



**PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.**

**Időközi vezetőségi beszámoló  
2012. május 18.**



**I. A Társaság cégadatai:**

**A Társaság cégneve:** PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

**A Társaság rövidített cégneve:** PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.

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

**A Társaság székhelye:** 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.  
*(a cégbejegyzése még nem történt meg)*

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

www.phylaxiaholding.hu

info@phylaxia.hu

**A Társaság központi elérhetősége:**

Telefon: 06-1-433-0700

Fax: 06-1-433-0703

**A Társaság alakulásának időpontja:**

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

**A Társaság alaptőkéje:**

A Társaság cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje (jegyzett tőkéje) 1.444.169.975.- Ft, azaz Egymilliárd-négyszáznegyvenmillió-egyszázhatvankilencezer-kilencszázhetvenöt forint.

**A hatályos alapszabály kelte:** 2012. március 30.

*(A 2012. március 30-i közgyűlés határozatainak megfelelő változások - így az Alapszabály módosításának – cégjegyzékbe történő bejegyzésére még nem került sor.)*

**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

*(a cégbejegyzése még nem történt meg)*

**A hirdetések közzétételének helye:**

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

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

**A Társaság könyvvizsgálója (cégbejegyzése még nem történt meg):**

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

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

*(a cégbejegyzése még nem történt meg)*

## II. Általános gazdasági környezet, főbb ágazatok helyzete:

2012. I. negyedévében a globális konjunkturális helyzet eleinte kedvezően alakult, de március végén ismét számos óvatosságra intő fejleményről érkezett hír. Magyarország számára kedvezőtlen, hogy Európában a legkevésbé jók a kilátások, és hogy az adósságválság megoldására korábban nehezen kidolgozott megoldási javaslatok egyre fogyó politikai támogatottságáról a május eleji választások látványos jelzést adtak.

Az I. negyedév nagyobbik részében az USA gazdaságában a lassú javulás jelei mutatkoztak, azonban bizalmi indexek márciustól sajnos romló helyzetet jeleztek. Még problémásabb a munkaerőpiac megtorpanása, így összességében csak igen visszafogott növekedésre lehet számítani a közeljövőben.

Európában az adósságválság kezelésében és a gazdasági növekedési helyzet javításában több biztató lépés történt az I. negyedévben. Február elején az Unió válságkezelő alapjainak jelentős bővítéséről állapodtak meg, a hónap végén megszületett az új görög segélycsomag terve, ezzel egy időre elhárult a rendezetlen görög államcsőd réme.

Március végén az európai pénzügyi védőhálóról született újabb egyezség. Az eurozóna igyekszik az olasz és spanyol problémákat kezelni. Sajnos a negyedév során romlottak az eurozóna kilátásai, a IV. negyedév recessziója után további visszaesés következhet. Romlanak a bizalmi indexek, csúcson a munkanélküliség – hiába teljesít erősen Németország, a periféria problémás országaiban egyre súlyosabb a helyzet.

Az EKB példátlan monetáris élénkítése egy időre nagyban enyhítette a feszültségeket a pénzügyi szektorban, de sajnos a negyedév végére már megint a problémák kerültek előtérbe. A kormányok minden erővel az adósságcsökkentésre figyelnek, ami tovább rontja a növekedési kilátásokat. Az elkerülhetetlen hiánycsökkentések társadalmi támogatottsága egyre csökken. Európa a májusi választási eredmények után valószínűleg módosítani kényszerül az eddigi terveken: a hiánycsökkentés mellett a növekedésre is nagyobb hangsúlyt kell majd helyezni.

Ebben a környezetben Magyarország kilátásai sem igazán kedvezőek. Bár a IV. negyedévben a körülményekhez képest jól, 1,4%-kal nőtt a GDP, 2012 első hónapjainak friss adatai lassulást mutatnak.

A KSH gyorsbecslése alapján Magyarország bruttó hazai terméke 2012. I. negyedévében 0,7%-kal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva. A nemzetgazdaság

ágazatainak mintegy fele stagnált. A fő húzóerők közül az ipar nagyon lefékeződött; a szolgáltatásoknál korábban is alig volt növekedés; a külkereskedelem is kisebb mértékben járul hozzá a növekedéshez, miközben csökken a fogyasztás és még mindig esnek a beruházások. Az infláció a különféle adóemelések miatt bőven 5% fölé ugrott az I. negyedévben. A kormány eközben tartani kívánja az államháztartási hiánycélt, ennek érdekében újabb lépéseket is tervez.

