

# **PANNON-FLAX NyRt.**

## **Konzolidált Éves Beszámoló**

**2011. üzleti évről**

.....  
**Teimel Gézáné**  
**Vezérigazgató**

A nemzetközi (IFRS) számviteli szabályok előírása  
szerint készült konszolidált beszámoló.

# ***TARTALOMJEGYZÉK***

I. Üzleti jelentés	3-20. oldal
II. Független könyvvizsgálói jelentés	21-23. oldal
III. Konszolidált kiegészítő melléklet	24-50. oldal
IV. Felelősségvállalás	51-52. oldal



## *I. Üzleti jelentés*

## A PANNON-FLAX vállalatcsoport vezető állású tisztségviselői

### PANNON-FLAX NyRt. Igazgatóságának tagjai

Váradi Ernő	elnök
Teimel Gézáné	tag-vezérigazgató
Teimel Balázs	tag-kereskedelmi igazgató
dr. Illés Tibor	tag
Hajdu Attila	tag

### A Felügyelő Bizottság tagjai

Kelemen Gábor	elnök
Pálinszki Iván	tag
Faragó Péter	tag

### Auditálást végző cég:

Ámon&Co Gazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság

Megbízottja: Ámon Pál Heiling  
(MKVK.004989; 9022 Győr, Czuczor Gergely u. 15.)

## Általános adatok a Társaságról

### Anyavállalat:

Neve:	PANNON-FLAX Győri Lenzöví NyRt.
Rövidített neve:	PANNON-FLAX NyRt.
Székhelye:	9027 Győr, Kandó K. u. 1.
Levelezési címe:	9002 Győr, Pf. 110.
Telefonszám:	06-96/507-700 06-70/984-9602
Fax szám:	06-96/507-704
E-mail cím:	<a href="mailto:info@pannon-flax.hu">info@pannon-flax.hu</a>
Internetes oldal:	<a href="http://www.pannon-flax.hu">www.pannon-flax.hu</a> <a href="http://www.salsaverde.hu">www.salsaverde.hu</a>
Adószáma:	10219838-2-08
Statisztikai szám:	10219838-1320-114-08
TB törzsszám:	2027-1
Alapításának ideje, alapszabály kelte:	1988.10.12.
Utolsó alapszabály száma, bejegyzésének kelte:	19. számú, 2011. május 19.
Cégbejegyzés helye, ideje, száma:	Győr, 1988.11.29., cg. 75004
Utolsó cégbejegyzés helye, ideje, száma:	Győr, 2010.06.28. cg. 000224/179.
Alaptőke 2011. december 31-én:	2 232 564 000 Ft
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Időtartam:	határozatlan időre alakult

Közzétételi hely:

Pénzügyi Szervezetek Állami  
Felügyelete honlapja  
Budapesti Értéktőzsde honlapja  
Napi Gazdaság honlapja  
PANNON-FLAX NyRt. honlapja

Beszámoló készítése:

- PANNON-FLAX NyRt. saját mérlege
- konszolidált mérleg

Beszámolóval kapcsolatban információt nyújt:  
Értékpapírkód:

magyar számviteli szabályok szerint  
nemzetközi (IFRS) számviteli szabályok szerint  
Teimel Gézáné  
HU0000075296

A gyárat 1911. január 1-én alapították Mechanikai Len- és Kenderszövő, Kikészítő és Impregnáló Taussig Sámuel és Fiai néven. Az üzem abroszok, törülközők, ruhavásznak, ponyva- és vitorlavásznak gyártásával foglalkozott. 1948-ban Győri Szövőgyár néven államosították, majd 1963-ban az ország lenipari vállalatainak összevonásakor a BUDA-FLAX Lenfonó és Szövőipari Vállalat Győri Szövőgyára lett. **1988. október 12-én társasággá alakult BUDA-FLAX Győri Lenszövő Rt. néven.** Alapításkori alaptőkéje 227 millió Ft, mely 227 db egyenként 1 000,- Ft névértékű, bemutatóra szóló részvényből állt. 1990-ben a bemutatóra szóló részvényeket névre szóló részvényekké alakították át oly módon, hogy az új törzsrészvény 1 000,- Ft alapcímletű, névre szóló részvény, amelyből 10 000,- Ft-ra illetve 100 000,- Ft-ra összevont címletű részvények is készültek. A részvények 70%-a 1990-ben külföldi tulajdonba került, ettől kezdve vegyesvállalatként működik. A külföldi tőke részaránya jelenleg 23,16 %. A részvényeket 1991. június 3-án bevezették a Budapesti Értéktőzsdére „B” kategóriában, nyilvános kibocsátást követően. ÁPTF engedély száma: 20.026/91.

A Társaság nevét 1994. november 24-én **PANNON-FLAX Győri Lenszövő Rt.**-re változtatta, ami miatt 1997. július 21-ével a 447 566 000 Ft névértékű részvénycsomagot kicserélte. A Társaság neve 2006. június 23-tól PANNON-FLAX Győri Lenszövő NyRt.-re változott.

Többszöri alaptőke emelést követően 2000. április 25-ével jegyzett tőkéjét 2 232 564 000 Ft-ra növelte, ami azóta változatlan. 2004. november 24-i fordulónappal a részvényeket dematerializált részvényekké alakították át és így a Társaság jegyzett tőkéje 2 232 564 db egyenként 1 000 Ft névértékű dematerializált törzsrészvényből áll.

A PANNON-FLAX NyRt. fő tevékenysége befektetés, ingatlanfejlesztés, illetve pamut és lenszövetek szövése, kikészítése, konfekcionálása és forgalmazása.

#### ***Konszolidált leányvállalatok:***

**Neve:**

Székhelye:

Levelezési címe:

Adószáma:

Alapítás éve:

Cg. száma:

Tevékenységi köre:

Jegyzett tőke:

Tulajdonos:

Ügyvezető:

**Pannonflax Textil Kft.**

9027 Győr, Kandó K. u. 1.

9002 Győr, Pf.110.

14335477-2-08

2008.

08-09-016448

textiláru gyártása, forgalmazása

313.500 e Ft

PANNON-FLAX NyRt. 100%

Teimel Gézáné

**Neve:** Dawnmount Hungary Kft.  
 Székhelye: 1016 Budapest, Derék u. 2.  
 Levelezési címe: 1016 Budapest, Derék u. 2.  
 Adószáma: 11883115-2-41  
 Alapítás éve: 1999.  
 Cg. száma: 01-09-681276  
 Tevékenységi köre: saját tulajdonú ingatlan adásvétele  
 ingatlanforgalmazás,  
 ingatlan bérbeadása, üzemeltetése,  
 portfólió kezelés

Jegyzett tőke: 2.189,5 millió Ft  
 Tulajdonos: PANNON-FLAX NyRt. 100%  
 Ügyvezető: Váradi Ernő

**Neve:** B+G Kft.  
 Székhelye: 1183 Budapest, Gyömrői u. 85-91.  
 Levelezési címe: 9002 Győr, Pf.110.  
 Adószáma: 11128681-2-43  
 Alapítás éve: 1993.  
 Cg. száma: 01-09-893654  
 Tevékenységi köre: számviteli, adószakértői tevékenység  
 ingatlan bérbeadása, üzemeltetése  
 ingatlankezelés, textil nagykereskedelem

Jegyzett tőke: 590,6 millió Ft  
 Tulajdonosok: PANNON-FLAX NyRt. 87,64%  
 Dawnmount Hungary Kft. 12,36%  
 Ügyvezető: Teimel Gézőné

**Neve:** Flaxtrade Ker. és Szolg. Kft.  
 Székhelye: 9027 Győr, Kandó K. u. 1.  
 Levelezési címe: 9002 Győr, Pf.110.  
 Adószáma: 10622694-2-08  
 Alapítás éve: 1991.  
 Cg. száma: 08-09-002189  
 Tevékenységi köre: munkaruházat gyártása  
 egyéb szálláshely szolgáltatás  
 ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

Jegyzett tőke: 10 millió Ft  
 Tulajdonos: PANNON-FLAX NyRt. 100%  
 Ügyvezető: Csókáné Akurátni Julianna

**Neve:** Maxinema Ker. és Szolg. Kft.  
 Székhelye: 1016 Budapest, Derék u.2.  
 Levelezési címe: 1016 Budapest, Derék u.2.  
 Adószáma: 13804330-2-43  
 Alapítás éve: 2006.  
 Cg. száma: 01-09-874101  
 Tevékenységi köre: egyéb eszközök bérbeadása  
 Jegyzett tőke: 113,0 millió Ft  
 Tulajdonos: Dawnmount Hungary Kft. 99,6%  
 Ügyvezető: Berkes Zoltán, Sipos Margit

## PANNON-FLAX csoport főbb konszolidált pénzügyi adatai

adatok millió Ft-ban

	2009.	2010. év	2011. év
Értékesítés nettó árbevétele			
- Export	1 034,2	946,7	918,6
- Belföld	1 249,4	922,2	1031,9
Együtt	2 283,6	1868,9	1950,5
Üzemi eredmény	143,3	-82,8	-27,3
Adózott eredmény	24,0	-167,5	-243,5
Ebből árfolyam különbözet	-	-	142,7
Árfolyam különbözet nélkül	-	-	-100,8
Befektetett eszközök	2 105,0	2 058,5	1 978,9
Forgóeszközök *	1 807,5	1 405,8	1 432,1
Jegyzett tőke	2 232,6	2 232,6	2 232,6
Saját tőke	2 280,3	2 041,3	1 788,0
Mérleg főösszeg	3 912,5	3 464,3	3 411,0

\* időbeli elhatárolással együtt

2011. éves adatok a bázissal összehasonlíthatóak.

### A Társaság 2011. évi legfontosabb eseményei

A **vállalatcsoport** éves árbevétele az előző évhez viszonyítva 1868,9 millió Ft-ról 1950,5 millió Ft-ra, 4,36%-kal növekedett, üzemi eredménye -82,8 millió Ft-ról -27,3 millió Ft-ra javult, mérleg szerinti eredménye -167,5 millió Ft-ról -243,5 millió Ft-ra csökkent.

