



2008. I. félévi jelentése

KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT

I. Általános megállapítások

I/1. Gazdasági környezet, az ágazat helyzete

A magyar állattenyésztés, gyakorlatilag a rendszerváltás óta, minden korábbi időszakhoz képest egyre nehezebb helyzetben van.

Lassan két évtizede tapasztalható, hogy az állattenyésztés a hazai mezőgazdasági termelés perifériájára szorult. Amióta pedig drasztikusan megbomlott a növénytermesztés - ezen belül főként a gabonafélék termelése - és állattartás közötti egyensúly, azóta az állattenyésztők és állattartók állandósuló, rendkívül súlyos (sőt időnként fokozódó) válsághelyzettel kénytelenek szembesülni.

A valaha szebb napokat látott állattenyésztési ágazat válságának fontosabb tényezői:

- A tenyésztési és tartási költségek tartós növekedése (főként az import költségek, anyagárak emelkedése miatt);
- A nemzeti/kormányzati és EU-támogatások összegének radikális csökkenése, majd szinte teljes megszűnése;
- Az EU elhibázott kereskedelem-politikája (tengerentúli és ázsiai import liberális kezelése egyfelől, ezzel szemben az EU-n belüli termelési és környezetvédelmi követelmények folyamatos szigorítása másfelől), ami óriási versenyhátrányt eredményezett;
- Elmaradtak az ágazatban a régóta szükséges technológiai fejlesztések, rekonstrukciók, döntően az állandósuló veszteségek, illetve a támogatások hiánya miatt; (Jellemző példa, hogy 2008. évre elvben sok beruházásnak meg kellett volna kezdődnie, az előzetes ígéretek szerint 230-260 Mrd Ft értékben, de ezekből ezideig nagyon kevés valósult meg);
- A 2004. évtől kezdődően eddig csatlakozott 12 új EU tagország közül hazánk lépett be a leginkább kedvezőtlen feltételekkel az agráriumot tekintve (szinte semmire nem kértünk derogációt, amit pl. a lengyelek, később a románok ügyesen kihasználtak, így nem véletlen, hogy - részben emiatt - mindkét országban számottevő fejlődésnek indult az agrárium);

- Kiszolgáltatót a hazai állattenyésztő vállalkozások döntő többsége a saját földterület hiánya miatt is, hiszen elesik az önköltségen előállítható takarmány felhasználásának „házon belüli” lehetőségétől, ami tovább rontja versenyhátrányát.

A vázolt - korántsem teljeskörűen felsorolt - tényezők miatt a magyar állattenyésztés sok sebből vérzik. Hiába az elvileg kiváló állattartási feltételek, a jó minőségű takarmány-háttér, a szakértelem, mára sikerült a gyilkos nemzetközi versenyben „leküzdeni” magunkat olyan helyzetbe, hogy marhahúsból 2003. óta, tejből 2005. óta, sertéshúsból és baromfihúsból (kacsa, liba kivételével) 2007. vége – 2008. óta Magyarország nettó importőr lett és ez a pozíciója a jövőben tovább erősödhet.

A hosszú évek óta jellemző trendet kifejezően szemlélteti a hazai állatállomány alakulása is:

M.e.: 1000 db

	2007.IV.1.	2007.XII.1.	2008.IV.1.
Szarvasmarha	710	705	695
Sertés	4.068	3.860	3.658
ebből: anyakoca	284	260	258
Juh	1.352	1.231	1.306
Tyúkfélék	35.103	29.877	37.209
Liba	2.371	1.820	2.355
Kacsa	2.706	2.230	3.052
Pulyka	4.501	4.369	4.219

Forrás: KSH Gyorstájékoztató

Az állattenyésztés és az állattartás rendkívül mély válságát - reálisan el kell ismerni - a kormányzat is érzékelte és főként az agrárminiszter több területen különböző intézkedésekkel megpróbálta segíteni az ágazatot, csökkentve az állattartók terheit. Ezek a támogatások azonban a fajlagos önköltség legfeljebb 4-5 %-os mérséklését, illetve a veszteségek kismértékű csökkenését jelentik.

Igaz továbbá, hogy az Új Magyarország Vidékfejlesztési Program (ÚMVP) - a miniszter 2008. júliusi megfogalmazása szerint is - „Agrár Marshall-tervnek” titulálható, amelyben prioritást élvez az első „tengely”, a termelési feltételek - főként az állattartási ágazatban

történő - javítása (erre az ilyen célú uniós források közel 50 %-át lehet majd fordítani, az ÚMVP brüsszeli jóváhagyása alapján). Erre a „Marshall-tervre” óriási szükség van, mert az egyre élesedő világpiaci és európai verseny az állattenyésztésben is óriási fejlesztéseket követel, különösen amiatt, hogy hazánkban a sertéstartó telepeknek - szakirodalmi elemzések szerint - mindössze 20 %-a felel meg az EU-előírásoknak.

Ennek fényében okvetlenül szükség van az agrárminiszter által ígért ambiciózus programra - remélve, hogy még nem késő.

I/2. Megállapítások az anyavállalat (holding központ) 2008. I. félévi gazdálkodásáról

A kedvezőtlen gazdasági környezet, ezen belül az állattenyésztési ágazat válságos helyzete ellenére a holdinggá alakuló anyavállalat 2008. I. félévben 43%-kal növelte nettó árbevételét a bázis időszakhoz viszonyítva. A nettó árbevételből az export részesedése is nőtt - a tavalyi I. félévi érték közel 135%-ára - míg a belföldi értékesítés jelentősen, 45 %-kal emelkedett.

