

Ez a Tájékoztató a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”), a 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete, valamint a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata alapján készült abból a célból, hogy a Kibocsátó 2012. április 16-án elhatározott zártkörű alaptőke-emelése keretében kibocsátott dematerializált törzsrészvényeit a Budapesti Értéktőzsdére bevezessék.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 100820/2012. számú felhívása alapján kiegészített

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

A

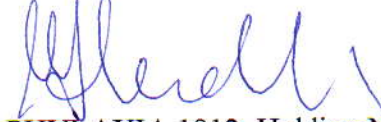
PHYLAXIA 1912. HOLDING NYRT.

2012. április 16-án elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 34.000.000 db azaz harmincnégymillió darab, a korábbiakban kibocsátott („A” sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 25.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvényeinek a

Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába történő bevezetéséhez.

2012. augusztus 30.

A jelen Tájékoztatót készítette és összeállította:



PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

Hudek Csaba
elnök-vezérigazgató
Kibocsátó



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

TARTALOMJEGYZÉK

I.	ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
I.1.	A TŐZSDEI BEVEZETÉSRŐL.....	5
I.2.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	5
I.3.	TOVÁBBI BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÁS	7
I.4.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA	8
I.5.	ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, auditált).....	10
I.6.	ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, nem auditált).....	10
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	12
II.1.	POLITIKAI ÉS GAZDASÁGI JELLEGŰ KOCKÁZATOK	12
II.1.1.	A globális, regionális és hazai makrogazdasági helyzet kockázatai	12
II.1.2.	Szabályozási kockázatok	12
II.1.3.	Hazai és regionális politikai kockázat	12
II.2.	IPARÁGI ÉS A VÁLLALATCSOPORTRA HATÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	12
II.2.1.	Médiaszektor	12
II.2.2.	Építőipar	13
II.2.3.	Ingatlan szektor: fővárosi irodapiac	13
II.2.4.	Piaci verseny kockázatai.....	14
II.2.5.	Devizaárfolyamok alakulásának kockázata.....	14
II.2.6.	Ügyféligenyek változásának kockázata.....	14
II.2.7.	Kulcsfontosságú vezetők elvesztésének kockázata	14
II.2.8.	Adókockázat	15
II.3.	A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	15
II.3.1.	Tőzsdei bevezetés elmaradásának kockázata	15
II.3.2.	Részvénytőke kockázata	15
II.3.3.	Likviditási kockázat.....	15
II.3.4.	Osztalékfizetés kockázata.....	15
II.3.5.	Kereskedés kockázata.....	15
II.3.6.	Adózási szabályok változásának kockázata	15
II.3.7.	Árfolyamváltozás kockázata.....	16
II.3.8.	Felhígulás kockázata.....	16
II.3.9.	A részvények szabad átruházása korlátozásának kockázata.....	16
II.3.10.	Kivezetés kockázata	16
II.4.	A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZAT	16
III.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	17
IV.	A 2012. ÁPRILIS 16-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS	18
V.	RÉSZVÉNYEK	25
V.1.	Részvénystruktúra	25
V.2.	A részvénytőke előtörténete	25
VI.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	29
VI.1.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL.....	29
VI.2.	A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA:.....	30
VI.3.	TÖRTÉNETI ÁTTEKINTÉS	31
VI.4.	BEFEKTETÉSEK.....	35
VII.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG.....	36
VII.1.	A Holding (központ) üzleti tevékenységének főbb mutatói - 2012. március 31.	36
VII.2.	A holdingcsoport főbb leányvállalatainak gazdálkodása.....	37
VII.2.1.	EURO GENERÁL Zrt.....	37

VII.2.2.	Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.....	38
VII.2.3.	MŰSOR-HANG Nyrt. (Gazdasági Rádió) /2012. március 19. napjától MŰSOR-HANG Zrt./	39
VII.2.4.	Egyéb konszolidált társaságok.....	39
VIII.	A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE, LEÁNYVÁLLALATAI ÉS KISEBBSÉGI RÉSZESEDESEI	40
IX.	PÉNZÜGYI HELYZET	42
IX.1.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK KIMUTATÁSA.....	42
IX.1.1.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2012. I. NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK KIMUTATÁSA.....	43
IX.2.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA.....	44
IX.2.1.	A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2012. I. NEGYEDÉVI ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA.....	46
IX.3.	A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉNEK EREDMÉNYESSÉGE	46
X.	TŐKEFORRÁSOK	48
X.1.	AZ IGAZGATÓTANÁCS FELHATALMAZÁSA	49
XI.	A TÁRSASÁG VÉDJEGYEI.....	49
XII.	TRENDEK, JÖVŐBELI KILÁTÁSOK, TERVEK.....	49
XIII.	NYERESÉG ELŐREJELZÉS, BECSLÉS	51
XIV.	A TÁRSASÁG VEZETÉSE ÉS AZ ALKALMAZOTTAK.....	51
XIV.1.	AZ IGAZGATÓTANÁCS.....	51
XIV.2.	AZ AUDIT BIZOTTSÁG.....	52
XIV.3.	A TÁRSASÁG ÜGYVEZETÉSE	52
XIV.4.	AZ IGAZGATÓTANÁCS, AZ AUDIT BIZOTTSÁG ÉS AZ ÜGYVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA	53
XIV.5.	NYILATKOZAT	53
XIV.6.	AZ ALKALMAZOTTAK	54
XV.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT	54
XV.1.	AZ AUDIT BIZOTTSÁG.....	54
XV.2.	NYILATKOZAT A MAGYAR VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER KÖVETELMÉNYEINEK TELJESÍTÉSÉRŐL	54
XVI.	RÉSZVÉNYESEK.....	55
XVII.	A KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	55
XVIII.	PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	56
XVIII.1.	A TÁRSASÁG KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁSA	56
XVIII.2.	VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK (auditált adatok alapján).....	57
XVIII.3.	A PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT LEGFONTOSABB SZÁMVITELI ELVEK	58
XVIII.3.1.	A konszolidáció módszere.....	58
XVIII.3.2.	A goodwill elszámolása.....	58
XVIII.3.3.	Külföldi pénznem	59
XVIII.3.4.	Pénzügyi instrumentumok	59
XVIII.3.5.	Saját tőke	61
XVIII.3.6.	Ingatlanok, gépek, berendezések	61
XVIII.3.7.	Befektetési célú ingatlanok.....	62
XVIII.3.8.	Immateriális javak	62
XVIII.3.9.	Lízingelt eszközök.....	62

XVIII.3.10.	Készletek	63
XVIII.3.11.	Folyamatban lévő beruházási szerződések	63
XVIII.3.12.	Értékvesztés	63
XVIII.3.13.	Értékesítésre tartott befektetett eszközök	65
XVIII.3.14.	Munkavállalói juttatások	65
XVIII.3.15.	Céltartalékok	65
XVIII.3.16.	Árbevétel	65
XVIII.3.17.	Pénzügyi bevétel és ráfordítás	66
XVIII.3.18.	Nyereségadó	67
XVIII.3.19.	Megszűnt tevékenységek	67
XVIII.3.20.	Szegmensek szerinti jelentés	68
XVIII.3.21.	Még át nem vett új standardok és értelmezések	68
XVIII.3.22.	Valós értékek meghatározása	68
XVIII.3.23.	Értékesíthető pénzügyi eszközök	68
XVIII.3.24.	Vevőkövetelések, nem származékos ügyletekből eredő egyéb pénzügyi eszközök	69
XVIII.3.25.	Szállítói tartozások, nem származékos ügyletekből eredő egyéb pénzügyi kötelezettségek	69
XVIII.3.26.	Származékos ügyletek	69
XVIII.3.27.	Lényeges számviteli feltételezések és becslések	69
XVIII.4.	OSZTALÉKPOLITIKA	70
XIX.	BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK	71
XX.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	73
XX.1.	TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK	73
XX.1.1.	Alaptőke	73
XX.1.2.	A Közgyűlés	73
XX.1.3.	Szavazati jogok és szavazás	74
XX.1.4.	A részvényesek jogai és kötelezettségei	76
XX.1.5.	A részvények átruházása	79
XX.1.6.	Osztalék	79
XX.1.7.	Alaptőke felemelése	80
XX.2.	ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	82
XX.3.	HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	84
XXI.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	85
XXII.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	85
XXIII.	TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	85
XXIV.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA	86
XXV.	A TÁJÉKOZTATÓ LEZÁRÁSÁNAK IDŐPONTJÁT KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK ÖSSZEFOGLALÁSA	88
XXVI.	A TÁJÉKOZTATÓT ELLENŐRZŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATA	89

I. ÖSSZEFOGLALÓ

I.1. A TŐZSDEI BEVEZETÉSRŐL

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

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

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

I.2. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL

A Társaság cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

A Társaság cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533
Magyarország

A Társaság székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

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

www.phylaxiaholding.hu

info@phylaxia.hu

A Társaság központi elérhetősége:

Telefon: 06-1-433-0700

Fax: 06-1-433-0703

A Társaság alakulásának időpontja:

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

A Társaság alaptőkéje:

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 2.294.169.975.- Ft, azaz Kétmilliárd-kettőszázkilencvennégy millió-egyszázhatvankilencezer-kilencszázhatvenöt forint.

A hatályos alapszabály kelte: 2012. május 7.

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:

Hudek Csaba, elnök

Dr. Bőjthe Kálmán

Mészáros József

Végh László

Bunkoczi László

Az Audit Bizottság tagjai:

Mészáros József

Végh László

Bunkoczi László

A hirdetések közzétételének helye:

A társaság hirdetményeit, a Céglőnyben közzéteendő hirdetményeket is ide érve a 2006. évi V. törvény 21/A §-a alapján - ha jogszabály vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik - saját internetes honlapján és a Budapesti Értéktőzsdé 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 BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei:

ISIN kód: HU0000110226

A Társaság 2012. április 16-án elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 34.000.000 db, a korábbiakban kibocsátott ("A" sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 25.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvények. A bevezetés várható időpontja: 2012. szeptember 25.

A Társaság könyvvizsgálója:

GPS KONTO Könyvvizsgáló és Számviteli Kft. (székhelye: 2089 Telki, Zúzmara u. 33.; cégjegyzékszám: 13-09-117734; kamarai szám: 002179)

A könyvvizsgálatért felelős személy: Polyák Zsuzsanna (lakcím: 2089 Telki, Akácos út 37.; kamarai szám: 005946).

I.3. TOVÁBBI BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÁS

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

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I.4. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

1. Általános politikai és gazdasági jellegű kockázatok

Általános jellegű, minden vállalkozás gazdálkodását valamint (tőzsdén jegyzett társaságok esetén különösen) megítélését és ezáltal piaci értékét érinti a globális, a regionális és a hazai makrogazdaság helyzete. 2008 óta kisebb megszakításokkal folyamatosan tart a gazdasági válság, amely erősíti ezeket a kockázatokat.

Ezen felül a hazai gazdaságpolitikai, szabályozási környezet az utóbbi években gyakran és néha kiszámíthatatlanul változik, ami előre nem jelezhető hatásokat gyakorol a vállalatcsoport eredményességére.

2. A Vállalatcsoportra és a kapcsolódó iparágakra jellemző kockázati tényezők

A csoport egyes tagjait speciális iparági, valamint a teljes csoportot érintő gazdálkodási kockázatok veszik körül, melyek közül a legfontosabbak:

- a médiaszektort évek óta sújtja a hirdetési költségcsökkentés, az elhúzódó válság a hirdetőköt továbbra is takarékosagra kényszeríti; a hatósági szabályozási környezet továbbra sem teremt megnyugtató hátteret;
- a hazai építőiparban hosszú évek óta tart a visszaesés és több okból sem valószínű, hogy rövid távon fordulat következne be; a szektor még talpon maradt szereplői közül sokan irreális vállalkozási árakkal próbálnak rövid távon túlélni; jelentős kockázatot jelent a szektor számára az általánossá vált fizetési késedelem;
- az ingatlan szektoron belül a vállalatcsoport számára releváns fővárosi irodabérleti piac is szembesül az iparági problémákkal: a legnagyobb kockázatot a túlkínálat és ebből fakadóan bérleti díjakra nehezedő nyomás jelenti;
- jelentős az általános piaci verseny erősödésének eredményességet rontó kockázata, a devizaárfolyamok hektikus változásából fakadó kockázatok;
- a vállalatcsoporton belül számottevő egyes kulcsfontosságú vezetők elvesztésének kockázata;
- valamint az ügyféligenyek változásából fakadó kockázatok.

3. A részvényekre vagy a részvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők

Ide sorolható kockázati tényezők között szerepel a tőzsdei bevezetés, a részvényt piac, a kereskedés, a likviditás, az adójogi szabályozás, továbbá az osztalékfizetés kockázata.

4. A Tájékoztató készítésével kapcsolatos kockázat

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

A Kockázati tényezők bővebb ismertetését a II. pont tartalmazza.

1.5. ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, auditált)

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2009. december 31.	2010. december 31.	2011. december 31.
ESZKÖZÖK	11 702 662	9 030 538	2 949 831
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	8 799 870	5 400 511	2 059 435
FORGÓ ESZKÖZÖK	2 902 792	3 630 027	890 396
FORRÁSOK	11 702 662	9 030 538	2 949 831
SAJÁT TŐKE	7 718 600	6 701 446	1 513 609
KÖTELEZETTSÉGEK	3 984 062	2 329 092	1 436 222

ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2009. december 31.	2010. december 31.	2011. december 31.
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	3 587 510	3 493 681	909 520
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	3 904 378	2 756 434	5 332 908
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-316 868	737 247	-4 423 388
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-2 235	-1 459 343	-988 046
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-319 103	-722 096	-5 411 434
IDŐSZAK EREDMÉNYE	-329 173	-736 295	-5 414 430

1.6. ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ADATOK (konszolidált, nem auditált)

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2012. március 31.	
	Konszolidált	Anyavállalat
ESZKÖZÖK	2 914 014	2 654 291
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2 055 662	2 035 144
FORGÓ ESZKÖZÖK	858 353	619 147
SAJÁT TŐKE	1 579 925	2 586 312
KÖTELEZETTSÉGEK	1 334 089	64 017

ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2012. március 31.	
	Konszolidált	Anyavállalat
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	198 632	118 502
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	159 324	59 603
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	39 309	58 899
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	25 604	27 230
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	64 913	86 129
IDŐSZAK EREDMÉNYE	64 272	85 830

A 2009., 2010. és 2011. évi konszolidált éves jelentés valamint a 2012. évi I. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló szövege megtekinthető a Budapesti Értéktőzsde és a Társaság honlapján, valamint a www.kozzetetek.hu oldalon.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

- Politikai és gazdasági jellegű kockázatok
- Iparági kockázatok
- A vállalatcsoportra jellemző kockázatok
- A részvényre és a részvénybefektetésre jellemző kockázatok
- A Tájékoztató készítésével kapcsolatos kockázat

II.1. POLITIKAI ÉS GAZDASÁGI JELLEGŰ KOCKÁZATOK

II.1.1. A globális, regionális és hazai makrogazdasági helyzet kockázatai

Amennyiben a hazai és/vagy a regionális, globális makrogazdasági helyzetben negatív változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a társaság sem függetlenítheti magát.

A 2008 ősze óta több hullámban előtörő válságok, különösen az eurozóna több mint két éve tartó adósságválsága miatt a vállalatcsoport is rendkívül kedvezőtlen külső körülmények között gazdálkodik. A válság, így többek között a növekedés visszaesése, a hitelezés források beszűkülése, a kormányzat szigorú takarékosági intézkedései erősen érintik az ingatlanszektort, az építőipart és a médiaszektort is.

További kockázat, hogy a gazdasági helyzet változásai az utóbbi időszakban egyre nehezebben jelezhetők előre.

II.1.2. Szabályozási kockázatok

A magyar gazdaságban az utóbbi években nem voltak ritkák a szabályozási környezet előre meg nem jósolható, váratlan változásai, a kormányzati gazdaságpolitika erőteljes fordulatai. A gazdaságpolitika, ezen keresztül az infláció, az árfolyam-politika és a kamatkörnyezet alakulása erőteljesen befolyásolhatja a részvénybefektetések megtérülését.

A gyakran és néha kiszámíthatatlanul változó hazai jogi, adózási szabályozási környezet is kockázatot jelent, a változások jelentős hatást gyakorolhatnak a vállalatcsoport üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti és utáni eredményre.

II.1.3. Hazai és regionális politikai kockázat

A vállalatcsoport működésére és eredményességére a hazai és regionális politikai helyzet általában ugyan csekély befolyást gyakorol, de nem zárható ki olyan helyzet kialakulása, amely nehezíti vagy kedvezőtlen esetben akár meg is akadályozhatja az üzemeltetést, értékesítést.

II.2. IPARÁGI ÉS A VÁLLALATCSOPORTRA HATÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

II.2.1. Médiaszektor

A médiaszektor jelentős részét sújtó hirdetési költségcsökkentés a rádiós műsorszolgáltatást is hátrányosan érinti mind a közösségi szolgáltatói, mind a versenyszférában. Az elhúzódó gazdasági válság a vállalati hirdetőköt továbbra is takarékoságra kényszeríti és jelentős kockázati tényezőnek számít a következő időszakban is.

Iparági vélekedések szerint a piacot hátrányosan érintették és bizonytalanságot okoztak az új média-szabályozásból adódó késedelmek a rádiós frekvenciák pályázatában. Nem zárható ki, hogy a hatóságok további beavatkozásai, a szabályozási környezet hektikussága miatt a rádiós hirdetési piacon csak lassan enyhül a bizonytalanság és emiatt a hirdetési költségek is alacsonyabbak lehetnek ezen a piacon. Fennáll annak a kockázata is, hogy a hirdetők más médiumok felé fordulnak és szűkösebb kereteikből más hirdetési csatornákat választanak.

A vállalatcsoport médiatársasága szervezeti átalakítások után, a kereskedelmi stáb fejlesztésével és eladható műsorsávok kialakításával kívánja növelni reklámbevételeit. Bár a rádiós médiapiacra a várakozások szerint idén is csökkenni fognak a hirdetési díjbevételek, a teljes körű átalakítás eredményeként a társaság 2012-ben javuló mutatókkal számol. Fennáll azonban annak a kockázata, hogy a változtatások ellenére sem következik be a hirdetések élénkülése, és a bevételkiesés elszenvedése mellett a vezetés további, költségekkel járó átszervezésekre kényszerül. A Gazdasági Rádióban hirdető, döntően hazai vállalkozások körét a gazdasági válság fokozottan érinti, emiatt is erősek a bevételek kockázatai.

II.2.2. Építőipar

A hazai építőiparban hosszú évek óta tart a visszaesés, még 2012 elején is 30-40%-kal elmaradt a termelés volumene az egy évvel korábbtól. A szerződésállomány 2010 második fele óta újra csökken. A szektor még talpon maradt szereplői közül sokan irreális vállalozási árakkal próbálnak rövid távon túlélni, ezzel a hosszabb távra tervező vállalkozások jövedelmezőségét is rontva. Jelentős kockázatot jelent a szektor számára az általánossá vált fizetési késedelem, a lánctartozások értéke több száz milliárd forintra tehető a szektorban.

Több okból sem valószínű, hogy rövid távon fordulat következne be: a rendkívül beszűkült hitelezési piacról alig képesek forrásokat bevonni a beruházók, az állami megrendelések az általános takarékoság miatt elmaradnak. A vállalati szféra a gazdasági visszaesés miatt fogja vissza beruházásait, egyes szektorokban az új állami elvonások is ezt indokolják. A magánszféra építési megrendeléseinél is a szűkös hitellehetőségek és az általánosan romló jövedelmi helyzet a meghatározó. A gyenge kilátások miatt az iparágban további, eddig még túlélő vállalkozások is bajba kerülhetnek.

A vállalatcsoport építőipari társasága az utóbbi években is nyereséggel működött a vezetés óvatos gazdálkodási politikájának köszönhetően. A kedvezőtlen külső körülményektől azonban nem tudja függetleníteni magát és nem zárható ki, hogy az építőipar tartós válsága miatt átmenetileg vagy akár tartósan is veszteségesse válik a működés.

II.2.3. Ingatlan szektor: fővárosi irodapiac

A magyarországi ingatlan szektoron belül az általánosnál kisebb mértékben, de érezhetően szembesül a vállalatcsoport számára releváns fővárosi irodabérleti piac is az iparági problémákkal. Az elmúlt években több nagy fejlesztést is elhalasztottak, megkezdett beruházások befejezése pedig jelentősen csúszik.

A közelmúltban végrehajtott fejlesztések után és a gazdasági válság hatásainak erősödése miatt a problémák a budapesti irodapiacra is jelentősek. A legnagyobb kockázatot a túlkínálat és ebből fakadóan bérleti díjakra nehezedő nyomás jelenti, emellett a bérbeadók különböző kedvezmények kényszerű nyújtásával is kénytelenek élni a bérlők megtartása érdekében. A válság hatására a késedelmes bérlői fizetések is gyakoribbak.

A bérbeadási tevékenységben az utóbbi időszakban némi javulás mutatkozik Budapesten, 2011-ben ismét 20% alá csökkent a kihasználatlansági mutató. Ezzel együtt fennáll annak kockázata, hogy a válság újbóli erősödése miatt a tendencia megfordul, további nyomást helyezve az árakra és a kihasználtságra.