A mérleg szerinti eredmény nagy mértékű csökkenésének oka alapvetően a rajtunk kívül álló forint gyengülés, amelynek következtében deviza hitelünkre (Pannonflax Textil Kft-nél ) 142,7 millió Ft árfolyam veszteség elszámolására kényszerültünk. Amennyiben e tétellel nem számolunk, eredményünk – 100,8 millió Ft lenne, ami bázishoz képest **66,7 millió Ft eredményjavulást jelent.**

A vállalatcsoportot a beszámolási időszakban még mindig jelentősen érintette a válság. Az év elején rendkívül alacsony rendelésállománnyal indultunk, ezért elsőrangú kérdés volt a költségcsökkentéshez szükséges intézkedések meghozatala annak érdekében, hogy a Társaság megőrizze működőképességét.

Legnagyobb hatást a vállalatcsoport eredményeire a textiltermékeket előállító **Pannonflax Textil Kft** gyakorolta, melynek árbevétele 1 916 millió Ft-ot, üzemi eredménye -30,7 millió Ft-ot, mérleg szerinti eredménye -233,3 millió Ft-ot tett ki.

A fent jelzett árfolyamveszteség elszámolása nélkül a Kft. eredménye -90,6 millió Ft lett volna, ami a bázishoz képest **50,8 millió Ft-os eredményjavulást jelent.**

A Textil Kft üzemi eredménye -60,9 millió Ft-ról -30,7millió Ft-ra javult, de még mindig negatív.

A veszteség legfőbb oka, hogy az előző évben elkezdődött alapanyag (pamutfonal) áremelkedés tovább folytatódott. Az első negyedév végére az alapanyag árak a bázis időszak áraihoz képest

duplájára emelkedtek. A második negyedév közepétől árcsökkenés kezdődött el, de az árszint jelenleg is nagyon magas. A második félévben a lenfonal árak emelkedése is elindult.

A késztermékek áraiban nem lehetett a fenti mértékű alapanyag drágulást érvényesíteni. A végső fogyasztás visszaesése miatt vevőink csökkentették megrendeléseiket. A válság még véget sem ért, újabb rendkívüli helyzet sújtotta a textilipart.

Az alapanyag drasztikus mértékű áremelkedése lebénította a piacot, csökkentette az értékesítési volument, növelte a költségeket. Az egész iparág nehéz helyzete a fizetési morál romlásában is megmutatkozott.

Éven belül az első negyedév volt a legrosszabb, és a III. negyedév a legkedvezőbb, így fokozatosan csökkenteni tudtuk veszteségünket.

Rendkívül takarékos gazdálkodást folytattunk. A fajlagos anyag és energiafelhasználás csökkentésével, a minőség javításával, 15 fős létszám leépítéssel, a közvetett költségek csökkentésével, a termékösszetétel kedvező változásával jelentősen mérsékelni tudtuk a külső hatások miatt felmerült költségek eredményt rontó hatását.

Gyártmányfejlesztési munkánkat tovább erősítettük. Saját kollekciónkat újabb technikák, technológiák alkalmazásával, exkluzív len ágyneművel, bútorszövettel, egyéb lakástextíliákkal bővítettük, különböző közületi formaruha szöveteket, műszaki szöveteket fejlesztettünk ki.

Részt vettünk januárban valamint októberben Párizsban a Maison&Objet kiállításon, ahol változatlan sikere volt saját termékeinknek.

Minőségbiztosítási rendszerünket a NATO AQAP 2110:2009. normatív dokumentumok és az MSZ EN ISO 9001:2009. szabvány szerint megújítottuk a PANNON-FLAX NyRt-ben és a Pannonflax Textil Kft-ben is. Mindkét társaság rendelkezik honvédségi termékek gyártásához szükséges engedélyekkel is.

A konszolidációba bevont további Társaságok gazdálkodásában jelentős változás nem volt, a tervezett értékesítés - ingatlanok és befektetések vonatkozásában- nem realizálódott.

Az elmúlt évben a Társaság **környezetvédelmi** gondolkodását tovább erősítette a külső környezetben történt különböző katasztrófák hírei is. Megfontoltan átvizsgáltuk a gyártási technológiánkból adódó hulladékok kezelését, a kibocsájtott textília egészségre káros anyag tartalmát. Vegyi anyag és fonal beszállítóink megújították a nyilatkozataikat a REACH megfelelés, valamint az Ökotex Standard 100 megfelelés vonatkozásában és elvégeztük a vizsgálatot szöveteinken is, melynek nyomán az Ökotex bizonyítványt ismét megszereztük.

A környezetvédelmi felügyelőség a hozzá benyújtott önellenőrzési tervünk felülvizsgálatát 2012 évre elfogadta.

**Szennyvíz** vonatkozásában a Pannon-Víz részéről 6 ízben kaptunk ellenőrzést. 2011-ben szennyvízbírságot nem szabtak ki ránk. Az ÁNTSZ laborvizsgálatai határérték alattiak voltak.

**Hulladék** tekintetében egy szárítógép aktuális olajcseréjének következtében a szabályszerűen elszállított veszélyes hulladék mennyisége nőtt, míg a nem veszélyes hulladékok csökkentek az előző évhez képest.

**Zaj illetve légszennyezés** határérték túllépés nem volt.



## Forgalmi és piaci pozíciók értékelése

A vállalatcsoport nettó árbevétele 4,4%-os növekedés mellett 1950,5 millió Ft volt, amelyen belül az export árbevétele 918,6 millió Ft-ot, a belföldi árbevétele 1031,9 millió Ft-ot tett ki. Az export árbevétele 47,1%-át teszi ki árbevételünknek. A textiltermékek értékesítésének mennyisége 1 923,6 m<sup>2</sup>, 8,2%-kal kevesebb a bázisnál.

A len és lentípusú termékek, a különböző mintázatú és színű konfekcionált háztartási textíliák és len felsőruházati anyagok főként az Európai Unió országaiba és az USA-ba találnak vevőkre. A munka- és védőruházati termékeinkkel pályázat útján a hazai fegyveres testületeket és egyéb közületeket látjuk el.

## Exportértékesítés

Exportra csak a Pannonflax Textil Kft. szállít.

Az exportértékesítés mennyiségben az előző évi 829,4 e m<sup>2</sup>-ről 787,4 e m<sup>2</sup>-re, árbevétele 946,8 millió Ft-ról 918,6 millió Ft-ra csökkent. Az értékesítés mennyiségének 5,1%-os csökkenése mellett az árbevétele kisebb mértékben 3,0%-kal csökkent, az export átlagárak 2,9%-os növekedése mellett. Az átlagár részben az árfolyam változás, másrészt az összetétel kedvező változása következtében nőtt.

Exportunk mennyiségének 64,8 %-át háztartási és lakástextíliák, 30,3%-át a ruházati szövetek, 4,9%-át a műszaki szövetek tették ki.

Katalógus-áruházakkal, áruházláncokkal, szaküzletekkel dolgozunk.

A beszámolási időszakban 26 országba szállítottuk termékeinket. Európai Unió országaiban 396 millió Ft, EFTA országokban 107 millió Ft értékű forgalmat bonyolítottunk. Európai Unióon kívüli országokba 416 millió Ft értékű árut szállítottunk.

Amerikai partnerünk 151 millió Ft-ról 178 millió Ft-ra növelte megrendelését. Legtöbbet az Amerikai Egyesült Államokban, Olaszországban, Németországban, Svájcban értékesítettünk.

## Belföldi értékesítés

Belföldre 1 136,2 ezer m<sup>2</sup> készszövetet értékesítettünk, 10,3%-kal kevesebbet, mint a bázisban.

Árbevételünk 922,2 millió Ft-ról 1 031,9 millió Ft-ra, 11,9%-kal növekedett. Az árbevétel növekedése az alapanyag áremelkedés késztermék árába történő részbeni áthárítása, az árfolyam növekedése, de főként a az értékesítés összetételének kedvező alakulása miatt következett be.

Közületi szállításunk csak az év második felében volt.

### Költségek és ráfordítások alakulása

Az értékesítési árbevétel 4,4%-os növekedését a közvetlen költség (amely tartalmazza az üzemi általános költséget is), 1,8%-os növekedéssel követte.

Az általános költségek abszolút mértékben 32,1 millió Ft-tal, 6,3%-kal csökkentek.

Az egyéb ráfordítások a helyi adók, a befektetésekre és a vevőállományra elszámolt értékvesztés következtében 27,5 millió Ft-tal növekedtek.

Az egyéb követelések a bértámogatás megszűnése miatt csökkentek.

Mindezek hatására a konszolidált üzemi eredmény a bázis időszaki -82,8 millió Ft-ról -27,3 millió Ft-ra, 55,5 millió Ft-tal javult.

Az összes költségen belül a közvetlen anyagköltség 61,5%; a közvetett anyagköltség 2,8%; a szolgáltatások 7,2%; a személyi jellegű költségek 24,2%; az értékcsökkenési leírás 4,3% volt.

### Eredmények alakulása

A vállalatcsoport a 2011 évre meghatározott árbevétel és eredménytervét az előzőekben ismertetett körülmények miatt nem tudta teljesíteni.

Eredmény alakulására ható főbb tényezők:

Csökkent eredményünk:

- a 2011. éves forint gyengülés miatt, aminek következtében deviza hiteleinkre 142,7 millió Ft árfolyamvesztéseget (nem realizált) kellett elszámolni,
- az értékesítés mennyiségének 8,2%-os csökkenése miatt, ami a válság elhúzódása, valamint az alapanyagárak emelkedése miatt következett be,
- a felhasznált alapanyagárak (pamut-, lenfonal) átlagosan 22,5%-os növekedése miatt, amit csak részben tudtunk tovább hárítani vevőinkre a késztermékek árában,
- az infláció költségnövelő hatása miatt,
- a bérköltség növekedése a kötelező minimálbér emelés miatt,
- a hitelezési költségek növekedése miatt.

Növekedett eredményünk:

- a költségcsökkentő intézkedések következtében:
  - a fajlagos alapanyag kihozatal 2,1%-os javulása eredményeként,
  - a minőség javítása, a minőségi együttműködés 1,22%-kal történő emelkedése, a minőségi engedmény 17,5 millió Ft-tal történő csökkenése következtében,
  - a létszám 7,5%-os csökkentése hatására,
  - az általános költség 6,3%-os (abszolút mértékű) csökkentése következtében (a 4-5%-os mértékű infláció ellenére),
- a magasabb értékű export részarány 8,1%-kal történő bővülése. mellet a termékösszetétel javulása miatt,
- az export és belföldi értékesítésen belül bekövetkezett összetétel kedvező változása, ezen belül kiemelten a Fegyveres testületi szállítási részarányának 5,8%-ról 8%-ra történő növekedése (összes értékesített mennyiséghez viszonyítva) következtében.

