



**PANNON-FLAX**  
**Győri Lenzővő NyRt.**

*2011. I. negyedéves  
vezetőségi beszámoló*

# PANNON-FLAX Győri Lenszövő NyRt.

## 2011. I. negyedéves vezetőségi beszámolója a Tpt. 54. §-ban, valamint a Tőzsde szabályzatában előírtak szerint.

### I. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

A Társaság rendkívül nehéz negyedévet zárt. A Vállalatcsoport az első negyedévben 275,4 millió Ft árbevételt realizált, és -144,6 millió Ft vesztesége keletkezett.

Ennek legfőbb oka, hogy az előző évben a textil alapanyag (gyapot, pamutfonal) ára növekedésnek indult, év végére már ez a növekedés 143%-ot tett ki, 2011. első negyedév végére - folyamatos növekedés mellett - több mint kétszerese lett a bázis időszaki árnak. (Liverpooli árindex folyamatosan mutatja).

A fentiek következtében a többi alapanyag ára is növekedésnek indult. Az áremelkedést meglévő korábbi beszerzésű készleteink felhasználásával részben tudtuk csak mérsékelni.

A késztermékek árában nem lehetett az ilyen mértékű drágulást érvényesíteni, ezért a vevőink- feldolgozók és kereskedők egyaránt- csökkentették megrendeléseiket, kivárnak rendeléseikkel. A válság kedvezőtlen hatásai még meg sem szűntek, újabb rendkívüli helyzet sújtotta a textilipart.

Súlyosbította helyzetünket, hogy a honvédség az elnyert pályázat ellenére nem adott megrendelést 2011 évre számunkra. Az első negyedévben egyetlen fegyveres testület felé sem tudtunk megrendelés hiányában szállítani.

A veszteség keletkezésének oka elsősorban a drasztikus alapanyag áremelkedés, ami növelte a közvetlen költségeket, lebénította a piacot és hatalmas volumencsökkenést idézett elő. Ilyen mértékű volumencsökkenést a költségek nem tudtak követni.

Az előző év hasonló időszakához képest (ami szintén az év leggyengébb negyedéve volt) az értékesítés árbevétele 17%-kal csökkent, a veszteség -64 millió Ft-tal megnövekedett.

Az eredményváltozásból az alapanyag. áremelkedése – 34 millió Ft-ot, a volumencsökkenés további - 8 millió Ft-ot tett ki.

A közvetett költségek abszolút mértékben 2 millió Ft-tal mérséklődtek, azonban az árbevétel csökkenésének mértékét nem tudták elérni, így relatíve 20 millió Ft-tal rontották eredményünket.

A két időszak közötti árfolyam mozgások 21 millió Ft eredményromlást idéztek elő.

Költségcsökkenő intézkedéseink eredményét a rajtunk kívül álló okokból keletkezett, fentiekben részletezett veszteségek ellensúlyozták.

## I/A. A vállalatcsoportra vonatkozó elemzés a konszolidált mérleg alapján

### a.) Az eredménykimutatás elemzése

A mérleg szerinti eredmény konszolidált cégenként az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	2010. I. negyedév	2011. I. negyedév
	millió Ft	
PANNON-FLAX NyRt.	8,3	5,6
Pannonflax Textil Kft	-74	-147,6
Dawnmount Kft.	-4,8	-5,6
B+G Kft.	-3,9	-3,5
Flaxtrade Kft.	-0,2	-0,2
Maxinema Kft	-4,4	-2,8
Konszolidáció miatti különbözet	-1,6	9,5
<b>Konszolidált eredmény</b>	<b>-80,6</b>	<b>-144,6</b>

Az árbevétel konszolidáltan a bázis időszak 331,9 millió Ft-ról 275,4 millió Ft-ra, 17,0%-kal csökkent oly módon, hogy a belföldi árbevétel 3,4%-kal, míg az export árbevétel 25,7%-kal mérséklődött.

A PANNON-FLAX NyRt. 79,9 millió Ft belföldi árbevételt ért el a beszámolási időszakban, amely Pannonflax Textil Kft. részére végzett közvetített energiaszolgáltatásból, valamint az ingatlan bérbeadásából és textiltermék értékesítésből származik.

A Pannonflax Textil Kft. árbevétele 265,6 millió Ft-ot tesz ki, amelyen belül a belföldi értékesítés árbevétele 115,0 millió Ft, az export 150,6 millió Ft, amely az előző évhez képest 25,7%-os csökkenést jelent.

Sajnos az előző év első negyedéve is nagyon alacsony árbevételű, és még a drasztikus alapanyag áremelkedések miatt ez is tovább csökkent. Nagy Britannia és Svédország növelte, többi ország csökkentette rendeléseit. A Honvédség sem a bázisévben, sem a beszámolási időszakban első negyedévben nem hívott le mennyiséget az elnyert pályázatból.