A vállalatcsoport iroda bérbeadással foglalkozó társasága az aktuálisan jelentkező kis négyzetméteres irodák után érdeklődő bérlők igényeit is képes kielégíteni belvárosi irodaházában, ennek köszönhetően az irodaház kihasználtsága igen magas. Nem zárható ki azonban, hogy az esetlegesen romló gazdasági környezetben egyes bérlők távoznak, vagy alacsonyabb bérleti díjakat kényszerítenek ki. Fennáll annak a kockázata is, hogy külső körülmények romlása miatt (pl.: dugódíj bevezetése) a bérlők Budapest belvárosától elfordulva a város más pontjain keresnek irodákat.

II.2.4. Piaci verseny kockázatai

A vállalatcsoport társaságainak piacait (építőipar, irodapiac, média- és reklámpiac) erős verseny jellemzi, melyben az ár a szolgáltatások illetve kivitelezés minősége, komplexitása is fontos szerepet játszik. A társaságoknak folyamatosan meg kell felelniük az ügyfelek, a piac igényeinek akár az árazás, akár a szolgáltatások tekintetében. A verseny esetleges további erősödése az elérhető fedezeti ráták és az eredményesség csökkenéséhez vezethet, valamint jelentősebb beruházási igényeket támaszthat.

II.2.5. Devizaárfolyamok alakulásának kockázata

A vállalatcsoport társaságai szolgáltatásaik árát alapvetően forintban tervezik, az igénybe vett szolgáltatások illetve az építőiparban a felhasznált alapanyagok zöme a magyar piacról származik. Nem zárható ki azonban a devizaárfolyamok olyan mértékű változása, melyek közvetlenül vagy közvetetten megnövelik az egyes társaságok költségeit és ráfordításait. Az árfolyamváltozások az ügyfelek jövedelmi helyzetében is okozhatnak olyan változásokat, melyek károsan hathatnak a társaságok árbevételére vagy az ügyfelek fizetési képességére.

II.2.6. Ügyféligenyek változásának kockázata

A vállalatcsoport társaságainak ügyfeleinél a szolgáltatásokkal kapcsolatos elvárások általában lassan, fokozatosan változnak, melyeket az igények rendszeres felmérésével megfelelően előre lehet jelezni. Nem zárható ki azonban ki, hogy az irodaház vagy a médiatársaság szolgáltatásai nem bizonyulnak kielégítőnek, emiatt a társaságok kedvezmények nyújtására vagy pótlólagos beruházásokra és kiadásokra kényszerülnek. Előfordulhat, hogy a társaságok a képződő cash-flowból és rendelkezésre álló forrásokból esetleg nem lesznek képesek finanszírozni ezen további fejlesztéseket.

II.2.7. Kulcsfontosságú vezetők elvesztésének kockázata

A vállalatcsoport központja és az egyes társaságok üzleti teljesítménye és sikere jelentős részben az irányító vezetésre épül. A stratégia kidolgozása, a beruházások megvalósítása, a működési folyamatok kidolgozása és felügyelete, az ügyfelek megtartása nagymértékben függ e tapasztalt szakemberek tudásától, hozzáállásától. A vállalatcsoport versenyképes feltételek biztosításával igyekszik ezen kulcs szakembereket megtartani, de nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszíthetne el.

II.2.8. Adókockázat

Az adóhatóság jogosult arra, hogy átvizsgálja a társaságok adóügyeit az adott adózási évtől számított öt évig. Egy jövőbeli adóvizsgálat során nem zárható ki, hogy a társaságnál számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor. Az elmúlt öt évben jelentős összegű marasztalás megállapítására nem került sor.

II.3. A RÉSZVÉNYEKRE VAGY RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSEKRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

II.3.1. Tőzsdei bevezetés elmaradásának kockázata

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

II.3.2. Részvénytőzsi kockázata

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

II.3.3. Likviditási kockázat

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

II.3.4. Osztalékfizetés kockázata

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

II.3.5. Kereskedés kockázata

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

II.3.6. Adózási szabályok változásának kockázata

A részvényekkel a BÉT-en való kereskedés során elért árfolyamnyereség magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabály (SZJA törvény) szerint tőzsdei ügyletnek minősül és az adóalap után az adó mértéke 16%-os. A BÉT-re bevezetett értékpapír osztaléka adójának mértéke 16%.

Nincs biztosíték azonban arra, hogy az adózásra vonatkozó szabályozás a jövőben változatlan marad, az esetleges jövőbeli változás érintheti a részvények hozamát.

II.3.7. Árfolyamváltozás kockázata

A részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása alakítja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat, jelentősen ingadozhat.

A Társaság működési eredményeiben bekövetkező változások, így többek között a tényleges és a várható eredmény és pénzügyi helyzet; a versenytársak által bevezetett új termékek; a részvényelemzők várakozásainak módosulása és azok Társaság általi nem teljesítése; a befektetők magyarországi befektetésekre vonatkozó megítélése; az általános hazai és globális piaci körülmények egyaránt negatív hatással lehetnek a részvények piaci árfolyamára.

II.3.8. Felhígulás kockázata

A Társaság a jövőben a további terjeszkedés és beruházások finanszírozása érdekében tőkeemelést hajthat végre. Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes nem vásárol az újonnan kibocsátandó részvényekből, befolyása a Társaságban csökkenhet.

II.3.9. A részvények szabad átruházása korlátozásának kockázata

Az értékpapírok szabadon átruházhatók, a Társaság alapszabálya nem tartalmaz erre vonatkozó korlátozásokat. Ugyanakkor a Tpt. bennfentes kereskedésre vonatkozó rendelkezései (201. § - 203. §) egyes időszakokban egyes vásárlók részére megtiltják az értékpapírokkal kapcsolatos üzletkötéseket. Más, esetleg későbbiekben hatályba lépő törvények is megfogalmazhatnak egyes időszakokra egyes vásárlók vagy vásárlói csoportok számára részvényvásárlási vagy eladási korlátozásokat. Az esetleges korlátozásokról szóló aktuális törvények, rendelkezések megismerése a részvényvásárlók, illetve eladók feladata.

II.3.10. Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről, és zárt társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy esetleges meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a részvényeket a BÉT-ről.

II.4. A TÁJÉKOZTATÓ KÉSZÍTÉSÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZAT

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

III. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

NYILATKOZAT

A **PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1054 Budapest, Akadémia u. 7-9., a továbbiakban: „Társaság”) mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29. § (2) bekezdésének és a BÉT Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatának megfelelően kijelenti, hogy a Társaság által készített Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság részvényei valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

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

Budapest, 2012. augusztus 30.



Hudek Csaba
elnök-vezérigazgató



IV. A 2012. ÁPRILIS 16-I ZÁRTKÖRŰ ALAPTŐKE-EMELÉS

A Társaság Igazgatótanácsa 10/2012. (04.16.) sz. határozatával 34.000.000 db új, 25 Ft névértékű és kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) dematerializált törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával a Társaság alaptőkéjének 2.294.169.975 Ft-ra történő felemeléséről döntött.

A részvények kibocsátási értéke 25 Ft / db, mindösszesen 850.000.000 Ft.

A felemelt teljes alaptőke nagysága 2.294.169.975 Ft. A felemelt teljes alaptőke 91.766.799 db, egyenként 25 Ft névértékű törzsrészvényből áll.

Az alaptőke emelés keretében 700.000.000 Ft összegű alaptőke emelésre nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében, és 150.000.000 Ft összegű alaptőke emelésre pénzbeli hozzájárulás ellenében került sor.

A 700.000.000 Ft összegű nem pénzbeli hozzájárulás tárgya a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság (Cg.: 12-20-000001; székhelye: 3100 Salgótarján, Rákóczi út 53-55.) által kibocsátott mindösszesen 400.000 darab 5.- EUR névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvény, az alábbi megoszlásban:

- A Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság által kibocsátott 280.000 db 5.- EUR névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvény, melyeknek könyvvizsgáló által megállapított értéke összesen 490.000.000 Ft.
- A Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság által kibocsátott 120.000 db 5.- EUR névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvény, melyeknek könyvvizsgáló által megállapított értéke összesen 210.000.000 Ft.

A Wamsler SE bemutatása, a részvények könyvvizsgálói értékelése

A Wamsler SE tevékenységének bemutatása:

- A Wamsler SE a Salgótarjáni Vasöntöde és Tűzhelygyár jogutódjaként 1992-től a németországi (müncheni) Wamsler GmbH-val egyesülve több mint 100 éve (1894 óta) gyárt háztartási sütő-, főző-, fűtőkészülékeket.
- Az elmúlt években az Iparfém Kft.-vel és a Mátrafűtőber Kft.-vel kibővülve ma Közép-Európa legnagyobb, 100%-ban magyar magántulajdonban lévő „tűzhelygyára”. A termékek nagyobb részét exportálja a társaság elsősorban német, osztrák, holland piacra, de jelentős a részesedése a magyar piacon is.
- Az elmúlt évszázadban a tüzeléstechnika a salgótarjáni gyár műszaki kultúrájának szerves részévé vált, egyben megalapozta a XX. század végi, kultuszt teremtő kandallógyártást. Ma a Wamsler SE-t Európa legnagyobb kandallógyártójaként tartják számon. A készülékek népszerűségét a több mint 110 év alatt felhalmozott gyártási tapasztalat, a korszerű termelésirányítási és technológiai rendszerek, valamint a szigorú minőségbiztosítási folyamatok alkalmazása garantálja.
- A társaság története:
 - o **1894** – Keszler Antal, Böhm Béla és Bauer Miksa kereskedők és zálogház tulajdonosok május 16-án telepengedélyt kapnak Salgótarjánban egy vasöntöde és gépgyár felépítéséhez, melyben kályha – és tűzhely öntvényeket, valamint vasúti féktuskókat készítenek.

- **1898** – Egyesül a Hirsch és Frank budapesti kisvasöntödei közkereseti társasággal és megalakul a Hirsch és Frank budapest-salgótarjáni gépgyár és vasöntöde részvénytársaság.
- **1917** – A Pesti Magyar Kereskedelmi Bank Rt. megszerzi a gyár részvénytöbbségét.
- **1922** – A zománcozott tűzhelyek, takaréktűzhelyek, valamint öntöttvas edények gyártásával foglalkozó vállalat árpilis 5-én újabb cégváltozáson megy keresztül, és nevét Budapest-Salgótarjáni Gépgyár és Vasöntöde Részvénytársulatra változtatja.
- **1949** – Államosítás után a gyár különválik a budapesti üzemtől, és Salgótarjáni Vasöntöde és Tűzhelygyár néven folytatja működését.
- **1959** – től LAMPART ZIM Salgótarjáni Gyára néven működik tovább és elkezdik a gáztűzhelyek gyártását.
- **1981** – től ismét önálló a Salgótarjáni Vasöntöde és Tűzhelygyár állami vállalat.
- **1992** - A privatizáció során a müncheni Wamsler GmbH-val többségi ÁVÜ tulajdonnal megalakul az SVT-Wamsler Rt.
- **1994** - Az ÁVÜ privatizálja és részét a menedzsment dolgozók alkotta konzorciumnak eladja, így működik tovább az SVT-Wamsler Rt.
- **1995** - A cég megvásárolja a volt bányagépgyárat. Az új cég az Iparfém Kft. tevékenysége alkatrész- és kandallógyártás.
- **1997** – A cégcsoport megvásárolja a Fűtőber nagybátonyi gyárát.
- **2000** – A cég SVT-Wamsler Holding Rt. néven új rendszerben működik tovább. Tagjai a Tűzhelygyár Kft., a Vasöntöde Kft., az Iparfém Kft. és a Mátrafűtőber Kft.
- **2001** – A német, müncheni székhelyű Wamsler GmbH-t megvásárolja az SVT Wamsler Holding Rt. A német leányvállalat bonyolítja a termékek európai kereskedelmének többségét.
- **2004** – A termelő Kft-k (Tűzhelygyár Kft, Vasöntöde Kft. és Iparfém Kft) a Mátrafűtőber Kft. kivételével beolvadnak az SVT-Wamsler Holding Rt-be, és a jogutód új neve: SVT-Wamsler Rt.
- **2005** – A cégcsoport többségi részvényeit az Agráringatlan Kft. vásárolja meg.
- **2006** – A törvényi előírás szerint a cég neve SVT-Wamsler Zrt.-re módosul.
- **2008** – A cég európai részvénytársasággá alakul át. Az átalakulásra és a termelés-értékesítés ciklusára tekintettel a társaság a mérleg fordulónapját március 31. napjában határozta meg.

A Wamsler SE tulajdonosi szerkezete 2012. március 31-én az alábbi:

Tulajdonos	Névérték (HUF)	Névérték (EUR)	Tulajdonosi részesedés (%)
CZ-FÉM Kft. 1118 Budapest, Ménesi út 22.	1.923.662.291	7.571.685	75,717
HIMANDU Enterprises Kft. 1117 Budapest, Alíz u. 2.	355.684.000	1.400.000	14,000
KILIMA Enterprises Kft. 3104 Salgótarján, Hősök út 49.	152.436.000	600.000	6,000
Visszavásárolt saját részvények	91.076.699	358.485	3,585
Buda-Cash Zrt. 1118 Budapest, Ménesi út 22.	16.080.728	63.295	0,633
Czékman József 8000 Székesfehérvár, Bánáti út 2/A.	1.483.710	5.840	0,058
Varga János 3100 Salgótarján, Budavölgy út 22.	176.572	695	0,007
Összesen:	2.540.600.000	10.000.000	100,000

- A Wamsler SE alábbiakban bemutatott üzleti terve a konszolidált árbevétel tekintetében éves szinten átlagosan 5,7 %-os árbevétel növekedéssel kalkulál HUF alapon. Ez a növekedés nem egyenletes, 2013-ban az árbevétel 9,1 %-kal nő, majd ezt követően az üzleti tervperiódus során évi 5-6 %-os ár bevétel növekedés szerepel a tervekben konszolidált szinten.
- Az anyagjellegű ráfordítások tervezett átlagos éves növekedési üteme 7 %, mely konzervatív módon meghaladja az árbevétel átlagos növekedési ütemét.
- A személyi jellegű kiadások tekintetében a terv hatékonyságjavulással kalkulál, így a bérköltség és személyi jellegű egyéb kifizetések évi 1-2 %-kal csökkennek a tervperiódus során.
- A hatékonyságjavulás eredményeként a személyi jellegű költségeken elérhető megtakarítás és az árbevétel növekedés következtében az üzemi eredmény jelentősen nő a tervperiódus során. A szignifikáns EBIT és EBITDA növekedés megvalósíthatóságában rejlő bizonytalanság okán az értéklelés során addicionális kockázattal kalkuláltunk.

A Wamsler SE eredménytervét a tervperiódusra vonatkozóan az alábbi táblázat szemlélteti (adatok ezer Ft-ban):

Wamsler SE	2012.03.31	2013.03.31	2014.03.31	2015.03.31	2016.03.31
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.799.568	2.230.500	2.316.000	2.395.000	2.474.000
Export értékesítés nettó árbevétele	7.760.019	6.600.000	7.000.000	7.581.000	8.120.000
Értékesítés nettó árbevétele	9.559.587	8.830.500	9.316.000	9.976.000	10.594.000
Saját termelésű készletek állományváltozása	64.826				
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	316.931	200.000	200.000	200.000	200.000
Aktivált saját teljesítmények értéke	381.757	200.000	200.000	200.000	200.000
Egyéb bevételek	46.101	20.000			
Anyagköltség	5.666.582	4.924.516	5.209.043	5.534.439	5.831.317
Igénybevett szolgáltatások értéke	1.019.643	850.000	858.500	858.500	858.500
Egyéb szolgáltatások értéke	24.762	25.000	25.250	25.250	25.250
Eladott áruk beszerzési értéke	268.048	250.000	257.500	262.650	267.903
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0				
Anyagjellegű ráfordítások	6.979.035	6.049.516	6.350.293	6.680.839	6.982.970
Bérköltség	1.383.720	1.308.717	1.295.630	1.269.717	1.244.323
Személyi jellegű egyéb kifizetések	312.628	347.173	347.701	336.827	330.091
Bérfelrakások	422.374	424.019	419.779	411.383	403.156
Személyi jellegű ráfordítások	2.118.722	2.079.909	2.059.110	2.017.928	1.977.569
Értéksökkenési leírás	395.431	380.000	380.000	380.000	380.000
Egyéb ráfordítások	322.280	300.000	300.000	300.000	300.000
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	171.977	241.075	426.597	797.233	1.153.460
EBITDA	567.408	621.075	806.597	1.177.233	1.533.460

Dr. Tóth Ferencné független könyvvizsgáló jelentése a részvények értékeléséről:

Független könyvvizsgálói jelentés

Apport értékének hitelesítéséről

A Phylaxia 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság tulajdonosainak

A Phylaxia 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: „Társaság”) Igazgatótanácsa az Alapszabály 10.4 pontja, valamint az 5/2011.(04.29.) Kgy. határozatban foglalt felhatalmazás alapján döntött a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő felemeléséről.

Megbízást kaptam a Phylaxia 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság vezérigazgatójától az apport tárgyát képező részvények megállapított piaci értékének felülvizsgálatára, az értékelés és a részvény cserearányok könyvvizsgálói hitelesítésére.

Az apport tárgya

A WAMSLER SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság (továbbiakban: „WAMSLER SE”) (Cg. 12-20-000001; 3100 Salgótarján, Rákóczi út 53-55.) által kibocsátott 400.000 (Négyszázezer) darab 5.-EUR névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvény.

A Phylaxia 1912.Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság megbízást adott a BDO Magyarország Tanácsadó Kft. részére a WAMSLER SE részvényei (100%-os tulajdonrésze) piaci értékének meghatározására. A BDO Magyarország Tanácsadó Kft. az általánosan elfogadott hazai és nemzetközi értékelési gyakorlat szerint meghatározta az apport tárgyát képező részvények piaci értékét. A részvénycsomag valós piaci értékének meghatározása diszkontált cash-flow módszerrel történt. Az értékelés szerint a WAMSLER SE 100%-os tulajdoni hányadának üzleti értéke 4.453 millió Forint.

Az apportálásra kerülő részvények értéke

A WAMSLER SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság (Cg. 12-20-000001; 3100 Salgótarján, Rákóczi út 53-55.) által kibocsátott 280.000 (Kettőszáznyolcvanezer) darab 5.- EUR névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvény, melyek az értékelés alapján megállapított értéke összesen 490.000.000.- Ft (négy száz kilencven millió forint). Az apportot a HIMANDU Enterprises Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 01-09-950772; 1117 Budapest, Alíz u. 2.) szolgáltatja 19.600.000 (Tizenkilencmillió-hatszáz ezer) darab 25.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, 490.000.000 (négy száz kilencven millió) Ft össznévértékű PHYLAXIA törzsrészvény ellenében.

105

A WAMSLER SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság (Cg. 12-20-000001; 3104 Salgótarján, Rákóczi út 53-55.) által kibocsátott 120.000 (Egyszázhúszezer) darab 5.- EUR névértékű, egyenlő és azonos tagsági jogokat megtestesítő dematerializált törzsrészvény, melyeknek az értékelés alapján megállapított értéke összesen 210.000.000.- Ft (kettőszáztízmillió forint). Az apportot a KILIMA Enterprises Korlátolt Felelősségű Társaság (Cg. 12-09-007090; 3104 Salgótarján, Hősök u. 49.) szolgáltatja 8.400.000 (Nyolcmillió-négyszázezer) darab 25.-Ft névértékű és kibocsátási értékű, 210.000.000.- (Kétszázmillió) Forint össznévértékű PHYLAXIA törzsrészvény ellenében.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 209.§.-ban foglalt előírásokkal összhangban elvégeztem az apport tárgyát képező részvények értékelésének és cserearányának felülvizsgálatát.

Az apport tárgyát képező részvények piaci értékre értékelt kölcsönösen elfogadott értéke és az apport ellenében adott részvények száma és névértéke az alábbiak szerint alakul:

Apportáló megnevezése	Apport részvények db	Apport piaci értéke Ft	Cserébe kapott Phylaxia törzs - részvények db	Cserébe kapott Phylaxia törzs - részvények névértéke Ft
HIMANDU Enterprises Kft.	280 000	490 000 000	19 600 000	490 000 000
KILIMA Enterprises Kft.	120 000	210 000 000	8 400 000	210 000 000
Összesen	400 000	700 000 000	28 000 000	700 000 000

Az apport értékelésének könyvvizsgálatát a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében az apport értékének könyvvizsgálata során, annak tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy az apport értékelése nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalta az apport tárgyát képező követelések és részvények értékelését alátámasztó dokumentációk és bizonylatok vizsgálatát. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.



Záradék (Vélemény)

A könyvvizsgálat során az apport értékét, könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltam és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztem arról, hogy az apportálásra kerülő részvények értékének meghatározását a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint végezték el.

Véleményem szerint az apportálásra kerülő 400.000 db. 700.000.000.- Ft piaci értékű WAMSLER SE részvényeknek a felek által történő előzetesen megállapított értéke egyensúlyban van az apport ellenében adandó 28.000.000 db. 700.000.000.-Ft névértékű PHYLAXIA törzsrészvények db számával és névértékével.