Az átlagos 43 %-os árbevétel-növekedés számos, hatását tekintve inkább kedvezőtlen körülmény ellenére alakult ki. Ezen tényezők közül - az I/1. fejezetben vázolt okok mellett - a legfontosabbak:

- a) A bábolnai gyógyszerüzem hatósági engedélyezésének elhúzódása (2008.02.11-ig), ami közel másfél havi termelés - és árbevétel - kiesést eredményezett (ez kb. 15-20 % többletértékesítést „hiúsított meg”);
- b) Az import beszállítók esetenként csak többhetes késedelemmel tudták teljesíteni a megrendelt alapanyagokat. Ennek oka főként a kínai gyártóüzemek egy részének végleges bezárása, majd a félév végén számos kínai termelőcég gyártásának Peking 1000 km-es vonzáskörzetében - olimpia miatti - állami intézkedéssel elrendelt felfüggesztése volt. Ez óriási hiányokat eredményezett a világpiacon, egyben drasztikus - devizában mért - áremelkedéseket indukált. (Több alapanyag devizaára 2-3 szorosára ugrott a 2007. évi árszinthez képest. A gyógyszeralapanyagok gyártásának meghatározó része jelenleg Kínában található.)

Az alapanyag hiányok, illetve késedelmes szállítások miatt - sajnos - nem minden termékből és nem minden időben volt folyamatos a termékek kiszolgálása;

- c) A devizaárak drasztikus növekedését a forint erősödése a I. félévben kis részben kompenzálta, az alapanyagok átmeneti hiánya azonban jellemző volt az egész beszámolási időszak alatt (lásd b) pont);
- d) Az exportban az ukrán piacon átmeneti értékesítési zavar keletkezett, amit az év második felében radikális szerkezeti és személyi változtatással dinamizálni tud a társaság. A lengyel kereskedelmi partner gyengébben, a román-moldáv kereskedelmi partner pedig sokkal jobban teljesített, mint 2007. I. félévében;
- e) A társaság termékeinek újra-regisztrációja legalább olyan szigorú előírásokhoz kötött, mint korábban a gyártóüzemi engedélyeztetés. A regisztrációs tevékenységet ez évtől egy szerződéses team végzi az anyacég megbízásából, folyamatosan egyeztetve a hatóságot képviselő intézettel. Az eddigi aktivitás alapján remélni lehet, hogy 2008 végére a szükséges vizsgálatokat, állatkísérleteket és dokumentáció-kiegészítéseket elvégzi.
- f) 2008. II. félévében az állatgyógyászati üzletág gyökeres átalakítása várható, létrejön a Phylaxia Pharma Zrt., amely közös vállalatként működik Magyarország piacvezető állatgyógyszer nagykereskedőjével, az Alpha-Vet Kft-vel. A Holding állományában lévő dolgozók jelentős része a Zrt. munkavállalója lesz. Az állatgyógyászathoz kapcsolódó vagyontárgyak, gépek, berendezések, eszközök, törzskönyvek, licenciák, egyéb immateriális javak továbbra is a Holding tulajdonában maradnak. Az Alpha-Vet Kft-nek 3 Mrd Ft-os árbevétel meghaladó bevétele van az állatgyógyászati termékek értékesítéséből és közel 4 Mrd Ft-os bevétele a kedvenc állatok (kutya, macska és egyéb állatfajok) tápjainak forgalmazásából. A Kft. 140 állatorvossal áll szerződéses munkakapcsolatban, amivel a legerősebb hazai marketing szervezet a hazai állatgyógyászati piacon.

A megállapodás értelmében az Alpha-Vet folyamatosan áttelepíti Bábolnára és Tamásiba a jelenleg konkurens termelőcégeknél lévő bér munkáját a gyógyszer- és vitaminkészítmények tekintetében.

Az Alpha-Vet piacaira történő takarmánygyártás (haszonállatok, kedvencállatok részére) folyamatosan áthelyezésre kerül a Páhi székhelyű Visonka Kft-hez a konkurens termelő cégektől. A Holding és az Alpha-Vet közösen fejleszti az export piacokat, mivel az Alpha-Vet számos EU-beli gyártót képvisel kizárólagosan a kelet-közép-európai régióban.

Mindez együttesen erőteljesen dinamizálni fogja az állatgyógyszer üzletágat a Phylaxia Pharma Zrt-n keresztül.

A fentiekben kifejtett tényezők kisebb-nagyobb mértékben hozzájárultak mind az árbevétel, mind a gazdálkodási eredmények differenciált alakulásához.

Emellett nem feledkezhetünk meg arról, hogy az idei beszámolási időszak adatai egy csonka félév mutatói (a fenti a), b) és c) pontokban vázolt okok miatt).