Meghatározó volt emellett az I. negyedév során az ország megítélésének alakulása. A kormány már 2011 végén kinyilvánította szándékát, hogy új hitel-megállapodást kössön a nemzetközi szervezetekkel, januárban pedig elindult egy konstruktív hangulatú párbeszéd az IMF-fel és az EU-val. Ennek ellenére az I. negyedévben sajnos nem történt valódi előrelépés, és emiatt a piacok bizalma is lassan fogyni kezdett. A piaci bizalom alakulását az állampapír hozamok, a forint árfolyama és a kockázati felár (CDS) alakulása jól mutatta.

Az újabb, várhatóan tartós fordulat a II. negyedévtől várható a frissített konvergencia program és a Széll Kálmán Terv 2.0 meghirdetésével. Amennyiben a tervben ismertetett intézkedéseket végrehajtják, rövidesen létrejöhet a készenléti hitel-megállapodás és hosszú évek után megszüntetheti az EU a túlzott deficit eljárást is Magyarország ellen. Ezek következtében javuló környezetben folytatódhat a Phylaxia tagvállalatainak gazdálkodása is.

Összességében 2012. I. negyedévében tehát stagnáltak vagy inkább romlottak a konjunkturális várakozások a holdingcsoport leányvállalatainak ágazataiban, de a negyedév vége után már biztatóak a fejlemények.

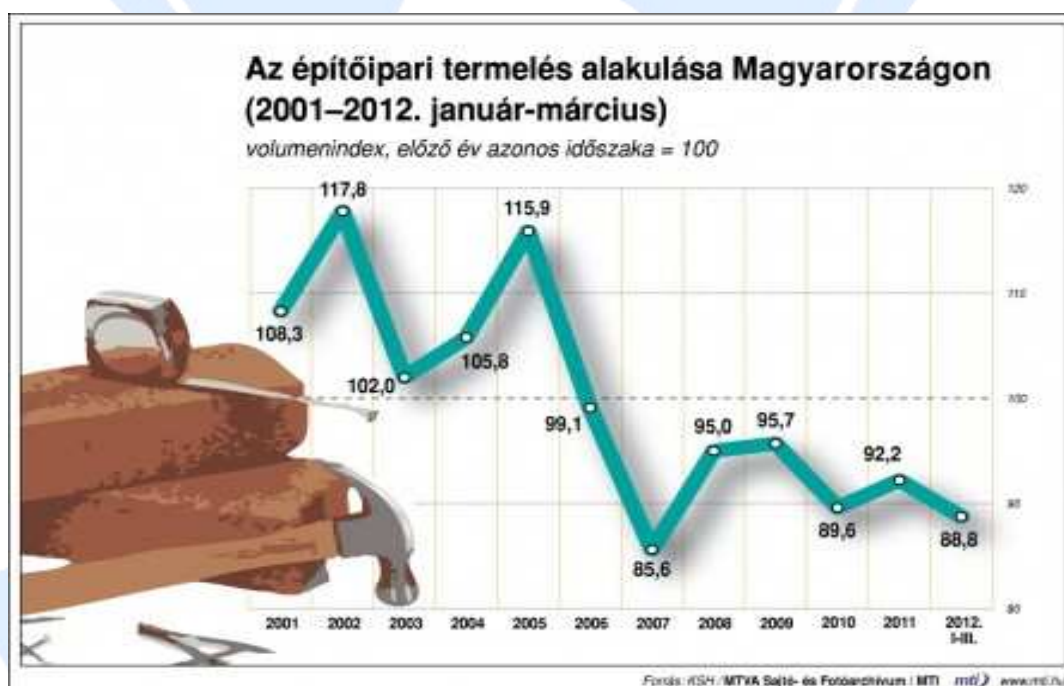
#### **a) Építőipar**

A statisztikai hivatal adatának ismeretében az első negyedévről elmondhatjuk, hogy a termelés 11,2%-kal esett vissza, az előző év azonos időszakához képest. A KSH tájékoztatása szerint az építőipari lejtmenet nagy mértékben járult hozzá a hazai gazdaság teljesítményének csökkenéséhez.

Az építőipar termelői árai 2012. I. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva 2,1%-kal emelkedtek.

2012 februárjában az új szerződések volumene növekedett, mely az alacsony előző évi bázis mellett a vasútfelújításra kötött nagy értékű, hosszabb idő alatt megvalósítandó szerződések, valamint közműépítési munkákra vonatkozó megrendeléseknek köszönhetőek.