A fentiekben jelzett nagy mértékű, rajtunk kívülálló okból bekövetkező eredményromlásokat költségcsökkentő intézkedésekkel nem volt lehetséges ellensúlyozni, de a bázishoz képest csökkentettük veszteségünket.

A Társaság pénzügyi vesztesége a bázis időszak -68,0 millió Ft-ról a beszámolási időszakban -200,6 millió Ft-ra változott. A beszámolási időszakban kamatköltség 56,1 millió Ft-ot, a deviza hitelre elszámolt árfolyam veszteség 142,7 millió Ft-ot tett ki, az exportra-importra ható árfolyam különbség kiegyenlítette egymást.

A fentiek együttes hatására a mérleg szerinti eredményünk -243,5 millió Ft, amely -142,7 millió Ft deviza hitelre jutó árfolyam veszteséget tartalmaz. E tétel elszámolása nélkül a mérleg szerinti eredmény -100,8 millió Ft lenne, ami **66,7 millió Ft adózás előtti eredmény javulást jelent.**

A bankköltség előző évhez képest 14,9 millió Ft-tal növekedett, melyből 11 millió Ft-ot a hitelek refinanszírozásának költsége tett ki.

Egyéb ráfordítások 27,5 millió Ft-os növekedése a befektetésekre, követelésekre elszámolt értékvesztés miatt jelentkezik.

Az egyéb árbevétel csökkenését a bértámogatás megszűnése okozza.

## Üzleti kapcsolatok

A Társaság Igazgatósága a leányvállalatok tevékenységi körébe tartozó területen a leányvállalatok vezetésével együtt széleskörű üzleti kapcsolat kiépítésére törekszik.

A belföldi és export piacon vannak jelentős részarányt képviselő vevők.

A legnagyobb külföldi vevőnk részesedése az export értékesítésből az elmúlt évben 16,2 %-ot, a beszámolási időszakban 19,6%-ot tett ki, a további három legnagyobb export vevő forgalma is 14,2%-ról 19,9%-ra nőtt. Az első négy külföldi vevőnk tehát igen jelentős nagyságrendet képvisel értékesítésünkben.

Folyamatosan új kapcsolatok megszerzésére törekszünk az export piacokon, ami eredményes is, sajnos azonban megszűnő kapcsolatok is vannak rendszeresen. Új vevők megszerzését szolgálják fejlesztéseink, a saját kollektív (márkanév) kialakítása, a nemzetközi kiállításokon való részvétel és a folyamatos vevőlátogatások is.

A legnagyobb vevőnk belföldön a Magyar Honvédség volt. A rendelése az előző évhez képest 43,3%-kal nőtt. A következő legnagyobb 3 vevő részaránya a belföldi értékesítésből 39,5%-ról 39,9%-ra emelkedett.

Maximálisan törekedünk vevő körünk bővítésére, vevőnkől való függőségünk mérséklésére.

A Társaság a Coface Hungary Zrt.-vel belföldre és exportra biztosította szerződéseit.

A szállítói kapcsolataink kialakításánál a megbízhatóság és a minőség elsődlegessége mellett arra törekszünk, hogy kialakítsunk magunknak minden területen alternatív lehetőséget, és érjük el a lehető legkedvezőbb árat. A fő alapanyagainkat, így a pamutfonalat importból, a

lenfonalat hazai és import forrásból szerezzük be. A termékek kikészítéséhez szükséges festékeket és vegyszereket a világpiacon jól ismert német, svájci és osztrák gyártó cégektől vásároljuk.

A legnagyobb problémát a deviza árfolyam drasztikus emelkedése okozta.

Üzleti kapcsolataink szempontjából nagyon fontos a Társaság megítélése. Figyelembe veszik vevőink azt, hogy milyen biztonságos gyártási, minőségirányítási rendszerben dolgozunk, nem alkalmazunk-e egészségre káros technológiát, betartjuk-e a környezetvédelmi előírásokat. Ezért Társaságunk folyamatosan működteti és megújítja az ISO és AQAP szabvány szerinti minőségirányítási rendszerét. A két rendszert Integrált Minőségirányítási Kézikönyv foglalja össze.

Háztartási textíliákat Ökotex Standard 100 környezetbarát kikészítéssel gyártjuk.

A Nemzetközi Lenszövetség (CELC) tagjaként a lenből készült termékeinket „Masters of Linen” etikettel forgalmazzuk.

### Pénzügyi helyzet alakulása

A Társaság eszközeinek főösszege 3 464,3 millió Ft-ról 3 411,0 millió Ft-ra csökkent, ezen belül az egyes eszközök értéke eltérően változott.

A tárgyi eszközök és immateriális javak értéke 72,7 millió Ft-tal, a befektetett pénzügyi eszközök értéke 6,9 millió Ft-tal csökkent, a forgóeszközök értéke 26,6 millió Ft-tal növekedett.

A forgóeszközökön belül készleteink összértéke 50,7 millió Ft-tal, a követelésállományunk 44,1 millió Ft-tal, értékpapírok értéke 0,2 millió Ft-tal lett kevesebb. A pénzeszközök 121,4 millió Ft-tal növekedtek.

A vevőállomány csökkenése a IV. negyedéves alacsony árbevétel következménye.

Csökcent az egyéb részesedési viszonyban álló társaságok felé fennálló követelés is.

A Társaság saját tőkéje 2 041,3 millió Ft-ról 1 788,0 millió Ft-ra mérséklődött a veszteség következtében.

A Társaság kötelezettsége 194,5 millió Ft-tal, 1 381,5 millió Ft-ról 1 576,0 millió Ft-ra növekedett, melyből a deviza hitelre elszámolt árfolyam veszteség 142,7 millió Ft-ot tett ki.

A kötelezettségekből az MKB Bank felé fennálló hitelünk 1 325,4 millió Ft (melyben a nem realizált árfolyam veszteség 142,7 millió Ft), szállítói tartozás 187 368 e Ft, egyéb kötelezettség 63 247 e Ft.

### *Pénzügyi mutatók alakulása*

	2009.	2010.	2011.
Év végi vevőállomány (nap)	89	49	50
Év végi szállító állomány (nap)	63	49	47
Vevő/szállítóállomány	2,0	1,4	1,4
Likviditási mutató (forgóeszköz/rövidlej.kötel)	1,10	1,51	1,31
Likviditási gyorsráta (forgóeszköz-készlet/rövidlej.kötel)	0,60	0,61	0,59
Tőke ellátottsági mutató (saját tőke/tárgyieszk.+készlet)	1,39	1,31	1,24
Saját tőke részaránya (%)	58,3	58,9	52,4
Befektetett eszközök aránya (%)	53,8	59,4	58,0

### Humán erőforrás gazdálkodás

#### *PANNON-FLAX vállalatcsoport létszáma, átlagkeresete*

	2009.	2010.	2011.	Index %
Teljes munkaidős létszám: fő				
- éves átlag	172	174	161	92,5
- december 31-én	174	177	158	89,3
Összes kifizetett bér e.Ft	326 706	333 618	321 547	96,4
Átlagkereset Ft/fő/hó	157 634	159 779	166 433	104,1

A Vállalatcsoport létszáma éves átlagban 174 főről 161 főre, 7,5%-kal csökkent.

A Társaságnál fizetésemelés az elmúlt két évben csak a minimálbér emelése következtében volt.

A Társaság fizikai létszámának 71%-a szakmunkás, 21%-a betanított munkás, 8%-a segédmunkás.

A nem fizikai létszámból 25 főnek felsőfokú, 30 főnek középfokú végzettsége van. A nem fizikai létszám aránya 34%.

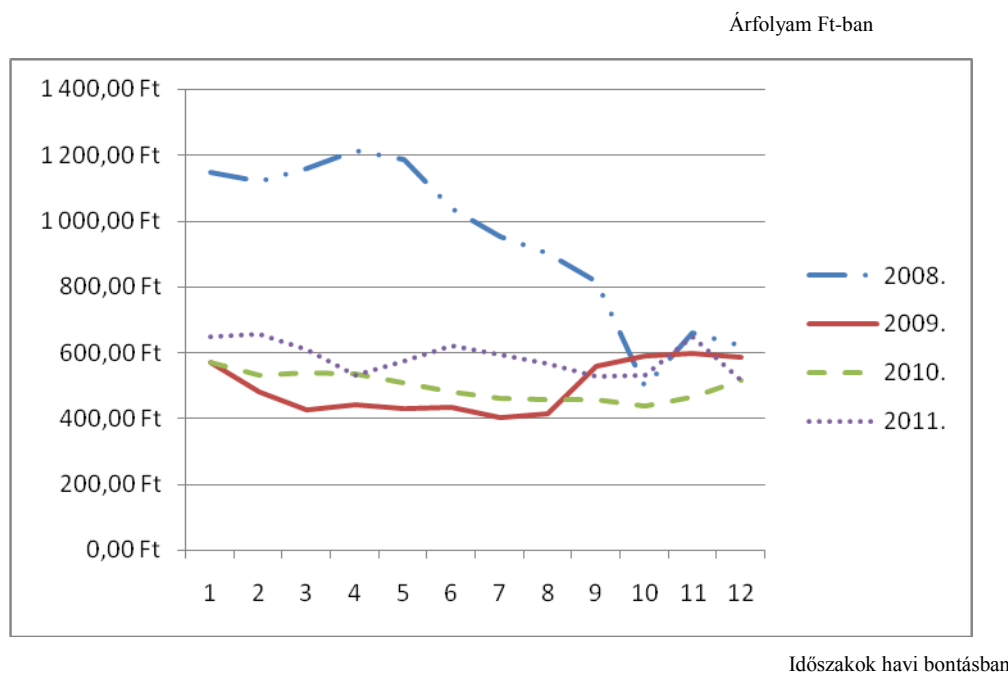
2011. évben az Igazgatóság részére (5 fő) 7 200 e Ft, a Felügyelő Bizottság (3 fő) részére 4 205 e Ft tiszteletdíj, a leányvállalatok vezetése részére mindösszesen (4fő) 24 885,1 e Ft bruttó bér és 1659,3 e Ft cafetéria került kifizetésre. Könyvvizsgáló díja a Részvénytársaságnál: 2 100 e Ft.