A gazdálkodás adatainak alapos elemzéséhez a következő szempontokat kell figyelembe venni:

- 1) A bábolnai gyógyszerüzem átalakítása kapcsán, a kivitelezői költségek rendezése mellett igénybe kellett venni olyan külső szakmai közreműködéseket, amelyek mint egyszeri tételek jelentkeztek, de a GMP engedély megszerzésének megkerülhetetlen feltételei voltak, hisz a hatóság az egyre szigorodó EU-s előírások betartása érdekében számos pótlólagos igényt támasztott.
Így pl. GMP szakértővel szerződés a több kötetre rugó GMP-dokumentáció egyes részeinek összeállítására; vagy külső környezetvédelmi szakember bevonása a szigorú por- és légtechnikai mérési eredmények dokumentálására (mivel a hatóság csak független külső szakértői jelentéseket akceptál).
- 2) A gyártóhelyi - nagykereskedelmi raktári - és a MEO laboratóriumi engedély jóváhagyásának feltétele az előzetes inspekció alapján, a hatóság rendelkezése szerint, az volt, hogy néhány technológiai módosítást még végre kellett hajtani, ami pótlólagos beruházást is, valamint költségráfordítást is szükségessé tett, növelve az anyagjellegű és egyéb szolgáltatások összegét.
- 3) A korszerűsítéssel összefüggésben, szintén hatósági rendelkezések miatt, bővíteni kellett a bábolnai üzemi létszámot, az egyes technológiai folyamatok egymástól elkülöníthető személyi feladatainak ellátására (a GMP rendszerben

több feladatot nem végezhet el ugyanaz a dolgozó ú.n. osztott munkakörben, mint korábban).

- 4) Az üzemi létszám bővülés ellenére az anyacég összlétszáma 4 fővel csökkent a beszámolási időszak végére. A létszámcsökkentés - mivel a 2007. harmadik negyedében a pénzügyi és kereskedelmi vezetést le kellett váltani illetve a pénzügyi és kereskedelmi szervezetet radikálisan át kellett szervezni - ugyanakkor növelte is a költségeket a végkielégítések 2008. évre is áthúzódó tételei miatt.

Fentiekén túl a Társaság igen jelentős informatikai fejlesztést hajtott végre a holdinggá alakulás első komoly technológiai lépéseként.

- 5) Az árbevétel bázishoz viszonyított növekedése természetesen a termelőkapacitás kihasználását is bővítette. Ez viszont - a drasztikus energia áremelések miatt - a tavalyihoz képest magasabb költségeket jelentett. Mindenesetre kedvező, hogy az anyag- és személyi jellegű költségek emelkedési üteme alacsonyabb volt az árbevétel-növekedési dinamikájánál.
- 6) Mivel a bábolnai üzem 2007. júliusától 2008. február közepéig objektív okok miatt nem tudott működni, az engedélyező hatóság erre az időre felfüggesztette a termékek gyártási és forgalmazási jogát. Az üzem engedélyezése után viszont több fontos terméknel újra-regisztrálási kötelezettséget írtak elő, számtalan vizsgálattal együtt. Ez a munka idén 2008. áprilisában megkezdődött, ennek többletköltségeit pedig vállalni kellett, hiszen a korszerű EU törzskönyvek jelentős vállalati vagyon- és értéknövekedést jelentenek a Holdingnak.

A vázolt tényezők hatásának szintéziseként az anyavállalat mérleg szerinti eredménye a bázishoz képest jelentősen javult (-53,5 M Ft-ról +22,3 M Ft-ra nőtt).

A Társaság életében a leányvállalati portfóliót tekintve is lényeges változások történtek a beszámolási időszakban.

Ezek sorában a legfontosabb két új akvizícióról hozott igazgatósági határozat, előzetes közgyűlési felhatalmazás alapján. A két új társaság:

- A Gazdasági Rádiót üzemeltető Műsor-Hang Műsorszolgáltató Kft. 73 %-os üzletrészenek megszerzése. Ez a médiacég óriási fejlődés előtt áll, részben a jelenlegi

sugárzási terület országos méretben való kiterjesztése, részben az új digitális (ugyancsak országos) frekvencia-pályázat reálisan várható elnyerése miatt.

Emellett - második szakaszban - a környező országok magyarlakta területein is remélhető helyi frekvenciák megszerzése, ami elősegítheti az ottani magyar közösségek és az anyaország vállalkozói közötti gazdasági kapcsolatok létesítését, illetve kiterjesztését is.

Ezt az alaptőke-emelést a cégbíróság időközben bejegyezte, ezért beszámolónknak (a konszolidált körrel foglalkozó fejezetben) a Műsor-Hang Kft. is része.

- A másik jelentős akvizíció a Közép-európai Gázterminál (KEG) Zrt. 95 %-os tulajdonrészének megszerzése volt, amelyet korábban ugyancsak közzétettünk és a Társaság közgyűlésén, majd azt követően a 2008. június 20-i találkozón részletesen ismertettünk (a többi leányvállalat tevékenységéről adott részletes beszámolókkal együtt).

A KEG-akvizíciót a cégbíróság még nem jegyezte be, ezért adatai a jelen beszámolóban nem szerepelnek.

Az I/1. fejezetben vázolt gazdasági körülmények és az ágazat helyzete az állatgyógyászati üzletág jövőbeni újrapozicionálására készítette az anyavállalat menedzsmentjét és a holding igazgatóságát is. Mivel egyfelől az anyacég rendelkezik korszerű veteriner (por) gyógyszerkészítmények, folyékony vitamin- és mikroelem, valamint biocid termékek gyártási hátterével, jól képzett személyzettel és gyártási know-how-kal, technológiai tapasztalatokkal, másfelől a piacvezető Alpha-Vet Kft. professzionális marketing-, logisztikai- és értékesítő hálózattal, állatkórházi bázisokkal, ezekre épülő kutatás-fejlesztési, regisztrációs és vizsgálati (labor) részlegekkel, nem utolsósorban pedig igen széleskörű belföldi felhasználói és import (késztermék) képviselői partneri körrel, kézenfekvő volt a kölcsönös érdekek felismerése, majd (hosszas tárgyalások után) egy közös veteriner cég megalapításáról való döntés.