A B+G Kft. 17,4 millió Ft-os bevétele bérleti díjakból, közvetített energiaszolgáltatásból és vásárolt textiltermék értékesítéséből származik.

Vállalatcsoport szintjén az árbevétel 17,0%-os csökkenése mellett az értékesítés közvetlen költségei csak 5,1%-kal mérséklődtek, ami az alapanyagok drasztikus emelkedése és a kedvezőtlenebb belföldi termékösszetétel miatt következett be. Ugyancsak nem tudták követni a közvetett költségek sem az árbevétel csökkenését, mindösszesen csak 1,5-kal mérséklődtek.

A fentiek együttes hatására az üzemi tevékenység eredménye a bázis időszak -85,6 millió Ft-ról -130,8 millió Ft-ra romlott. Az értékesítés e negyedévi nagyságrendje nem képezett elegendő fedezetet a felmerülő közvetett költségekre, és nem volt elegendő pozitív eredmény eléréséhez. (Meghatározó volt a Pannonflax Textil Kft -134,8 millió Ft vesztesége.)

A pénzügyi műveletek bevétele 24,3 millió Ft-ról 5,7 millió Ft-ra, ráfordítása 15,6 millió Ft-ról 18,4 millió Ft-ra, a pénzügyi eredmény 8,7 millió Ft-ról -12,7 millió Ft-ra változott.

Az üzemi és a pénzügyi eredmény együttes hatására a mérleg szerinti eredmény az előző éves -80,6 millió Ft-ról -144,6 millió Ft-ra csökkent.

#### ***b.) Mérleg elemzése 2010. III. hó 31.-éhez viszonyítva***

A vállalatcsoport eszközeinek és forrásainak fő összege a bázis időszakhoz képest 3 649,6 millió Ft-ról 3 407,5 millió Ft-ra csökkent, oly módon, hogy a befektetett eszközök 2 104,4 millió Ft-ról 2 035,4 millió Ft-ra, a forgóeszközök 1 502,6 millió Ft-ról 1.322,5 millió Ft-ra mérséklődtek. Forgóeszközökön belül a készletek állománya 720,8 millió Ft-ról 831,2 millió Ft-ra nőtt, a követelések állománya 506,1 millió Ft-ról 400,1 millió Ft-ra, az értékpapírok értéke 56,8 millió Ft-ról 49,5 millió Ft-ra, a pénzeszközök állománya 218,9 millió Ft-ról 41,7 millió Ft-ra csökkent. A készletek értéke az alapanyagárak drasztikus mértékű emelkedése miatt következett be.

A hosszú lejáratú kötelezettségek 62,4 millió Ft-ról 483,3 millió Ft-ra növekedtek a bankhitelek összetételének változása miatt. A hosszúlejáratú kötelezettségből a beruházási hitel 38,3 millió Ft-tal, a forráspótló hitel 444,4 millió Ft-tal részesedik.

A rövid lejáratú kötelezettségek 1439,7 millió Ft-ról 1.016,6 millió Ft-ra csökkentek, ezen belül a rövid lejáratú bankhitel 512,8 millió Ft-tal kevesebb, a szállítóállomány 73,3 millió Ft-tal magasabb a bázisnál. A rövidlejáratú hitel részben a hitel visszafizetése, másrészt forráspótló hitellé történő átalakítása következtében mérséklődött.

A vállalatcsoport pénzügyi helyzete az árbevétel csökkenése következtében az eddiginél kedvezőtlenebbé vált.

#### ***A vállalatcsoport főbb likviditási mutatói az alábbiak:***

<b>Mutatószámok:</b>	<b>2010.03.31.</b>	<b>2011.03.31.</b>	<b>Különbözet</b>
Forgóeszköz/rovidlejáratú kötelezettség	1,04	1,30	+0,26
Vevő/szállítóállomány	1,56	0,79	-0,77
Saját tőke/tárgyi eszköz	2,49	2,51	+0,02
Saját tőke aránya összes tőkéhez %	57,79	54,63	-3,16

#### ***c) Mérleg elemzése a 2010. december 31-éhez viszonyítva***

Az előző év végéhez viszonyítva a Vállalatcsoport eszközeinek és forrásainak értéke 1,45 %-kal csökkent. Ezen belül a befektetett eszközök értéke 1,12 %-kal, a forgóeszközök értéke 1,15 %-kal, az időbeli elhatárolások értéke 19,05 %-kal lett kevesebb. A forgóeszközökön belül a készletek 3,55 %-kal nőttek, a követelések 6,23%-kal, a pénzállomány 29,39 %-kal csökkent.

Az egyéb követelés összegét az állammal szemben fennálló követelés teszi ki, amely az előző év végi összegnél 3,1 millió Ft-tal több. A pénzeszközök 40 millió Ft-os növekedése ugyancsak összefügg a fent leírtakkal.