### A PANNON-FLAX NyRt. részvényeinek tőzsdei forgalma

A PANNON-FLAX NyRt. részvényei 1991-től kezdődően forognak a tőzsdén „B” kategóriában. A Társaság névre szóló részvényeit 2004. november 24-i határnappal dematerializáltuk, így ettől kezdődően sorszám nélküli, 1.000,- Ft alapcímletű dematerializált törzsrészvény forgalmazása történik a tőzsdén.

2011-ben a nyitó árfolyam 575,- Ft, a záró árfolyam 509,- Ft volt. Az év során a részvények árfolyama 499,- Ft-tól 750,- Ft-ig mozgott.

A részvények árfolyamának több éves alakulását mutatja az alábbi diagram:



### Kockázati tényezők

A PANNON-FLAX NyRt. leányvállalatán keresztül(Pannonflax Textil Kft) nagyon érzékeny a világgazdasági folyamatok alakulására, mivel fogyasztási cikkek piacán tevékenykedik. Emiatt a jelenleg ható világgazdasági válság súlyosan érinti társaságunkat.

Jelentős a kockázatot jelent a Társaságra a gyapot, ezen keresztül a pamutfonalak árának folyamatos növekedése, a növekedés mértéke, és az áremelkedés megállásának várható időpontja. A jelenlegi tendencia a piac megtorpanásához vezetett.

A Pannonflax Textil Kft nagymértékben ráutalt kiemelt vevőire, s bár nagy hangsúlyt fektet újabb vevők felkutatására, elképzelhető, hogy a piaci tényezők vagy egyéb folyamatok miatt elveszti egy-egy nagyobb kulcsfontosságú partnerét, amely árbevétel kieséshez vezet. Különösen fontosak ebből a szempontból a hazai közületek, ezen belül a honvédség rendelései, a közvetett export és a legnagyobb export vevők igényének fennmaradása.

A Pannonflax Textil Kft. export értékesítésére hatással van a len természetes anyag erőteljes, vagy kevésbé divatos volta. Konjunktúra esetén nemcsak a len ruházati szövetekre, hanem a len háztartási textíliákra is nagyobb a kereslet.

A Társaság eredményeire nagy hatással van a forint euróhoz és dollárhoz viszonyított erősödése vagy éppen gyengülése, részben azért, mert hitelünk zömében euró alapú, másrészt azért, mert árbevételeink jelentős részét adja az export, alapanyag szükségletének többségét pedig importálja. Az árfolyamok ingadozásának tehát három irányban is kitétt.

A Társaság eszközeinek jelentős hányada van befektetésekben, ezért nagyon fontos számára befektetéseinek hatékony működése, befektetéseinek értéke, amelyre szintén erőteljesen hat az árfolyam mozgás.

A Társaságra ható kockázatokat folyamatosan figyeljük, elemezzük és törekszünk a negatív hatások kezelésére.

Egyes termékekre, például a honvédségi rendelésekre vonatkozóan a kockázatkezelés a termelés teljes folyamatára kiterjed, és matematikai módszerek alkalmazásával készül.

A munkavédelemről szóló 1993. évi XCIII. törvény (Mvt.) 1998. január 1-étől hatályos módosítása (52.§.(2) bekezdés kimondja) „a munkáltató köteles minőségileg és szükség esetén mennyiségileg értékelni a munkavállalók egészségét és biztonságát veszélyeztető kockázatokat”.

A kockázatok minél pontosabb ismerete megfelelő rendszerbe foglalja gyárunk munkavédelmi, tűzvédelmi és egészségvédelmi tevékenységét, természetesen ezen szükségletek illetve az ide vonatkozó szabványi, törvényi és rendeleti előírások betartásával.

A fentiek értelmében Társaságunk egyrészt feltérképezte munkakörönkénti bontásban a különböző kockázatokat a gépi, kémiai, fiziológiai, munkakörnyezeti, pszichés stb. hatásokat, másrészt a kockázatok csökkentése érdekében számos intézkedést hozott.

A kockázatkezelést folyamatos feladatként fogjuk fel és ezért az átszervezések, munkaköri összevonások, gépáthelyezések nyomán az új helyzetekre folyamatosan aktualizálnunk kell a kockázatkezelést, illetve ezek az átszervezések a kockázatok minimalizálásának igényével születnek.

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

### Tulajdonosi szerkezet és értékpapír struktúra bemutatása

A PANNON-FLAX NyRt. 2 232 564 db részvényének tulajdonosi szerkezete 2012. április 23.- i állapot szerint:

	Kibocsátott darabszám *	Megoszlási %	Szavazati arány %	Részvények névértéke ezer Ft-ban
<b>Belföldi tulajdonosok:</b>				
-Intézményi, társasági befektetők	727936	32,60	32,60	727936
- Magánszemély	641241	28,72	28,72	641241
<b>Külföldi tulajdonosok:</b>				
-Intézményi, társasági befektetők	855407	38,32	38,32	855407
- Magánszemély	7980	0,36	0,36	7980
<b>Összes alaptőke:</b>	<b>2 232 564</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>2 232 564</b>

A 2 232564 darab részvényből a Társaság saját tulajdonában 2011. december 31-én 42.500 db, egyik leányvállalatának tulajdonában 12.500 db részvény volt, ami szavazatra nem jogosít.

Az igazgatósági tagoknak a beszámoló összeállításakor nem volt részvénytulajdona. A Felügyelő Bizottság egy tagja, Faragó Péter 24 175 db PANNON-FLAX részvénnel rendelkezik.

\*Kibocsátott darabszám egyenlő a szavazatra jogosító részvények darabszámával.

### **5%-nál nagyobb tulajdonosi hányaddal rendelkező tulajdonosok 2012. április 23.- i állapot szerint:**

	Kibocsátott részvények mennyisége		
	db-ban	részesedés %	szavazati arány %
- belföldi: Magictrade Kft.	220 830	9,89	9,89
High-Tech Kft.	440 500	19,73	19,73
- külföldi: Baxter and Fenwick Befek.Alap	208 135	9,32	9,32
Inter Chalet Ltd.	309 000	13,84	13,84
RIESI Invest S.r.o.	333 768	14,95	14,95
<b>Együtt:</b>	<b>1 512 233</b>	<b>67,73</b>	<b>67,73</b>

Szavazati korlát: 25%.

A Társaság részvényeiből 5% alatti részvénytulajdonosokkal rendelkező tulajdonosok részvényeinek névértéke 720 331 e Ft-ot tesz ki, amely a jegyzett tőke 32,27%-a. Ennek megfelelően Társaságunk a közkezhányad előírásainak megfelel.

A PANNON-FLAX NyRt. alaptőkéje 2 232 564 000,- Ft, ami 2 232 564 db, egyenként 1 000,- Ft névértékű, névre szóló törzsrészvényre oszlik. A társaság papír alapú részvényei 2004. november 26-i fordulónappal dematerializált részvényekké alakultak át. Az átalakuláskor 5.740 db papír alapú részvényt nem adtak le a tulajdonosok, amelyek az előírt határidőben értékesítésre kerültek a tőzsdén. A Társaság a beszámolási időszakban nem bocsátott ki részvényeket.

A Társaság részvényeihez kapcsolódó részvényesi jogokat és kötelezettségeket a 2011. május 19-i közgyűlés által elfogadott 19. sz. Alapszabály V., VI. és IX. és XVIII. fejezetei tartalmazzák. Az értékpapírhoz fűződő jogok nem változtak.



## Célkitűzések, tervek

A Társaság 2012. éves célkitűzése:

- A Társaság megtartja korábbi ingatlanfejlesztési, ingatlanhasznosítási főprofilját azzal, hogy a szükséges likviditás megteremtése érdekében törekszik egyes befektetések részén vagy egészben történő értékesítésére;
- Az ingatlanfejlesztés és ingatlanhasznosítás mellett a Társaság hozzákezd egy energetikai, energia-hatékonysági üzletág kialakításához és felfejlesztéséhez, amelynek keretében energia-megtakarítási projectekben kíván részt venni;
- A Társaság leányvállalata útján megőrzi és fenntartja hagyományos textilipari, szövetgyártási, fejlesztési és kereskedelmi tevékenységét azzal, hogy ezen a területen a hatékonyság javítása, racionalizálási döntések meghozatala és a kereskedelmi tevékenység fejlesztése szükséges.

**A Társaság 2012. éves üzleti terve:**

- árbevételi terv: 2 300 millió Ft
- üzemi eredményterv: 74 millió Ft
- mérleg szerinti eredményterv: 10 millió Ft

## A PANNON-FLAX többségi részesedéssel bíró és konszolidált befektetésekének önálló mérleg- és eredményadatai 2011. évben

Adatok millió Ft-ban

	Pannonflax Textil Kft.	Dawnmount Kft.	B+G Kft.	Flaxtrade Kft.	Maxinema Kft.
	2011.	2011.	2011.	2011.	2011.
<b>ESZKÖZÖK</b>					
Immateriális javak	70,2				
Tárgyi eszközök	456,0		471,6	18,1	22,9
Befektetett pénzügyi eszközök	-	1409,4	-	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>1058,3</b>	<b>125,6</b>	<b>46,3</b>	<b>0,2</b>	<b>51,3</b>
Ebből: Követelések	391,7	125,5	4,1	0,2	43,2
Értékpapírok		-	-	-	-
Pénzeszközök	2,1	0,1	17,2	-	8,1
Készletek	664,5	-	25,0	-	-
Aktív időbeli elhatárolás	6,6	35,6	0,7	-	3,7
<b>ESZKÖZÖK összesen:</b>	<b>1591,1</b>	<b>1570,6</b>	<b>518,6</b>	<b>18,3</b>	<b>77,9</b>
<b>FORRÁSOK:</b>					
Saját tőke	-33,7	1567,0	516,0	16,7	34,1
Ebből: Jegyzett tőke	313,5	2189,5	590,6	10,0	113,0
Eredménytartalék	-113,9	-595,2	-61,4	7,5	-60,5
Mérleg sz. eredmény	-233,3	-27,3	-13,2	-0,8	-18,4
Hosszúlejáratú kötelezettség	529,4	-	-	-	-
Rövidlejáratú kötelezettség	1089,0	3,1	2,2	1,5	23,5
Passzív időbeli elhatárolás	6,4	0,5	0,4	0,1	20,3
<b>FORRÁSOK összesen:</b>	<b>1591,1</b>	<b>1570,6</b>	<b>518,6</b>	<b>18,3</b>	<b>77,9</b>

<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1915,9</b>	-	<b>47,2</b>	-	<b>1,8</b>
Értékesítés közvetlen költségei	1252,4	-	29,6	-	1,9
Értékesítés bruttó eredménye	663,5	-	17,6	-	-0,1
Értékesítés közvetett költségei	681,5	12,4	16,2	0,5	18,9
Egyéb bevételek	6,0	-	-	-	-
Egyéb ráfordítások	18,7	11,7	14,6	0,3	-
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>-30,7</b>	<b>-24,1</b>	<b>-13,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-19,0</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-198,7	-3,2	-	-	0,6
Rendkívüli eredmény	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	-229,4	-27,3	-13,2	-0,8	-18,4
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-233,3</b>	<b>-27,3</b>	<b>-13,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-18,4</b>

A konszolidációba bevont társaságok köre 2011 évben nem változott.