Az új társaságban - melynek neve Phylaxia Pharma Zrt. lesz - mind az Alpha-Vet Kft., mind a PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt. 50-50%-ban tulajdonos. A Holding tulajdonában maradnak a gyártóbázisok, a regisztrált termékek tulajdonjoga, a trademark-ok, know-how-k, stb., ezek használatáért bérleti díjat fizet a Zrt. a Holdingnak. A Zrt. belföldre kizárólag az Alpha-Vet Kft. részére értékesíthet, amely saját forgalmazási-marketing hálózatán keresztül kereskedik a termékekkel.

Az együttműködés, illetve az új cég tevékenységének szervezeti-pénzügyi-személyi és egyéb feltételeit precízen megfogalmazott szindikátusi szerződés rögzíti az igen alaposan egyeztetett társasági szerződéssel együtt. Szeptember első napjaiban várható a szerződések aláírása, majd az alapító dokumentumok benyújtása a cégbíróságra.

A cégbírósági bejegyzést követően le kell folytatni a hatósági engedélyek Zrt. részére történő kiadásának procedúráját. Amíg ezen engedélyek Zrt. részére történő átcedálása nem történik meg, addig a gyártást és annak feltételeit a Holding biztosítja. Ezt követően a Zrt. átveszi a termeléshez szükséges létszámot is, így a Holding állománya radikálisan csökkeni fog.

I/3. A cégcsoport 2008. I. félévi gazdálkodása

A beszámolási időszakban - a végrehajtott akvizíciók révén - a konszolidációs kör bővült. Az új holding-társaságok idei I. félévi adatait természetesen figyelembe vettük és tavalyi I. félévi megfelelően korrigált bázisadataikat is értékeljük a konszolidált mutatókban.

A cégcsoport konszolidált nettó árbevétele 2008. I. félévben összesen 775,8 M Ft volt, mintegy 14 %-kal magasabb a bázis időszak adatánál.

Mivel export árbevétele az anyavállalatnak volt, a leányvállalatok értékesítési növekménye belföldi árbevételt jelent teljes egészében.

A növekedés döntően az anyacég korábban ismertett teljesítményének, továbbá a vegyipari leányvállalat mintegy 30 %-os és a Gazdasági Rádió 25,5 %-os értékesítési növekményének köszönhető.

A takarmányipari vállalkozásunk minimális mértékben - megközelítően 5 M Ft-tal - tudta növelni eladásait. Ha figyelembe vesszük a tavalyi hazai katasztrofális gabonatermést a történelmi csúcsot jelentő 2007. év végi 55-60 eFt/tonna búza- és kukoricaárakat, az idei I. félévben hihetetlenül kemény gazdasági korlátok közé szorult a Visonka Kft. vezetőinek gazdálkodási lehetősége. Ezért nagy eredmény, hogy egy ilyen kényszer ár pályán a lehetőségekhez képest szolid veszteséget könyvelt el a társaság vezetése.

Viszont 2008. évben történelmi rekordtermés várható (10 M tonna kukorica, 4,5 M tonna búza) a ragyogó időjárási viszonyok következtében. A gabonafélék 2008 éves árai a kínálati piac következtében 2007. év bázishoz viszonyítva idén megféleződnek! Miután az

állattenyésztés legfőbb költségelemei a takarmány alapanyagok, ezért a gazdálkodás feltételei a takarmányiparban és az állattenyésztésben radikálisan javulni fognak az új termékek betakarítása után a Visonka Kft-nél. A Páhi székhelyű takarmányipari cégünk 12,5 hektáros ipari területén a Holding az Alpha-Vet Kft-vel jelentős fejlesztéseket tervez mind belföldi, mind export célok megalapozása érdekében. A közös munkába bekapcsolódik stratégiai partnerünk, a Sintofarm SpA. új állatgyógyászati és takarmányipari termékekkel és projektekkel. Az Igazgatóság úgy látja, hogy az állatgyógyászati és takarmányipari üzletág hosszú évek vergődése után a cég hagyományainak megfelelően az öt megillető helyzetbe kerül. Ha az állattenyésztésben elindulnak a nagyon várt és ígért fejlesztések is, akkor az ágazat lassan bővüléssel számolhat, ami számunkra is előnyös lesz.

Kedvező, hogy a cégcsoport összes működési bevételén belül számottevően javult az alaptevékenységből származó árbevétel.

Az anyagjellegű ráfordítások összesített értéke a konszolidált körben 10,1 %-kal, az árbevétel növekedési üteménél kisebb arányban emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások (az anyavállalat működését jelentősen meghatározó szakmai-hatósági előírások korábban vázolt kényszere és a konszolidációs kör bővülése miatt) növekedtek (kb. 22%-kal), ezek jelentős része azonban egyszeri tétel volt. Az értékcsökkenési leírás összege alig változott, az egyéb ráfordítások értéke pedig a bázisadat 57%-ára mérséklődött.

Az üzemi tevékenység eredménye - az árbevétel és a különböző ráfordítások többségének viszonylag kedvező változása miatt - a tavalyi 34,9 M Ft-ról 50,5 M Ft-ra javult.