A saját tőke 2 034,7 millió Ft-ról 1 861,4 millió Ft-ra csökkent az ez évi veszteség miatt. A kötelezettségek összege 8,57%-kal, növekedett. A szállítóállomány részben a beszerzések késleltetése, részben a futamidő kényszerű meghosszabbítása miatt 96,5 millió Ft-tal lett magasabb. A 47,9 millió Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettség az állammal és a dolgozókkal szemben áll fenn.

***A vállalatcsoport főbb likviditási mutatói az alábbiak:***

<b>Mutatószámok:</b>	<b>2010.12.31.</b>	<b>2011.03.31.</b>	<b>Különbözet</b>
Forgóeszköz/rövidlejáratú kötelezettség	1,50	1,30	-0,20
Vevő/szállítóállomány	1,38	0,79	-0,59
Saját tőke/tárgyi eszköz	2,67	2,51	-0,16
Saját tőke aránya összes tőkéhez %	58,85	54,63	-4,22

***I/B. A PANNON-FLAX NyRt.-re vonatkozó elemzés***

***a.) Eredménykimutatás elemzése***

A PANNON-FLAX NyRt. árbevétele 84,8 millió Ft-ról 79,9 millió Ft-ra csökkent. . Árbevétel bérleti díjból, közvetített energiaszolgáltatásból és textiltermékek értékesítéséből származik. Honvédségi szállítás még nem volt, a honvédség az elnyert pályázatból nem adott még rendelést.

A társaság üzemi eredménye 10,3 millió Ft-ról 6,7 millió Ft-ra csökkent. Lényeges pénzügyi eredménye nem keletkezett.

A Részvénytársaság önálló mérleg szerinti eredménye 5.6 millió Ft-ot tesz ki, amely 2.7 millió Ft-tal kevesebb a bázis eredménynél.

***b.) Mérleg elemzése 2010. III. hó 31.-éhez viszonyítva***

A Részvénytársaság eszközeinek és forrásainak összege a bázis időszaki 3.124,5 millió Ft-ról 3201,3 millió Ft-ra nőtt. Belső összetétele változott, lényegében azért, mert a Textil Kft. alaptőkéjét az előző év második felében 263 millió Ft-tal növelte. Így a befektetett pénzügyi eszközök értéke 2428,0 e Ft-ról 2691,0 e Ft-ra nőtt, a követelések értéke 273,3 millió Ft-ról 109,8 millió Ft-ra csökkent. A Társaság kötelezettségei 47,8 millió Ft-ról 102,3 millió Ft-ra növekedtek, követelései 273,3 millió Ft-ról 109,8 millió Ft-ra mérséklődtek. Követeléséből 98,2 millió Ft vevői követelés.

A Társaság likviditási mutatói a bekövetkező változások miatt kedvezőtlenül alakultak, a saját tőke aránya 96,59 %-ra csökkent.

**Likviditási mutatók:**

	<b>2010.03.31.</b>	<b>2011.03.31.</b>	<b>Különbözet</b>
Forgóeszköz/rövidlejáratú kötelezettség	7,66	1,80	-5,86
Saját tőke/tárgyi eszköz	9,36	9,53	+0,17

Saját tőke aránya összes tőkéhez %	98,23	96,59	-1,64
------------------------------------	-------	-------	-------

### ***b) Mérleg elemzése a 2010. december 31-éhez képest***

A Részvénytársaság eszközeinek és forrásainak összege az előző év végéhez viszonyítva 0,5%-kal csökkent. Ezen belül jelentősebb változást a kötelezettségek 14,1 millió Ft-ot kitevő csökkenése jelent.

Saját tőkéje 3 086,6 millió Ft-ról 3.092,2 millió Ft-ra, 0,18 %-kal emelkedett a beszámolási időszakban elért nyeresége következtében.

Likviditási mutatói kedvezőek. Saját tőke aránya 96,59 %.

#### **Likviditási mutatók:**

	<b>2010.12.31.</b>	<b>2011.03.31.</b>	<b>Különbözet</b>
Forgóeszköz/rövidlejáratú kötelezettség	1,62	1,80	+0,18
Saját tőke/tárgyi eszköz	9,43	9,53	+0,10
Saját tőke aránya összes tőkéhez %	95,94	96,59	+0,65

## **II. TERVEK, KILÁTÁSOK**

A Társaság rendkívüli erőfeszítéseket tesz annak érdekében, hogy értékesítési lehetőségeit bővítse. Részt vettünk a párizsi Maison&Object kiállításon, hazai kiállításokon. Folyamatos - an vevőlátogatásokat teszünk Európa országaiban, vevőtájékoztatókat, találkozót tartunk a hazai piacon.

Folyamatos fejlesztéssel igyekszünk vevőink, ezen belül a hazai fegyveres testületek legújabb igényeinek megfelelni, és továbbra is szállítóik maradni.