Budapest, 2012. április 14.



Dr. Tóth Ferencné
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvánt. sz. 002549

A nem pénzbeli hozzájárulást szolgáltató személyek („Jogosultak”) számára az apport ellenében a fentiek szerinti 28.000.000 db, egyenként 25 Ft névértékű, összesen 700.000.000 Ft össz-névértékű részvény átadására kerül sor.

Előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatukra, és az igazgatótanácsi határozatban foglaltakra tekintettel az Igazgatótanács feljogosította a Jogosultakat összesen 28.000.000 db, 25 Ft névértékű és kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító (‘A’ sorozatú) törzsrészvény átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra, az alábbi részletezésben:

<i>Cégnév</i>	<i>Székhely</i>	<i>Részvény darabszám</i>	<i>Részvények össz-névértéke (Ft)</i>
HIMANDU Enterprises Kft.	1117 Budapest, Alíz u. 2.	19.600.000	490.000.000
KILIMA Enterprises Kft.	3104 Salgótarján Hősök út 49.	8.400.000	210.000.000

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

Az alaptőke emelés keretében 150.000.000 Ft alaptőke emelésre pénzbeli hozzájárulás ellenében került sor. A pénzbeli hozzájárulás ellenében történő alaptőke emelés keretében a Társaság 6.000.000 db, a korábbi (‘A’ sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 25 Ft névértékű és kibocsátási értékű dematerializált törzsrészvényt bocsát ki. A 6.000.000 db részvény átvételére és ennek megfelelően 150.000.000 Ft összegű pénzbeli hozzájárulás szolgáltatására Dr. Bőjthe Kálmán (97483 Eltmann, In den Weingärten 9., Németország; magyarországi lakóhely, tartózkodási hely: 6055 Felsőlajos, Közös 199.) előzetesen kötelezettséget vállalt.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (Gt.) 313. § (2) bekezdése, továbbá a Társaság Alapszabályának 14.4. pontja alapján a Társaság részvényeseit az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint ezen részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg.

A részvényesek – elsőbbségi jogukkal élve – joghatályosan 8.170.000 db részvény átvételére kötelezettséget vállaltak, és a részvények pénzbeli ellenértékét, 204.250.000 Ft-ot a Társaság által megjelölt elkülönített bankszámlára átutalták.

A fentiek alapján a részvényesek a kibocsátandó részvényt mennyiséget meghaladó részvény átvételére vállaltak kötelezettséget, melyre tekintettel a részvények átvételére előzetesen kötelezettséget vállaló Dr. Bőjthe Kálmán részvények átvételére nem szerzett lehetőséget. Az Alapszabály rendelkezései értelmében az elsőbbségi jog gyakorlására irányuló nyilatkozatot tett részvényesek a kibocsátott részvényeket tulajdoni hányaduk arányában szerezhetik meg.

Az alaptőke-emelést Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2012. május 23. napján kelt Cg. 01-10-042533/277. számú végzésével a cégjegyzékbe bejegyezte.

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

V. RÉSZVÉNYEK

V.1. Részvénystruktúra

A társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje 91.766.799 db, azaz Kilencvenegymillió-hétszázhatvanhatezer-hétszázkilencvenkilenc darab, egyenként 25.- Ft azaz Huszonöt forint névértékű, azonos jogokat biztosító ('A' sorozatú) törzsrészvényből áll, amelyből 57.766.799 db a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 34.000.000 db a BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészvény.
ISIN azonosító: HU0000110226

Szavazati jog:

Minden részvény egy (1) szavazatra jogosít.

Jegyzési elsőbbség:

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

Likvidációs hányadhoz való jog:

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

Osztalékhoz való jog:

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

V.2. A részvénytőke előtörténete

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

Cégbejegyzés időpontja	Összeg (Ft)	Megjegyzés
1994. 02.15.	10.000.000	társaságalapítás
1995. 05.15.	490.000.000	tőkeemelés
1997. 01.01.	500.000.000	egyesülés
1997. 04.14.	650.000.000	tőkeemelés
1998. 02.20.	790.774.600	tőkeemelés
1999. 07.01.	910.774.600	tőkeemelés
2000. 12.01.	1.029.654.600	tőkeemelés
2003. 02.07.	1.285.654.600	tőkeemelés
2005. 10.14.	1.428.397.800	tőkeemelés
2006. 08.25.	1.756.745.300	tőkeemelés
2007. 06.01.	2.080.037.300	tőkeemelés
2007. 08.01.	3.163.239.500	tőkeemelés
2007. 09.21.	3.744.313.775	tőkeemelés
2007. 09.28.	4.094.313.775	tőkeemelés

2008. 08.07.	4.390.610.075	tőkeemelés
2008. 09.08.	6.305.947.300	tőkeemelés
2009. 01.29.	6.403.359.800	tőkeemelés
2009. 07.22.	7.403.359.800	tőkeemelés
2009. 11.19.	8.753.359.800	tőkeemelés
2011. 08.04.	1.094.169.975	tőkeeszállítás
2011. 09.20.	1.444.169.975	tőkeemelés
2012. 05.23.	2.294.169.975	tőkeemelés

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

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

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

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

2000.10.20. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2002.12.10. keltű zártkörű alaptőke-emelés 256.000.000 Ft értékben

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

2005.07.07. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2006.06.08. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2007.04.18. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2007.05.30. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

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

2007.07.26. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

A pénzbeli hozzájárulás összege 500.000.000.- Ft.

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

2007.08.21. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2008.04.17. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2008.04.28. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2008.07.02. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2009.06.16. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2009.10.21. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. Az apport tárgyait az OBRA Ingatlankezelő Kft. törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrész tulajdonjoga és az EURO GENERÁL Építő és Szolgáltató Kft. törzstőkéjének 50%-át megtestesítő üzletrészek tulajdonjoga képezték.

2011.04.29. keltű alaptőke leszállítás

Az alaptőke leszállítás oka a saját tőke más elemének: a tőketartaléknak a növelése. Az alaptőke leszállításának végrehajtására a részvények névértékének 200 Ft-ról 25 Ft-ra történő csökkentése útján oly módon került sor, hogy a dematerializált 200 Ft névértékű 'A' sorozatú törzsrészvényeket törölték és helyükbe az új 25 Ft névértékű 'A' sorozatú törzsrészvények kerültek jóváírásra. A részvényenként fennmaradó 175 Ft tőketartalékba került.

2011.07.26. keltű zártkörű alaptőke-emelés

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

2012.04.16. keltű zártkörű alaptőke-emelés

Az alaptőke 850.000.000 Ft-tal történő felemelésére részben pénzbeli hozzájárulás, részben nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor. A pénzbeli hozzájárulás összege 150.000.000.- Ft. Az apport tárgyát a Wamsler SE által kibocsátott 400.000 db 5 EUR névértékű dematerializált tőzsrészesvény képezte 700.000.000 Ft értékben. (Az alaptőke-emelés részletes ismertetése: lásd IV. pont.)

VI. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

VI.1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁGRÓL

A Társaság cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Társaság rövidített cégneve: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

A Társaság cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-042533
Magyarország

A Társaság székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

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

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett e-mail címe:
info@phylaxia.hu

A Társaság központi elérhetősége:
Telefon: 06-1-433-0700
Fax: 06-1-433-0703

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

A Társaság alaptőkéje:
A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 2.294.169.975.- Ft, azaz Kétmilliárd-kettőszázkilencvennégy millió-egyszázhatvankilencezer-kilencszázhetvenöt forint.

A hatályos alapszabály kelte: 2012. május 7.

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:
Hudek Csaba, elnök
Dr. Böjthe Kálmán
Mészáros József
Végh László
Bunkoczi László

Az Audit Bizottság tagjai:

Mészáros József

Végh László

Bunkoczi László

A hirdetések közzétételének helye:

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

A Társaság a Tpt. 56. §-ában rögzített hivatalosan kijelölt 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 BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei:

ISIN kód: HU0000110226

A Társaság 2012. április 16-án elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 34.000.000 db, a korábbiakban kibocsátott ("A" sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 25.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvények. A bevezetés várható időpontja: 2012. szeptember 25.

VI.2. A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA:

GPS KONTO Könyvvizsgáló és Számviteli Kft. (székhelye: 2089 Telki, Zúzmara u. 33.; cégjegyzékszám: 13-09-117734; kamarai száma: 002179)

A könyvvizsgálatért felelős személy: Polyák Zsuzsanna (lakcím: 2089 Telki, Akácos út 37.; kamarai szám: 005946).

Jelen Tájékoztatót Kötöcsiné Gyimesi Katalin pénzügyi intézményi minősítéssel rendelkező könyvvizsgáló ellenőrizte. Az ellenőrzésről készült nyilatkozat a Tájékoztató XXVI. fejezetében található.

Korábbi könyvvizsgálók:

2008. február 25. napjától 2011. november 30. napjáig (a cégjegyzékből történő törlésre 2012. március 30. napjával került sor): Kerek Auditor Könyvelő, Pénzügyi Tanácsadó Bt. (székhelye: 1223 Budapest, Vilmos u. 13.; cégjegyzékszám: 01-06-217803; kamarai száma: 002198)

A könyvvizsgálatért felelős személy: 2008. február 25. napjától 2010. április 27. napjáig Ladányi Ágnes (lakcím: 1192 Budapest, Drégely köz 13.; a.n.: Binges Éva; kamarai szám: 006392), 2010. április 27. napjától Major Miklós Györgyné (lakcím: 1223 Budapest, Vilmos utca 13.; születési név: Gyurcsovics Katalin; a.n.: Pintér Julianna; kamarai szám: 006391).

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

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

2002. június 26. napjától 2007. március 05. napjáig: Dornhof Nagy und Partner Hungar Audit Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (1023 Budapest, Levél u. 4. III. em. 5.; cégjegyzékszám: 01-09-063562; kamarai száma: 000093). A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Valóczki Andrea (a.n.: Nyilas Erzsébet; lakcím: 1041 Budapest, Liszt F. u. 23/b. III/5.; kamarai száma: 004916)

A könyvvizsgálóknak semmilyen érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

VI.3. TÖRTÉNETI ÁTTEKINTÉS

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

Phylaxia Rt.

1912.

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

1924.

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

1932.

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

1948.

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

1952.

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

1960-1980.

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

1981.

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

1987.

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

1991.

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

1994.

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

1995- 1996.

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

Bábolna Pharma Rt.

1966.

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

1979.

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

1991.

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

1992.

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

1995-1996.

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

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

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

1997.

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

1998.

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

1997-2001.

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

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

1999-2002.

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

2003-2008.

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

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

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

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

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

A Társaság közgyűlése határozatának végrehajtása és a vállalat korábban elhatározott átalakításának folytatása érdekében megkezdődött a holdingszerkezet kiépítése. Ennek első lépcsője az operatív, közvetlen irányítású üzletágak kiszervezése. Így került sor a PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság és az ALPHA-VET Állatgyógyászati Kft. a PHYLAXIA PHARMA Zrt. (8000 Székesfehérvár, Homok sor 7.; a továbbiakban úgyis, mint „Zrt.”) megalapítására.

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

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

2009.

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

A Holding 750 ezer db részvény és azonos mennyiségű warrant megszerzésével résztulajdonosa lett a N-Gen Research Laboratories Inc. nevű biotechnológiai-gyógyszeripari cégnek, amely magyar szakemberek szabadalmainak termékfejlesztésével rendkívül ígéretes gyógyszerek piacra hozatalán dolgozik és remélhető, hogy két-három év múlva kedvező eredményeket tud felmutatni.

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

2010.

A költséghatékonyság jegyében folytatódott mind a Holdingközpont, mind a holdingcsoportba tartozó leányvállalatok átalakítása. A Holding irányító testületként a 7 tagú Igazgatótanács működött, mely a korábbi Igazgatóságot és a Felügyelő Bizottságot váltotta fel.

2011.

A Holding a PHYLAXIA PHARMA Zrt.-ben lévő részesedését visszavásárlási jog kikötésével értékesítette az ALPHA-VET Állatgyógyászati Kft.-nek.

A Budapesti Értéktőzsde Zrt. vezérigazgatója határozatával a Társaság részvényeit 2011. május 2-i hatállyal a Tőzsde Részvények „B” kategóriájába sorolta.

A részvények névértékének és a részvények aktuális piaci árfolyamának egymáshoz igazítása, a saját tőke tőketartalék elemének növelése, továbbá a jövőbeli fejlesztések érdekében a közgyűlés döntött a Társaság 8.753.359.800 Ft összegű alaptőkéjének 1.094.169.975 Ft-ra történő leszállításáról. Az alaptőke leszállításának végrehajtására a részvények névértékének csökkentése útján, oly módon került sor, hogy a dematerializált 200 Ft névértékű 'A' sorozatú törzsrészvényeket törölték és helyükbe az új 25 Ft névértékű 'A' sorozatú törzsrészvények kerültek jóváírásra. A részvényenként 175.- Ft a tőketartalékba került.

A közgyűlés döntése értelmében a Holdingközpont új székhelye: 1065 Budapest, Révay utca 10.

Júliusban zártkörű pénzbeli alaptőke-emelésre került sor 350.000.000.- Ft összegben, mely alapján a Holding jegyzett tőkéje 1.444.169.975.- Ft-ra emelkedett.

A Társaság az év második felében a portfólió tisztítás keretében több gazdasági társaságban lévő üzletrészét is értékesítette.

2012.

Az N-Gene Research Laboratories Inc. nevű biotechnológiai-gyógyszeripari cég kutatásainak jelentőségére tekintettel a Társaság korábbi részesedésén felül további részvények jegyzését indította el.

A Közgyűlés alkalmával a Társaság vezetőségének tagjaiban változás állt be, 5 fős Igazgatótanács, valamint az Igazgatótanács három független tagjából álló Audit Bizottság irányítja a Holdingot.

Az Igazgatótanács döntése alapján zártkörű alaptőke-emelésre került sor részben pénzbeli hozzájárulás, részben nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében összesen 850.000.000 Ft értékben. A pénzbeli hozzájárulás összege 150.000.000.- Ft.

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

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

VI.4. BEFEKTETÉSEK

Adatok ezer Ft-ban	2009.12.31	2010.12.31	2011.12.31
Egyéb tartós részesedés	1 014 145	1 008 270	196 326
Egyéb tartósan adott kölcsön	5 577	618	613
Befektetett pénzügyi eszközök	1 019 722	1 008 888	196 939

VII. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

VII.1. A Holding (központ) üzleti tevékenységének főbb mutatói - 2012. március 31.

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

- Ennek megfelelően az anyavállalat és a konszolidált társaságok összevont eszközértéke alig változott, a 2011. év végi 2.949,8 M Ft-ról 2.914,0 M Ft-ra mérséklődött. A csökkenés főként a forgóeszközök állományát érintette, mivel a befektetett eszközök értéke csak minimálisan (3,7 M Ft-tal) csökkent (2.059,4 M Ft-ról 2.055,7 M Ft-ra).
- A forgóeszközök értéke kb. 4%-kal lett kisebb (890,4 M Ft-ról 858,4 M Ft-ra változott). Ezen belül a követelések összege 571,8 M Ft-ról 422,8 M Ft-ra esett vissza. A pénzeszközök és pénzeszközökkel egyenértékűek és értékesítésre tartott eszközök állománya tavalyi év végén 230,7 M Ft volt, míg az idej beszámolási időszakban 347,6 M Ft-ra módosult. Az utóbbi tartalmazza a MŰSOR-HANG Zrt. tulajdonában lévő BÉT részvényeket is.
- A források (eszközökkel azonos) értékén belül a jegyzett tőke 2012. I. negyedévében nem változott (maradt 1.444,2 M Ft), azonban megjegyezzük, hogy az Igazgatótanács 2012. április 16-i Igazgatótanácsai ülésen 850.000.000 Ft összegű alaptőke-emelésről döntött. A konszolidált saját tőke 66,3 M Ft-tal nőtt (1.513,6 M Ft-ról 1.579,9 M Ft-ra). A vállalatcsoport összes kötelezettségének összege jelentősen mérséklődött, 1.408,4 M Ft-ról 1.306,3 M Ft-ra változott (92,7%). Ezen belül a hosszúlejáratú kötelezettség közel 4%-kal csökkent (1.010,9 M Ft), a rövidlejáratú kötelezettségek összege 65,9 M Ft-tal esett vissza (389,1 M Ft bázissal szemben 323,2 M Ft). Ebből a rövidhitelek és kölcsönök összege 109,9 M Ft-ról 95,4 M Ft-ra esett vissza a csoport egészét tekintve, a szállítók és egyéb kötelezettségek pedig 51,4 M Ft-tal csökkentek 2011. december 31-i adatokhoz képest.

A nyomott üzleti környezet és a tagvállalati kör szűkülése elsősorban a holdingcsoport átfogó jövedelem kimutatását befolyásolta.

- A vállalatcsoport összes működési bevétele az idej beszámoló jelentés időszakában 198,6 M Ft volt (a tavalyi bázisadat 378,4 M Ft), melyet jelentősen befolyásolt a Ceva-Phylaxia Zrt. által, a Társaságunk pernyertességére tekintettel kifizetett összeg. Az üzleti tevékenységhez kötődő költségtételekkel a holding a profil tisztítás keretében igyekezett takarékosan gazdálkodni, amit a mutatók viszonylag jól tükröznek.
- Az anyagjellegű ráfordítások összege idén 85,9 M Ft volt, ami kb. fele a múlt évi arányos időszakának (170,4 M Ft). A személyi jellegű ráfordítások 38%-kal, 68,8 M Ft-ról 42,8 M Ft-ra mérséklődtek. Kevésbé jelentős a csökkenés az amortizációnál, ahol a tavalyi 27,5 M Ft-tal szemben 24,9 M Ft az idej költség. Az egyéb ráfordítások összege viszont majd 90%-kal esett vissza, mert a folyó év I. negyedévében 5,6 M Ft lett, a tavalyi év hasonló időszakában pedig 55,3 M Ft volt.
- A bevételek/ráfordítások egyenlegeként az üzleti tevékenység eredménye ebben az évben 39,3 M Ft nyereséget mutat. A múlt évi arányos időszaki eredmény 56,3 M Ft volt. A pénzügyi műveletek eredménye (2012-ben 25,6 M Ft, múlt évben -412,1 M Ft) mind az idej, mind a tavalyi évben számottevően korrigálta az szokásos vállalkozási eredményt (idén 64,9 M Ft nyereség áll szemben a tavalyi 355,8 M Ft veszteséggel).

- Ennek alapján a tavalyi időszak eredményét (-357,8 M Ft) sikerült nyereségbe fordítani, melyhez a fentebb említett Ceva-Phylaxia Zrt. ellen folyamatban volt per megnyerése, nagy mértékben hozzájárult. A mostani 64,3 M Ft-os eredmény megtartása és tovább növelése a vázolt gazdasági környezetben továbbra is komoly erőfeszítést, az árbevétel növelését és szigorú költséggazdálkodást követel az év során mind a holdingnál, mind a leányvállalatoknál.

A holdingcsoportba tartozó vállalataink üzleti környezete, általános gazdasági háttere 2012. I. negyedévben sem javult jelentősen. Az adott körülmények között a tag- és leányvállalatok piaci pozícióinak megtartását, illetve a gazdálkodási nehézségek áthidalását a holdingközpont pénzügyi támogatásával lehetett biztosítani. Az idei gazdasági kilátások több ágazatban még nem egyértelműen kedvezőek, ezért a holdingcsoport fő célja az együttműködés erősítése, a piaci pozíciók megtartása és ahol lehetséges növelése, a takarékos gazdálkodás, illetve az árbevétel fokozatos, biztonságos növelése. A Társaság a profiltisztítás keretén belül a kevésbé rentábilis leányvállalatokat a múlt év végén értékesítette, ezzel a konszolidációba vont társaságok száma is csökkent.

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

Nem lebecsülve a számszerű gazdálkodási mutatók kedvező alakulását, legalább ilyen fontosnak és jelentősnek ítéljük a Holdingközpont koordináló, szinergia-erősítő, pénzügyi-finanszírozási menedzselő, fejlődési potenciált javító, marketing és kommunikáció-stimuláló aktivitását.

Emellett a jövő szempontjából meghatározó jelentőségű lehet az anyacég azon folyamatos tevékenysége, amellyel új üzleti aktivitásokat kutat fel és integrál a csoportba.

Áttörésként tekint a nemzetközi tudományos elit az N-Gene gyógyszeripari-biotechnológiai vállalkozás magyar kutatók által felfedezett vegyületére, amelyet a cukorbetegség és a gyógyíthatatlan izomsorvadás elleni harcban is eredményesen használhatnak fel. A Holding a kutatások jelentőségére tekintettel a korábbi részesedésén felül további részvények jegyzését indította el. A részvényjegyzés bejegyzését követően a Társaság összesen 825.000 db részvény birtokába kerül.

VII.2. A holdingcsoport főbb leányvállalatainak gazdálkodása

VII.2.1. EURO GENERÁL Zrt.

Az ágazat szereplői elkésztőnek tartják gazdálkodási körülményeiket, többek között a megrendelés-állomány csökkenése, az irreális vállalkozási árak, az általános fizetési késedelmek, stb... miatt. Szektorbeli tagvállalatunk azonban a sikeres és átgondolt döntésekkel így is kompenzálni tudta a vázolt gondokat.