A pénzügyi tevékenység eredménye lényegesen alacsonyabb veszteséget mutat a cégcsoportban, mint tavaly, ennek köszönhetően a mérleg szerinti eredmény - 38,4 M Ft-ról 24,5 M Ft-ra javult.

II. Mérleg- és eredmény-kimutatás fontosabb változásainak értékelése

II/1. Mérleg-kivonat főbb tételei

A./ A Holdingközpont főbb mérlegtételeinek változása

Az anyavállalat jegyzett tőkéje - az ismertetett akvizíciók illetve alaptőke-emelések révén - több mint 2 Mrd Ft-tal növekedett a beszámolási időszakban (a bázishoz viszonyítva), értékben 4.390,6 M Ft-ra.

A befektetett eszközök értéke mintegy 1,2 Mrd Ft-tal magasabb a tavalyinál. Ezen belül a befektetett pénzügyi eszközök állománya jelentősen bővült, közel kétszeresére. A bábolnai üzemkorszerűsítéssel összefüggésben a tárgyi eszközök értéke mintegy 18%-kal magasabb.

A forgóeszközök állománya ugyancsak nagymértékben nőtt, 421,2 M Ft-ról 959,4 M Ft-ra. Ezen belül emelkedett a készletek, a követelések és a pénzeszközök értéke is.

A fenti változások szintetizált hatásaként az összes eszközállomány szintén számottevően - 91 %-kal emelkedett, ami az anyacég vagyoni helyzetének ugrásszerű javulását mutatja.

Kedvező, hogy a társaság kötelezettségei jelentősen (901,6 M Ft-ról 546,2 M Ft-ra) mérséklődtek úgy, hogy mind a hosszú-, mind a rövidlejáratú kötelezettségek és hitelek állománya is csökkent. Ez egyértelműen azt jelzi, hogy az anyacég tőke- és egyéb forrásainak kedvező változása megalapozza a hosszabbtávú, kiegyensúlyozott gazdálkodást.

B./ A konszolidált cégcsoport főbb mérlegtételeinek változása

A cégcsoport összeszköz állománya a tavalyi 2.922,9 M Ft-ról 2008. I. félév végére 4.255,8 M Ft-ra emelkedett, ez mintegy 46%-os növekménynek felel meg. Ebből a befektetett tárgyi-pénzügyi- és szellemi javak egyesített értéke 2.947,2 M Ft, míg a forgóeszközök értéke 1.308,5 M Ft volt az idei I. félévben (77%-kal magasabb a bázisnál).

A forgóeszközök állományából idén 271,7 M Ft volt a készletek értéke, ez 37,3%-kal magasabb a tavalyinál.

A követeléseken (741,8 M Ft) belül nőtt az áruszállításból származó összeg.

A cégcsoport saját tőkéje a beszámolási időszak végén 3.318,2 M Ft volt, 113,3%-kal magasabb az elmúlt évi értéknél (1.555,2 M Ft). Az összes kötelezettség 937,6 M Ft volt, a tavalyinál lényegesen alacsonyabb (1.367,8 M Ft). Ezen belül a hosszú lejáratú állomány a tavalyi 684,7 M Ft-ról 554,3 M Ft-ra mérséklődött, ez 81%-a a bázis értékének.

Még jelentősebb - egyben rendkívül kedvező - a rövid lejáratú kötelezettségek összegének radikális leszorítása, mert a múlt évihez (683,1 M Ft) képest 44%-kal mérsékelte a cégcsoport ennek állományát (383,2 M Ft-ra). Ebből az összegből a rövid lejáratú hitelállományt pedig 163,3 M Ft-ról 53,5 M Ft-ra szorítottuk le (azaz gyakorlatilag egyharmadára).

II/2/A. Az anyavállalat eredmény-kimutatásának ismertetése

A főbb tételek változását az I/2. fejezetben már bemutattuk.

A nettó árbevétel jelentős (43%-os) növekedése részben a korszerűsített bábolnai üzem stabilizált termelésének, részben az alacsony bázisnak is köszönhető (nem véletlen, hogy utóbbi miatt személyi változások történtek tavalyi év végén – idén év elején).

A holdingközpont gazdálkodásában az aktivált saját teljesítmények értéke csökkent (6,5 M Ft-tal), így ez kevésbé torzította az üzemi eredmény nagyságát.

Az anyag- és személyi jellegű ráfordítások növekedésének okaival a hivatkozott I/2. fejezetben már foglalkoztunk.

Az anyacég üzemi tevékenységének eredménye a tavalyi -36,4 M Ft-ról +39,5 M Ft-ra nőtt.

A hitelek jelentős részének törlesztése (sőt előtörlesztése) miatt - a jegybanki alapkamat növekedése ellenére - a fizetendő kamatok összege 10%-kal csökkent a bázishoz képest, ezzel szemben mintegy 10 M Ft-tal emelkedtek a pénzügyi műveletek bevételei, illetve lényegesen javult ezen kategória eredménye (-24,1 M Ft-ról -11,6 M Ft-ra esett vissza).

II/2/B. A konszolidált cégcsoport eredmény-kimutatása

Az eredmény-kimutatás fontosabb tételeit az I/2. fejezetben ismertettük már.

A nettó árbevétel - egyenként különböző mértékben - minden tagvállalatnál emelkedett, ezek sorában legjelentősebben az anyacégnél és a vegyipari vállalkozásnál, továbbá a Műsor-Hang Kft-nél.