A bennünket sújtó alapanyag áremelkedés április végén megtorpant, bízunk abban, hogy az ár visszarendeződése beindul, és vele a piac is élénkülni fog. A válság hatásainak csökkenő tendenciájára is számítunk. Vannak országok ahol már tudtunk elérni növekedést az értékesítésben, arra számítunk, hogy egyre több országban tudjuk ezt elérni.

Erre az évre elnyert rendelésünk van a Magyar Honvédségnél, amelynek a második negyedévben várhatóan megtörténik a lehívása. Likviditásunk érdekében értékesíteni kívánjuk nélkülözhető eszközeinket, és befektetéseinket. Ha a kedvező változások bekövetkeznek a piaci lehetőségeinkben és az alapanyag árakban, gazdasági helyzetünk az év további részében kedvezőbb lesz, pénzügyi helyzetünk rendeződni fog.

## **III. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

Társaságunk a kockázatkezelést folyamatos feladatként fogja fel és igyekszik azok minimalizálására. A kockázati tényezők az éves beszámolóban részletezésre kerültek, a kibocsátóra és a vállalatcsoport tagjaira az ott felsoroltak változatlanul érvényesek. Jelenleg a legnagyobb kockázatot a még mindig tartó pénzügyi válság alakulásában, a textilipari alapanyagok növekedésének folytatódásában, a honvédségi elnyert pályázatok lehívásának időpontjában, valamint az árfolyam mozgások tendenciájában, mértékében látjuk. A világgazdasági recesszió mértéke és időszaka még mindig nem belátható.

## Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

### PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem		
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
Számviteli elvek	Magyar <input type="checkbox"/>	IFRS <input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>	

### PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke e.Ft	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog %	Besorolás <sup>2</sup>
Pannonflax Textil Kft	313 500	100,0	100,0	L
Flaxtrade Keresk. és Szolg.Kft.	65 140	100,0	100,0	L
Dawmount Hungary Kft.	2 189 500	100,0	100,0	L
Maxinema Kft.	113 000	99,6	99,6	L
B+G Kft	590 600	100,0	100,0	L

### PK3. Mérleg: Vállalatcsoport konszolidált adatai IFRS szabályok szerint

Adatok: mill.Ft-ban, nem auditált

ESZKÖZÖK	2010. III.31.	2010. XII.31.	2011. III.31.	Index (%)
				2010. 12.31.-hez
<b>1. A. Befektetett eszközök</b>	<b>2 104,4</b>	<b>2 058,5</b>	<b>2 035,4</b>	<b>98,9</b>
<b>2. I. Immateriális javak</b>	<b>25,1</b>	<b>67,0</b>	<b>64,3</b>	<b>96,0</b>
5. Vagyoni értékű jogok	2,9	3,8	3,7	97,4
6. Szellemi termékek	22,2	63,2	60,6	95,9
9. Immateriális javak értékhelyesbítése				
<b>10. II. Tárgyi eszközök</b>	<b>847,5</b>	<b>760,7</b>	<b>740,3</b>	<b>97,3</b>
11. Ingatlanok és a kapcs. vagyoni értékű jogok	423,0	418,9	416,3	99,4
12. Műszaki berendezések, gépek, járműv.	270,9	242,5	231,7	95,5
13. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	114,1	97,3	91,5	94,0
15. Beruházások, felújítások	39,5	2,0	0,8	40,0
17. Tárgyi eszköz értékhelyesbítése				
<b>18. III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1 231,8</b>	<b>1 230,8</b>	<b>1 230,8</b>	<b>100,0</b>
19. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban				
21. Egyéb tartós részesedés	1 231,8	1 230,8	1 230,8	100,0
<b>30.B. Forgóeszközök</b>	<b>1502,6</b>	<b>1 337,9</b>	<b>1 322,5</b>	<b>98,8</b>

<b>31. I. Készletek</b>	<b>720,8</b>	<b>802,7</b>	<b>831,2</b>	<b>103,6</b>
32. Anyagok	151,7	203,1	224,6	110,6
33. Befejezetlen termelés és félkész termékek	262,5	220,4	262,8	119,2
35. Késztermékek	289,5	364,1	328,0	90,1
36. Áruk	17,1	15,1	15,8	104,6
<b>38. II. Követelések</b>	<b>506,1</b>	<b>426,6</b>	<b>400,1</b>	<b>93,8</b>
39. Követelések áruszáll. és szolgáltatásból (vevők)	324,5	256,3	222,4	86,8
40. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben				
41. Követ. egyéb rész. visz. levő váll. szemben	74,3	67,6	70,8	104,7
42. Váltókövetelések				
43. Egyéb követelések	105,3	99,5	106,3	106,8
46. Konszolidációból adódó társasági adó köv.	2,0	3,2	0,6	18,8
<b>47. III. Értékpapírok</b>	<b>56,8</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>100,0</b>
49. Egyéb részesedés				
50. Saját részvények, üzletrészek	49,5	49,5	49,5	100,0
51. Forgat. célú hitelvisz.megtestesítő értékpapírok	7,3	-	-	
<b>53. IV. Pénzeszközök</b>	<b>218,9</b>	<b>59,1</b>	<b>41,7</b>	<b>70,6</b>
54. Pénztár, csekkek	2,3	6,5	6,7	103,1
55. Bankbetétek	216,6	52,6	35,0	66,5
<b>56.C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>42,6</b>	<b>61,2</b>	<b>49,6</b>	<b>81,0</b>
57. Bevételek aktív időbeli elhatárolásai	33,1	35,7	35,7	100,0
58. Költségek, ráfordítások, aktív időbeli elhat.	9,5	25,5	13,9	54,5
<b>60. ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 649,6</b>	<b>3 457,6</b>	<b>3 407,5</b>	<b>98,6</b>