A **Pannonflax Textil Kft.**-t a textiltevékenység folytatásának érdekében 2008. május 22-én alapította a Pannon-Flax NyRt.

Induló alaptőkéje 500 ezer Ft volt, amelyet 2008. decemberében 50 500 e Ft-ra, 2010. novemberében 313 500 e Ft-ra emelte fel a tulajdonos.

A Kft. 2008. évben a működés megkezdéséhez szükséges feltételeket alakította ki. Rendelkezik valamennyi működéshez szükséges engedéllyel, a honvédségi termékek gyártásának engedélyezésével is.

Termelését a NATO AQAP 2110:2009 normatív dokumentum, valamint az MSZ EN ISO 9001:2009. szabvány szerinti minőségbiztosítási rendszere mellett folytatja.

A társaság az anyavállalat profilját vette át.

2011. évben exportra 787,4 e m<sup>2</sup> készterméket értékesített, és 918,6 millió export árbevételt ért el. Termékeit 26 országba exportálta.

Belföldre 1136,2 ezer m<sup>2</sup> terméket értékesített 997,4 millió Ft értékben. Összes árbevétele 1916,0 millió Ft volt, ami a bázisidőszakhoz képest 0,3%-os növekedést jelent. Üzemi eredménye -30,7 millió Ft mérleg szerinti eredménye -233,3 millió Ft, amiből az árfolyam veszteség -142,7 millió Ft-ot tesz ki.

Az év során átlagosan 159 főt foglalkoztatott, 163.407 Ft/fő átlagkereset mellett.

Működéséhez az MKB nyújtott hitelt, melynek év végi állománya 1.325 millió Ft volt.

#### **A Dawnmount Kft.**

Jegyzett tőkéje 2.189,5 millió Ft, 100%-os tulajdonosa a PANNON-FLAX NyRt. Saját tőkéje 1567,0 millió Ft. Eszközállománya 1570,6 millió Ft-ot tesz ki, amelyből a követelés 125,5 millió Ft, a befektetett eszköz 1409,4 millió Ft-ot, az aktív időbeli elhatárolás 35,6 millió Ft-ot tesz ki. Kötelezettsége 3,6 millió Ft.

Adózott eredménye -27,3 millió Ft.

A tulajdonos által várt vagyon gyarapodása a kedvezőtlen gazdasági környezet miatt eddig nem valósult meg.

### **A B+G Kft**

Törzstőkéje 590,6 millió Ft, saját tőkéje 516,0 millió Ft. Tulajdonosok részesedése: PANNON-FLAX NyRt. (apport) 517,6 millió Ft, a Dawnmount Kft. 73 millió Ft.

Jelenleg bérbeadással hasznosítják a területet, de megfelelő eredmény eléréséhez szükséges új profil kidolgozása, amely folyamatban van. A B+G Kft. megkezdte a tulajdonában lévő budapesti iparterület fejlesztésének előkészítését, amelynek 1-es üteme befejezést nyert.

Az év során 47,2 millió Ft árbevétel ért el, a terület bérbe adásából és közvetített energia szolgáltatásból. Kiadásai meghaladták árbevételét (energiaköltség, helyi adó, környezetvédelmi kiadások, épületfenntartás stb.), így mérleg szerinti vesztesége -13,2 millió Ft.

### **Flaxtrade Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.**

Jegyzett tőkéjét a 100%-os tulajdonos, a PANNON-FLAX NyRt. 2011 év során 10 millió Ft-ra leszállította.

A Társaság a tulajdonában lévő üdülő működtetésével foglalkozik, azonban 2011 évben már nem volt rá kereslet, így nem volt árbevétele.

Eredménye -0,8 millió Ft.

### **Maxinema Kft**

Jegyzett tőke 113.0 millió Ft, saját tőkéje 34,1 millió Ft. A Dawnmount Kft 99,6%-os tulajdonában van. Gépkölcsönzéssel foglalkozik, piaca leszűkült, gépei elavultak. Eredménye - 18,4 millió Ft.

## **Konzolidált eredmények**

A PANNON-FLAX NyRt., mint anyavállalat az előző fejezetben felsorolt többségi tulajdonában álló társaságokkal együttesen a nemzetközi „IFRS” elvek alapján konszolidált mérleget és eredménykimutatást készített.

A konszolidációba bevont társaságok köre 2011. évben nem változott, a Pannonflax Textil Kft., a Dawnmount Kft., a B+G Kft. a Flaxtrade Kft, és a Maxinema Kft tartozik bele.

A csoport tagjainak számviteli politikájában lényegi eltérés nincs és nem is változott.

Az anyavállalathoz képest a leányvállalatok az alábbi főbb területen módosították az eredményt:

Adatok ezer Ft-ban

	<b>PANNON-FLAX NyRt.</b>	<b>Vállalatcsoport konszolidált</b>	<b>Különbözet</b>
	<b>adatai millió Ft-ban 2011. évben</b>		
Árbevétel	802,9	1950,5	+1 147,6
Üzemi eredmény	14,4	-27,3	-41,7
Adózott eredmény	12,2	-243,5	-255,7
Jegyzett tőke	2 232,6	2 232,6	-
Saját tőke	3 098,8	1 788,0	-1 310,8
Mérleg főösszeg	3 464,9	3 411,0	-53,9
Befektetett eszközök	3 009,0	1 978,9	-1 030,1
Forgóeszközök	441,5	1 371,2	+929,7



## *II. Független könyvvizsgáló jelentése*

# Amon & Co.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

**A PANNON-FLAX Győri Lenzővő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**  
**9027 Győr, Kandó Kálmán u. 1.**  
**Cg.: 08-10-000224**

**Részvényesei részére**

### **A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük a **PANNON-FLAX Győri Lenzővő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (9027 Győr, Kandó Kálmán u. 1.)** és kapcsolt vállalatainak mellékelt 2011. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege **3.411.014 eFt**, a mérleg szerinti eredmény **-243.507 eFt (veszteség)** –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) jövedelemre vonatkozó kimutatásból, összevont (konszolidált) saját tőke változásainak kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow kimutatásból, valamint a számvitel politika meghatározó elemeit, és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### **A vezetés felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal – ahogyan azokat az EU befogadta – összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése.

### **A könyvvizsgáló felelőssége**

A mi felelőségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok és a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok valamint a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg, és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az

összevont (konszolidált) éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az vezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

### **Vélemény**

A könyvvizsgálat során a **PANNON-FLAX Győri Lenszövő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (9027 Győr, Kandó Kálmán u. 1.)** és kapcsolt vállalkozásai összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok és nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal- ahogyan azt a Európai Unió befogadta - összhangban készítették el.

Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló a **PANNON-FLAX Győri Lenszövő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (9027 Győr, Kandó Kálmán u.l.) és kapcsolt vállalkozásai** 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az Összevont (konszolidált) üzleti jelentésről**

Elvégeztük a **PANNON-FLAX Győri Lenszövő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság és kapcsolt vállalkozásai** mellékelt 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentésének vizsgálatát. A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítésért. A mi felelőségünk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott, és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint **PANNON-FLAX Győri Lenszövő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a **PANNON-FLAX Győri Lenszövő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2011. évi összevont (konszolidált) éves beszámolója adataival összhangban van.

Győr, 2012. január 31.

Ámon Pál Heiling ügyvezető  
Ámon & Co gazdasági Tanácsadó KFT  
9028. Győr Pándzsa u. 37. sz.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001652

Ámon Pál Heiling  
kamarai tag könyvvizsgáló  
kamarai tagsági száma: 004989



### ***III. Konszolidált kiegészítő melléklet***



**PANNON-FLAX NyRt.**  
**Összevont (konszolidált) 2011. éves mérlege „A” változat**

(Auditált) Adatok e Ft-ban

Sor- szám	Megnevezés	2010 XII.31	2011. XII.31.	Index %
a.	b.	d.	e.	
	<b>ESZKÖZÖK:</b>			
<b>01.</b>	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18. sor)</b>	<b>2 058 503</b>	<b>1 978 925</b>	<b>96,1</b>
<b>02.</b>	<b>I. Immateriális javak (03-09. sor)</b>	<b>67 018</b>	<b>60 076</b>	<b>89,6</b>
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-	-
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-	-
05.	Vagyoni értékű jogok	3 820	4 198	109,9
06.	Szellemi termékek	63 198	55 878	88,4
07.	Üzleti vagy cégérték	-	-	-
08.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	-	-	-
<b>10.</b>	<b>II. Tárgyi eszközök (11-17. sor)</b>	<b>760 723</b>	<b>694 967</b>	<b>91,4</b>
11.	Ingatlanok	418 873	408 577	97,5
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	242 497	204 221	84,2
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	97 284	82 169	84,5
14.	Tenyészállatok	-	-	-
15.	Beruházások	2 069	-	-
16.	Beruházásokra adott előleg	-	-	-
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
<b>18.</b>	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28. sor)</b>	<b>1 230 762</b>	<b>1 223 882</b>	<b>99,4</b>
19.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
21.	Egyéb tartós részesedés	1 230 762	1 223 882	99,4
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	-
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-	-
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
26.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-
27.	Tőkekonszolidációs különbözet (28-29. sorok)	-	-	-
28.	Leányvállalatokból	-	-	-
29.	Társult vállalkozásokból	-	-	-
<b>30.</b>	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK (31+38+47+53. sor)</b>	<b>1 344 607</b>	<b>1 371 185</b>	<b>102,0</b>
<b>31.</b>	<b>I. KÉSZLETEK (32-37 sorok)</b>	<b>802 703</b>	<b>752 033</b>	<b>93,7</b>
32.	Anyagok	203 056	98 217	48,4
33.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	220 417	268 814	122,0
34.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-	-
35.	Késztermékek	364 139	367 440	100,9
36.	Áruk	15 091	17 562	116,4
37.	Készletre adott előlegek	-	-	-
<b>38.</b>	<b>II. KÖVETELÉSEK (39-46 sorok)</b>	<b>433 298</b>	<b>389 164</b>	<b>89,8</b>
39.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	256 345	267 300	104,3
40.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
41.	Követelések egyéb részesedési viszonyban levő vállalkozással szemben	67 643	63 000	93,1
42.	Váltókövetelések	-	-	-
43.	Egyéb követelések	99 482	52 080	52,4
44.	Követelések értékelési különbözete	-	-	-
45.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	-
46.	Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés	9 828	6 784	69,0
<b>47.</b>	<b>III. ÉRTÉKPAPIROK (48-52. sorok)</b>	<b>49 534</b>	<b>49 532</b>	<b>99,9</b>
48.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
49.	Egyéb részesedés	-	-	-
50.	Saját részvények, üzletrészek, eladásra vásárolt részvények	49 454	49 454	100,0
51.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	80	78	97,5
52.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-
<b>53.</b>	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-56. sorok)</b>	<b>59 072</b>	<b>180 456</b>	<b>305,5</b>
54.	Pénztár, csekkék	6 516	1 044	16,0
55.	Bankbetétek	52 556	179 412	341,4
<b>56.</b>	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (57-59. sor)</b>	<b>61 192</b>	<b>60 904</b>	<b>99,5</b>