Azonban az építőipari vállalkozások 2012. február végi szerződésállománynak a volumene továbbra is jelentősen, több mint egyötödével elmarad az egy évnél korábitól mind az épületek építésére, mind az egyéb építményekre vonatkozó szerződések tekintetében. Az épületek építésének csökkenését a lakásépítések visszaesése, illetve a kereskedelmi, iroda- és ipari épületeken végzett nagy értékű munkák hiánya okozta.



## b) Ingatlanszektor

2011 első negyedében a teljes kereslet összesen 77 517 m<sup>2</sup> volt, de mivel számos költözés és bérleti szerződeshosszabbítás történt, a kereslet nem csökkentette az üresedési rátát. A budapesti irodapiacon ez a kihasználatlansági ráta elérte a 21%-ot, ami kis mértékben magasabb, mint 2010. negyedik negyedévben volt, de alacsonyabb, mint a gazdasági válság óta (2010 harmadik negyedében 21,6%) eddig mért legmagasabb érték. A bérlők oldaláról a költözéssel járó plusz költségek, de még inkább a bérbeadók igen kedvező "bérlő-marasztaló" ajánlatai miatt a szerződeshosszabbítások aránya jelentősen megnőtt.

Mivel a nettó bérbeadás aránya továbbra is alacsony, erre az évre sem várhatunk jelentős javulást. Ugyanakkor, míg az elmúlt években jellemzően több iroda állt üresen Pesten, mint Budán, addig 2010 óta napjainkig, ha nem is jelentős mértékben, de megfordult ez az arány - kommentálta a DTZ elemzője.

A kisebb irodaegységek iránti kereslet felerősödött az elmúlt 3 évben; jelenleg átlagosan a bérbeadások 75 százalékát teszik ki az 500 m<sup>2</sup> alatti szerződések. Ezen belül is a 200 négyzetméter alatti bérbeadások aránya átlag 31 százalékról 46 százalékra nőtt, és számos, még ennél is kisebb, 100 négyzetméter alatti igény jelent meg a piacon. Ez annak is betudható, hogy a csökkenő bérleti díjak mellett ma már a korábban többnyire lakásokban működő kisebb cégek is megengedhetik maguknak, hogy magasabb kategóriájú irodaházakba költözzenek. Ehhez a változáshoz az irodapiac is alkalmazkodott, így a kis alapterületű helyiségenként bérelhető kulcsrakész, de bútorozatlan irodaterületek kínálata is megjelent.

A bérleti díjak nem változtak 2011-hez képest, a központi fekvésű prémium kategóriás irodaházakban 14-16 €/m<sup>2</sup>/hó, a hasonló kategóriájú, nem központi fekvésű irodaépületekben 10,5-12,5 €/m<sup>2</sup>/hó, a "B" kategóriás épületekben pedig 8-10 €/m<sup>2</sup>/hó között mozognak a kínálati nettó bérleti díjak.

A DTZ az európai régión belül a budapesti piacot a legkedvezőbbek közé sorolja bérleti díjak és a hozzá kapcsolódó költségek terén. 2016-ra pedig azt jósolják, hogy Budapest lesz az egyik legköltséghatékonyabb irodalokáció Európán belül, mivel máshol nagyobb bérleti díjmelkedéssel számolnak, mint nálunk.

### c) Médiaszektor

A rádiót az elmúlt években nagyjából úgy könyvelte el a marketingkommunikációs szakma, mint az egyik legszerencsétlenebb médiatípust Magyarországon. Nagyon nehézvé vált a piac az utóbbi időben, ezért a szereplők folyamatosan - és egyre inkább - a túléléssel vannak elfoglalva. A médiabüdzsék megfogyatkozásával árháborúk alakultak ki, ami egy rossz irányba tartó spirálba vitte a rádiókat, melyet csak előremutató stratégiai gondolkodással lehetne visszafordítani.

A rádiós árképzés sokszor nemcsak maguktól a rádióktól függ, hanem a tévéktől is, hiszen mindig ott kezdik a költséket a hirdetők. A tévés árak márpedig nem emelkedtek az elmúlt időszakban. A hirdetőknél jelenleg gyakorlatilag csak televíziós büdzsét határoznak meg, a maradékon pedig az összes többi médiatípus osztozik.

A sajtóban is főleg a többi médiánál jobban csökkenő reklámbevételekről és még gyakrabban zűrös frekvenciaügyekről lehetett hallani. Mint emlékeztető, a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság (NMHH) Médiatanácsa még decemberben döntött több budapesti rádiós frekvenciapályázatról.