98,6

FORRÁSOK	2010. III.31.	2010. XII.31.	2011. III.31.	Index (%)
				2010. 12.31.-hez
<b>61. D. Saját tőke</b>	<b>2 109,0</b>	<b>2 034,6</b>	<b>1 861,4</b>	<b>91,5</b>
<b>62. I. Jegyzett tőke</b>	<b>2 232,6</b>	<b>2 232,6</b>	<b>2 232,6</b>	<b>100,0</b>
63. 62. sorból: visszavásárolt tulajdoni rész. névértéke	42,5	42,5	42,5	100,0
<b>65. III. Tőketartalék</b>	<b>446,7</b>	<b>446,7</b>	<b>446,7</b>	<b>100,0</b>
<b>66. IV. Eredménytartalék</b>	<b>332,2</b>	<b>332,2</b>	<b>357,8</b>	<b>107,7</b>
<b>67. V. Lekötött tartalék</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>100,0</b>
<b>68. VI. Értékelési tartalék</b>				
<b>71. VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-80,5</b>	<b>-174,1</b>	<b>-144,6</b>	<b>83,1</b>
<b>72. VIII. Leányvállalati saját tőke változás (±)</b>	<b>-313,0</b>	<b>-313,1</b>	<b>-483,6</b>	<b>154,5</b>
<b>73. IX. Konszolidáció miatti változások</b>	<b>-558,7</b>	<b>-539,4</b>	<b>-597,2</b>	<b>110,7</b>



<b>76. X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>100,0</b>
<b>81. F. Kötelezettségek</b>	<b>1 502,2</b>	<b>1 381,5</b>	<b>1 499,9</b>	<b>108,6</b>
<b>82. I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>		-	-	
<b>87. II. Hosszúlejáratú kötelezettségek</b>	<b>62,4</b>	<b>489,1</b>	<b>483,3</b>	<b>98,8</b>
91. Beruházási és fejlesztési hitelek	62,4	44,7	38,9	87,0
92. Egyéb hosszúlejáratú hitelek		444,4	444,4	100,0
<b>96. III. Rövidlejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 439,8</b>	<b>892,4</b>	<b>1 016,6</b>	<b>113,9</b>
97. Rövidlejáratú kölcsönök	1,7	1,2	1,4	116,7
99. Rövidlejáratú hitelek	1 198,4	654,1	685,6	104,8
100. Vevőktől kapott előlegek	0,6	-	-	-
101. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.(szállítók)	208,4	185,2	281,7	152,1
102. Váltótartozások	-	-	-	-
103. Rövidlejáratú köt. kapcsolt vállalk. szemben	-	-	-	-
105. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	30,7	51,9	47,9	92,3
<b>109. G. Passzív időbeli elhatárolás</b>	<b>38,4</b>	<b>41,5</b>	<b>46,2</b>	<b>111,3</b>
110. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-	-
111. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	38,4	41,5	46,2	111,3
<b>113. FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 649,6</b>	<b>3 457,6</b>	<b>3 407,5</b>	<b>98,6</b>