Az első negyedévben a piaci helyzethez képest a vállalat megfelelően teljesített. Az év egészére előrehaladott tárgyalások folynak több megrendelővel, ami lehetővé teszi a tavalyi év forgalmának megtartását. Az első negyedévben több közbeszerzési eljárás is elindult a tagvállalat, s az év második felére is elkezdődtek a tárgyalások, azonban ezek értékelése még folyamatban van.

Az Igazgatóság tagjaiban idén változás történt. A 2012. február 22. napi éves rendes közgyűlés tudomásul vette Dr. Tóth Péter igazgatósági tag tisztségéről történő lemondását és határozatlan időre Dorogi Tibort választotta meg az Zrt. igazgatósága tagjává.

A társaság eszköz-állománya, - mivel a befektetett eszközök értéke, minimális mértékben (25,6 M Ft-ról 25,4 M Ft-ra) változott csak, a forgóeszközérték jelentős csökkenése miatt - mérséklődött. A forgóeszközökön belül a készletek értéke és a befejezetlen termelés szinte nem változott, a követelések összege azonban 37,8 M Ft-tal esett vissza. Így, a forgóeszközök értéke 412,7 M Ft-ról 379,6 M Ft-ra mérséklődött és közel hasonló mértékben csökkent (439,5 M Ft-ról 405,9 M Ft-ra) az összes eszközérték is.

Forrásoldalon a jegyzett tőke a 2011. II. negyedévi alaptőke-emelést követően 120 M Ft. A társaság kötelezettségeinek összértéke nagymértékben csökkent, hiszen a tavalyi év végi 305,6 M Ft-ról 275,1 M Ft-ra esett vissza. Ebből a I. negyedévi szállítói tartozás 149,3 M Ft (múlt év végén 172,3 M Ft) volt.

A szállító-vevő egyenleg szerencsére nem mutat nagy eltérést (vevőállomány 192,3 M Ft volt I. negyedév végén), így a társaság sikeresen törekszik a pénzügyi helyzet folyamatos karbantartására. A társaság idei I. negyedévi árbevétele 137,3 M Ft volt, közel 6 %-kal magasabb a 2011. hasonló időszaki forgalomnál. A ráfordítások az anyagjellegű ráfordítások emelkedése miatt növekedtek (112,7 M Ft-ról 132,3 M Ft-ra).

(Itt meg kell jegyeznünk, hogy adott negyedévben elvégzett munkák számlázása - a korábbi évekhez hasonlóan - részben áthúzódik a II. negyedévre).

Az üzemi eredmény a 2011. I. negyedévi 34,8 M Ft-os veszteséggel szemben idén 5 M Ft lett, mely a saját előállítású eszközök aktivált értékének változásával magyarázható. A pénzügyi műveletek eredménye -1,0 M Ft-ról -0,7 M Ft-ra csökkent, így a mérleg szerinti idei eredmény 3,9 M Ft nyereséget mutat (tavalyi -35,9 M Ft volt hasonló időszakban).

VII.2.2. Révay 10 Ingatlanfejlesztési Kft.

A fővárosi ingatlanpiac, illetve irodabérleti szegmens általános problémái (túlkínálat, bérleti díjak csökkenése, késedelmes bérlői fizetések, különböző kedvezmények kényszerű nyújtása a bérlőknek és egyebek) 2012. évben meghatározták ágazati leányvállalatunk tevékenységét is. A Révay irodaház az aktuálisan jelentkező kis négyzetméteres irodák után érdeklődő bérlők igényeit is képes kielégíteni patinás, műemléki környezetben a belváros frekventált helyén.

Ennek is köszönhetően az irodaház kihasználtsági mutatója 100%-ot érte el az első negyedév végére. Ez mindenképpen kiemelkedőnek számít az irodapiacra, különös figyelemmel a hosszútávú bérleti szerződések állományának növekedésére.

A Révay 10 Kft. össz-eszköz- és forrásállománya minimális mértékben változott a 2011. év végi mérleghez képest, hiszen a mérlegfőösszeg 1.464,3 M Ft-ról mindössze 1.459,7 M Ft-ra csökkent. A főbb tételek közül a vevői kintlévőség 12,9 M Ft-ról 12,6 M Ft-ra csökkent, és a szállítói tartozások sem változtak nagy mértékben.

A bérlői kihasználtság bővülése miatt az idei I. negyedévi árbevétel 24,6 M Ft volt (több mint 6 M Ft-tal magasabb a tavalyi I. negyedévinél). Az igénybevett szolgáltatások csökkentése céljából az irodaház működéséhez szükséges feladatok átszervezésével a személyi jellegű kifizetések növekedése ellenére is a takarékos és átgondolt gazdálkodással sikerült a ráfordításokat szinte a tavalyi szinten tartani, így az összes I. negyedévi ráfordítás 17,98 M Ft lett (tavalyi ugyanezen időszakban 17,52 M Ft volt).

Ebből adódóan az üzemi eredmény idén 6,63 M Ft, mely jelentősen meghaladja a tavalyi I. negyedév mutatóját (0,9 M Ft). A pénzügyi műveletek egyenlege (-4,2 M Ft) változtat ezen, így a mérleg szerinti eredmény 2,4 M Ft lett (múlt évben 0,45 M Ft volt).

VII.2.3. MŰSOR-HANG Nyrt. (Gazdasági Rádió) /2012. március 19. napjától MŰSOR-HANG Zrt./

A médiaszektor jelentős részét sújtó hirdetési költség-csökkentés a rádiós szegmenst is hátrányosan érintette mind a közösségi szolgáltatói, mind a versenyszférában. Ennek ellenére a Gazdasági Rádió a kihívásoknak megfelelően a jövőben a kereskedelmi stáb fejlesztésével és eladható műsorsávok kialakításával kívánja növelni reklámbevételeit.

Bár a rádiós médiapiacra a várakozások szerint idén is csökkenni fognak a hirdetési díjbevételek, ágazati leányvállalatunknál a teljes körű vállalat-átalakítás eredményeként 2012-ben javuló mutatókkal számolhatunk.

Az első negyedévben jelentős szervezeti átalakításokra került sor mind a menedzsment, mind a műsorszerkesztés szintjén.

2012. március 19-én az éves rendes közgyűlésen döntés született a társaság működési formájának zártkörűen működő részvénytársasággá történő megváltozásáról, továbbá a korábbi hét tagú Igazgatótanács helyébe 3 tagú Igazgatóság lépett. Az Alapszabály a fentiek szerint módosításra került.

A már meghozott és folyamatban lévő intézkedések hatása az idei évben érzékelhetően jelentkezik majd.

A főbb mérlegadatok közül a társaság összeszköz-értéke alig változott, a 2011. év végi 638,9 M Ft-ról 624,1 M Ft-ra módosult. A főbb mutatók közül a befektetett eszközérték 8,9 M Ft-tal, a forgóeszközöké 4,1 M Ft-tal, a pénzeszközök értéke pedig 1,8 M Ft-tal csökkent. A forgóeszközökön belül a követelések összege több mint 2 M Ft-tal 27,8 M Ft-ra mérséklődött, ebből az egyéb követelések értéke 8,8 M Ft-ról 9,1 M Ft-ra emelkedett.

A forrásoknál a könyvszerinti jegyzett tőke 530 M Ft. Az összes kötelezettség-állomány 8,7 M Ft-tal nőtt, mely abból adódik, hogy a hosszú lejáratú kötelezettségek majd 30 M Ft-tal csökkentek, azonban a rövidlejáratú tartozások összege emelkedett.

Az I. negyedévi árbevétel idén 22 M Ft, ami magasabb a tavalyi első 3 hónapénál (19,8 M Ft). A társaságnak elsősorban a bevételmutatót kell majd javítani, azonban a szigorú költséggazdálkodás kezdeti eredménye már most megfigyelhető.

Így az anyagjellegű költségeket 34,8 M Ft-ról 23,1 M Ft-ra, a személyi ráfordításokat pedig 15,4 M Ft-ról 14 M Ft-ra sikerült lefaragni. Ennek okán az üzemi eredmény javult, a tavalyi I. negyedévi 39,8 M Ft-os veszteség 25,3 M Ft-ra mérséklődött.

Javult a pénzügyi műveletek eredménye is, a tavalyi I. negyedévi 2,7 M Ft veszteség 8 M Ft nyereségbe fordult át. Ennek alapján az idei I. negyedévi mérleg szerinti veszteség jelentősen csökkent, 17,3 M Ft lett, szemben a múlt év azonos időszak -42,5 M Ft-os értékkel.

VII.2.4. Egyéb konszolidált társaságok

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

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

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

VIII. A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE, LEÁNYVÁLLALATAI ÉS KISEBBSÉGI RÉSZESÉDÉSEI

A Kibocsátó részesedései, befektetései:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Alaptőke/ Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Sanopharma Kft.	Magyarország	3.000 e Ft	100 %	100 %	Vagyonkezelés
SZ és K 2005. Kft.	Magyarország	126.540 e Ft	100 %	100 %	Ingtatlanhasznosítás
MŰSOR-HANG Zrt.	Magyarország	530.000 e Ft	79,05 %	79,05 %	Műsor-, internet- és médiaszolgáltatás
OBRA Kft.	Magyarország	169.540 e Ft	100 %*	100 %*	Ingtatlankezelés
Révay 10 Kft.	Magyarország	385.000 e Ft	100%**	100%**	Ingtalan-bérbeadás
TAMOLA Kft.	Magyarország	4.500 e Ft	89 %***	89 %***	Gépjárműalkatrész-nagykereskedelem
Phylaxia Dolgozói Kft.	Magyarország	3.000 e Ft	92,7 % ****	92,7 % ****	Alapanyag, üzemanyag ügynöki nagykereskedelme
EURO GENERÁL Zrt.	Magyarország	120.000 e Ft	50%	50%	Építőipari fővállalkozás
Phyola Kft. *****	Magyarország	611.000 e Ft	48,82 %	48,82 %	Tisztítószer gyártása
N-GENE Research Laboratories Inc.	USA	8.170.571 db részvény *****	9,18% *****	9,18% *****	Gyógyszerkutatás

* ebből - az OBRA Kft.-t hitelező CIB Bank Zrt.-nek a 11063/Ü/92/2010/6. számú közjegyzői okirat 2. pontjában foglalt kötelezésére figyelemmel - a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő HART INVEST & TRADE CORP. 99,7 %, a Phylaxia 1912. Holding Nyrt. 0,3%

** a Révay 10 Kft. egyszemélyes tulajdonosa az OBRA Kft.

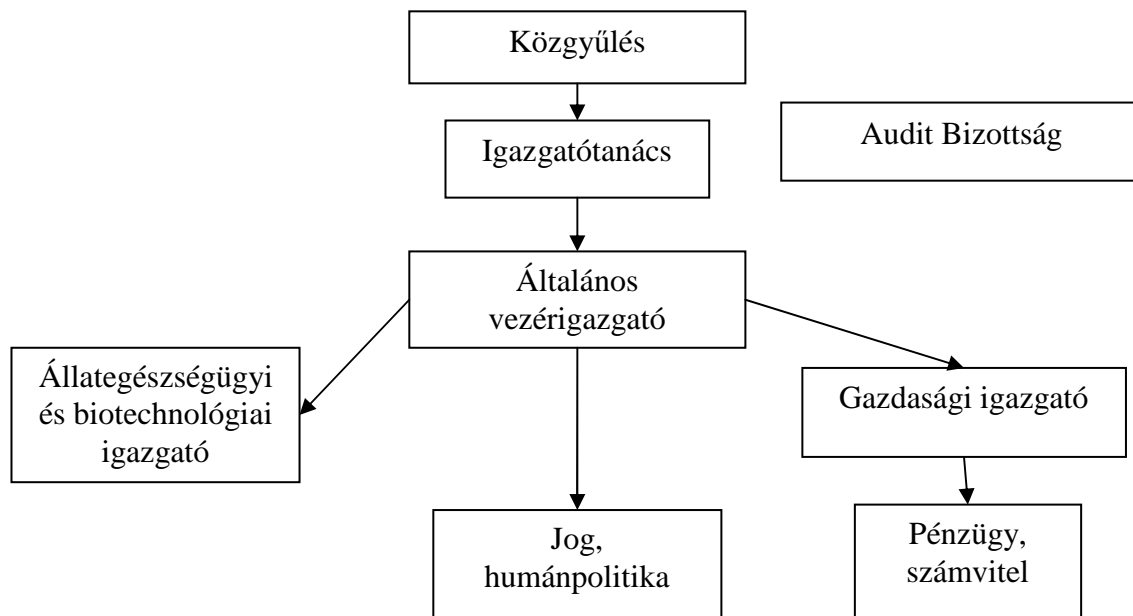
*** ebből PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 38%, Sanopharma Kft. 51%; a fennmaradó 11% a Palota Gumi Zrt. részesedése

**** a részesedés a Sanopharma Kft. tulajdonát képezi

***** A Phyola Kft. elleni felszámolási eljárás befejezésére egyezség útján a cég fennmaradásával került sor.

***** a fenti darabszám és százalékok a már kibocsátott részvényekhez (outstanding shares) kapcsolódnak a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 750.000 db részvénye alapján. A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 2012. januárjában további 75.000 db részvény szerzésére vonatkozóan jegyzést kezdeményezett.

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. szervezeti felépítése:



2011. december 31-én az Nyrt. munkavállalói létszáma 15 fő:

ebből

szellemi foglalkozású: 15 fő

fizikai foglalkozású: 0 fő

Ebből 14 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló.

2012. március 31-én a munkavállalói létszám 12 fő (szellemi foglalkozású), ebből 11 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló.

IX. PÉNZÜGYI HELYZET

A 2009., 2010. és 2011. évi konszolidált éves jelentés valamint a 2012. évi I. negyedéves időközi vezetőségi beszámoló szövege megtekinthető a Budapesti Értéktőzsde honlapján (a kibocsátók listája, PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Közzétételek cím alatt), a www.kozzetetelek.hu oldalon és a Társaság honlapján az alábbi elérhetőségen: hirdetmeny.phylaxiaholding.hu.

IX.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK KIMUTATÁSA

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban) 2009. december 31. 2010. december 31. 2011. december 31.

ESZKÖZÖK	11 702 662	9 030 538	2 949 831
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	8 799 870	5 400 511	2 059 435
Ingatlanok, gépek, berendezések	3 820 571	1 943 946	1 808 340
Immateriális javak	841 327	911 788	816 116
Goodwill	3 118 250	1 535 890	-761 960
Befektetett pénzügyi eszközök	1 014 145	1 008 270	196 326
Adott kölcsönök	5 577	617	613
Halasztott adó követelések	0	0	0
FORGÓ ESZKÖZÖK	2 902 792	3 630 027	890 396
Készletek	641 285	245 566	87 968
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	931 186	1 699 121	156 413
Egyéb követelések	968 658	590 523	415 350
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	206 072	104 917	143 181
Értékesítésre tartott eszközök	155 591	989 900	87 484
FORRÁSOK	11 702 662	9 030 538	2 949 831
SAJÁT TŐKE	7 718 600	6 701 446	1 513 609
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	7 007 923	6 579 006	1 450 796
Jegyzett tőke	8 753 360	8 753 360	1 444 170
Tartalékok	438 198	345 775	5 993 287
Felhalmozott eredmény	-2 183 635	-2 520 129	-5 986 661
Külső tulajdonosok részesedése	710 677	122 440	62 813
KÖTELEZETTSÉGEK	3 984 062	2 329 092	1 436 222
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 735 065	1 147 914	1 047 158
Hitelek és kölcsönök	1 565 259	1 006 515	1 013 528
Céltartalékok	343	0	27 793
Halasztott adó kötelezettség	169 463	141 399	5 837
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 248 997	1 181 178	389 064
Hitelek és kölcsönök	930 444	199 528	109 901
Szállítók és egyéb kötelezettségek	1 308 483	967 451	276 167
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	10 070	14 199	2 996

**IX.1.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT
2012. I. NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK KIMUTATÁSA**

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2012. március 31.	
	Konszolidált	Anyavállalat
ESZKÖZÖK	2 914 014	2 654 291
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2 055 662	2 035 144
Ingtatlanok, gépek, berendezések	1 799 460	281 318
Immateriális javak	804 738	396 621
Goodwill	-761 960	0
Befektetett pénzügyi eszközök	212 811	1 356 592
Adott kölcsönök	613	613
Halasztott adó követelések	0	
FORGÓ ESZKÖZÖK	858 353	619 147
Készletek	87 968	50 772
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	161 752	287 768
Egyéb követelések	261 057	67 430
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	280 088	213 169
Értékesítésre tartott eszközök	67 489	8
SAJÁT TŐKE	1 579 925	2 586 312
Jegyzett tőke	1 444 170	1 444 170
Tartalékok	5 993 287	5 993 287
Felhalmozott eredmény	-5 920 345	-4 851 145
KÖTELEZETTSÉGEK	1 334 089	64 017
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 010 881	0
Hitelek és kölcsönök	977 251	0
Céltartalékok	27 793	0
Halasztott adó kötelezettség	5 837	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	323 208	64 017
Hitelek és kölcsönök	95 444	37 600
Szállítók és egyéb kötelezettségek	134 199	26 118
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	93 565	299

IX.2. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA

ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2009. december 31.	2010. december 31.	2011. december 31.
Árbevétel	3 549 923	1 025 209	432 929
Egyéb működési bevétel	37 587	2 468 472	476 591
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	3 587 510	3 493 681	909 520
Anyagjellegű ráfordítások	2 941 236	988 822	389 061
Személyi jellegű ráfordítások	533 941	352 297	225 758
Értékcsökkenés	286 357	128 438	100 913
Egyéb működési költségek és ráfordítások *	142 844	1 286 877	4 617 176
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	3 904 378	2 756 434	5 332 908
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-316 868	737 247	-4 423 388
Pénzügyi műveletek bevételei	712 605	588 762	329 574
Pénzügyi műveletek ráfordításai	714 840	2 048 105	1 317 620
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-2 235	-1 459 343	-988 046
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-319 103	-722 096	-5 411 434
Nyereségadó ráfordítás	10 070	14 199	2 996
IDŐSZAK EREDMÉNYE	-329 173	-736 295	-5 414 430

*Egyéb működési költségek és ráfordítások részletezése:

Megnevezés (adatok ezer Ft-ban)	2011	hivatkozás
Ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak értékesítésének vesztesége	429 402	1.
Adók és hozzájárulások	21 245	10.
Behajthatatlan követelések leírása	1 038 007	2.
Fizetett bírság, büntetés, kötbér, késedelmi kamat	2 262	10.
Vevőkövetelés engedményezése	122 333	3.
Céltartalék képzés	27 793	4.
Üzletrész leírása	824 490	5.
Goodwill értékvesztése	1 705 038	6.
Követelés értékvesztése	132 355	7.
Aktivált saját teljesítmények értéke	27 006	8.
Egyéb	287 246	9.
Összesen	4 617 176	

Hivatkozások magyarázata:

1. Az állatgyógyászati termékek gyártásához és forgalmazásához szükséges infrastruktúra és tevékenység hiányában a BIOPOL Kft. részére értékesített, törzskönyvvel már nem rendelkező, vagy kevésbé piacképes termékek könyv szerinti értékének könyvekből történő kivezetése, illetve egyéb eszközök értékesítésének ráfordításai.
2. Állatgyógyászati és agrobiológiai termékek Európán kívüli forgalmazásáért kikötött ellenérték iránti követelés a termékek kedvezőtlen piaci megítélése, illetve a vevő fizetéseképtelensége miatt csökkentésre került (800 000 e Ft értékben). Egy külföldi gazdasági társaságban korábban (2010-ben) értékesített üzletrész tekintetében a vevő fizetéseképtelensége miatt a szerződés felbontásra került, vételár követelésünk megszűnt, tagsági viszonyunk helyreállt.
3. Engedményezett követelések költségeit tartalmazza, amennyiben az engedményezés ellenértéke a követelés összegét nem érte el.
4. Az OBRA Kft., a Révay 10 Kft., valamint a MŰSOR-HANG Zrt. következő évi adósságszolgálatára miatt került előírásra.
5. N-GENE részesedés nyilvántartási értékét csökkentettük az N-GENE Research Laboratories INC. 2011. decemberi részvénykibocsátása kibocsátási értékének megfelelően. A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. az új kibocsátási értéken a korábbi részvényei mellé 75.000 db új részvényt jegyzett.
6. A romló piaci helyzet és a gazdasági válság miatt az egyes leányvállalatokban fennálló részesedési befektetések ártértékelésének az eredménye. (ingatlanpiac, építőipar, média)
7. A több éve fennálló, bizonytalan követelések után értékvesztést számoltunk el.
8. Az építőipari üzletág tevékenységének a következménye.
9. Előző időszakhoz képest jelentősen mérséklődött, egyes ráfordítások nevesítve az 1-8. jogcímenek kerültek elszámolásra.
10. A korábbi évekhez képest a mértéke számottevően nem változott.