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



### **III. A holdingcsoport kiemelt tagvállalatainak gazdálkodása**

Az előző fejezetben röviden vázoltuk azoknak az ágazatoknak az üzleti környezetét, amelyekben a konszolidáció szempontjából fontosabb tagvállalataink működnek. Megjegyezzük, hogy a konszolidációs tagvállalati kör az idei évtől változott, mert a profiltisztítás során több érdekeltségét is értékesítette a Társaság, így azok adatai már nem szerepelnek az összevont értékelésben. Az aktuális konszolidációs körbe tartozó cégeink 2012. I. negyedévi tevékenységét alább részletezzük:

#### **III/1. Építőipar – 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 (tavaly -35,9 M Ft volt hasonló időszakban).

### **III/2. Ingatlanszektor – Révay 10 Kft.**

A fővárosi ingatlanpiac, illetve irodabérleti szegmens általános problémái (túlkínálat, bérleti díjak csökkenése, késedelmes bérlői fizetések, különböző kedvezmények kényszerű nyújtása a bérlőknek és egyébek) 2012. évben is nagymértékben befolyásolták 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 ebben a negyedévben. Ez mindenképpen kiemelkedőnek számít az irodapiacon, már csak a hosszútávú bérleti szerződések állományának növekedése tekintetében is.

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 (tavaly 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).

### **III/3. Médiaszektor – MŰSOR-HANG Nyrt.**

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.

Ennek keretében 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 szintén 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.

#### **IV. A holdingközpont beszámolási időszakban végzett tevékenysége**

A holdingcsoportba tartozó vállalatok 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.

Az eredmények javítását szolgáló konkrét intézkedésekről folyamatosan beszámoltunk, azonban a legfőbb eseményeket a következőkben soroljuk fel:

- A költséghatékonyság jegyében folytatódott a holdingközpont átalakítása, a létszám csökkentése mind alkalmazotti, mind testületi körben.

Az Igazgatótanács korábbi tagjai egyöntetűen a közgyűlés hatályával lemondtak, a közgyűlés pedig 5 fős új Igazgatótanácsot választott. Az újonnan megválasztott Igazgatótanács tagjai egyhangúlag lemondtak igazgatótanácsi tiszteletdíjukról megválasztásuk napjától;

- A korábbi management munkaviszonya 2012. április 30-i hatállyal közös megegyezéssel megszüntetésre került. Jelenleg Hudek Csaba általános vezérigazgató látja el a managementi feladatokat. Igazgatótanácsi megbízás alapján a továbbiakban Hudek Csaba a befektetői és tőzsdei kapcsolattartó;
- A Holdingközpont szervezeti-személyi átalakítására tekintettel, a beszámoló beadásának napján az állományi létszám 7 fő (főállású munkavállaló);
- A holdingcsoportba tartozó Révay irodaház 100%-os külsős bérlői kihasználtsága miatt a Holdingközpont új székhelyre költözött (1054 Budapest, Akadémia utca 7-9.);
- A Tamási kirendeltségen ezzel egyidejűleg lecsökkent a létszám, továbbá a Társaság keresi az ingatlan legjobb hasznosítási lehetőségét, ami előnyös tevékenység és/vagy értékesítés is lehet;
- Az Igazgatótanács 2012. április 16-i Igazgatótanácsi ülésen alaptőke-emelésről döntött. A Társaság alaptőkéje ezzel 2.294.169.975.- Ft-ra emelkedik. A 850.000.000 Ft összegű alaptőke felemelésére részben pénzbeli, részben nem pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor. A tőkeemelésről illetve annak menetéről, eredményéről számos közleményt hirdettünk meg;
- Az évtizedes CEVA-per 2012. elején a Fővárosi Ítéltábla 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, mely átutalásra került;
- 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 részvényjegyzés bejegyzését követően a Társaság összesen 825.000 db részvény birtokába kerül.

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

## V. A holdingcsoport gazdálkodásának főbb mutatói

### V/1. A holdingcsoport pénzügyi helyzetének kimutatása

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 egyenértékesek és értékesítésre tartott eszközök állománya tavaly év végén 230,7 M Ft volt, míg az idei 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 Igazgatótanácsi 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 viszont 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.

### V/2. A holdingcsoport átfogó jövedelem kimutatása

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

A vállalatcsoport összes működési bevétele az idei beszámoló jelentés időszakában 198,6 M Ft volt (a tavalyi bázisadat 378,4 M Ft), melyet jelentősen befolyásolt a Ceva-perből befolyt 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 idei 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 idei, mind a tavalyi évben számottevően korrigálta az szokásos vállalkozási eredményt (idén 64,9 M Ft 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 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.