57.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	35 693	39 273	110,0
58.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	25 499	21 631	84,8
59.	Halasztott ráfordítások	-	-	-
<b>60.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+30+56. sor)</b>	<b>3 464 302</b>	<b>3 411 014</b>	<b>98,5</b>

\*A mérleg sorok összehasonlítható adatokat tartalmaznak és a Nemzetközi Számviteli Standardok szerint készültek.

Sor- szám	Megnevezés	2010 XII.31.	2011 XII.31	Index %
a.	b.	c.	d.	e.
	<b>FORRÁSOK:</b>			
<b>61.</b>	<b>D. SAJÁT TŐKE (62+65+66+67+68+71+72+73+76. sor)</b>	<b>2 041 308</b>	<b>1 787 970</b>	<b>87,6</b>
<b>62.</b>	<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	<b>2 232 564</b>	<b>2 232 564</b>	<b>100,0</b>
63.	62-es sorból a.) visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	42 500	42 500	100,0
<b>64.</b>	<b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>			
<b>65.</b>	<b>III. TŐKETARTALÉK</b>	<b>446 727</b>	<b>446 727</b>	<b>100,0</b>
<b>66.</b>	<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>	<b>332 235</b>	<b>357 825</b>	<b>107,7</b>
<b>67.</b>	<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	<b>49 454</b>	<b>49 454</b>	<b>100,0</b>
<b>68.</b>	<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>	-	-	-
69.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-	-	-
70.	Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-	-
<b>71.</b>	<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-167 485</b>	<b>-243 507</b>	<b>145,4</b>
<b>72.</b>	<b>VIII. Leányvállalati saját tőke változása</b>	<b>-313 022</b>	<b>-483 596</b>	<b>154,5</b>
<b>73.</b>	<b>IX. Konszolidáció miatti változások (68-69 sorok)</b>	<b>-539 390</b>	<b>-571 706</b>	<b>106,0</b>
74.	adósságkonszolidálás különbözetéből	-	-	-
75.	közbenső eredmény különbözetéből	-539 390	-571 706	106,0
<b>76.</b>	<b>X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése</b>	<b>225</b>	<b>209</b>	<b>92,9</b>
77.	E. Céltartalékok	-	-	-
78.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	-	-
79.	Céltartaléka jövőbeni költségekre	-	-	-
80.	Egyéb céltartalék	-	-	-
<b>81.</b>	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK (82+87+96. sor)</b>	<b>1 381 502</b>	<b>1 576 027</b>	<b>114,1</b>
<b>82.</b>	<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	-	-	-
83.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
84.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-
85.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-	-
86.	Tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból	-	-	-
<b>87.</b>	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (88-95. sorok)</b>	<b>489 094</b>	<b>529 448</b>	<b>108,3</b>
88.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-	-
89.	Átváltoztatható kötvények	-	-	-
90.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-	-
91.	Beruházási és fejlesztési hitelek	44 694	26 955	60,3
92.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	444 400	502 493	113,1
93.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
94.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-
95.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-
<b>96.</b>	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (97-108. sorok)</b>	<b>892 408</b>	<b>1 046 579</b>	<b>117,3</b>
97.	Rövid lejáratú kölcsön	1 160	3 660	315,5
98.	ebből: az átváltoztatható kötvények	-	-	-
99.	Rövid lejáratú hitelek	654 111	795 964	121,7
100.	Vevőktől kapott előlegek	-	-	-
101.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	185 220	187 368	101,2
102.	Váltótartozások	-	-	-
103.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
104.	Egyéb rövidlejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-
105.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	51 917	59 587	114,8
106.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-	-
107.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-	-
108.	Konszolidálásból adódó (számított) társasági adó tartozás	-	-	-
<b>109.</b>	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>41 492</b>	<b>47 017</b>	<b>113,3</b>
110.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-
111.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	41 492	47 017	113,3
112.	Halasztott bevételek	-	-	-
<b>113.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61+81+109. sor)</b>	<b>3 464 302</b>	<b>3 411 014</b>	<b>98,5</b>

\*A mérleg sorok összehasonlítható adatokat tartalmaznak és a Nemzetközi Számvetési Standardok szerint készültek.

**PANNON-FLAX NyRt.**  
**Összevont (konszolidált) 2011 éves eredménykimutatása**  
**Forgalmi költség eljárással „A” változat**

(Auditált) Adatok e. Ft-ban

Tétel- szám	A tétel megnevezése	2010. év	2011. év	Index %
a.	b.	d.	e	f
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	922 167	1 031 863	111,9
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	946 763	918 611	97,0
<b>03.</b>	<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>1 868 930</b>	<b>1 950 474</b>	<b>104,4</b>
04.	Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	1 356 241	1 394 537	102,8
05.	Eladott áruk beszerzési értéke	43 087	31 377	72,8
06.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	15 967	14 754	92,4
<b>07.</b>	<b>II. AZ ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETLEN KÖLTSÉGEI (04+05+06.)</b>	<b>1 415 295</b>	<b>1 440 668</b>	<b>101,8</b>
<b>08.</b>	<b>III. ÉRTÉKESÍTÉS BRUTTÓ EREDMÉNYE (I-II.)</b>	<b>453 635</b>	<b>509 806</b>	<b>112,4</b>
09.	Értékesítés költsége	210 433	163 853	77,8
10.	Igazgatási költségek	277 661	299 931	108,0
11.	Egyéb általános költségek	25 090	17 260	68,8
<b>12.</b>	<b>IV. AZ ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEI (09+10+11.)</b>	<b>513 184</b>	<b>481 044</b>	<b>93,7</b>
<b>13.</b>	<b>V. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>11 850</b>	<b>6 473</b>	<b>54,6</b>
14.	ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	-
15.	V/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt növelő – konszolidációs különbözet	-	-	-
<b>16.</b>	<b>VI. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>35 075</b>	<b>62 530</b>	<b>178,3</b>
17.	ebből: értékvesztés	-	-	-
18.	VI/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező – eredményt csökkentő – konszolidációs különbözet	-	-	-
<b>19.</b>	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (III.-IV.+V.-VI.)</b>	<b>-82 774</b>	<b>-27 295</b>	<b>33,0</b>
20.	Kapott osztalékok társult vállalkozástól	-	-	-
21.	Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	-	-	-
22.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-	-	-
23.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
24.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége	4 692	4	-
25.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
26.	Kapott kamatok és kamat jellegű bevételek	3 891	4 440	114,1
27.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
28.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	41 612	64 957	156,1
29.	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
<b>30.</b>	<b>VII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (20-29.)</b>	<b>50 195</b>	<b>69 401</b>	<b>138,3</b>
31.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	-	-	-
32.	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
33.	Fizetett kamatok és kamat jellegű kifizetések	54 964	56 145	102,1
34.	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
35.	Pénzügyi befektetések értékvesztése	-	6 880	-
36.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	63 272	207 005	327,2
37.	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
<b>38.</b>	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (31-37.)</b>	<b>118 236</b>	<b>270 030</b>	<b>228,4</b>
<b>39.</b>	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VII-VIII)</b>	<b>-68 041</b>	<b>-200 629</b>	<b>294,9</b>
<b>40.</b>	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÓI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>-150 815</b>	<b>-227 924</b>	<b>151,1</b>
<b>41.</b>	<b>IX. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK</b>	-	-	-
<b>42.</b>	<b>X. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK</b>	-	-	-
<b>43.</b>	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (IX-X.)</b>	-	-	-
<b>44.</b>	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>-150 815</b>	<b>-227 924</b>	<b>151,1</b>
45.	XI. Adófizetési kötelezettség	9 828	6 784	69,0
46.	XI./A Konszolidálásból adódó (számított) társasági adó különbözet (±)	+6 842	+8 799	128,6
<b>47.</b>	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XI. +XI/A)</b>	<b>-167 485</b>	<b>-243 507</b>	<b>145,4</b>
48.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-	-	-
<b>49.</b>	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F-48)</b>	<b>-167 485</b>	<b>-243 507</b>	<b>145,4</b>

\*A mérleg sorok összehasonlítható adatokat tartalmaznak és a Nemzetközi Számvetési Standardok szerint készültek.  
A mellékelt jegyzetek konszolidált beszámoló szerves részét képezik.