IX.2.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT 2012. I. NEGYEDÉVI ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA

ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁSA (ezer Ft-ban)	2012. március 31.	
	Konzolidált	Anyavállalat
Árbevétel	124 716	45 834
Egyéb működési bevétel	73 916	72 668
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	198 632	118 502
Anyagjellegű ráfordítások	85 929	28 275
Személyi jellegű ráfordítások	42 842	22 097
Értékcsökkenés	24 945	9 231
Egyéb működési költségek és ráfordítások	5 608	0
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	159 324	59 603
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	39 309	58 899
Pénzügyi műveletek bevételei	44 123	30 974
Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 519	3 744
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	25 604	27 230
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	64 913	86 129
Nyereségadó ráfordítás	641	299
IDŐSZAK EREDMÉNYE	64 272	85 830

IX.3. A TÁRSASÁG MŰKÖDÉSÉNEK EREDMÉNYESSÉGE

A Társaság az utóbbi években – különböző, döntően kívülálló okok miatt, vagy egyszeri tételek következtében – mérleg szerinti veszteséggel gazdálkodott. Alapvető és elkerülhetetlen hatással volt és van a vállalatcsoportra az évek óta húzódó gazdasági válság, a 2011. évet pedig alapvetően meghatározta a csoport jelentős átszervezése, egyes befektetések értékesítése a profiltisztítás jegyében. A Társaság a kevésbé rentábilis leányvállalatokat a 2011 végén értékesítette, ezzel a konszolidációba vont társaságok száma is lényegesen csökkent.

2012. I. negyedévében sem javult jelentősen a holdingcsoportba tartozó vállalataink üzleti környezete, általános gazdasági háttere. Ilyen körülmények között a piaci pozíciók megtartását, illetve a gazdálkodási nehézségek áthidalását a holdingközpont pénzügyi támogatásával lehetett biztosítani a csoporton belül.

Mivel a kilátások javulása bizonytalan, a csoport fő célja az együttműködés erősítése, a piaci pozíciók megtartása és ahol lehetséges növelése, a takarékos gazdálkodás (többek között: a holdingközpont létszáma az ötödik hónap végére 7 főre csökkent; az újonnan választott Igazgatótanács tagjai megbízatásukat díjazás nélkül látják el), illetve az árbevétel fokozatos, biztonságos növelése.

A vállalatcsoport összes működési bevétele 2012 I. negyedévében 198,6 M Ft volt (a bázisadat 378,4 M Ft), melyet jelentősen befolyásolt a Ceva-perből befolyt összeg. (Az évtizedes CEVA-perben a Fővárosi Ítéltábla 2012. elején hozott, 8.Pf.21.393/2011/6. sz. ítélete szerint a Ceva-Phylaxia Zrt.-t 43.051.840 Ft licencia díj és annak 2000. január 1. napjától járó késedelmi kamata megfizetésre kötelezték; az összeg átutalásra is került.)

Az üzleti tevékenységhez kötődő költségtételekkel a holding a profil tisztítás keretében igyekezett takarékosan gazdálkodni, amit a mutatók viszonylag jól tükröznek. Az anyagjellegű ráfordítások összege idén 85,9 M Ft volt, ami kb. fele a múlt évi arányos időszakénak. A személyi jellegű ráfordítások 38%-kal, 42,8 M Ft-ra mérséklődtek. Kevésbé jelentős a csökkenés az amortizációnál, ahol 24,9 M Ft az idej költsége. Az egyéb ráfordítások összege viszont majd 90%-kal esett vissza, a folyó év I. negyedévében 5,6 M Ft lett.

A bevételek/ráfordítások egyenlegeként az üzleti tevékenység eredménye ebben az évben 39,3 M Ft nyereséget mutat. A pénzügyi műveletek eredménye (2012-ben 25,6 M Ft, múlt évben -412,1 M Ft) mind az idej, mind a tavalyi évben számottevően korrigálta az szokásos vállalkozási eredményt, amely az idén 64,9 M Ft volt, szemben a tavalyi 355,8 M Ft veszteséggel.

Ennek alapján a tavalyi időszak eredményét (-357,8 M Ft) sikerült nyereségbe fordítani, melyhez a fentebb említett Ceva-per megnyerése nagy mértékben hozzájárult. A 64,3 M Ft-os eredmény megtartása és tovább növelése a vázolt gazdasági környezetben továbbra is komoly erőfeszítést, az árbevétel növelését és szigorú költséggazdálkodást követel az év során mind a holdingnál, mind a leányvállalatoknál.

A Társaság és a vállalatcsoport pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetében a 2012. első negyedéves jelentés (Időközi vezetőségi beszámoló) közzététele óta nem következett be olyan lényeges változás, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat lett volna szükséges közzétenni.

X. TŐKEFORRÁSOK

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 2012. május 31-i zárású nem auditált, konszolidált Források adatai a következők:

Adatok (ezer Ft-ban)	KONSZOLIDÁLT	Anyavállalat
FORRÁSOK	3 720 223	3 483 560
SAJÁT TŐKE	2 420 644	3 415 819
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	2 357 831	3 415 819
Jegyzett tőke	2 294 170	2 294 170
Tartalékok	5 993 287	5 993 287
Felhalmozott eredmény	-5 929 626	-4 871 638
Külső tulajdonosok részesedése	62 813	0
KÖTELEZETTSÉGEK	1 299 579	67 741
Hosszú lejáratú kötelezettségek	990 860	0
Hitelek és kölcsönök	957 230	0
Céltartalékok	27 793	0
Halasztott adó kötelezettség	5 837	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	308 719	67 741
Hitelek és kölcsönök	96 456	37 600
Szállítók és egyéb kötelezettségek	209 458	29 831
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	2 805	310

A 2009., 2010. valamint 2011. évi konszolidált, auditált pénzügyi helyzet kimutatás valamint az átfogó jövedelem kimutatás a IX. pontban található.

Nyilatkozat a Társaság működő tőkéjéről

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

Nyilatkozat a Társaság eladósodottságáról, tőkésítettségéről

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

X.1. AZ IGAZGATÓTANÁCS FELHATALMAZÁSA

A Társaság Közgyűlése 5/2011. (04.29.) sz. határozatával felhatalmazza az Igazgatótanácsot a Társaság alaptőkéjének felemelésére, azzal, hogy az Igazgatótanács bármely gyakorisággal, bármely alaptőke-emelési móddal jogosult az alaptőke felemelésére és jogosult a névértéktől eltérő kibocsátási érték meghatározására. A felhatalmazás 5 év határozott időre szól, és az alaptőke 20.000.000.000 Ft-ig, azaz Húszmilliárd forintig emelhető fel. A felhatalmazás alapján az Igazgatótanács jogosult átváltoztatható és jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátására is.

XI. A TÁRSASÁG VÉDJEGYEI

A Társaság védjegyei:

PIRETRIN EXTRA (szóösszetétel; lajstromszám: 158 565)

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

PHYLAXIA 1912 (színes ábrás; lajstromszám: 128 902)

PHYLAXIA (szó; lajstromszám: 128 922)

COLIPHYL (szó; lajstromszám: 179 521)

PHYLASOL (szó; lajstromszám: 179 520)

NORPHYL (szó; lajstromszám: 179 519)

RUMINOGEN (szó; lajstromszám: 179 518)

REHYDRAN (szó; lajstromszám: 179 517)

XII. TRENDEK, JÖVŐBELI KILÁTÁSOK, TERVEK

A Tájékoztató lezárását megelőző hónapokban a globális konjunkturális helyzetben a 2012. év eleji javulás után kedvezőtlen változások mutatkoznak. Magyarország számára kedvezőtlen, hogy Európában a legkevésbé jók a kilátások, és hogy az adósságválság megoldására korábban nehezen kidolgozott megoldási javaslatok politikai támogatottsága gyengül, miközben újabb javaslatokat még nem dolgoztak ki az EU vezetői.

Ebben a környezetben Magyarország kilátásai is kihívásokban gazdagok. Míg a tavalyi IV. negyedévben a körülményekhez képest jól, 1,4 %-kal nőtt a GDP, 2012 első negyedévében 0,7 %-kal csökkent a bruttó hazai termék (az egy évvel korábbihoz képest). A mezőgazdaság, az ipar, az építőipar és a szolgáltatások is mind hozzájárultak a gazdasági növekedés csökkenéséhez. A fogyasztás enyhén, a beruházások erősen visszaestek, egyedül a külkereskedelem maradt meg húzóerőként.

Magyarország általános befektetői megítélése a jelentős mértékben függ a nemzetközi hangulattól és a hazai gazdaságpolitika teljesítményétől is. Utóbbi esetében a frissített konvergencia program és a Széll Kálmán Terv 2.0 tavaszi meghirdetése pozitív fordulatnak számít. Amennyiben a tervben ismertetett intézkedéseket végrehajtja a kormányzat, az államháztartási hiány a kitűzött tervek szerint csökkenhet. Emellett rövidesen létrejöhet a befektetők által is fontosnak vélt a készenléti hitel-megállapodás (az EU-val és az IMF-fel), és hosszú évek után megszüntetheti az EU a túlzott deficit eljárást is Magyarország ellen.

Összességében az utóbbi hónapokban stagnáltak vagy inkább romlottak a konjunkturális várakozások a holdingcsoport leányvállalatainak ágazataiban, de a Tájékoztató lezárását megelőző hetekben biztató fejlemények is láthatóak, és ezek következtében kedvező esetben javuló környezetben folytatódhat a Phylaxia tagvállalatainak gazdálkodása is.

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

- A költséghatékonyság jegyében folytatódik a holdingközpont átalakítása. A korábbi management munkaviszonya 2012. április 30-i hatállyal közös megegyezéssel megszüntetésre került. Jelenleg Hudek Csaba általános vezérigazgató látja el a managementi feladatokat
- az Igazgatótanács korábbi tagjai a 2012. március 30-án megtartott közgyűlés hatályával lemondtak, a közgyűlés pedig 5 fős új Igazgatótanácsot választott. Az újonnan megválasztott Igazgatótanács tagjai megválasztásuk napjától egyhangúlag lemondtak igazgatótanácsi tiszteletdíjukról.
- az Igazgatótanács 2012. április 16-i Igazgatótanácsi ülésen alaptőke-emelésről döntött. A Társaság alaptőkéje ezzel 2.294.169.975.- Ft-ra emelkedett. A 850.000.000.- Ft összegű alaptőke felemelésére részben pénzbeli, részben nem pénzbeli hozzájárulás ellenében került sor.
- a tőkeemeléssel a Társaság tulajdonába kerülnek a Wamsler SE Háztartástechnikai Európai Részvénytársaság részvényei. A Wamsler SE a több mint 100 éves múltra visszatekintő Salgótarjáni Vasöntöde és Tűzhelygyár jogutódja, Közép-Európa legnagyobb tűzhely- és kandallógyára, jelentős piaccal rendelkezik egész Európában. Az európai és tengerentúli kereskedelmet müncheni leányvállalatán: a WAMSLER GmbH-n keresztül irányítja. A világméretű energiaválság hatására a hagyományos tüzelésű kandallók, kályhák és tűzhelyek reneszánszukat élik. Az alaptőke emeléssel a Társaság 20 % részesedést szerzett a WAMSLER SE társaságban.
- a MŰSOR-HANG Nyrt. közgyűlése 2012. március 19-i hatállyal döntött a működési forma zártkörűen működő részvénytársasággá történő megváltoztatásáról. Ennek megfelelően módosították az Alapszabályt és a korábbi 7 fős Igazgatótanács helyett 3 fős Igazgatóság irányítja a társaságot.
- áttörésként tekint a nemzetközi tudományos elit az N-Gene gyógyszeripari/biotechnológiai vállalkozás magyar kutatók által felfedezett vegyületére, amelyet a cukorbetegség és a gyógyíthatatlan izomsorvadás elleni harcban is eredményesen használhatnak fel. A Holding a kutatások jelentőségére tekintettel a korábbi részesedésén felül 2012 januárjában további részvények jegyzését indította el.

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

XIII. NYERESÉG ELŐREJELZÉS, BECSLÉS

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

XIV. A TÁRSASÁG VEZETÉSE ÉS AZ ALKALMAZOTTAK

Az Igazgatótanács, az Audit Bizottság továbbá az ügyvezetés elérhetősége:

1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

Telefon: 06-1-433-0700

Fax: 06-1-433-0703

XIV.1. AZ IGAZGATÓTANÁCS

A Társaságnál egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik. Az Igazgatótanács látja el az igazgatóság és a felügyelőbizottság törvényben meghatározott feladatait. Az Igazgatótanács a társaság ügyvezető szerve, képviseli a társaságot bíróságok és más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben.

Az Igazgatótanács testületként jár el, hatáskörét az Igazgatótanácsi ülésen gyakorolja.

Hudek Csaba az Igazgatótanács elnöke, vezérigazgató

1991-től, a Budapesti Értéktőzsde tevékenységének megkezdésével egyidejűleg a magyar értékpapír-kereskedelemben kezdte szakmai pályafutását. 1997-től önálló tőzsdei kereskedelmi cég tulajdonosaként vett részt a magyarországi gazdasági életben. 2002-ben befektetési alapkezelő céget alapított. A Holdingnál történt kinevezése előtt több vállalat reorganizációs és pénzügyi vezetési feladatait irányította. 2011. augusztus 23-tól a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. általános vezérigazgatója, 2012. március 30-tól elnök-vezérigazgatója.

Mészáros József az Igazgatótanács független tagja

1990-től a Mineralimpex-nél bonyolítóként, később marketing propaganda főelőadóként dolgozott. 1992-től az ESCOM igazgatósági asszisztense, majd a FOLD-IT Kft. kereskedelmi igazgatója. 1993 és 2000 között a Hosse und Partner GmbH Igazgatósági tagja. 1994-től 2006-ig a Hosse és Társa Kft. ügyvezető igazgatójaként dolgozott, majd 2005-től az East-In-West GmbH. németországi cég ügyvezetője volt. 2006 évtől a KIZ-BAU Magyarország Kft. ügyvezető igazgatója, egy évvel később a KIZ Group Igazgatósági tagja. 2011 óta a németországi KIZ Solutions GmbH. ügyvezetőjeként tevékenykedik.

Dr. Bőjthe Kálmán az Igazgatótanács tagja

Németországban végezte a középiskolai tanulmányait és ott is szerzett állatorvosi diplomát. A szakmai életben Sales és Marketing tanulmányokat végzett Németországban, továbbá Londonban, New Yorkban és Stockholmban is. Családi állatorvosi praxisa Németországban nagyrészt haszonállatok kezelésére és tartásmechanizmusára specializálódott, majd ezt követően nemzetközi gyógyszerforgalmazás területén dolgozott. Saját fejlesztési és marketing céget alapított, mely tevékenység kiterjedt a szabadalmak bejegyzésére is, mind az EU, mind az Amerikai Egyesült Államok területén.

Végh László az Igazgatótanács független tagja

A Gödöllői Agrártudományi Egyetem Agrármérnöki karán szerzett diplomát. 1988 és 1994 között a békéscsabai Csabatáj Mezőgazdasági Szövetkezet növénytermesztési ágazatvezetője, majd a Békéscsaba Vagyonkezelő Kft. ügyvezető igazgatója. 2006-tól a Csabatáj Zrt. elnökeként, majd a Hidashát Zrt. vezérigazgatójaként tevékenykedett. 2009-től a Hungarotojás Kft., majd a Hungarotejfeldolgozó Kft. ügyvezető igazgatója volt. 2010 óta a Hungarotej Kereskedőház Kft. ügyvezetőjeként dolgozik.

Számos közéleti tevékenységet is folytatott, többek között a Békéscsaba Közterületeiért Alapítvány kuratóriumának elnökeként, Közép-Békési Települések Vízvédelmi Egyesületének elnökeként és az Atlétikai Klub elnökeként.

1994 és 2002 között Gazdasági Alpolgármester, majd 1998-tól 2006-ig országgyűlési képviselőként tagja volt gazdasági, foglalkoztatási és mezőgazdasági bizottságnak is.

Bunkoczi László az Igazgatótanács független tagja

Tanulmányait a pécsi Janus Pannonius Tudományegyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte, ahol 2002-ben MBA oklevelet szerzett. Szállodai értékesítés, igazgatás területén szerzett gyakorlatot, majd 2001-től a Magyar Turizmus Rt. vezérigazgató-helyettese volt. 2003-ban saját kommunikációs és marketing céget alapított, melyben jelenleg is aktívan dolgozik. 2008 óta Ausztriában működő turisztikai vállalkozást irányít.

XIV.2. AZ AUDIT BIZOTTSÁG

A Közgyűlés az Igazgatótanács független tagjai közül legalább háromtagú Audit Bizottságot választ, melynek hatáskörébe tartozik:

- a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- b) a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése
- c) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- d) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése; és a Társaság képviseletében a szerződés aláírása
- e) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Társaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén – az Igazgatótanács számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- f) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére; valamint
- g) az Igazgatótanács munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.
- h) a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

Az Audit Bizottság tagjai: Bunkoczi László, Mészáros József, Végh László.

XIV.3. A TÁRSASÁG ÜGYVEZETÉSE

Hudek Csaba elnök-vezérigazgató

Hudek Csabának életútjának bemutatását lásd a XIV.1. pontban.

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

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
ITT	Hudek Csaba	elnök	2012.03.30.	2017.03.30.	-
SP	Hudek Csaba	általános vezérigazgató	2011.08.23.		-
ITT	Végh László	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	-
ITT	Mészáros József	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	-
ITT	Bunkoczi László	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	-
ITT	Dr. Bőjthe Kálmán	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	6 720 000
SP	Lang Zoltán	gazdasági igazgató	2007.10.01.		7 000

Összesen: 6.727.000 db

ITT: igazgatótanács tagja

SP: stratégiai alkalmazott

XIV.4. AZ IGAZGATÓTANÁCS, AZ AUDIT BIZOTTSÁG ÉS AZ ÜGYVEZETÉS TAGJAINAK DÍJAZÁSA

A Közgyűlés a 18/2010. (04.27.) számú határozatával az új egységes társaságirányítási rendszer bevezetésére tekintettel hatályon kívül helyezte a Társaság Menedzsmenti Részvényopciós programjáról szóló 11/2008. (04.28.) számú Kgy. határozatot.

A Közgyűlés 15/2012. (03.30.) számú határozatával az Igazgatótanács tagjainak díjazását havi 170.000 Ft összegben, az Igazgatótanács elnökének havi 200.000 Ft összegben állapította meg.

A Közgyűlés 19/2012. (03.30.) számú határozatával akként döntött, hogy az Audit Bizottság tagjainak az Igazgatótanács díjazáson felül külön díjat nem állapít meg.

Az ügyvezetés végkielégítése mértékét a Társaságnál munkaszerződésben szabályozzák. A végkielégítések mértéke a hat hónapot nem haladja meg. Egyebekben nincs a Társaság és az ügyvezetés között arra vonatkozó megállapodás, hogy munkaviszonyuk megszűnése esetén az ügyvezetés tagjait a Munka Törvénykönyvében foglaltaktól eltérő díjazás illetné meg.

Az Igazgatótanács, az Audit Bizottság valamint az ügyvezetés részére - azok tárgyévire vonatkozó összetétele alapján - 2011. évben teljesített bérjellegű kifizetések:

Igazgatótanács:	14.640.000.- Ft
Audit Bizottság:	0.- Ft
ügyvezetés:	37.390.000.- Ft

XIV.5. NYILATKOZAT

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

tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatótanácsa, Audit Bizottsága valamint az ügyvezetés tagjai között családi kapcsolat állna fenn.

XIV.6. AZ ALKALMAZOTTAK

A Társaság alkalmazottainak száma a 2011. december 31-i állapot szerint 15 fő (ebből szellemi foglalkozású: 15 fő; fizikai foglalkozású: 0 fő, ebből 14 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott), 2010. december 31-én 16 fő, 2009. december 31-én 21 fő volt (Csoportszinten 2011. december 31-én 47 fő, 2010. december 31-én 68 fő, 2009. december 31-én 160 fő).

2012. március 31-én a munkavállalói létszám 12 fő (szellemi foglalkozású), ebből 11 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló.

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

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

XV. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

XV.1. AZ AUDIT BIZOTTSÁG

A Közgyűlés az Igazgatótanács független tagjai közül 16/2012. (III.30.), 17/2012. (III.30.), 18/2012. (III.30.), Kgy. határozataival a Társasági törvény és a módosított Alapszabály rendelkezései szerint az Audit Bizottság tagjaivá Bunkoczi László, Mészáros József és Végh László urakat - igazgatótanácsai tagságuk időtartamára, külön díjazás nélkül - választotta meg.

XV.2. NYILATKOZAT A MAGYAR VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER KÖVETELMÉNYEINEK TELJESÍTÉSÉRŐL

A Társaság a Budapesti Értéktőzsde és a Társaság honlapján, valamint a www.kozzetetelek.hu oldalon közzétett Felelős Vállalatirányítási Gyakorlatról szóló nyilatkozata szerint teljesíti a magyar vállalatirányítási rendszer követelményeit.