**PK4. Eredménykimutatás forgalmi költségeljárással: Vállalatcsoport konszolidált adatai IFRS szabályok szerint**

Adatok: mill.Ft-ban, nem auditált

<b>Tételek megnevezése</b>	<b>2010. I.név</b>	<b>2010. év.</b>	<b>2011. I.név</b>	<b>Index (%) 2010 I n.évhez</b>
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	129,2	922,1	124,8	96,6
02. Export értékesítés nettó árbevétele	202,7	946,8	150,6	74,3
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>331,9</b>	<b>1 868,9</b>	<b>275,4</b>	<b>83,0</b>
03. Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	270,1	1 356,2	258,4	95,7
04. Eladott áruk beszerzési értéke	4,2	43,1	9,6	228,6
05. Eladott közvetített szolgáltatások értéke	11,2	16,0	2,9	25,9
<b>II. Értékesítés közvetlen költségei</b>	<b>285,5</b>	<b>1 415,3</b>	<b>270,9</b>	<b>94,9</b>
<b>III. Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>46,4</b>	<b>453,6</b>	<b>4,5</b>	<b>7,0</b>
06. Értékesítés forgalmazási ktg.	27,5	210,4	48,4	176,0
07. Igazgatási költségek	87,9	277,7	78,8	89,6
08. Egyéb általános költségek	15,5	25,1	1,7	11,0
<b>IV. Értékesítés közvetett költségei</b>	<b>130,9</b>	<b>513,2</b>	<b>128,9</b>	<b>98,5</b>
<b>V. Egyéb bevételek</b>	<b>6,9</b>	<b>11,9</b>	<b>1,7</b>	<b>24,6</b>
<b>VI. Egyéb ráfordítások</b>	<b>8,0</b>	<b>35,1</b>	<b>8,1</b>	<b>101,3</b>
<b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>-85,6</b>	<b>-82,8</b>	<b>-130,8</b>	<b>152,8</b>

14. Részeseések értékesítésének árfolyamnyeresége	-	4,7	-	-
- 15. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyereségei	-	-	-	-
16. Egyéb kapott kamatok	0,4	3,9		-
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	23,9	41,6	5,7	23,8
<b>VII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>24,3</b>	<b>50,2</b>	<b>5,7</b>	<b>23,5</b>
18. Befektetett pénzügyi eszk árfolyamvesztése	-	-	-	-
19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	12,8	54,9	13,1	102,3
20. Részeseések, értékpapírok, bankb. értékvesztése	-	-	-	-
21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2,8	63,3	5,3	189,3
<b>VIII. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>15,6</b>	<b>118,2</b>	<b>18,4</b>	<b>117,9</b>
<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>8,7</b>	<b>-68,0</b>	<b>-12,7</b>	<b>-</b>
<b>C. Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>-76,9</b>	<b>-150,8</b>	<b>-143,5</b>	<b>186,6</b>
<b>D. Rendkívüli eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Adózás előtti eredmény</b>	<b>-76,9</b>	<b>-150,8</b>	<b>-143,5</b>	<b>186,6</b>
<b>XI. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>3,2</b>	<b>9,8</b>	<b>1,1</b>	<b>34,4</b>
XI/A. Konzsz.származó társasági adó különbözet	-0,5	-13,5	-	-
<b>F. Adózott eredmény</b>	<b>-80,6</b>	<b>-174,1</b>	<b>-144,6</b>	<b>179,4</b>
<b>G. Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-80,6</b>	<b>-174,1</b>	<b>-144,6</b>	<b>179,4</b>

**PK3. Mérleg: PANNON-FLAX NyRt. adatai magyar számviteli szabályok szerint**

Adatok: mill. Ft-ban, nem auditált

ESZKÖZÖK	2010. III.31.	2010. XII.31.	2011. III.31.	Index (%)
				2010. XII.31.-hez.
<b>1. A. Befektetett eszközök</b>	<b>2 757,9</b>	<b>3 020,1</b>	<b>3 017,4</b>	<b>99,9</b>
<b>2. I. Immateriális javak</b>				
5. Vagyoni értékű jogok	2,3	1,9	1,8	94,7
6. Szellemi termékek	2,3	1,9	1,8	94,7
9. Immateriális javak értékhelyesbítése				
<b>10. II. Tárgyi eszközök</b>	<b>327,6</b>	<b>327,2</b>	<b>324,6</b>	<b>99,2</b>
11. Ingatlanok és a kapcs. vagyoni értékű jogok	313,1	313,9	312,0	99,4
12. Műszaki berendezések, gépek, járműv.	14,5	13,3	12,6	94,7
13. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek				
15. Beruházások, felújítások				
17. Tárgyi eszköz értékhelyesbítése				
<b>18. III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>2428,0</b>	<b>2691,0</b>	<b>2 691,0</b>	<b>100,0</b>
19. Tartós részeseedés kapcsolt vállalkozásban	2 428,0	2691,0	2 691,0	100,0
21. Egyéb tartós részeseedés				
<b>27.B. Forgóeszközök</b>	<b>366,6</b>	<b>188,8</b>	<b>183,9</b>	<b>97,4</b>
<b>28. I. Készletek</b>		<b>38,3</b>	<b>20,7</b>	<b>54,0</b>
29. Anyagok				
30. Befejezetlen termelés és félkész termékek				
32. Késztermékek				