**PANNON-FLAX NyRt.**  
**Összevont (konszolidált) 2011. éves eredménykimutatása**  
**Összköltség eljárással „A” változat**

Tétel- szám	A tétel megnevezése	2010 év	2011. év	Index %
a.	b.	d.	e	
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	922 167	1 031 863	111,9
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	946 763	918 611	97,0
<b>03.</b>	<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>1 868 930</b>	<b>1 950 474</b>	<b>104,4</b>
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása	14 606	103 969	-
05.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	13 380	12 368	92,4
<b>06.</b>	<b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTM. ÉRTÉKE (±04+05)</b>	<b>27 986</b>	<b>116 337</b>	<b>415,7</b>
<b>07.</b>	<b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>11 850</b>	<b>6 473</b>	<b>54,6</b>
08.	ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	
<b>09.</b>	<b>III/A. Adóssághkonszolidálás miatt keletkező – eredményt növelő – konszolidációs különbözet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
10.	Anyagköltség	1 124 706	1 263 380	112,3
11.	Igénybevett szolgáltatások értéke	148 938	113 846	76,4
12.	Egyéb szolgáltatások értéke	28 940	32 726	113,1
13.	Eladott áruk beszerzési értéke	43 087	31 377	72,8
14.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	15 967	14 754	92,4
<b>15.</b>	<b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10-14.)</b>	<b>1 361 638</b>	<b>1 456 083</b>	<b>106,9</b>
16.	Béreköltség	333 618	321 547	96,4
17.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	67 824	65 236	96,2
18.	Bérráfordítások	107 202	106 630	99,5
<b>19.</b>	<b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (16-18.)</b>	<b>508 644</b>	<b>493 413</b>	<b>97,0</b>
<b>20.</b>	<b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>86 183</b>	<b>88 553</b>	<b>102,7</b>
<b>21.</b>	<b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>35 075</b>	<b>62 530</b>	<b>178,3</b>
22.	ebből: értékvesztés			
<b>23.</b>	<b>VII/A. Adóssághkonszolidálás miatt keletkező – eredményt csökkentő – konszolidációs különbözet</b>			
<b>24.</b>	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYS. EREDM. (III.-IV.+V.-VI.)</b>	<b>-82 774</b>	<b>-27 295</b>	<b>33,0</b>
25.	Kapott osztalékok társult vállalkozástól	-	-	-
26.	Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	-	-	-
27.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-	-	-
28.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
29.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége	4 692	4	-
30.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
31.	Kapott kamatok és kamat jellegű bevételek	3 891	4 440	114,1
32.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
33.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	41 612	64 957	156,1
34.	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
<b>35.</b>	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (25-34.)</b>	<b>50 195</b>	<b>69 401</b>	<b>138,3</b>
36.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-	-	-
37.	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
38.	Fizetett kamatok és kamat jellegű kifizetések	54 964	56 145	102,1
39.	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
40.	Pénzügyi befektetések értékvesztése	-	6 880	-
41.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	63 272	207 005	327,2
42.	ebből: értékelési különbözet	-	-	-
<b>43.</b>	<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (36-42.)</b>	<b>118 236</b>	<b>270 030</b>	<b>228,4</b>
<b>44.</b>	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>-68 041</b>	<b>-200 629</b>	<b>294,9</b>
<b>45.</b>	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÓI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>-150 815</b>	<b>-227 924</b>	<b>151,1</b>
<b>46.</b>	<b>X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>47.</b>	<b>XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>48.</b>	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>49.</b>	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>-150 815</b>	<b>-227 924</b>	<b>151,1</b>
<b>50.</b>	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>9 828</b>	<b>6 784</b>	<b>69,0</b>
<b>51.</b>	<b>XII/A. Konszolidálásból adódó (számított) társasági adó különbözet (±)</b>	<b>+6 842</b>	<b>+8 799</b>	<b>128,6</b>
<b>52.</b>	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII.+XII/A)</b>	<b>-167 485</b>	<b>-243 507</b>	<b>145,4</b>
53.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-	-	-
<b>54.</b>	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F-53)</b>	<b>-167 485</b>	<b>-243 507</b>	<b>145,4</b>
	Részvényenkénti nyereség	-0,075	-0,109	-

\*A mérleg sorok összehasonlítható adatokat tartalmaznak és a Nemzetközi Számviteli Standardok szerint készültek. A mellékelt jegyzetek a konszolidált beszámoló szerves részét képezik.

## A december 31-ével végződő év Cash-Flow kimutatása

Adatok: e.Ft-ban

<b>Működési tevékenységből származó cash-flow</b>	<b>2010 év</b>	<b>2011 év</b>
Adózás előtti eredmény	-150815	-227 924
Értécsökkenés	86 183	88 553
Vevő változása	308 644	-10 955
Egyéb követelések változása	93 461	55 089
Készletváltozás	-7 202	50 670
Nem realizált, de tárgyévét érintő változások	- 8 327	9 393
Szállító és egyéb kötelezettség változás	-99 302	9 818
Hítelvisszafizetés, -felvét	-161 483	144 353
Egyéb változás	-80 343	-13 409
<b>Működési tevékenységből származó cash-flow</b>	<b>-19 184</b>	<b>105 588</b>
Fizetett eredményt terhelő adó	-16 670	-15 583
<b>Működési tevékenységből eredő nettó pénzáram</b>	<b>-35 854</b>	<b>90 005</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash-flow</b>		
Tárgyi eszköz és immateriális javak beszerzése	-40 665	-15 855
Befektetések vásárlása		
Befektetés, tárgyi eszközök értékesítése	6 283	
Befektetések egyéb változása	1 000	+6 880
<b>Befektetési tevékenység nettó pénzárama</b>	<b>-33 382</b>	<b>-8 975</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből eredő cash-flow</b>		
Értékpapírok kibocsátása		
Hosszú lejáratú hitel változás	44 694	40 354
Kötvények kibocsátása		
Fizetett osztalék		
<b>Finanszírozási tevékenységből eredő nettó pénzáram</b>	<b>44 694</b>	<b>40 354</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-24 542</b>	<b>121 384</b>

## Konzolidált átfogó jövedelem

	2010	Adatok e Ft-ban 2011
Időszak eredménye	-167 485	-243 507
Egyéb átfogó jövedelmek:		
Részvényalapú kifizetések eredménye	-	-
Átváltási különbözet	-	-
Időszak egyéb átfogó jövedelme együtt	-	-
Időszak átfogó jövedelme együtt	-167 485	-243 507
Tulajdonosokat megillető részesedés az átfogó jövedelemből	-167 485	-243 507

**Konzolidált saját tőke változás kimutatása  
a 2010 és 2011 december 31-ével végződő évekre**

Adatok e.Ft-ban

	2010	2011
Saját tőke nyitó	2 280 308	2 041 308
Mérleg szerinti eredmény	-167 485	-243 507
Eredménytartalék változás	+7 466	+25 590
Konzolidáció változások	-78 944	-35 405
Külső tagok részesedése	-37	-16
<b>Záró egyenleg</b>	<b>2 041 308</b>	<b>1 787 970</b>

## 1. Általános háttér

### a.) Jogi helyzet és tevékenység jellege

A PANNON-FLAX Győri Lenszövő Rt.-t 1988. október 12-én az 1875. évi XXXVII. Törvény alapján alapította a BUDA-FLAX Lenfonó és Szövőipari Vállalat + 6 partnervállalat, a BUDA-FLAX Győri Lenszövő gyáregységéből, jogelőd nélkül.

Alapításkori neve: BUDA-FLAX Győri Lenszövő Rt., amelyet 1993. november 24-én változtatott meg jelenlegi nevére.

A Társaság a Magyar Köztársaságban bejegyzett vállalkozás.

Elérhetősége: 9027 Győr, Kandó Kálmán u 1

[www.pannon-flax.hu](http://www.pannon-flax.hu)

A PANNON-FLAX Győri Lenszövő NyRt. a vállalatcsoport irányító, fölérendelt anyavállalata.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság (Nemzetközi Számviteli Standard Testület, „IASB”) által kiadott nemzetközi pénzügyi beszámolóképzési standardok, valamint az azok értelmezésével foglalkozó bizottság (Standing Interpretations Committee „SIC”) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Értelmezési Bizottság „IFRIC” által kiadott értelmezések alapján állították össze.

Jelen pénzügyi kimutatások különböznek a Társaságnak a magyar előírások szerint összeállított beszámolójától. A különbség abból adódik, hogy a gazdasági események rögzítésére és értékelésére alkalmazandó, a Nemzetközi Beszámolóképzési Standardok által általánosan megkívánt számviteli elvek bizonyos esetekben különböznek a magyar törvények és szabályozások előírásaitól.

### Konszolidációba bevont társaságok:

2007. évben:

1. B+G Kft. (1183 Budapest, Gyömrői u. 85-91.)
2. Dawnmount Hungary Kft. (1021 Budapest, Hárshegyi u. 5-7.)
3. Flaxtrade Ker. és Szolg. Kft. (9027 Győr, Kandó K. u. 1.)

2008. évben:

1. Dawnmount Hungary Kft. (1021 Budapest, Hárshegyi u. 5-7.)
2. Flaxtrade Ker. és Szolg. Kft. (9027 Győr, Kandó K. u. 1.)
3. B+G Kft. (1183 Budapest, Gyömrői u. 85-91.)
4. Pannonflax Textil Kft (9027 Győr, Kandó K. u. 1.)

2009-2010-2011. években:

1. Pannonflax Textil Kft (9027 Győr, Kandó K. u. 1.)
2. Dawnmount Hungary Kft. (1016 Budapest, Derék u. 2.)
3. Flaxtrade Ker. és Szolg. Kft. (9027 Győr, Kandó K. u. 1.)
4. B+G Kft. (1183 Budapest, Gyömrői u. 85-91.)
5. A Maxinema Kft (1016 Budapest, Derék u. 2.)

### b.) A mérlegkészítés alapja

Az éves beszámolót a bekerülési érték elve alapján állították össze. Alapításkori eszközök vagyonértékeléssel kerültek a Társaság apportjába.

A pénzügyi kimutatások összegei magyar forintban (Ft) értendők és ezer forintban (e Ft), kerekítve kerülnek kimutatásra.



### c.) Összehasonlító adatok

A Társaság mérlegadatai összehasonlíthatóak.

A Társaság részvényeit 2004. november 24-i fordulónappal dematerializált részvényekké alakították át. A Társaság alaptőkéje 2 232 564 db, egyenként 1 000,- Ft névértékű dematerializált törzsrészvényből áll, amely teljes egészében a tőzsdén van.

Értékpapírkód: HU 0000075296

2011. december 31-én a Tőzsdére bevezetett részvénycsomag 2 232 564 ezer Ft értékű.

A Társaság saját tulajdonában 2011. december 31-én 42.500 db. egyik leányvállalatának tulajdonában 12.500 db részvény volt.

## 2. Számviteli politika

A Társaság kettős könyvvitelt vezet és Éves beszámolót készít, amelyben a 2000. évi C. számviteli törvény 1.sz. melléklete „A” változata szerinti Mérleget és 3.sz. melléklete „A” változata szerinti forgalmiköltség eljárással készíti el Eredménykimutatását. A mérlegkészítés időpontja: január 31. A Társaság Anyavállalat, így Konsolidált Beszámoló készítésére kötelezett.