XVI. RÉSZVÉNYESEK

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

<i>Név</i>	<i>Letétkezelő (igen/nem)</i>	<i>Mennyiség (db)</i>	<i>Részesedés (%)</i>	<i>Szavazati jog (%)</i>
Dr. Bőjtke Kálmán	nem	6.720.000	11,63	11,63

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása a 2012. április 16-i alaptőke-emeléssel kibocsátásra kerülő részvények alapján a teljes alaptőkére vonatkozóan:

<i>Név</i>	<i>Letétkezelő (igen/nem)</i>	<i>Mennyiség (db)</i>	<i>Részesedés (%)</i>	<i>Szavazati jog (%)</i>
HIMANDU Enterprises Kft.	nem	19.600.000	21,35	21,35
KILIMA Enterprises Kft.	nem	8.400.000	9,15	9,15
Dr. Bőjtke Kálmán	nem	6.720.000	7,32	7,32

XVII. A KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

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

A kapcsoló vállalkozásokkal folytatott ügyletek szerződéses alapon, piaci elszámolási áron számolva történnek. A Holding tagjai egymásnak a piaci partnerekhez képest egyéb szerződéses előnyöket nem nyújtanak.

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

2012-ben a Holding tőkeerejével szakmai és működési garanciát nyújtott a tagvállalatok számára, nyugodt, kiegyensúlyozott gazdálkodás háttérintézményeként szolgált. Erősítette a leányvállalatok számára a külső finanszírozások (pénzügyintézetek, szállítók) bizalmi tőkét, amely a piacok megtartása és bővítése szempontjából egyaránt igen jelentős tényező.

XVIII. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A 2009., 2010. és 2011. évi éves jelentések, valamint a 2012. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló megtekinthetők a BÉT honlapján (www.bet.hu), a kibocsátók listája, PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Közzétételek cím alatt), a www.kozzetetelek.hu oldalon és a Társaság honlapján az alábbi elérhetőségen: hirdetmeny.phylaxiaholding.hu.

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

Megnevezés (adatok e Ft-ban)	2009	2010	2011
Adózás előtti eredmény	-319 103	-722 096	-5 411 434
Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés	287 072	120 470	62 753
Készletek értékvesztése és visszaírása			
Követelések értékvesztése és visszaírása			
Céltartalékok növekedése/csökkenése			27 793
Ingatlan, gép, berendezés értékesítéséből származó nyereség/vesztés	0	165 440	298 536
Készletek csökkenése/növekedése	-268 695	395 719	157 545
Értékesítésre tartott eszközök csökkenése/növekedése	1 391	-834 309	902 415
Vevő követelések csökkenése/növekedése	-380 821	818 040	1 507 439
Egyéb pénzügyi eszközök csökkenése/növekedése	-1 048	-13 397	811 377
Egyéb követelések csökkenése/növekedése	-263 036	-314 843	153 629
Egyéb eszközök csökkenése/növekedése			
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek állomány csökkenése/növekedése	-130 856		1 523
Szállítói tartozások csökkenése/növekedése	209 850	-96 023	608 788
Egyéb pénzügyi kötelezettségek csökkenése/növekedése			
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek csökkenése/növekedése	455 046	-435 335	88 241
Származékos ügyletek miatti követelések, kötelezettségek állományváltozása			
	-410 200	-916 334	-791 395
Kamat bevétel	13 554	588 762	329 575
Kamat ráfordítás	-229 498		
Fizetett nyereségadó	10 070	14 199	2 996
Működési tevékenységből származó nettó Cash Flow	-616 074	-313 373	-458 824
Kapott osztalék			
Kapott kamat			
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	-2 705 046	-293 501	-184 152
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése	25 772	502 662	191 239
Kölcsön nyújtás és visszafizetés			89 627
Munkavállalónak adott kölcsön nyújtása/visszafizetése			
Leányvállalat és üzleti egység értékesítésének bevétele			50 004
Leányvállalat és üzleti egység megszerzésére fordított pénzügyi összeg			
Befektetési tevékenységből származó nettó Cash Flow	-2 679 274	209 161	146 718
Részvénykibocsátás	2 447 413		350 000
Hitelek és kölcsönök felvétele	936 644		
Hitelek és kölcsönök törlesztése	289		
Fizetett osztalék			
Fizetett kamat		3 057	370
Finanszírozási tevékenységből származó nettó Cash Flow	3 384 346	3 057	350 370
Nettó pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes változása	88 998	-101 155	38 264
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány év elején	117 074	206 072	104 917
Pénzeszköz árfolyamváltozásának hatása			
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékes állomány év végén	206 072	104 917	143 181

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

Azon.	MUTATÓK	2009	2010	2011
1.	Befektetett eszközök aránya = $\frac{\text{Befektetett eszköz}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	75%	60%	70%
2.	Forgóeszközök aránya = $\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhat.}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	25%	40%	30%
3.	Tőkeerősség (saját tőke aránya) = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}} \times 100$	66%	74%	51%
4.	Kötelezettségek aránya = $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Mérleg főösszeg}} \times 100$	34%	26%	49%
5.	Befektetett eszközök fedezete I. = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}} \times 100$	87,71%	124,09%	73,50%
6.	Forgótőke, saját tőke aránya = $\frac{\text{Forgótőke}}{\text{Saját tőke}} \times 100$	8,47%	36,54%	33,12%
7.	Saját tőke növekedési mutatója = $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} \times 100$	88,18%	76,56%	104,81%
8.	Likviditási mutató = $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	129,07%	307,32%	228,86%
9.	Hitelfedezeti mutató = $\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	84,48%	193,84%	146,96%
10.	Vevő-szállítóállomány összemérési mutató = $\frac{\text{Vevőállomány}}{\text{Szállító állomány}} \times 100$	71,17%	175,63%	56,64%
11.	Összes eszköz forgása = $\frac{\text{Nettó árbevétel}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	30,33%	11,35%	14,68%
12.	Forgóeszközök forgása = $\frac{\text{Nettó árbevétel}}{\text{Forgóeszköz}}$	1,22	0,28	0,49
13.	Befektetett eszközök forgása = $\frac{\text{Nettó árbevétel}}{\text{Befektetett eszköz}}$	0,40	0,19	0,21
14.	Készletek forgási ideje napokban = $\frac{\text{Készlet} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	66	87	74
15.	Vevők forgási ideje napokban = $\frac{\text{Vevő tartozás} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	96	605	132
16.	Szállítók forgási ideje napokban = $\frac{\text{Szállítói követelés} \times 365}{\text{Nettó árbevétel}}$	135	344	233
17.	Tőkemultiplikátor = $\frac{\text{Összes eszköz}}{\text{Saját tőke}}$	1,52	1,35	1,95
18.	Nettó forgótőke ellátottság = $\frac{\text{Összes forgóeszköz} - \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{Összes forgóeszköz}} \times 100$	22,52%	67,46%	56,30%
19.	Likviditási gyorsráta = $\frac{\text{Forgóeszköz} - \text{Készlet}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	1,01	2,87	2,06

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

XVIII.3.1. A konszolidáció módszere

Leányvállalatok

A leányvállalatok a Csoport által ellenőrzött gazdálkodó egységek. Ellenőrzés akkor áll fenn, ha a Csoport képes egy gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának irányítására, a tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében. Az ellenőrzés megítélése az aktuálisan gyakorolható potenciális szavazati jogok figyelembevételével történik. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. A leányvállalatok számviteli politikáját megváltoztatták, ha az a Csoport által alkalmazott számviteli politikákkal való összhang elérése érdekében szükséges volt.

Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek megszerzése

Az üzletszerzés, amely során olyan gazdálkodó egység megszerzésére kerül sor, amely ugyanazon tulajdonos ellenőrzése alatt áll, mint a csoport, a megszerzéskor úgy került elszámolásra, hogy a megszerzett eszközök és kötelezettségek azon a könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra, amelyen a megszerzett gazdálkodó egység kimutatta azokat. A megszerzett gazdálkodó egység saját tőkéjének elemei hozzáadásra kerülnek a Csoport saját tőkéjének megfelelő soraihoz. A megszerzésért fizetett összeg közvetlenül a tőkében kerül elszámolásra. Ebből a megszerzésért fizetett összegnek a megszerzett nettó eszközértéket meghaladó része a felhalmozott eredmény csökkenéseként kerül elszámolásra.

A konszolidáció során kiszűrt ügyletek

A konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a csoportközi egyenlegek és ügyletek, valamint a csoportközi ügyletekből származó, nem realizált bevételek és ráfordítások.

XVIII.3.2. A goodwill elszámolása

Az üzleti kombinációk elszámolásakor az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra. A módszer magában foglalja a megszerzett eszközök és kötelezettségek szerződéses feltételeiknek és gazdasági tartalmuknak megfelelő besorolásának vizsgálatát, valamint az üzlet azonosítható eszközeinek (beleértve korábban fel nem vett immateriális javainak) és kötelezettségeinek (beleértve függő kötelezettségeinek, de kizárva jövőbeli átalakítási költségeinek) az akvizíció időpontjában fennálló valós értéken történő felvételét jelenti. A tranzakciós költségek felmerüléskor az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

A több lépésben megvalósuló üzleti kombinációk esetében a vevőnek a felvásárolt társaságban meglévő korábbi részesedése átértékelésre kerül annak valós értékére az időszaki eredménnyel szemben.

A felvásárló által később teljesítendő függő vételár az akvizíció dátumára vonatkozó valós értéken kerül felvételre; a későbbi módosítások csak abban az esetben kerülnek a goodwill-lel szemben elszámolásra, ha azok az akvizíció időpontjában fennálló valós érték pontosításából származnak, az akvizíciótól számított 12 hónapon belül. Minden egyéb későbbi módosítás az eredménnyel vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben kerül elszámolásra. A saját tőkével szemben elszámolt függő vételár valós értékének változása nem kerül felvételre.

Az üzletrész bekerülési értéke és az üzletrész révén a leányvállalatokban megszerzett eszközöknek, kötelezettségeknek és függő kötelezettségeknek a megszerzés napján érvényes valós értéke közötti különbség az eszközök között, goodwill-ként kerül kimutatásra a

konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Amennyiben az ellenérték alacsonyabb, mint a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értéke, a különbség az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A felvételt követően a goodwill nyilvántartása értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. Az értékvesztés vizsgálat céljából a megszerzéskor a keletkező goodwill a kombináció sinergiáiból részesülő jövedelemtermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre, függetlenül attól, hogy vannak-e egyéb, ezen egységekhez, illetve csoporthoz rendelt eszközei vagy kötelezettségei a Csoportnak. Minden egység, vagy azok csoportja azt a legalacsonyabb szintet jelképezi a Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz Csoporton belül, amelyen a goodwillt belső menedzsment célokra vizsgálják, illetve amely nem nagyobb, mint egy szegmens a Csoport IFRS 8 Működési Szegmensek standard szerinti beszámolási rendszerében.

Ha a goodwill egy olyan jövedelemtermelő egység (jövedelemtermelő egységek csoportja) vagy tevékenység részét képezi, amely értékesítésre kerül, a hozzárendelt goodwill figyelembe vételre kerül a tevékenység könyv szerinti értékében az értékesítés nyereségének vagy veszteségének megállapításakor. Ilyen esetekben a kivezetett goodwill értéke az értékesített tevékenység és a megmaradó jövedelemtermelő egységek relatív értékeinek alapján kerül meghatározásra.

Amikor egy leányvállalat értékesítésre kerül, az eladási ár, illetve a kumulált átváltási különbözettel és a goodwill könyv szerinti értékével növelt nettó eszközérték különbözete az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra.

XVIII.3.3. Külföldi pénznem

Külföldi pénznemben történő ügyletek

A külföldi pénznemben történő ügyletek az ügyletek napján érvényes árfolyammal kerülnek átszámításra a Csoportba tartozó gazdálkodó egységek megfelelő funkcionális pénznemére. A mérlegfordulónapon külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapi árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy - veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, az időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben meghatározott nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átértékelésből eredő árfolyam-különbségek a konszolidált eredményben jelennek meg, kivéve az értékesíthető tőkeinstrumentumok, amelyek az egyéb átfogó jövedelemben kerülnek elszámolásra. A bekerülési értéken értékelt nem monetáris tételek a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre.

XVIII.3.4. Pénzügyi instrumentumok

Nem származékos pénzügyi instrumentumok

A kölcsönök és követelések, a látra szóló betételek és a hitelek és kölcsönök kezdeti megjelenítése akkor történik, amikor azok keletkeznek. Minden más pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése a kötési napon történik, amikor a Csoport az instrumentum tekintetében szerződéses féllé válik

A Csoport akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket a könyveiből, amikor az eszközökből eredő pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogai lejárnak, vagy amikor ezeket a jogokat átadja egy olyan tranzakció során, amelyben a pénzügyi eszköz tulajdonlásából eredő minden lényeges kockázat és haszon átadásra kerül.

A Csoport akkor vezeti ki a pénzügyi kötelezettségeket a könyveiből, amikor a szerződéses kötelezettségeit teljesíti, azokat törlik, vagy lejárnak.

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek akkor és csak akkor kerülnek nettó módon kimutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amikor a Csoportnak joga van az összegeket nettósítani és szándéka van a nettó módon történő pénzügyi rendezésére, vagy egyidejűleg szándékozik realizálni az eszközöket és kiegyenlíteni a kötelezettségeket.

Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések olyan pénzügyi eszközök, amelyek meghatározott vagy meghatározható fizetéseket eredményeznek és amelyeket aktív piacon nem jegyeznek.

Ezen eszközök kezdeti értékelése a közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. A kezdeti megjelenítést követő későbbi értékelés amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, csökkentve az értékvesztés miatti veszteségekkel.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé olyan nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket a Csoport ilyenként jelölt meg, és nem tartoznak más pénzügyi eszköz kategóriák valamelyikébe. A Csoport a tulajdonviszonyt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban meglévő befektetését értékesíthető pénzügyi eszközként sorolja be.

Ezen eszközök kezdeti értékelése a közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Kezdeti megjelenítés után ezek valós értéken kerülnek értékelésre, amelynek változásai – az értékvesztés miatti veszteségek, valamint a tőkeinstrumentumok árfolyam-különbözete kivételével – az egyéb átfogó jövedelemben kerülnek elszámolásra és a saját tőkén belül a valós érték értékelési tartaléka soron kerülnek kimutatásra. A befektetés kivezetésekor az egyéb átfogó jövedelemben lévő halmozott nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe. A fentiekkel ellentétben, ha egy tőkebefektetésnek nincs aktív piacon jegyzett piaci ára és a valós értéke megbízhatóan nem mérhető, akkor a kezdeti megjelenítés után ezen tőkebefektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek kezdeti értékelése a közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. A kezdeti megjelenítést követő későbbi értékelés amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport rendelkezik az árfolyamkockázatoknak való kitettség fedezésére szolgáló származékos pénzügyi instrumentumokkal.

A származékos ügyletek kezdeti megjelenítése valós értéken történik. A hozzárendelhető tranzakciós költségek felmerülésük időpontjában az eredményben kerülnek elszámolásra. A kezdeti megjelenítést követően a származékos termékeket valós értéken értékeli a Csoport, és a valós érték változásai az alábbiak szerint kerülnek elszámolásra.

Egyéb nem kereskedési célú származékos ügyletek

Az egyéb nem kereskedési célú származékos ügyletek eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok. Ha egy származékos ügylet nem kereskedési célú és nincs bevonva egy minősített fedezeti kapcsolatba, akkor a származékos ügylet kezdeti megjelenítése és a valós érték valamennyi változása azonnal az eredménnyel szemben kerül elszámolásra a pénzügyi műveletek eredményében.

XVIII.3.5. Saját tőke

Jegyzett tőke

A Csoport a törzsrészcsevényeket saját tőkeként elemeként tartja nyilván. A törzsrészcsevények kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőke csökkenéseként kerülnek kimutatásra, adóhatások figyelembe vétele utáni értéken.

XVIII.3.6. Ingatlanok, gépek, berendezések

Megjelenítés és értékelés

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése halmozott értékcsökkenési leírással és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az anyagköltséget, a közvetlen munkaköltséget, az eszközök rendeltetésszerű használat céljából működőképes állapotba hozásához közvetlenül hozzárendelhető bármely más költségeket, valamint az eszköz leszerelésének, elszállításának, és a helyszín helyreállításának költségeit, valamint a minősített eszközök beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához kapcsolódó hitelfelvételi költségeket tartalmazza.

Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azok az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő komponensek) kerülnek elszámolásra.

Az ingatlanok, gépek és berendezések valamely tételének értékesítéséből származó nyereség vagy veszteség az értékesítés bevételeinek az ingatlanok, gépek és berendezések könyv szerinti értékével történő összehasonlításával kerül meghatározásra, és az nettó módon szerepel az eredményben az egyéb bevételek vagy egyéb ráfordítások között.

Későbbi költségek

Az ingatlanok, gépek és berendezések egy része cseréjének költsége a tétel könyv szerinti értékében jelenik meg, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő várható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és az adott rész bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A kicserélt rész könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. Az ingatlanok, gépek és berendezések napi szervizelésének költségei – a karbantartási költségek - az eredményben jelennek meg a felmerüléskor.

Értékcsökkenés

Az értékcsökkenés az eszközök maradványértékkel csökkentett bekerülési értéke után kerül elszámolásra.

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik az eredményben, az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek becsült hasznos élettartama alapján, mivel ez tükrözi leginkább az eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznok várható felmerülési ütemét. A pénzügyi lízingbe vett eszközök utáni értékcsökkenés a hasznos élettartam alatt kerül elszámolásra, mivel a Csoport a lízing futamidejének végéig megszerzi a tulajdonjogot. Telek után értékcsökkenés nem kerül elszámolásra.

Maradványértéket csak a gépjárműveknél határoz meg a Csoport, amely a bekerülési érték 10%-a.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszakai értékcsökkenési kulcsok az alábbiak:

- | | |
|-----------------------|--------|
| • Épület, építmény | 1-3 % |
| • Gépek, berendezések | 14,5 % |
| • Járművek | 20 % |
| • Egyéb eszközök | 14,5 % |

Az értékcsökkentési módszerek, hasznos élettartamok és maradványértékek felülvizsgálatára évente kerül sor a mérlegfordulónapon.

XVIII.3.7. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok, amelyek célja bevétel szerzés az adott ingatlan bérbe adása által vagy érték növekedés elérése. A befektetési ingatlanok aktiváláskor bekerülési értéken kerülnek értékelésre. Ezen ingatlanok minden beszámolási periódus végén valós értéken kerülnek kimutatásra és a keletkezett különbözete az átfogó jövedelem kimutatásban kerülnek bemutatásra. A kezdeti bekerülési érték magába foglal minden olyan költséget, amely az adott ingatlan beszerzése során felmerült. A befektetési célú ingatlanok valós értékét független értékbecslő társaság határozza meg az adott ingatlan forgalmi értéke alapján.

XVIII.3.8. Immateriális javak

Értékelés

A Csoport által beszerzett, határozott hasznos élettartamú egyéb immateriális javak halmozott amortizációval és halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

Későbbi ráfordítások

A későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítás, beleértve a saját előállítású goodwill és márkanevek ráfordítása is, az eredményben kerül megjelenítésre a felmerüléskor.

Amortizáció

Az amortizáció az eszközök maradványértékkel csökkentett bekerülési értéke után kerül elszámolásra.

Az amortizáció lineáris módszerrel kerül elszámolásra az eredményben az immateriális javak becsült hasznos élettartama során attól a naptól kezdve, amikor azok használatra készek.

A tárgyidőszaki és az összehasonlító időszakai becsült hasznos élettartamok az alábbiak:

- | | |
|--|------|
| • Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó) | 3 % |
| • Egyéb vagyoni értékű jogok (forgalmazási jog) | 6 % |
| • Szellemi termékek, szoftverek | 33 % |

XVIII.3.9. Lízingelt eszközök

Az olyan lízingeket, amelyeknél lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon a Csoporté, pénzügyi lízingként kerülnek besorolásra. Kezdeti megjelenítéskor a lízingelt eszköz értékelése az eszköz valós értéke és a minimum lízing fizetések jelenértéke közül az alacsonyabbik értéken történik. A kezdeti megjelenítést követően az eszköz az adott eszközre vonatkozó számviteli politika szerint kerül elszámolásra.

Az egyéb lízingek operatív lízingek, és az ilyen formában lízingelt eszközök nem jelennek meg a Csoport pénzügyi helyzet kimutatásában.

XVIII.3.10. Készletek

A készletek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon kerülnek értékelésre.

A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítési ráfordításokkal.

Vásárolt készletek

A vásárolt készletek bekerülési értéke FIFO (first in, first out) módszerrel kerül meghatározásra, és tartalmazza a készletek beszerzéséhez közvetlenül kapcsolódóan felmerült ráfordításokat és az annak érdekében felmerült egyéb költségeket, hogy a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüljenek.

A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítési ráfordításokkal.

XVIII.3.11. Folyamatban lévő beruházási szerződések

A folyamatban lévő beruházási szerződésként a bruttó ki nem számlázott, de a fordulónapig elkészült beruházás alapján kiszámlázható összeget mutatja ki a Csoport. Értéke megegyezik a fordulónapig elszámolható költségek arányos profittal növelt értékével, illetve csökkentve az esetleges veszteséggel és már számlázott összegekkel. A költségek magukba foglalnak minden, közvetlenül a projekthez köthető költséget és a felmerült közvetett költségek elszámolható részét. A folyamatban lévő beruházási szerződések a Vevők és egyéb követelések soron kerülnek bemutatásra.