Az anyagjellegű ráfordítások növekedési üteme (15%) elmarad az árbevétel emelkedés ütemétől (20,4%).

A személyi jellegű ráfordítások részben az anyacégnél kifejtettek miatt, részben bizonyos járulékfélék emelkedése miatt nőttek (22,4%-kal), ezek jelentős hányada azonban egyszeri költség volt.

Az értékcsökkenési leírás összege 1,2 M Ft-tal nőtt, míg az egyéb ráfordítások összege 4,1 M Ft-tal csökkent.

A pénzügyi műveletek csoportszintű alakulása kedvező változást jelez (-80,7 M Ft-ról -20,5 M Ft-ra mérséklődött).

A mérleg szerinti eredmény a tavalyi 38,4 M Ft veszteségről 24,5 M Ft nyereségre változott.

A 7 konszolidációba vont társaság (anyacég és 6 leányvállalat) közül a beszámolási időszakban 4 mérleg szerinti nyereséggel zárt és 2 társaságnál veszteség keletkezett.

III.A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓI

III.1. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT MÉRLEGE

MÉRLEG	2007. június 30.		2008. június 30.		Index
	Konszolidált	Anyavállalat	Konszolidált	Anyavállalat	
ESZKÖZÖK (ezer Ft-ban)					Konszolidált
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	2 182 050	1 524 116	2 947 216	2 756 264	135%
Immateriális javak	771 513	265 898	1 869 266	226 451	242%
Ingtatlanok és kapcs. vagy. ért. jogok	675 111	291 913	736 553	377 221	109%
Üzemi berendezések, felsz., járművek	134 128	29 308	125 037	25 718	93%
Beruházások, felújítások	34 198	28 437	40 656	32 563	119%
Befektett pénzügyi eszközök	567 100	908 560	175 704	2 094 311	31%
FORGÓ ESZKÖZÖK	740 936	421 235	1 308 584	959 373	177%
Készletek	197 945	119 856	271 732	182 652	137%
Követelések áruszáll. és szolg. (vevők)	228 725	93 610	529 494	314 022	231%
Egyéb követelések + aktív időbeli elh.	177 631	94 797	212 350	220 400	120%
Pénzeszközök	136 635	112 972	295 008	242 299	216%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 922 986	1 945 351	4 255 800	3 715 637	146%

FORRÁSOK (ezer Ft-ban)

SAJÁT TŐKE	1 555 201	1 043 765	3 318 196	3 169 450	213%
Jegyzett tőke	2 171 327	2 080 037	4 390 610	4 390 610	202%
Eredménytartalék + mérleg sz. eredmény	- 606 467	- 1 036 272	- 1 140 648	- 1 221 160	188%
Leányvállalatok saját tőke változása	- 15 743	-	59 511	-	-
Külső tulaj. részesedése	6 084	-	8 723	-	143%
KÖTELEZETTSÉGEK	1 367 785	901 586	937 604	546 187	69%
Hosszú lejáratú hitelek	684 680	361 846	554 325	281 056	81%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	163 325	115 000	53 549	-	33%
Kötelezettségek áruszáll-ból és szolg.	271 474	141 336	235 664	81 010	87%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	248 306	283 404	94 066	184 121	38%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 922 986	1 945 351	4 255 800	3 715 637	146%

III.2. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2007. június 30.		2008. június 30.		Index
	Konszolidált	Anyavállalat	Konszolidált	Anyavállalat	
ADATOK ezer Ft-ban					Konszolidált
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	526 005	121 760	630 000	176 867	120%
Export értékesítés nettó árbevétele	35 471	34 055	46 018	46 018	130%
Értékesítés nettó árbevétele	561 476	155 815	676 018	222 885	120%
Egyéb működési bevétel	116 819	29 485	99 847	96 202	85%
ÖSSZES MŰKÖDÉSI BEVÉTEL	678 295	185 300	775 865	319 087	114%
Eladott áruk beszerzési értéke + közvetített szolgáltatások értéke	135 035	9 207	129 913	2 306	96%
Anyagjellegű ráfordítások	365 774	138 181	421 709	172 543	115%
Személyi jellegű ráfordítások	102 065	56 893	124 996	79 794	122%
Egyéb működési ráfordítások	9 756	3 170	5 619	2 975	58%
Értékcsökkenési leírás	56 071	36 336	57 293	37 583	102%
Aktivált saját teljesítmények értéke	25 315	22 115	14 150	15 613	56%
ÖSSZES MŰKÖDÉSI KÖLTSÉG	643 386	221 672	725 380	279 588	113%
EBIDTA	90 980	- 36	107 778	77 082	118%
ÜZEMI EREDMÉNY	34 909	- 36 372	50 485	39 499	145%
Pénzügyi műveletek eredménye	- 80 733	- 24 143	- 20 512	- 11 614	25%
Rendkívüli eredmény	7 445	7 000	695	-	9%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	- 38 379	- 53 515	30 668	27 885	-80%
Adófizetési kötelezettség	-	-	6 134	5 577	-
ADÓZOTT EREDMÉNY	- 38 379	- 53 515	24 534	22 308	-64%

III.3. A TÁRSASÁG IFRS SZERINTI, KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁSA

