, illegális importtételek, fekete/szürke gazdaság a szervizelésben, fizetési késedelmek a vevők részéről stb.). Ilyen körülmények között nem elsősorban a tevékenység fejlesztése az elsődleges, hanem a piac megtartása.

Az autóabroncs szegmens forgalmi- és eredménymutatói kifejezően tükrözik a még mindig „nyomott” üzleti környezetet.

Ágazatbeli leányvállalatunk mérlegfőösszege a 2010. év végi állapothoz képest 60 M Ft-tal emelkedett (469,1 M Ft-ra). Ez szignifikánsan összefügg a forgóeszközérték növekményével (384,3 M Ft-ról 444,9 M Ft-ra), mivel a befektetett eszközök értéke alig változott (csupán 1,4 M Ft-tal). A forgóeszközökön belül a kintlévőségek növekedtek (229 M Ft-ról 261,9 M Ft-ra) a készletérték viszont nem változott (152,4 M Ft), a pénzeszközök összege szintén nőtt (2,9 M Ft-ról 30,6 M Ft-ra).

A forrásoknál a jegyzett tőke maradt 60 M Ft, a tartozásállomány viszont 62,3 M Ft-tal megugrott a 2010. év végéhez képest. Nem előnyös, hogy ebből a döntő rész rövidlejáratú kötelezettség, részben hitel (96,2 M Ft), részben a szállítói tartozás (287,6 M Ft). Megjegyezzük, hogy a vevőállomány idén március végén, 261,1 M Ft, ami a készletekkel együtt lefedi a tartozások összegét.

A kedvezőtlen ágazati gazdasági környezet ellenére a társaság az idei I. negyedévben növelni tudta forgalmát mintegy 21 M Ft-tal 2010 első három hónapjához viszonyítva (60,9 M Ft-ról 82 M Ft-ra). Költséggazdálkodása, ha szerény mértékben is relatíve szintén javult. Anyagköltsége 82,4 M Ft, személyi jellegű ráfordításai 1 M Ft, az ÉCS 1,4 M Ft idén (tavaly a hasonló időszakban ugyanezen tételek értéke 65,1 M Ft, 3,3 M Ft és 1,6 M Ft volt). Ezek

figyelembe vételével üzemi eredménye javult, idén -2,8 M Ft (tavaly -9,1 M Ft.). A pénzügyi műveletek vesztesége idén első negyedévben mindössze 0,1 M Ft (múlt évben -0,6 M Ft).

Így a mérleg szerinti veszteség is lényegesen mérséklődött, mert a 2010 I. negyedévi -9,7 M Ft-ról -2,9 M Ft-ra csökkent. Mivel az év első három hónapja ebben az üzletágban - legalább 50%-ban - szezonon kívüli időszak, reálisan várható az eredménymutatók év közbeni folyamatos javulása.

IV. A holdingközpont beszámolási időszakban végzett tevékenysége

A holdingcsoport anyavállalata a 2010. december 31-i mérlegzárás óta eltelt időszakban - szerteágazó feladatai teljesítése mellett (pl. leányvállalati irányítás/ellenőrzés; piaci pozíciók megtartásának és fejlesztésének segítése; pénzügyi-finanszírozási problémák megoldása; a vállalatcsoport képvisellete különböző fórumokon; jogi ügyek vitele, illetve azokban való közreműködése, stb.) - elsősorban alábbi területekre koncentrált:

- a) Olyan új üzleti megállapodások előkészítése, amelyek megalapozhatják az anya- és leányvállalatok jövőbeni fejlődését;
- b) Leányvállalatok vagyoni hátterének erősítése, forgótöke-ellátottságának javítása, finanszírozási feszültségeik áthidalásának megoldása;

Fenti feladatok előkészítését és teljesítését teljeskörűen nem célszerű felsorolni, néhányat viszont (a Holdingközpont közreműködő/kezdeményező, illetve aktív befolyásoló szerepe miatt) szükségszerű kiemelni:

- Több leányvállalatunk jegyzett tőkéjét 2011. év első harmadában megemeltük, így a MŰSOR-HANG Nyrt-nél 530 M Ft-ra, az EURO-GENERÁL Zrt. esetében pedig 120 M Ft-ra.
- A múlt évben megszerzett Kelet-Rádió Kft. és Janita-Média Kft. ügyvezető igazgatójává a Holding - a megfelelő szakmai irányítás és takarékoság jegyében - dr. Jeszenszky Zoltánt, a holding akvizíciós vezérigazgatóját nevezte ki.
- A Holding eredményes tárgyalásokat folytat több német veteriner (Almapharm, Josera, Bremer Pharma) céggel jövőbeni együttműködésről, amely értékesítési, gyártási és tulajdonosi kapcsolatot jelenthet (cégenként más-más vetületben).
- A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. mint felperes által a CEVA-Phylaxia Zrt. alperes ellen licenciadíj megfizetése iránt indított perben a Fővárosi Bíróság 2011. április 20. napján meghozott elsőfokú ítéletével a Holding kereseti követelésének helyt adva a CEVA-Phylaxia Zrt-t mintegy 128 M Ft + Áfa összegű licenciadíj megfizetésére

kötelezte. Az alperes köteles megfizetni a megítélt tőkeösszeg 2000. január 1. napjától a kifizetésig járó késedelmi kamatát is, melynek összege eddig körülbelül 196 M Ft.