XVIII.3.12. Értékvesztés

Pénzügyi eszközök

A Csoport felméri minden egyes mérlegfordulónapon, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy egy pénzügyi eszköz értékvesztett lehet. Egy pénzügyi eszköz akkor minősül értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték jelzi, hogy az eszköz kezdeti megjelenítését követően egy vagy több esemény negatív hatással volt az adott pénzügyi eszköz becsült jövőbeni pénzáramaira, ha az megbízhatóan becsülhető.

A pénzügyi eszköz értékvesztettségére utaló objektív bizonyíték lehet a kötelezett fizetéseképtelensége, vagy fizetési nehézsége, a Csoportnak járó összeg átalakítása olyan feltételekkel, amelyekbe a Csoport egyébként nem ment volna bele, arra utaló jelzések, hogy a kötelezett csődbe jut, vagy egy kibocsátó értékpapírjának piaca megszűnik aktívnak lenni. E mellett, a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a valós érték bekerülési érték alá történő jelentős vagy tartós csökkenése is objektív bizonyíték lehet az értékvesztettségre.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszköz vonatkozásában az értékvesztés miatti veszteség az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni pénzáramainak az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke közötti különbség. Az értékvesztés miatti veszteség az eredményben egyéb ráfordításként kerül elszámolásra. Az értékvesztett eszköz kamata továbbra is a diszkont lebontásán keresztül kerül elszámolásra.

Az egyedileg jelentős pénzügyi eszközök egyedileg kerülnek vizsgálatra értékvesztés szempontjából. A többi pénzügyi eszköz hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportokba kerül összevonásra és ezekre csoportos értékvesztési vizsgálatot alkalmaz a Csoport.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített és a valós érték értékelési tartalékában kimutatott felhalmozott veszteség átvezetésre kerül az eredménybe. Az eredménybe átvezetendő felhalmozott veszteség megegyezik a törlesztésekkel és amortizációval csökkentett bekerülési érték és az aktuális valós érték különbségével, csökkentve bármely korábban az eredményben elszámolt értékvesztés összegével. A pénz időértéke változásának tulajdonítható értékvesztés a kamatbevétel összetevőjeként kerül figyelembe vételre.

Értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha a visszairás objektív módon olyan eseményhez kapcsolható, amely az értékvesztés miatti veszteség elszámolása után következett be. Az amortizált bekerülési értéken értékelt, valamint az olyan értékesíthető pénzügyi eszközök esetében, amelyek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a visszairás megjelenítése az eredményben történik. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszairás megjelenítésére az egyéb átfogó jövedelemben kerül sor.

Nem pénzügyi eszközök

A Csoport a készleteken kívül a nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgálja annak megállapítására, van-e értékvesztésre utaló jel. Ha van értékvesztésre utaló jel, meghatározásra kerül az adott eszköz becsült megtérülő értéke.

Egy eszköz vagy pénztermelő egység megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik összeg. A használati érték meghatározása a becsült jövőbeli pénzáramok jelenértékre történő diszkontálásával történik, a pénz időértékére és az eszközre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti diszkontráta alkalmazásával.

Értékvesztési vizsgálat céljára az eszközök az eszközöknek olyan legkisebb csoportjába kerülnek összevonásra, amely a folyamatos használatból származó olyan pénzbeáramlásokat teremt, amely nagyrészt független a más eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbeáramlásoktól („pénztermelő egység”).

A termelésben közvetlenül részt nem vevő eszközök nem termelnek elkülönült pénzáramokat. Ha jelzés van arra nézve, hogy egy ilyen eszköz értékvesztett lehet, akkor a megtérülő érték arra a pénztermelő egységre kerül meghatározásra, amelyhez az eszköz kapcsolódik.

Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor, ha az eszköz vagy pénztermelő egysége könyv szerinti értéke meghaladja annak becsült megtérülő értékét. A pénztermelő egység értékvesztése az azt alkotó egyes eszközökre kerül allokálásra a könyv szerinti értékek arányában. Az értékvesztés miatti veszteség az eredményben jelenik meg.

Az eszközök tekintetében a korábbi időszakokban megjelenített értékvesztés miatti veszteségek minden mérlegfordulónapon megvizsgálásra kerülnek annak megállapítása céljából, van-e arra utaló jel, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt. Az értékvesztés miatti veszteség visszairására akkor kerül sor, ha változtak a megtérülő érték meghatározásához használt becslések. Az értékvesztés miatti veszteség csak olyan mértékig kerül visszairásra, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg azt az értékcsökkenés vagy amortizáció utáni könyv szerinti értéket, amelyet akkor határoztak volna meg, ha nem mutattak volna ki értékvesztés miatti veszteséget.

XVIII.3.13. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A várhatóan elsősorban értékesítéssel, nem pedig folyamatos használattal megtérülő befektetett eszközöket (vagy eszközökből és kötelezettségekből álló elidegenítési csoportokat) értékesítésre tartott eszközöknek tekinti a Csoport. Az értékesítésre tartottként történő besorolást közvetlenül megelőzően az eszközök (vagy az elidegenítési csoport komponenseit) a Csoport számviteli politikáival összhangban újraértékeli. Ezt követően az eszközök (vagy elidegenítési csoport) értékelése a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon történik.

Az értékesítésre tartottként történő kezdeti besorolással kapcsolatos értékvesztés miatti veszteségeket és az újraértékeléssel kapcsolatos későbbi nyereségeket vagy veszteségeket az eredményben jeleníti meg. A nyereségeket a felhalmozott értékvesztés miatti veszteség mértékéig jelenítjük meg.

XVIII.3.14. Munkavállalói juttatások

Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatási kötelek értékelése diszkontálás nélkül történik, és azok költségként elszámolásra kerülnek a kapcsolódó szolgáltatás nyújtásakor.

Kötelezettség megjelenítésére kerül sor rövid távú jutalmakkal kapcsolatosan fizetendő összegek után, ha a Csoportnak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van ilyen összegek megfizetésére a munkavállaló által a múltban nyújtott szolgáltatás következtében, és a kötelelem megbízhatóan becsülhető.

XVIII.3.15. Céltartalékok

Céltartalék képzésre abban az esetben kerül sor, ha a Csoportnak múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja igényelni. A céltartalékok értékelése a várható jövőbeli cash flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával. Az idő múlását jelentő diszkont lebontása alkalmazásakor a céltartalék mérlegértéke évről évre nő a diszkonthatással. A növekmény kamatráfordításként kerül elszámolásra.

XVIII.3.16. Árbevétel

Termékértékesítés

Árbevétel akkor kerül elszámolásra, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági haszon Csoporthoz való befolyása, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak.

A termékértékesítés árbevétele az ellenérték valós értéke csökkentve a visszárukkal, a kereskedelmi és mennyiségi engedményekkel. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót.

A termékértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valamennyi alábbi feltétel teljesül:

- meggyőző bizonyíték létezik - rendszerint végrehajtott értékesítési-szállítási szerződés formájában -, hogy a Csoport a tulajdonlásból eredő minden lényeges kockázatot és hasznot átadott a vevőnek,
- a Csoport a termék felett tényleges ellenőrzést nem gyakorol, a termék feletti folyamatos vezetői tevékenységbe nem folyik bele,
- az ellenérték megbízhatóan mérhető,
- az ellenérték valószínű, hogy pénzügyi rendezésre kerül, és
- a kapcsolódó költségek, és a lehetséges visszaruk megbízhatóan becsülhetők.

Ha valószínű, hogy a Csoport engedményt nyújt, és az engedmény összege megbízhatóan mérhető, akkor az engedmény csökkenti az árbevételt, amikor az értékesítés elszámolásra kerül.

Reklám és PR szolgáltatások

A nyújtott reklám és PR (Public Relations) szolgáltatásokból származó árbevétel az eredményben jelenik meg az ügylet mérlegfordulónapi teljesítési fokának arányában. A teljesítés foka az elvégzett munka felméréssel kerül megállapításra.

A reklám és PR szolgáltatásokból származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valamennyi alábbi feltétel teljesül:

- az ellenérték megbízhatóan mérhető,
- az ellenérték valószínű, hogy pénzügyi rendezésre kerül, és
- a kapcsolódó költségek megbízhatóan becsülhetők.

Jutalékbevétel

A Csoport rendelkezik az Organit Kft. Humus WSG 90, Instant Humus, Vitapol pulv., Vitapol susp. nevű termékeinek Afrikában történő forgalmazási jogával. A termék értékesítése után forgalmazási jutalékban részesül.

Díjbevétel beruházási szerződésekből

Az adott időszakra elszámolt beruházási szerződésekből származó árbevétel a készültségi fok alapján kerül meghatározásra. A fordulónapig elvégzett munka értéke kerül árbevételként bemutatásra, ami megegyezik a teljes szerződés értékének készültségi fokkal arányos részével. A készültségi fok a ténylegesen elvégzett munka és teljes elvégzendő munka hányadosa. Amennyiben a fordulónapig elvégzett munka (felmerült költségek plusz nettó profit) meghaladja kapott bevételeket, akkor a különbség vevőkövetelésként kerül kimutatásra. Amennyiben ez a különbség negatív, akkor a különbség kötelezettséggként kerül kimutatásra. Az előrelátható veszteségek azonnal elszámolásra kerülnek az időszaki eredményben.

Bérleti díj bevétel

A bérbe adott eszközök bérleti díj bevétele a bérlet futamidejére egyenletesen elosztva kerül megjelenítésre az eredményben. A nyújtott bérleti ösztönzőket a teljes bérleti díj bevétel szerves részeként kell megjeleníteni a bérlet futamideje alatt.

XVIII.3.17. Pénzügyi bevétel és ráfordítás

A pénzügyi bevételek közé a következő tételek tartoznak: a befektetések (beleértve az értékesíthető pénzügyi eszközöket is) utáni kamatbevétel, a devizás tételek árfolyamnyeresége, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítéséből származó nyereség és a fedezeti ügyletek valós

érték változásainak eredményben elszámolandó összege. A kamatbevétel időarányosan jelenik meg az eredményben az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A pénzügyi ráfordítás összetevői a következők: hitelek utáni kamatráfordítás, a devizás tételek árfolyamvesztesége, a fedezeti ügyletek valós érték változásainak eredményben elszámolandó összege, és az értékesíthető pénzügyi eszközök után kimutatott értékvesztés miatti veszteség.

XVIII.3.18. Nyereségadó

A nyereségadó-ráfordítás tényleges és halasztott adót tartalmaz. A nyereségadó-ráfordítást az eredményben mutatja ki a Csoport a közvetlenül a saját tőkében kimutatott tételekre vonatkozó rész kivételével, amely a saját tőkében szerepel.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsok alapján, valamint a fizetendő adó korábbi időszakokkal kapcsolatos bármely módosítása.

A halasztott adó az eszközök és kötelezettségek számviteli könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított értéke közötti átmeneti különbözetre kerül megjelenítése. Halasztott adó nem jeleníthető meg a következő átmeneti különbözetek esetében: eszközök vagy kötelezettségek kezdeti megjelenítése üzleti kombinációnak nem minősülő és sem a számviteli, sem az adóköteles nyereséget vagy veszteséget nem érintő ügyletben, továbbá a leányvállalatokba történő befektetésekhez kapcsolódó különbözetre olyan mértékig, amely mértékig a belátható jövőben valószínűsíthetően nem fordulnak vissza. A halasztott adó kiszámítása azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetre, amikor azok visszafordulnak a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján. A halasztott adókövetelések és adókötelezettségek egymással szembeni beszámítására akkor kerül sor, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog áll fenn arra vonatkozóan, hogy a tényleges adóköveteléseket beszámítsák a tényleges adókötelezettségekkel szemben, továbbá olyan nyereségadókhöz kapcsolódnak, amelyeket ugyanaz az adóhatóság vetett ki ugyanarra az adóalanyra, vagy különböző adóalanyokra, amelyek azonban vagy nettó alapon kívánják rendezni tényleges adóköveteléseiket és adókötelezettségeiket, vagy adóköveteléseiket és - kötelezettségeiket párhuzamosan fogják realizálni.

Halasztott adó követelést csak olyan mértékben mutat ki a Csoport, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben az átmeneti különbözet felhasználható. A halasztott adó-követelések minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerülnek és olyan mértékig csökkentésre kerülnek, amennyire a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

XVIII.3.19. Megszűnt tevékenységek

Amennyiben a Csoport egy tevékenység megszüntetéséről dönt, mert az adott leányvállalat értékesítésre kerül, akkor az ezen leányvállalathoz köthető eszközök és források elkülönítetten kerülnek bemutatásra. Ha a Csoport egy tevékenységet megszüntként értékel, akkor a Csoport átfogó jövedelmi helyzetét bemutató kimutatás előző időszaki adatait is úgy kell kimutatni, mintha már akkor is megszüntként értékelték volna az adott tevékenységet. A megszünt tevékenységhez köthető tárgyidőszaki eredmény elkülönítve jelenik meg az átfogó jövedelemkimutatásban.

XVIII.3.20. Szegmensek szerinti jelentés

A szegmensek szerinti jelentések értékei az adott szegmenshez közvetlenül hozzárendelhető tételeket tartalmazzák.

XVIII.3.21. Még át nem vett új standardok és értelmezések

Számos új standard, standardmódosítás és értelmezés még nem hatályos a 2011. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. Ezek nem kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésekor. A nem alkalmazott standardoknak, standardmódosításoknak és értelmezéseknek várhatóan nem lesz hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, kivéve

- az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standardot, amelyet a Csoport 2015-ös konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni, és a pénzügyi eszközök besorolására és értékelésére lehet hatással,
- az IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások, IFRS 11 Közös vezetésű vállalatok és IFRS 12 Egyéb társaságokban történő részesedések közzététele standardokat, amelyeket a Csoport 2013-as konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni,
- az IFRS 13 Valós érték mérése standardot, amelyet a Csoport 2013-as konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni,
- az IAS 12 Nyereségadó standard módosításait, amelyet a Csoport 2012. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni,
- az IAS 1 Az egyéb átfogó eredmény elemeinek bemutatása standard módosításait, amelyet a Csoport 2012. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni,
- az IAS 28 Közös vezetésű vállalatok és társult vállalkozások standardot, amelyet a Csoport 2013-as konszolidált pénzügyi kimutatásaira kell először kötelezően alkalmazni

azonban a várható hatások még nem kerültek meghatározásra egyik fenti standardmódosítás esetében sem.

A következő új standardok, illetve módosítások várhatóan nem lesznek hatással a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira:

- IAS 19 Munkavállalói juttatások standard, hatályos 2013.01.01-től.
- IAS 27 Egyedi beszámolók standard, hatályos 2013.01.01-től.

XVIII.3.22. Valós értékek meghatározása

A Csoport számviteli politikái és közzétételei megkövetelik a pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározását. A valós értékek értékelési és közzétételi célokból a következőkben ismertetett módszerekkel kerültek meghatározásra. Ahol szükséges, az egyes megjegyzésben további információk kerültek közzétételre a valós érték meghatározása során tett feltételezésekről.

XVIII.3.23. Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéke a mérlegfordulónapon érvényes aktív piacon jegyzett záró vételi ajánlati ár alapján került meghatározásra.

XVIII.3.24. Vevőkövetelések, nem származékos ügyletekből eredő egyéb pénzügyi eszközök

A vevőkövetelések és egyéb pénzügyi eszközök közzétételi célokból meghatározott valós értéke a jövőbeni pénzáramok mérlegfordulónapon fennálló piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke alapján került kiszámításra.

XVIII.3.25. Szállítói tartozások, nem származékos ügyletekből eredő egyéb pénzügyi kötelezettségek

A szállítói tartozások és egyéb pénzügyi kötelezettségek közzétételi célokból meghatározott valós értéke a jövőbeni tőke és kamat pénzáramok mérlegfordulónapon fennálló piaci kamatlábbal diszkontált jelenértéke alapján került kiszámításra.

XVIII.3.26. Származékos ügyletek

A devizaárfolyamra vonatkozó határidős ügyletek valós értékének meghatározása a jegyzett piaci árak alapján történik, ha az rendelkezésre áll. Ha jegyzett piaci ár nem áll rendelkezésre, akkor a valós érték becslése a szerződéses határidős árfolyam és a mérlegfordulónapon fennálló határidős árfolyam különbségének a lejáratig még hátralévő időre (államkötvényeken alapuló) kockázatmentes kamatlábbal diszkontált jelenértéke alapján történik.

XVIII.3.27. Lényeges számviteli feltételezések és becslések

Kritikus becslések és feltételezések

A számviteli politikánk alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától). Ezen leglényegesebb feltételezések az alábbiakban kerülnek kifejtésre:

- Befektetési célú ingatlanok értékelése
- Beruházási szerződések esetében készültségi fok meghatározása

Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS-ek követelményeinek megfelelő pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések alkalmazását, amelyek befolyásolják a konsolidált pénzügyi kimutatásokban és megjegyzésekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen leglényegesebb becslések az alábbiakban kerülnek kifejtésre:

Befektetési célú ingatlanok valós értékének meghatározása

A befektetési célú ingatlanok valós értéke a jelenlegi bérleti díjakat és a jelenlegi piaci viszonyok alapján feltételezett jövőbeni bérleti díjakat tükrözi. A valós érték az ingatlanokkal kapcsolatos kifizetéseket a fentiekhez hasonlóan szintén tartalmazza. A Csoport hivatásos független értékbecslőt bíz meg az ingatlanok értékelésével.

A magyarországi ingatlanok értékbecslését a New Instant Bt. és a Szetak-Szolg Kft. végezte. Az ingatlanok valós értékét azok forgalmi értéke alapján állapította meg.

Készültségi fok meghatározása

A készültségi fok az elvégzett munka felmérése által kerül meghatározásra. Mértéke megegyezik az elvégzett munka és a teljes elvégzendő munka hányadosa.

XVIII.4. OSZTALÉKPOLITIKA

A Társaság az elmúlt években nem fizetett osztalékot.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A társaság üzleti éve a naptári évvel egyező.

A Társaság osztalékot a hitelező bankok egyetértése esetén fizet. A Társaságot jelenleg bármely bank felé fennálló adósi kötelezettség nem terheli.

XIX. BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

A társaság folyamatban lévő perei:

- 1. Fővárosi Bíróság 8.P.20.497/2007. sz.** (a bíróság elnevezése 2012. január 1-jével Fővárosi Törvényszékre változott)

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

A per tárgya: fizetési kötelezettség teljesítése. A pert felperes 2001-ben indította a felek közt 1991-ben létrejött Licencszerződés szerinti, a felperesi vakcina-szabadalmak magyarországi hasznosítása ellenében járó, alperes által nem teljesített licencdíj megfizetése iránt. A licencdíj megfizetése iránt indított perben 2011. április 20. napján az elsőfokú bíróság az alperest 128.383.054 Ft + ÁFA összegű licencdíj és ennek 2000. január 1. napjától számított késedelmi kamata megfizetésére kötelezte és az alperes beszámítási kifogását 3.575.812 Ft tekintetében elutasította.

Az alperes fellebbezése folytán eljáró másodfokú bíróság (Fővárosi Ítéletábla 8.Pf.21.393/2011.) 2012. január 26. napján az alperes kötelezését 43.051.840 Ft-ra és járulékaira leszállította. A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. a másodfokú ítélet ellen felülvizsgálati kérelmet terjesztett elő a Kúriához. A Kúria (ügyszám: Pfv.IV.20.671/2012.) a felülvizsgálati tárgyalást 2012. november 7. napjára tűzte ki.

- 2. Fővárosi Bíróság 32.G.41.489/2009. sz.** (a bíróság elnevezése 2012. január 1-jével Fővárosi Törvényszékre változott), **másodfokú ügyszám: Fővárosi Ítéletábla 16.Gf.40.394/2012.**

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

A per tárgya: megbízási díj megfizetése illetve kártérítés, a pertárgy értéke: 48.000.000 Ft és járulékai. Az alperes, mint megbízó és felperes, mint megbízott között törzskönyvezési és regisztrációs tevékenység ellátása tárgyában kötött megbízási szerződéstől alperes késedelemre illetve hibás teljesítésre hivatkozással elállt. Felperes az elmaradt megbízási díj illetve kártérítés megfizetése iránt pert indított. A Fővárosi Törvényszék 2012. május 2. napján kelt, nem jogerős ítéletével a felperes keresetét elutasította, arra hivatkozással, hogy egyes lényeges tartalmi elemek meghatározásának elmaradása, illetve a konszenzus hiánya miatt a felek között szerződés nem jött létre, így a felperes megbízási díjra nem tarthat igényt, szerződés hiányában a szerződésszegésre alapított kártérítési igénye jogalapja nem áll fenn. Az elsőfokú ítélet ellen a felperes határidőben fellebbezést terjesztett elő, melyben az elsőfokú ítélet hatályon kívül helyezését és az elsőfokú bíróság új tárgyalásra és új ítéletre hozatalára való kötelezését kérte. A másodfokú tárgyalásra 2012. december 7. napján kerül sor.