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS

Adatok ezer Ft-ban	2007. június 30.	2008. június 30.
1. Adózás előtti eredmény	- 38 378	30 669
2. Elszámolt amortizáció	56 071	57 293
3. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	- 43 657	-
4. Szállítói kötelezettség változás	- 22 023	- 40 443
5. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	79 052	41 370
6. Vevő követelés változása	23 008	200 580
7. Forgó eszközök változása vevő és pénz. nélkül)	3 712	- 265 137
I. MŰKÖDÉSI CASH-FLOW	57 785	24 332

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS

1. Befektetett eszközök beszerzése	- 45 035	- 11 526
2. Befektetett eszközök eladása	71 710	1 666
II. BEFEKTETÉSI CASH-FLOW	26 675	- 9 860

PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS

1. Részvény kibocsátás bevétele		
2. Hitel és kölcsön felvétele	55 000	-
3. Véglegesen kapott pénzeszközök		
4. Hiteltörlesztés-visszafizetés	-	90 000
III. PÉNZÜGYI MŰVELETEK CASH-FLOW	55 000	- 90 000
1. Nyitó pénzeszközállomány	77 258	553 800
2. Záró pénzeszközállomány	136 664	295 008
IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	59 406	- 258 792

**ADATLAPOK A PHYLAXIA PHARMA NYRT. VÁLLALATCSOPORT FÉLÉVES
JELENTÉSÉHEZ**

A társaság neve:	PHYLAXIA-PHARMA Nyrt.
A társaság címe:	1113 Budapest, Bocskai u 77-79.
Ágazati besorolás:	Gyógyszeripar
Beszámolási időszak:	2007.06.30. – 2008.06.30.
Telefon:	(36-1) 433-07-00
Telefax:	(36-1) 433-07-03
E-mail cím:	info@phylaxia.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Dr. Tóth Péter

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan:

Auditált:	Nem
Konszolidált:	Igen
Számviteli elvek:	IFRS

PK2. Konszolidációs körbe bevont társaságok

Társaság	Törzs/Alaptőke (ezer Ft-ban)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány %	Besorolás
PHYLAXIA PHARMA Nyrt	4.390.610			Anyavállalat
Sanopharma Kft.	3.000	100	100	L
Tamola Kft.	3.000	100	100	L
SZ és K 2005 Kft.	126.540	100	100	L
Palota Gumi Kft.	3.000	74	74	L
Visonka Kft.	3.000	49	49	Közös irányítású
Műsor-Hang Kft.	220.000	73	73	L

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (Ft)
Alaptőke-emelés elhatározása (2008. április 28.)	2.068.564.203
Alaptőke-emelés elhatározása (2008. július 2.)	105.205.500

RS.1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés mértéke az időszak végén a teljes alaptőkére illetve a bevezetett sorozatra (részvénykönyvi regisztráció alapján)

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke (175.624.403)			Bevezetett sorozat (163.772.551)		
	Tul. hányad %	Szav. arány %	Db	Tul. h. %	Szav. arány %	Db
Belf. intézmény	17,14	17,14	28.070.480	17,14	17,14	28.070.480
Külf. intézményi	32,04	32,04	52.481.372	32,04	32,04	52.481.372
Belf. magánsz.	60,96	60,96	107.063.942	58,14	58,14	95.212.090
Külf. magánsz.	0,04	0,04	59.000	0,04	0,04	59.000
Munkaváll., vezető tisztségv.	1,51	1,51	2.477.593	1,51	1,51	2.477.593
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	111,69	111,69	190.152.387	108,87	108,87	178.300.535

A fenti táblázat a teljes alaptőke valamint a részvénykönyvi regisztráció figyelembevételével történt, az ily módon a teljes alaptőke 111,69 %-os (190.152.387) valamint a bevezetett sorozat 108,87 %-os (178.300.535) állományára tekintettel a hányadok arányosan szerepelnek.

Az Igazgatóság által 2008. április 17-én elhatározott alaptőke-emelést a cégbíróság 2008. augusztus 7-i hatállyal jegyezte be a cégjegyzékbe, ezen részvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése értelemszerűen még nem került sor.

RS.2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a beszámolási időszakban

	Jún. 30.	Szept. 30.	Dec. 31.	Márc. 31.	Jún. 30.
Társasági szinten	0	0	0	0	0
Leányvállalatok	0	0	0	0	0
Mindösszesen	0	0	0	0	0

RS3/1. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása a hatályos alaptőke valamint a részvénykönyv alapján az időszak végén a bevezetett sorozatra vonatkozóan

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)
AD "TISA" Novi Knezevac	K	I	10.240.000	6,25	6,25

RS3/2. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása a hatályos alaptőke valamint a részvénykönyv alapján az időszak végén a teljes alaptőkére vonatkozóan

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)
AD "TISA" Novi Knezevac	K	I	10.240.000	6,25	5,83

TSZ.1. Létszám alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyidőszak eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	36	36	32
Csoport szinten	43	43	68

TSZ.2. Vezető állású tisztségviselők, a kibocsátó működését befolyásoló stratégiai alkalmazottak