33. Áruk		38,3	20,7	<b>54,0</b>
<b>35. II. Követelések</b>	<b>273,3</b>	<b>95,6</b>	<b>109,9</b>	<b>115,0</b>
36. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	105,5	14,5		
37. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	154,1	62,3	98,8	158,6
38. Követ. egyéb rész. visz. levő váll. szemben				
40. Egyéb követelések	13,7	18,8	11,1	59,0
<b>43. III. Értékpapírok</b>	<b>56,9</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>100,0</b>
46. Saját részvények, üzletrészek	49,5	49,5	49,5	100,0
47. Forgat. célú hitelvisz. megtestesítő értékpapírok	7,4			
<b>49. IV. Pénzeszközök</b>	<b>36,4</b>	<b>5,4</b>	<b>3,8</b>	<b>70,4</b>
50. Pénztár, csekkek	0,2	0,1		
51. Bankbetétek	36,2	5,3	3,8	71,7
<b>52.C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0,0</b>	<b>8,2</b>		
54. Költségek, ráfordítások, aktív időbeli elhat.	0,0	8,2		
<b>56. ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 124,5</b>	<b>3 217,1</b>	<b>3 201,3</b>	<b>99,5</b>

FORRÁSOK	2010. III.31.	2010. XII.31.	2011. III.31.	Index (%)
				2010 XII.31.-hez
<b>57. D. Saját tőke</b>	<b>3 069,3</b>	<b>3 086,6</b>	<b>3 092,2</b>	<b>100,2</b>
<b>58. I. Jegyzett tőke</b>				
59. 58. sorból: visszavásárolt tulajdoni rész. névértéke	2 232,6	2 232,6	2 232,6	100,0
<b>61. III. Tőketartalék</b>	<b>42,5</b>	<b>42,5</b>	<b>42,5</b>	<b>100,0</b>
<b>62. IV. Eredménytartalék</b>	<b>446,7</b>	<b>446,7</b>	<b>446,7</b>	<b>100,0</b>
<b>63. V. Lekötött tartalék</b>	<b>332,2</b>	<b>332,2</b>	<b>357,8</b>	<b>107,7</b>
<b>64. VI. Értékelési tartalék</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>49,5</b>	<b>100,0</b>
<b>67. VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>8,3</b>	<b>25,6</b>	<b>5,6</b>	<b>21,9</b>
<b>72. F. Kötelezettségek</b>	<b>47,8</b>	<b>116,4</b>	<b>102,3</b>	<b>87,9</b>
<b>73. I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>				
<b>77. II. Hosszúlejáratú kötelezettségek</b>				
85. Egyéb hosszúlejáratú kötelezettségek				
<b>86. III. Rövidlejáratú kötelezettségek</b>	<b>47,8</b>	<b>116,4</b>	<b>102,3</b>	<b>87,9</b>
87. Rövidlejáratú kölcsönök				
89. Rövidlejáratú hitelek				
90. Vevőktől kapott előlegek				
91. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.(szállítók)	38,9	32,5	40,2	123,7
93. Rövidlejáratú köt. kapcsoló vállalk. szemben		74,5	52,0	69,8
95. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	8,9	9,4	10,1	107,4
<b>98. G. Passzív időbeli elhatárolás</b>	<b>7,4</b>	<b>14,1</b>	<b>6,8</b>	<b>48,2</b>
99. Bevételek passzív időbeli elhatárolása				
100. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	7,4	14,1	6,8	48,2
<b>102. FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 124,5</b>	<b>3 217,1</b>	<b>3 201,3</b>	<b>99,5</b>

**PK4. Eredménykimutatás forgalmi költségeljárással: PANNON-FLAX NyRt. adatai magyar számviteli szabályok szerint**

Adatok: mill. Ft-ban, nem auditált

Tételek megnevezése	2010. I.n.év	2010. év.	2011. I.n.év	Index % 2010. Inévhez
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	84,8	677,1	79,9	94,2
02. Export értékesítés nettó árbevétele				
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>84,8</b>	<b>677,1</b>	<b>79,9</b>	<b>94,2</b>
03. Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége				
04. Eladott áruk beszerzési értéke		371,2	24,2	
05. Eladott közvetített szolgáltatások értéke	60,8	202,8	31,4	51,6
<b>II. Értékesítés közvetlen költségei</b>	<b>60,8</b>	<b>574,0</b>	<b>55,6</b>	<b>91,4</b>
<b>III. Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>24,0</b>	<b>103,1</b>	<b>24,3</b>	<b>101,3</b>
06. Értékesítés forgalmazási ktg.	5,3	24,9	5,6	105,7
07. Igazgatási költségek	3,2	26,8	7,4	231,3
08. Egyéb általános költségek	0,8	4,9	0,3	37,5
<b>IV. Értékesítés közvetett költségei</b>	<b>9,3</b>	<b>56,6</b>	<b>13,3</b>	<b>143,0</b>
<b>V. Egyéb bevételek</b>		<b>2,4</b>		
<b>VI. Egyéb ráfordítások</b>	<b>4,4</b>	<b>18,5</b>	<b>4,3</b>	<b>97,7</b>
<b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>10,3</b>	<b>30,4</b>	<b>6,7</b>	<b>65,0</b>
11. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége		0,4		
12. Egyéb kapott kamatok	0,1	0,5		
13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0,3	2,2		
<b>VII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>0,4</b>	<b>3,1</b>		
14. Befektetett pénzügyi eszk. árfolyamvesztése				
15. Fizetett kamatok		0,3		
16. Részeseések, értékpapírok, bankbetétek értékesztése				
17. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0,5	3,4	0,5	100,0
<b>VIII. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>0,5</b>	<b>3,7</b>	<b>0,5</b>	<b>100,0</b>
<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>500,0</b>
<b>C. Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>10,2</b>	<b>29,8</b>	<b>6,2</b>	<b>60,8</b>
<b>D. Rendkívüli eredmény</b>				
<b>E. Adózás előtti eredmény</b>	<b>10,2</b>	<b>29,8</b>	<b>6,2</b>	<b>60,8</b>
<b>XI. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>1,9</b>	<b>4,2</b>	<b>0,6</b>	<b>31,6</b>
<b>F. Adózott eredmény</b>	<b>8,3</b>	<b>25,6</b>	<b>5,6</b>	<b>67,5</b>
<b>G. Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>8,3</b>	<b>25,6</b>	<b>5,6</b>	<b>67,5</b>