- 3. Heves Megyei Bíróság 4.G.20.279/2009.** (a bíróság elnevezése 2012. január 1-jével Egri Törvényszékre változott)

Felperesek: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. és az AGRO-FORTUNA Kft. (2943 Bábolna, Jégeri u. 17.), GABOMAG Kereskedelmi és Ingatlanhasznosító Kft. (2943 Bábolna, Csekonics J. u. 2.), MECH-MED Kft. (1141 Budapest, Szugló u. 82.), MAGIC S.p.A. (43058 Bolognese di Sorbolo PR Via Nazionale delle Cisa 1.)

Alperesek: Takarmánykeverő Invest Gyártó Kft. „f.a.” (3360 Heves, 038/5 hrsz.) – I. rendű – és a Belmopan Property Investments Kft. (2081 Piliscsaba, Hegyalja u. 11-13.) – II. rendű alperes.

A per tárgya: szerződés érvénytelenségének megállapítása.

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. és 4 pertársa - mint felperesek – per indítottak a Takarmánykeverő Invest Gyártó Kft „f.a.” és a Belmopan Property Investment Kft. alperesek ellen szerződés érvénytelenségének megállapítása iránt. A felperesek a felszámolás alatt álló Takarmánykeverő Invest Gyártó Kft. „f.a.” hitelezői. Az adós cég a felszámolást közvetlenül megelőzően eladta ingatlanait a Belmopan Property Investments Kft. részére. Az adásvételt megelőzően készített értékbecslés az ingatlanok értékét 676.000.000 Ft-ban állapította meg. Az ingatlanokat az adós 85.000.000 Ft vételárért értékesítette. A felperesek álláspontja szerint az adásvételi szerződés érvénytelen, mivel a szolgáltatás és az ellenszolgáltatás feltűnő értékaránytalansága állapítható meg. A kirendelt igazságügyi szakértők az ingatlanok forgalmi értékét 255.000.000 Ft összegben állapították meg.

Az alperesek a feltűnő értékaránytalanság fennállását ingatlanok terheire, az ingatlannal kapcsolatos tartozásokra, azok vételárat befolyásoló szerepére hivatkozással vitatják.

A felperesek pernyertessége esetén a különbözetként visszajáró pénzüsszeg a felszámolás alatt lévő alperes vagyonába kerül vissza, és erre tekintettel remény lehet a Társaság 24.787.000 Ft összegű tőkekövetelésének részbeni megtérülésére. A per első fokon van folyamatban.

XX. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

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

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

XX.1. TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK

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

XX.1.1. Alaptőke

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 2.294.169.975 Ft.

XX.1.2. A Közgyűlés

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

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

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

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

- k) döntés a társaság azonos részvényfajtához tartozó, egy sorozatot alkotó részvényeinek tőzsdei bevezetésének, továbbá kivezetésének kezdeményezéséről,
- l) döntés a részvénytársaság működési formájának (zártkörű, nyilvános) megváltoztatásáról,
- m) döntés - ha a társasági törvény illetve jelen Alapszabály eltérően nem rendelkezik - osztalékékezőleg fizetéséről,
- n) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatótanács felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására,
- o) döntés – ha a társasági törvény másképp nem rendelkezik - a saját részvény megszerzéséről, továbbá a saját részvényre kapott nyilvános vételi ajánlat elfogadásáról,
- p) döntés a nyilvános vételi ajánlattételi eljárás megszüntetésére alkalmas lépések megtételéről,
- q) döntés az Igazgatótanácsnak az alaptőke felemelésére, kötvénykibocsátásra vonatkozó felhatalmazásáról,
- r) döntés mindazon kérdésekben, amelyet a Gt. vagy a jelen Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal,
- s) azon ügyek, amelyek a Közgyűlés származékos hatáskörébe tartoznak, így különösen azok, melyeket a társaság Igazgatótanácsa a Közgyűlés elé terjeszt.

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

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

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

XX.1.3. Szavazati jogok és szavazás

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

A Közgyűlésen való részvételi jogok gyakorlására kiállított tulajdonosi igazolásokról az értékpapír-számlavezető a Közgyűlést (felfüggesztést követően folytatott Közgyűlést) megelőzően írásban, vagy minősített elektronikus aláírással ellátott okiratban tájékoztatja a társaságot.

A Közgyűlésen való részvétel és szavazás jogát a részvényes akkor gyakorolhatja, ha legalább a Közgyűlést megelőző második munkanapon 18 óráig a társaság részvénykönyvébe bejegyzésre került és ezen időpontig a társaság az értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolást kézhez vette; továbbá - amennyiben a részvényes képviselő útján kíván eljárni - a részvényes a képviseleti meghatalmazást is ugyanezen időpontig a társaság rendelkezésére bocsátotta. A

Közgyűlésen csak személyes részvétellel illetve a fentiek szerinti meghatalmazott útján lehet részt venni.

Nincs szükség tulajdonosi igazolásra, amennyiben az Igazgatótanács az Alapszabály 7.4. pont szerint tulajdonosi megfeleltetésről dönt. Ebben az esetben a részvétel és a szavazati jog gyakorlásának feltétele, hogy a közgyűlés napját megelőző második munkanapon 18 óráig a részvényes közgyűlésen való részvételi szándékát bejelentette.

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

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

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

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

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

A Közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással

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

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

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

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

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

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

A Közgyűlés határozatait általában egyszerű szótöbbséggel hozza, kivéve az Alapszabály 9.2. a-d) és p) pontjaiban meghatározott kérdéseket, ahol a Közgyűlés a leadott szavazatok 75 %-os (háromnegyedes) szótöbbségével határoz.

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

XX.1.4. A részvényesek jogai és kötelezettségei

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

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

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

Az alaptőke új részvények nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén az előzetesen kötelezettséget vállaló, az alaptőke-emelésről szóló határozatban a részvények átvételére kijelölt személyt az Igazgatótanács közvetlenül, az Alapszabály 19.4. pontja szerinti kézbesítéssel szólítja fel szolgáltatása rendelkezésre bocsátásának határidejéről. Az alaptőke új részvények pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén a részvényeseknek címzett, a részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének befizetésére történő felszólítást a társaság hirdetményi lapjában valamint honlapján kell közzétenni.

A részvényest megillető közgyűlési jogok:

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

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

A részvényeseket megillető kisebbségi jogok:

A Közgyűlést össze kell hívni, ha azt az alaptőke legalább 5% -át képviselő részvényesek az Igazgatótanácsnál - az ok és a cél megjelölésével - írásban kérik.

Az alaptőke legalább egy százalékát képviselő, szavazati joggal rendelkező részvényesek - az ok megjelölésével - írásban kérhetik az Igazgatótanácstól, hogy valamely kérdést tűzzön a már meghirdetett Közgyűlés napirendjére. A szavazatok legalább egy százalékával rendelkező

részvényesek a napirendi pontokkal összefüggésben határozati javaslatot is előterjeszhetnek. A részvényesek e jogukat a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül gyakorolhatják. Az Igazgatótanács a társasági törvényben meghatározott indítványokat köteles felvenni a napirendre és azokat nyolc napon belül köteles közzétenni a Közgyűlési hirdetménnyel megegyező módon.

A részvényt megillető vagyoni jogok:

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

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

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

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

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

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

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

A részvényes az Alapszabály 5.7. pontjában foglalt mértéket meghaladó részvényei vonatkozásában szavazati jogát csak akkor gyakorolhatja, ha az értékhatár maghaladásának tényét a fentieknek megfelelően az Igazgatótanácsnak bejelentette.

A tájékoztató nyilatkozatot az Igazgatótanácshoz kell intézni a szerzést követő 2 naptári napon belül. A tájékoztató nyilatkozatnak a tájékoztatást nyújtó személy nyilatkozat-tételre jogosult képviselőjének azon kijelentését is tartalmaznia kell, hogy a nyilatkozatban és mellékleteiben foglalt információ a valóságnak megfelel, teljes és pontos.

A részvényes köteles a társaságot arról is tájékoztatni, ha a társaság részvényeiből személyesen vagy a kapcsolódó személyekkel együttesen tulajdonában lévő részvények száma az Alapszabály 5.7. pontjában foglalt értékhatár alá csökkent.

Ha a részvényes - kivéve azt a részvényest, amelynek 25%-ot meghaladó szavazati jogot biztosító részvénytulajdona 1996. december 23. napjáig a társaság részvénykönyvébe bejegyzésre került - illetve bármely letéti megállapodás szerinti letéteményes vagy ezen letéteményes által kijelölt személy, amely önállóan vagy más, összehangoltan eljáró személyekkel együtt a társaság szavazásra jogosító részvényeinek több, mint 25%-át (huszonöt százalékát) bármely módon megszerezte, köteles korlátlan, közvetlen és egyetemleges kötelezettségvállalás mellett a részvénytulajdonos bejelentésének közzétételétől számított 15 napon belül magyar és angol nyelven vételi ajánlatot tenni. Semmilyen ajánlat nem érvényes, ha az nem azonos feltételeket tartalmaz a külföldi illetve hazai részvényesekre vonatkozóan. Amennyiben a befolyást szerző részvényesen kívül van olyan részvényes, aki már rendelkezik a szavazati jogok 10%-át meghaladó befolyással, a vételi ajánlat megtételének kötelezettsége abban az esetben áll fenn, ha a fentiek szerint megszerzett, szavazásra jogosító részvények harminchárom százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzést jelentenek.

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

- a) az ajánlat valamennyi részvényre és a társaság valamennyi részvényesének szól,
- b) az ajánlat teljesítésének napján az Ajánlattevő megvásárolja az általa tett ajánlatot elfogadók valamennyi eladásra felajánlott részvényét az ajánlatban foglaltak szerint, továbbá
- c) az ajánlathoz való kötöttséget a társaság általi közzététel során meghatározott kezdőnaptól számított legalább 30 napon keresztül.

Összehangoltan eljáró személyek befolyásszerzése esetén a vételi ajánlat megtételére valamennyi szerződő fél együttesen köteles, kivéve, ha a felek megállapodnak a vételi ajánlatot tevő fél személyéről.

A vételi ajánlatban feltüntetett ajánlati ár nem lehet kevesebb, mint a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) szerint meghatározott ajánlati ár.

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

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

Az Alapszabály 5.7. - 5.10. pontjaiban foglalt rendelkezései a részvények illetve az átváltoztatható kötvények tulajdonjogának részvénytársaság által történő megszerzése vagy birtokban tartása esetén csak annyiban alkalmazhatók, amennyiben nem ütköznek a mindenkor hatályos társasági törvény konszernjogi és az értékpapír törvény rendelkezéseibe, továbbá azokkal összefüggésben értelmezendők.

Az összehangoltan eljáró személyek meghatározására, valamint a nyilvános vételi ajánlat esetén követendő eljárásra a Tpt. mindenkor hatályos rendelkezései az irányadók.

XX.1.5. A részvények átruházása

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

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

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

XX.1.6. Osztalék

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XX.1.7. Alaptőke felemelése

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

Az alaptőke felemelésére a Közgyűlés határozata illetve az Alapszabály 10.4. b) pontjában meghatározottak szerint az Igazgatótanács határozata alapján kerülhet sor.

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

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

Ha az alaptőke-emelés új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke-emelést elhatározó Közgyűlési vagy Igazgatótanácsi határozatban meg kell határozni azokat a személyeket, akiket - az általuk tett előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatra figyelemmel - a Közgyűlés illetve az Igazgatótanács feljogosít a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállalásra.

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

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

emelésről szóló határozat meghozatalának napján hatályos adatai irányadóak. Az esetleges kötvénytulajdonosok elsőbbségi jogukat a fentiek megfelelő alkalmazásával, az alaptőke-emelésről szóló határozatban megjelöltek szerint gyakorolhatják.

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

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

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

- az új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelés során valamennyi részvényt vagy a jegyzési minimumnak megfelelő számú részvényt a részvényjegyzésre megállapított zárónapig nem jegyezték le, kivéve, ha a részvényjegyzést jegyzési garanciavállalás biztosítja;
- az új részvények zártkörű forgalomba hozatala során a közgyűlési vagy igazgatótanácsi határozatban megjelölt személyek a határozat szerinti tervezett összegnek, illetve legkisebb összegnek megfelelő névértékű vagy kibocsátási értékű részvények átvételére az arra jogosultak nem vállaltak kötelezettséget.

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

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

Az Igazgatótanács - az Alapszabály 10.4. b) pont szerinti közgyűlési felhatalmazó határozat szerinti időtartalon és a jóváhagyott alaptőke keretein belül - dönthet az átváltoztatható kötvények nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozataláról. Ez esetben a kötvény kibocsátására és részvénné változtatására vonatkozó határozatot az Igazgatótanács hozza meg és az Igazgatótanács jogosult, illetve köteles az Alapszabály módosítására.

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

XX.2. ADÓZÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

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

Figyelembe vett jogszabályok:

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és osztalékadóról

1998. évi LXVI. törvény az egészségügyi hozzájárulásról

A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén

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

Árfolyamnyereség

Az Szja. törvény 67. § (1) bekezdése szerint árfolyamnyereségből származó jövedelem az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözethől az a rész, amelyet e törvény előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke 16%.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem összege után 14%-os egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a biztosítási jogviszonyában megfizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék, valamint a törvényben meghatározott egyéb jövedelmek után megfizetett százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás együttes összege a tárgyévben el nem éri a 450.000 Ft-ot.

Tőzsdei ügyletből származó árfolyamnyereség

Az Szja. törvény 67/A. §-a értelmében ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által kötött ellenőrzött tőkepiaci ügylet(ek) alapján - ideértve a magánszemélyt megillető választás szerint e § rendelkezéseinek hatálya alá vont tőkepiaci ügyletet is - az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (*összes ügyleti nyereség*) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (*összes ügyleti veszteség*) meghaladó része. A tőzsdei ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 16%.

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

Osztalék

Az Szja. törvény 66. § (1) bekezdése értelmében magánszemély osztalékból, osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem.

Az Szja. törvény alkalmazásában *osztalék*: a) a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott

eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés; b) a kamatozó részvény kamata; c) a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelem; d) a kockázati tőkealap-jegy hozama; *osztalékelőleg* az adóévi várható osztaléokra tekintettel az adóévben kapott bevétel.

Az adó mértéke a magánszemélynek osztalék címén kifizetett összeg után 16%.

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

A fentiek szerint adózó osztalék összege után 14%-os egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján mindaddig, amíg a biztosítási jogviszonyában megfizetett egészségbiztosítási járulék, egészségügyi szolgáltatási járulék, valamint a törvényben meghatározott egyéb jövedelmek után megfizetett százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás együttes összege a tárgyévben el nem éri a 450.000 Ft-ot.

A legfontosabb adózási szabályok külföldi illetőségű magánszemélyek esetén

Az Szja. törvény szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján a Magyarországon adóztatható bevételére terjed ki (korlátozott adókötelezettség).

A külföldi illetőségű magánszemélyek adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is. Amennyiben törvénnyel vagy kormányrendelettel kihirdetett nemzetközi szerződés az Szja. törvénytől eltérő előírást tartalmaz, a nemzetközi szerződés előírását kell alkalmazni. Az Szja. törvénytől viszonyosság alapján is helye van eltérésnek, de a viszonyosság alkalmazása az adózó számára nem eredményezhet a törvényben meghatározottakhoz képest kiterjesztő adókötelezettséget.

Árfolyamnyereség

Az Szja. törvény a jövedelemszerzés helyének meghatározásakor nem nevesíti az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelmet, így az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelem esetén a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

Tőzsdei ügyletből származó árfolyamnyereség

Az Szja. törvény értelmében a tőzsdei ügyletből származó jövedelem vonatkozásában szintén a jövedelmet szerző magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

Osztalék

Az osztalék esetében – az Szja. törvény szerint – a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországon székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföld, azaz az Szja. törvényt kell alkalmazni.

A belföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény (a továbbiakban: Tao.) szabályait kell alkalmazni.

Árfolyamnyereség

Az árfolyamnyereségnek nincs kitüntetett szabályozása a társaságok adózásában, így az árfolyamnyereség része a társaságok társasági adó alapjának.

A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 19 százaléka. A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 százalék.

Osztalék

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

A külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok

A Tao. törvény szerint a társasági adó alanya a külföldi személy, illetve az üzletvezetése helye alapján külföldi illetőségű, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet, feltéve, hogy az üzletvezetésének helyére tekintettel nem tekinthető belföldi illetőségű adózónak (külföldi vállalkozó). A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelmére terjed ki (korlátozott adókötelezettség).

Amennyiben a külföldi vállalkozó nem rendelkezik a Tao. törvény szerinti telephellyel Magyarország területén, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót fizetnie. Amennyiben az árfolyamnyereség a külföldi vállalkozó belföldi telephelyéhez kapcsolódik, akkor az árfolyamnyereség része a belföldi társasági adó adóalapjának.

Osztalék

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

XX.3. HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

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

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

XXI. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Társaság üzletmenetén kívüli lényeges szerződéssel nem rendelkezik.

XXII. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Társaság hatályos Alapszabálya, nyilatkozata a Felelős Társaságirányítási Gyakorlatról, éves jelentései, időközi vezetőségi beszámolóí, a rendkívüli tájékoztatás körébe eső hirdetémenyei valamint az alaptőke-emeléshez kapcsolódó könyvvizsgálói jelentések megtekinthetők a BÉT honlapján (www.bet.hu, a kibocsátók listája, PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Közzétételek cím alatt), a www.kozzetetelek.hu honlapon, valamint 2006. évtől a Kibocsátó honlapján (www.phylaxiaholding.hu) az alábbi elérhetőségen: hirdetmeny.phylaxiaholding.hu.

XXIII. TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

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

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

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

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

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

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

A tőzsdei bevezetés („Bevezetés”) során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. Jelen Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozókknak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. Jelen Tájékoztató

közzététele és a részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32 §-ának megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

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

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

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

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

A kibocsátás becsült költsége 15.000.000 Ft.

XXIV. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ FOGALMAK ÉS KIFEJEZÉSEK MEGHATÁROZÁSA

Alapszabály

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Alapszabálya

Audit Bizottság

A Társaság Audit Bizottsága

NAV

Nemzeti Adó- és Vámhivatal

Art.

2003. évi XCII. törvény az adózás rendjéről

ÁTI

Mezőgazdasági Szakigazgatási Hivatal Központ Állatgyógyászati Termékek Igazgatósága

BÉT, Budapesti Értéktőzsde, Tőzsde

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság

BUX

A BÉT hivatalos részvényindexe

EBIDTA

Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény

EU

Európai Unió

FVM

Földművelésügyi és Vidékfejlesztési Minisztérium

Gt.

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény

IFRS

International Financial Reporting Standards – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok

Igazgatótanács

A Társaság Igazgatótanácsa

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

PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Holdingscsoport, Csoport, vállalatcsoport

A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont leányvállalatok

Közgyűlés

A Társaság Közgyűlése

PSZÁF

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Szja.

1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról

Sztv.

2000. évi C. törvény a számvitelről

Tájékoztató

A BÉT-re történő bevezetés céljából készített magyar nyelvű Tájékoztató

Tpt.

2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Tőzsdei bevezetés

A Társaság 2012. április 16-án elhatározott zártkörű alaptőke-emelése során kibocsátott 34.000.000 db a korábbiakban kibocsátott ("A" sorozatú) részvényekkel mindenben azonos jogokat biztosító, egyenként 25.- Ft névértékű és kibocsátási értékű, dematerializált előállítású törzsrészvényeinek Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába történő bevezetése.

XXV. A TÁJÉKOZTATÓ LEZÁRÁSÁNAK IDŐPONTJÁT KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK ÖSSZEFOGLALÁSA

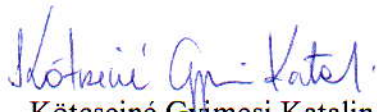
Megjelenés / közzététel napja	Tárgy
2012.06.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.06.18.	Tájékoztatás a Révay 10 Kft.-nél történt változásról
2012.06.25.	Tájékoztatás a vezető tisztségviselőket érintő változásról
2012.06.29.	Tájékoztatás a Révay 10 Kft.-nél történt ügyvezető változás cégbejegyzéséről
2012.07.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.08.10.	Tájékoztatás a MŰSOR-HANG Zrt.-vel kapcsolatban
2012.08.22.	Helyesbítő hirdetmény

XXVI. A TÁJÉKOZTATÓT ELLENŐRZŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ NYILATKOZATA

Alulírott Kötcséiné Gyimesi Katalin (anyja neve: Márkus Margit, 1037 Budapest, Máramaros út 64/B. szám alatti lakos, kamarai tagsági szám: 003948., pénzügyi intézményi minősítés száma: E-003948/97.) könyvvizsgáló nyilatkozom, hogy a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. Összevont Tájékoztatójában szereplő adatokat a Tájékoztató készítése során felülvizsgáltam, a pénzügyi és számviteli alapidokumentációkkal egyeztettem és ellenőriztem.

A pénzügyi és számviteli dokumentációban szereplő adatok elszámolása a számviteli törvény és vonatkozó jogszabályok előírásainak megfelelően történt. Az összevont tájékoztatóban szereplő pénzügyi és számviteli információk valóságok.

Budapest, 2012. július 31.


Kötcséiné Gyimesi Katalin
kamarai tag könyvvizsgáló
003948

Gyimesi & Társa
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Bp., Máramaros út 64/B