- A Holding 2011. április 29-i közgyűlése - többek között - határozatot hozott a társaság alaptőkéjének (mintegy 8,75 Mrd Ft) 1.094 M Ft-ra történő leszállításáról. A különbözet a tőketartalékot növeli, ugyanakkor a 200 Ft névértékű részvények névértéke 25 Ft-ra csökken.
- A hivatkozott közgyűlés egyben felhatalmazta az Igazgatótanácsot az alaptőke, 20 Mrd Ft-ig való felemelésére a következő 5 év során, tetszőleges gyakorisággal és bármely módon.
- A takarékoság jegyében a MŰSOR-HANG Nyrt. a 2011. január 27-i közgyűlésen - a korábbi Igazgatóság és Felügyelő Bizottság helyett - 7 tagú Igazgatótanácsot választott.

Az ismertett és korábban előírászerűen meghirdetett események, intézkedések meggyőződésünk szerint elősegítik, illetve támogatják a holdingcsoport tevékenységének és gazdálkodási feltételeinek javítását.

V. A holdingcsoport gazdálkodásának főbb mutatói

A vállalatcsoport főbb konszolidált mérlegmutatói elsősorban a konszolidációs kör változásával és természetesen egyes gazdálkodási feltételek (pl. készletek, vevő-szállító) módosulásával vannak szoros összefüggésben.

Ennek megfelelően az anyavállalat és a konszolidált társaságok összevont eszközértéke a 2010. év végi 9.030,5 M Ft-ról 8.382,7 M Ft-ra mérséklődött. A csökkenés főként a forgóeszközök állományát érintette, mivel a befektetett eszközök értéke mintegy 3%-kal nőtt (5.540,1 M Ft-ra). A forgóeszközöknél a készletek értéke kb. 20%-kal lett kisebb (245,6 M Ft-ról 198,6 M Ft-ra változott). A kintlévőségek összege 2,29 Mrd Ft-ról 1.943,8 M Ft-ra esett vissza. A mobilizálható pénz- és értékpapír-állomány tavaly évvégén 1.094,8 M Ft volt, míg az idei beszámolási időszakban 702,2 M Ft-ra módosult.

A források (eszközökkel azonos) értékén belül a jegyzett tőke nem változott (maradt 8.753,4 M Ft), míg a konszolidált saját tőke 6,7 Mrd Ft-ról 6.458,0 M Ft-ra csökkent. A vállalatcsoport összes tartozásának összege 2.329,1 M Ft-ról 1.924 M Ft-ra változott (82,6%). Ezen belül a hosszúlejáratú kötelezettség gyakorlatilag szinten maradt (1.144,6 M Ft), a rövidlejáratú tartozások összege viszont 1.181,2 M Ft-ról 780,1 M Ft-ra

mérséklődött. Ebből a rövidhitelek és kölcsönök összege 300 M Ft-ról 178,5 M Ft-ra esett vissza a csoport egészét tekintve.

A nyomott üzleti környezet és a tagvállalati kör szűkülése elsősorban a holdingcsoport forgalmi és eredménymutatóit befolyásolta (különösen a nagy árbevételű és magas költségszintű takarmányipari társaság kiesése miatt).

A vállalatcsoport összes működési bevétele a jelen jelentés időszakában 378,4 M Ft volt (a tavalyi év hasonló időszakában 660,9 M Ft). Ez szinte teljes egészében belföldi értékesítést jelent, mivel az export mindössze 0,3 M Ft-ot tett ki. A szerves (üzleti) tevékenységhez kötődő költségtételekkel a holding tagvállalatai igyekeztek takarékosan gazdálkodni, amit a mutatók viszonylag jól tükröznek.

Az anyagjellegű ráfordítások összege idén 170,4 M Ft volt, ami kb. egyharmada a múlt évi arányos időszakénak (522,5 M Ft). A személyi jellegű ráfordítások közel megfeleltek, 125,8 M Ft-ról 68,8 M Ft-ra mérséklődtek. Még jelentősebb a csökkenés az amortizációnál, ahol a tavalyi 82,7 M Ft-tal szemben 27,55 M Ft az idei költség. Az egyéb ráfordítások összege viszont növekedett, mert a folyó év I. negyedévében 55,3 M Ft lett, a tavalyi év hasonló időszakában pedig 8,0 M Ft volt.

A bevételek/ráfordítások egyenlegeként az üzleti tevékenység eredménye ez év első negyedévében 56,3 M Ft nyereséget mutat. A múlt évi arányos időszaki eredmény 78,1 M Ft veszteség volt. A pénzügyi műveletek eredménye mind az idei, mind a tavalyi évben számottevően korrigálta az üzemi eredményt (2011-ben -412,1 M Ft-tal, múlt évben -440,2 M Ft-tal).