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon
IT, SP	Dr. Tóth Péter	elnök, vezérigazgató	1997. január 1.	2012.márc. 05.	1.000.936
IT	Dr. Homolya Ferenc		1997. január 1.	2012.márc. 05.	422.800
IT	Gerlei Zsolt		2008. február 25.	2012.márc. 05.	80.000
IT	Matyók György		2008. február 25.	2012.márc. 05.	-
IT	Diósi László		2008. február 25.	2012.márc. 05.	-
IT	Carlos Barranco Bai		2001. május 23.	2012.márc. 05.	-
IT	Buczi Miklós		2007. márc. 05.	2012.márc. 05.	818.257
IT	Dr. Sándor Tibor		1997. január 1.	2008. febr. 25.	502.000*
SP	Dr. Sándor Tibor	ált. vezig. h.	2005. okt. 03.	2007. okt. 01.	-
IT	Módis Imre		2000. okt. 20.	2008. febr. 25.	-
SP	Módis Imre	pénzügyi ig.	2005. okt. 03.	2007. okt. 01.	-
IT	Schalk, Ingo Klaus		2007. márc. 05.	2008. febr. 25.	-
FB	Angyal Zoltán	elnök	2001. máj. 23.	2012.márc. 05.	1.200
FB	Dr. Mészáros Lajos		2004. dec. 07	2012.márc. 05.	-
FB	Dr. Farkasfalvi József		2008. február 25.	2008.ápr. 28.**	-
FB	Radnai István		2008. február 25.	2012.márc. 05.	154.400
FB	Dr. Steier József		2008. ápr. 28.**	2012. ápr. 28.	-
FB	Dr. Tanító Dezső		2007. márc. 05.	2008. febr. 25.	-
SP	Dr. Tóth László	termelési igazgató	2007. okt. 01.	2008. jún. 30.	-
SP	Dr. Tóth László	ált. vezig. helyettes	2008. júl. 01.		-
SP	Lang Zoltán	pénzügyi igazgató	2007. okt. 01.	2008. jún. 30.	-
SP	Lang Zoltán	gazdasági vezig. h.	2008. júl. 01.		-
SP	Dr. Heiszter László	kereskedelmi igazgató	2007. okt. 01.		-

Összesen: 2.477.593 db

*Dr. Sándor Tibor megbízatása az időszak vége (június 30.) előtt megszűnt, ezért a részvény darabszáma az összesítésben nem szerepel

**Dr. Farkasfalvi József megbízatásának vége, valamint Dr. Steier József megbízatása az időszak végén a cégjegyzékbe még nem került bejegyzésre.

IT: igazgatósági tag

FB: felügyelő bizottsági tag

SP: stratégiai alkalmazott

ST5. Közgyűlési határozatok összefoglalása

Száma	Tárgy, rövid tartalom	Szavazatszám	Szavazati arány
1/2008. (02.25.)	Igazgatóság felhatalmazása holdingstruktúra kialakítására és bővítésére, az alaptőke felemelésére	37.607.428 igen	100%
2/2008. (02.25.)	Igazgatósági tagok megválasztása	37.607.428 igen	100%
3/2008. (02.25.)	Felügyelő bizottsági tagok megválasztása	37.434.128 igen, 173.300 tartózkodás	99,54% 0,46%
4/2008. (02.25.)	Audit Bizottsági tag megválasztása	37.434.128 igen, 173.300 tartózkodás	99,54% 0,46%
5/2008. (02.25.)	Könyvvizsgáló megválasztása	37.607.378 igen	100%
6/2008. (02.25.)	Alapszabály módosítása	37.607.378 igen	100%
7/2008. (02.25.)	Részvényopciós program megtárgyalásának elhalasztása	37.607.378 igen	100%
8/2008. (04.28.)	2007. évi beszámoló elfogadása	28.482.079 igen	100%
9/2008. (04.28.)	2007. évi konszolidált beszámoló elfogadása	28.482.079 igen	100%
10/2008. (04.28.)	Felelős Társaságirányítási jelentés elfogadása	28.482.079 igen	100%
11/2008. (04.28.)	Menedzsmenti részvényopciós program elfogadása	28.482.479 igen	100%
12/2008. (04.28.)	Igazgatóság tagjainak díjazására vonatkozó Kgy. határozat hatályon kívül helyezése, a Felügyelő Bizottság tagjainak díjazására vonatkozó Kgy. határozat hatályában fenntartása	28.482.479 igen	100%
13/2008. (04.28.)	Menedzsmenti részvényopciós programmal összefüggésben az alaptőke-emeléshez kapcsolódó részvényesi elsőbbségi jog kizárása	28.482.479 igen	100%
14/2008. (04.28.)	Felügyelő bizottsági tag megválasztása	28.482.479 igen	100%
15/2008. (04.28.)	Az Igazgatóság felhatalmazás részvények „A” kategóriájába történő bevezetésére	28.482.479 igen	100%
16/2008. (04.28.)	Társaság cégnevének módosítása	28.482.479 igen	100%
17/2008. (04.28.)	Alapszabály módosítása	28.482.479 igen	100%

Budapest 2008. augusztus 29.

Dr. Tóth Péter
elnök-vezérigazgató

NYILATKOZAT

A **PHYLAXIA-PHARMA Gyógyszer-, Oltóanyag- és Agrobiológiai Készítményeket Gyártó és Forgalmazó Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (cégbejegyzés alatt álló új cégnév: PHYLAXIA 1912. Holding Nyrt.; 1113 Budapest, Bocskai u. 77-79., a továbbiakban: „Társaság”) önálló cégjegyzési joggal rendelkező szervezeti képviselője által eljárva kijelenti, hogy a társaság 2008. I. félévi éves jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A társaság tudomásul veszi, hogy a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

Budapest, 2008. augusztus 29.

Dr. Tóth Péter
elnök-vezérigazgató