A Társaság ellen Mátravölgyi János és 4 társa pert indított határidős ügyleteken a PANNON-FLAX NyRt. által kibocsátott részvények árfolyamának változása miatt elszenvedett kárának megtérítése érdekében. A per folyamatban van.

## A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

**RS2.** A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

	Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szept. 30.	Nov. 13.	December 31.
PANNON-FLAX NyRt.	42 500	42 500				
Leányvállalat	12 500	12 500				
Mindösszesen	55 000	55 000				

**RS3.** Az 5 %-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása (2011. május 17.) a bevezetett sorozatra vonatkozóan, ami azonos az alaptőkével.

Név	Nemzeti-ség <sup>4</sup>	Tevékeny-ség <sup>5</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés <sup>7</sup>
Magicttrade Kft.	B	T	554 598	24,84	24,84	pénzügyi
Baxter&Fenwick Bekeft.Alap	K	I	208 135	9,32	9,32	pénzügyi
InterChalet Ltd.	K	I	309 000	13,84	13,84	pénzügyi
High-Tech Kft.	K	I	440.000	19,70	19,70	pénzügyi

## A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

**TSZ2.** Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
	<b>Igazgatósági tagok:</b>				
IT	Váradai Ernő	Igazgatóság elnöke	1996.04.29.	2013.éves közgyűlés	0
IT	Teimel Gézáné	ig.tag-vezérigazgató	1988.10.12	2013.éves közgyűlés	0
IT	Teimel Balázs	igazgatósági tag kereskedelmi igazgató vezérigazgatóhelyettes	2004.04.14.	2013. éves közgyűlés	0
IT	dr.Illés Tibor	igazgatósági tag	2008.04.23.	2013.éves közgyűlés	0
IT	Hajdu Attila	igazgatósági tag	2008.04.23.	2013.éves közgyűlés	0
	<b>Felügyelő Bizottsági tagok:</b>				
FB	Bugár Csaba	FB elnöke	2008.04.23.	2013. éves közgyűlés	0
FB	Kelemen Gábor	FB tag	2008.04.23.	2013. éves közgyűlés	0
FB	Pálinszki Iván	FB tag	2008.04.23.	2013. éves közgyűlés	0

A Társaság Igazgatóságában változás az előző jelentés óta nem volt.

A Felügyelő Bizottság elnöke Bugár Csaba más fontos megbízatása miatt lemondott tisztségéről.

## Nyilatkozat

- A 2011. I. negyedéves jelentés tartalmazza külön a PANNON-FLAX NyRt.-re és külön a vállalatcsoportra (konszolidált) vonatkozó adatokat. Az adatok nem auditáltak, azt független könyvvizsgáló a jelentés elkészítéséig még nem vizsgálta.
- A beszámolóban a mérleget és az eredménykimutatást a PANNON-FLAX NyRt. esetében a magyar számviteli szabályok szerint, konszolidáltan az IFRS nemzetközi számviteli szabályoknak megfelelően készítettük el.
- A csoport tagjainál a számviteli politikában nem történt lényegi változás.
- Konszolidált kör a bázishoz képest nem változott. Konszolidáltan a bázis és a beszámolási időszak összehasonlítható adatokat tartalmaz.
- A beszámolót az alkalmazható számviteli előírások alapján a legjobb tudásunk szerint készítettük el. A mérlegek és eredménykimutatások valós és megbízható képet adnak a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint az eredményről.
- Az üzleti jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.
- Felelősség vállalás:  
A 2011. I. negyedéves jelentés számszaki adataiért, valamint az elemzések és következtetések tartalmi valódiságáért a felelősséget vállalom. A beszámoló a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely társaságunk helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Társaság felel.

A Felügyelő Bizottság a Társaság 2011. I. negyedéves jelentését elfogadta.

Győr, 2011. május 17.

.....  
Teimel Gézáné  
Igazgatósági tag - Vezérigazgató