Ennek alapján a tavalyi mérleg szerinti eredményt (-518,3 M Ft) ugyan sikerült javítani, azonban a mostani 357,8 M Ft-os veszteség ledolgozása komoly erőfeszítést, az árbevétel növelését és szigorú költséggazdálkodást követel az év során, főként a leányvállalatoknál.

VI. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak:

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

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
ITT	Dr. Tóth Péter	elnök	2010.04.27.	2015.04.27.	135 117
SP	Dr. Tóth Péter	stratégiai vezérigazgató	2010.04.27.		
ITT	Árki Tamás	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	300 000
ITT	Boross Gábor	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	-
ITT	Buczi Miklós	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	237 500
SP	Buczi Miklós	operatív és pénzügyi vezérigazgató	2010.04.27.		
ITT	Dr. Jeszenszky Zoltán	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	8 500
SP	Dr. Jeszenszky Zoltán	akvizíciós vezérigazgató	2010.04.27.		
ITT	Dr. Móré Attila	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	720 000
ITT	Dr. Sárhegyi Zoltán	tag	2010.04.27.	2015.04.27.	-

Összesen: 1 401 117 db

ITT: igazgatótanács tagja
SP: stratégiai alkalmazott



VII. Az időszakban közzétett tájékoztatások:

Megjelenés	Tárgy
2011.01.03.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.01.13.	Tájékoztatás a Műsor-Hang Zrt-vel kapcsolatban
2011.01.20.	Tájékoztatás a Sanopharma Kft. cégjogi változásainak bejegyzéséről
2011.01.25.	Tájékoztatás részesedésszerzésről
2011.01.27.	Tájékoztatás a Műsor-Hang Zrt. közgyűlésének határozatairól
2011.02.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.02.10.	Tájékoztatás Gazdasági Rádióban elhangzó interjúról
2011.02.15.	Tájékoztatás a Műsor-Hang Nyrt. alaptőke-emeléséről és személyi változásokról
2011.02.15.	Veteriner ágazati részesedésekre vonatkozó tájékoztatás
2011.03.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.03.11.	A Műsor-Hang Nyrt. változásainak cégbírósági bejegyzése
2011.03.18.	Tájékoztatás a Ceva-Phylaxia Zrt. elleni per folytatólagos tárgyalásának időpontjáról
2011.03.18.	Közgyűlési meghívó
2011.03.18.	Javadalmazási nyilatkozat
2011.03.24.	Tájékoztatás a Janita-Média Kft. cégjogi változásainak bejegyzéséről
2011.03.28.	Közgyűlési előterjesztések
2011.03.28.	Tájékoztatás a közgyűlés napirendjének kiegészítéséről
2011.03.31.	Tájékoztatás személyi változásról
2011.04.01.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.04.11.	Tájékoztató közgyűlési részvételre vonatkozó szabály értelmezéséről
2011.04.15.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása
2011.04.18.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2011.04.20.	Tájékoztatás személyi változásról
2011.04.20.	Tájékoztatás a Műsor-Hang Nyrt. közgyűlési határozatairól
2011.04.20.	Tájékoztatás a Ceva-Phylaxia Zrt. elleni perben hozott I. fokú ítéletről
2011.04.29.	Közgyűlési határozatok
2011.04.29.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2011.04.29.	Éves jelentés
2011.05.02.	Tájékoztatás a Társaság részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2011.05.04.	Összefoglaló jelentés
2011.05.04.	Tájékoztató közlemény
2011.05.12.	Tájékoztatás a Társaság alaptőke-leszállításával kapcsolatban
2011.05.12.	Tájékoztatás az EURO GENERÁL Zrt. alaptőke-emeléséről
2011.05.18.	Tájékoztatás a Janita-Média Kft. ügyvezető változásának cégbejegyzéséről
2011.05.18.	Tájékoztatás a KELET RÁDIÓ Kft. ügyvezető változásának cégbejegyzéséről

VIII. A Társaság 2011. évben tartott közgyűlései határozatainak összefoglalása:

Száma	Tárgy, rövid tartalom
1/2011. (04.29.)	2009. évi beszámoló elfogadása
2/2011. (04.29.)	2009. évi konszolidált beszámoló elfogadása
3/2011. (04.29.)	Éves Jelentés elfogadása
4/2011. (04.29.)	Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadása
5/2011. (04.29.)	Igazgatóság felhatalmazása alaptőke-emelésre
6/2011. (04.29.)	Döntés székhely-változásról és ezzel összefüggésben az Alapszabály módosításáról
7/2011. (04.29.)	Döntés a Társaság alaptőkéjének leszállításáról és ezzel összefüggésben az Alapszabály módosításáról
8/2011. (04.29.)	Igazgatótanács felhatalmazása átváltoztatható kötvény menedzsment részére történő kibocsátására



NYILATKOZAT

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1113 Budapest, Bocskai út 77-79. a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Budapest, 2011. május 19.



Dr. Tóth Péter
elnök-vezérigazgató