**VI. A Társaság vezető tisztségviselői, stratégiai alkalmazottai:**

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	Bunkoczi László	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	-
ITT	Dr. Böjthe Kálmán	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	6 720 000
ITT	Mészáros József	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	-
ITT	Végh László	tag	2012.03.30.	2017.03.30.	-

Összesen: 6 720 000 db

ITT: igazgatótanács tagja

SP: stratégiai alkalmazott

**VII. A Társaság 2012. évben tartott közgyűlése határozatainak összefoglalása:**

Száma	Tárgy, rövid tartalom
1/2012. (03.30.)	Könyvvizsgáló megválasztása, díjazásának meghatározása
2/2012. (03.30.)	2011. évi beszámoló elfogadása
3/2012. (03.30.)	2011. évi konszolidált beszámoló elfogadása
4/2012. (03.30.)	2011. évi Éves jelentés elfogadása
5/2012. (03.30.)	Felelős Társaságirányítási jelentés elfogadása
6/2012. (03.30.)	Alapszabály módosítása
7/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tagok lemondásának tudomásulvétele
8/2012. (03.30.)	Igazgatótanács munkájának értékelése
9/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Dr. Böjthe Kálmán)
10/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Hudek Csaba)
11/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Bunkoczi László)
12/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Végh László)
13/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tag megválasztása (Mészáros József)
14/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tag választásának elutasítása (Dr. Morvai László Roland)
15/2012. (03.30.)	Igazgatótanácsi tagok díjazásának megállapítása
16/2012. (03.30.)	Audit Bizottság tagjainak megválasztása (Bunkoczi László)
17/2012. (03.30.)	Audit Bizottság tagjainak megválasztása (Mészáros József)
18/2012. (03.30.)	Audit Bizottság tagjainak megválasztása (Végh László)
19/2012. (03.30.)	Audit Bizottság tagjainak díjazása

**VIII. Az időszakban közzétett tájékoztatások:**

<b>Megjelenés</b>	<b>Tárgy</b>
2012.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.01.04.	Tájékoztatás az Sz és K 2005. Kft-nél történt változások cégbejegyzéséről
2012.01.12.	Tájékoztatás a Ceva-Phylaxia Zrt. elleni per határozathozatalának időpontjáról
2012.01.12.	Tájékoztatás a Janita-Média Kft-nél, a Kelet Rádió Kft-nél, valamint a Sanopharma Kft-nél történt változásokról.
2012.01.26.	Tájékoztatás a Sanopharma Kft-nél történt változások cégbejegyzéséről
2012.01.26.	Tájékoztatás a Ceva-Phylaxia Zrt. elleni per határozathozataláról
2012.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.02.02.	Tájékoztatás a MŰSOR-HANG Nyrt-vel kapcsolatban
2012.02.08.	Tájékoztatás az EURO GENERÁL Zrt. igazgatósági üléséről
2012.02.14.	Tájékoztatás az Igazgatótanács döntéséről
2012.02.16.	Tájékoztatás a MŰSOR-HANG Nyrt. igazgatótanácsi üléséről
2012.02.17.	Közgyűlési meghívó
2012.02.17.	Javadalmazási nyilatkozat
2012.02.22.	Tájékoztatás az EURO GENERÁL Zrt. közgyűléséről
2012.02.27.	Közgyűlési előterjesztések
2012.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.03.14.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. közgyűléssel kapcsolatos tájékoztatása
2012.03.20.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2012.03.30.	Közgyűlési határozatok
2012.03.30.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2012.03.30.	Éves Jelentés
2012.03.31.	Éves Jelentés
2012.04.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.04.04.	Tájékoztatás vezető tisztségviselők részvényeiről
2012.04.16.	Tájékoztatás a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt-nél történt változásokról
2012.04.16.	Tájékoztatás alaptőke-emelésről
2012.04.16.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. kiegészítő tájékoztatása részvényeseknek
2012.04.19.	A PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. tájékoztatása helyesbítésről
2012.04.26.	Összefoglaló Jelentés
2012.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2012.05.02.	Tájékoztató a vezető tisztségviselőket érintő változásokról
2012.05.03.	Tájékoztatás elsőbbségi joggyakorlás eredményéről
2012.05.10.	Tájékoztatás alaptőke-emeléssel kapcsolatban
2012.05.16.	Tájékoztatás az alaptőke-emeléshez kapcsolódó igazgatótanácsi határozatról
2012.05.16.	Tájékoztatás az alaptőke-emeléshez kapcsolódó könyvvizsgálói jelentésről

## NYILATKOZAT

A **PHYLAXIA 1912. Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (1054 Budapest, Akadémia u. 7-9., a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló 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.

Budapest, 2012. május 18.



Hudek Csaba  
elnök-vezérigazgató