Jelentős összegű hiba: a mérlegfőösszeg 2%-át meghaladó hiba, lényeges hiba: az alaptőke 20%-át meghaladó hiba. Választott önköltségszámítási módszer: utókalkuláción alapuló önköltségszámítás. Tartalma: 1. Közvetlen anyagköltség 2. Közvetlen bérköltség és járulékai 3. Egyéb közvetlen költségek. 4. Üzemi általános költségek.

Mérlegtételek értékelése:

### a.) Befektetett eszközök és értékcsökkenés

Az immateriális javak és tárgyi eszközök bruttó értékét az új beszerzések esetében a beszerzési érték adja a számvitelről szóló tv. 47-51.§-a szerint.

A társaság tárgyi eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt írjuk le egyedi elbírálás (fizikai elhasználódás) szerint.

Az értékcsökkenés elszámolási módszere, terv szerinti lineáris leírás, amelyet az üzembehelyezés napjától számolunk a bruttó értékre vetítve. Értékcsökkenési leírás szerint a jelen beszámoló elkészítésekor alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok:

	1992. év előtt	1992.01.01. után
	aktívált eszközökre	aktívált eszközökre
	% -ban	
<b>Épületek:</b>		
Hosszú élettartamú szerkezetből	1	2
Közepes élettartamú szerkezetből	3	3
Rövid élettartamú szerkezetből	6	6
<b>Építmények:</b>		
Elektromos vezetékek	8	8
Gázvezetékek	6	6
Gőz- és földgáz távvezeték	4	4
Minden más vezeték (víz)	3	3
Ipari és minden egyéb építmény	2	2
<b>Gépek, berendezések, felszerelések, szoftverek</b>	9	14,5
Ügyműveléstechnikai eszközök	15	33
<b>Járművek</b>	15	20
<b>50.000 Ft alatti bruttó értékűek</b>	10	100

A befejezetlen beruházások értékelése beszerzési áron történik. Tárgyi eszközök megrongálódása esetén a Társaság kiselejtezt, vagy amennyiben tovább használható az eszköz, úgy tervben felüli értékcsökkenést számol el.

Maradványérték: az az érték, amely az eszköz rendeltetésszerű használatbavételekor a hasznos élettartam végén várható. A Társaság a fizikai elhasználódást tekinti a hasznos élettartamnak, így a maradványérték = a hulladékértékkel. Ez alacsony összege miatt elhanyagolható.

A befektetett pénzügyi eszközök közül a részesedések értékelése tőzsdei jelenlét esetén, amennyiben az árfolyam csökkent, úgy az év utolsó napján érvényes árfolyamon történik. Egyéb befektetéseknél, amennyiben a két egymást követő évben a Társaság veszteséges, vesztesége egy évben meghaladja az alaptőke 20%-át, két évben együttesen a 30%-át, és a következő évre a Társaság nem tervez legalább az alaptőke 10%-át elérő nyereséget, értékvesztés kerül elszámolásra. Az értékvesztés mértékét a Társaság utolsó mérlegében szereplő saját tőke és jegyzett tőke aránya, valamint a következő év nyereségtervének figyelembevételével állapítjuk meg. Végelszámolás, felszámolás esetében a végelszámoló, illetve a felszámoló által jegyzett pesszimista számítás alapján határozzuk meg az értékvesztés összegét. Visszairás: a tényleges megtérüléskor a kivezetéssel együtt.

Saját visszavásárolt részvény esetén a Számviteli törvény 59/A.§. (7) bek. d. pontja szerint nem került átértékelésre.

### **b.) Kutatás-fejlesztés**

Kutatás-fejlesztés költségeit a felmerülés évében számoljuk el az eredmény terhére.

### **c.) Készletek**

A készleteket a felesleges, illetve elfekvő készletekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken, azaz a nettó realizálható értéken mutatjuk ki.

- Anyagok, áruk értékelése tényleges beszerzési áron történik.
- A befejezetlen termelés és félkész termékek értékelése tényleges szűkített önköltségen kerül elszámolásra
- A késztermék készletek értékelése tényleges szűkített önköltségen történik.

Egyedi értékelés alapján azokra a készletekre számolunk el értékvesztést, amelyek nem felelnek meg az eredeti rendeltetési céljuknak. Értékvesztés visszairásra nem kerül sor, értékesítéskor realizálódik az eredmény.

### **d.) Követelések**

Ft követelések értékelése könyv szerinti értéken, a deviza követelések értékelése az MKB Bank ZRt. deviza középárfolyamán történik. XII. 31-én minden devizaügyletet (követelés és kötelezettség) át kell értékelni a fordulónapi árfolyamra.

A Társaság év végén a határidőn túli követeléseit egyedileg értékeli. A felszámolás alatt levő társaságokkal szembeni, a felszámolás kezdeti időpontját megelőzően keletkezett követelésre egyedi elbírálás alapján, értékvesztés került elszámolására. Az egyedi elbíráláshoz a felszámolótól kapott információkat használjuk fel. A csődegyezség alatt levő cégekkel szembeni – a csőd bejelentését megelőzően keletkezett, és a csődegyezségbe bevont - követelésekre a csődegyezségi megállapodás szerinti értékvesztést számolja el. A többi határidőn túli követelés elbírálása a cég fizetési készsége alapján történik. Az elszámolt értékvesztés visszairásra akkor történik, ha a tervezettnél magasabb összeg folyik be a követelésre.

Váltó követelések értékelése a kiváltott követeléssel azonos értéken történik (kamat nélkül).

### **e.) Egyéb eszközök értékelése**

Egyéb eszközök és források értékelése könyv szerinti értéken történik (pénzeszközök, aktív időbeli elhatárolások).

### **f.) Eszközök besorolása-átsorolása**

Besorolás: Az eszközök besorolása befektetett és forgóeszköz kategóriába használatuk időtartama szerint történik. Az 1 éven túli időtartamú eszközöket a befektetett eszközök, az éven belüli felhasználásra, értékesítésre kerülő eszközök a forgóeszközök közé sorolja a Társaság.

Átsorolás: Amennyiben az eszközök használata, rendeltetése a besorolást követően megváltozik, mert az eszköz a tevékenységet, a működést tartósan már nem szolgálja, vagy fordítva, akkor azok besorolását meg kell változtatni, a befektetett eszközt át kell sorolnia forgóeszközök közé, vagy fordítva.

**g.) A kapcsolt vállalkozásokkal összefüggő adatokat a Társaság külön tartja nyilván.**

**h.) Tartalékok értékelése:** könyv szerinti értéken történik

**i.) Kötelezettségek**

A Ft-ban fennálló beruházási és fejlesztési hitelek, valamint áruszállításból és szolgáltatásból származó rövidlejáratú kötelezettségek, valamint rövidlejáratú hitelek értékelése könyv szerinti értéken történik. A devizában fennálló áruszállításból és szolgáltatásból származó, valamint deviza hitelekből fennálló kötelezettségek értékelése:

Devizaügyletek értékelése a MKB Bank Zrt. deviza középárfolyamán történik. XII. 31-én minden devizaügyletet (követelés és kötelezettség) át kell értékelni a fordulónapi árfolyamra.

ÁFA kötelezettség elszámolása MNB középárfolyamon történik.

**j.) Nyereség elszámolása**

Az értékesítési tranzakciók nyereségét a teljesítéskor jelenítjük meg a mérlegben az adott termék eladási árának és közvetlen önköltségének egyidejű elszámolása mellett. Valamennyi egyéb felmerült bevételt és ráfordítást az összemérés elve alapján a megfelelő időszakra számoljuk el.

**k.) Egy részvényre jutó nyereség**

Az egy részvényre jutó nyereség a konszolidált eredményének és a forgalomban levő részvények darabszámának hányadosa.

**l.) Szegmensenkénti beszámoló**

Az Rt elsődlegesen működési szegmensek szerint készíti el a szegmensenkénti bemutatást.

### 3. Immateriális javak

Az immateriális javak között a szoftver termékek és vagyoni értékű jogok kerültek elszámolásra.

	Szellemi termékek	Vagyoni értékű jogok	Összesen
	ezer Ft-ban		
<b>Bruttó érték:</b>			
2010 december 31-én	123 610	6 602	130 212
Változás	1 436	869	2 305
2011 december 31-én	125 046	7 471	132 517
<b>Halmazott értékcsökkenés:</b>			
2010 december 31-én	60 412	2 782	63 194
Változás	8 756	491	9 247
2011 december 31-én	69 168	3 273	72 441
<b>Nettó érték:</b>			
2010 december 31-én	63 198	3 820	67 018
2011 december 31-én	55 878	4 198	60 076

#### 4. Tárgyi eszközök

Adatok ezer Ft-ban

Tárgyi eszközök	Ingatlanok	Műszaki ber. gépek, járművek	Egyéb ber. felszer. járművek	Beruházás	Beruházásra adott előleg	Összesen
Bruttó érték:						
2010 december 31-én	584 154	1 271 535	302 342	2 069		2 160 100
Változás	-3 487	14 757	-1 813	-2 069		7 388
2011 december 31-én	580 667	1 286 292	300 529			2 167 488
Halmozott értékcsökkenés:						
2010 december 31-én	165 281	1 029 038	205 058	-		1 399 377
Változás	6 809	53 033	13 302	-		73 144
2011 december 31-én	172 090	1 082 071	218 360	-		1 472 521
Nettó könyv szerinti érték:						
2010. december 31-én	418 873	242 497	97 284	2 069	-	760 723
2011. december 31-én	408 577	204 221	82 169	-	-	694 967

2011 évben jelentős beruházást nem hajtottunk végre.

#### 5. Kutatás-fejlesztés

2011 évben kutatás - fejlesztésre 4 058 e Ft-ot fordítottunk.

#### 6. Befektetések

##### *PANNON-FLAX NyRt. befektetései:*

	Tevékenység	2011.XII.31. ezer Ft
FLAXTRADE Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.	üdülési szolgáltatás, textilkeresk.	38 424
Dawnmount Hungary Kft.	ingatlanforg. befektetések hasznosítása	1 821 500
B+G Kft.	penzügyi tanácsadás	517 600
Pannonflax Textil Kft.	textilipari tevékenység	313 500
<b>Összesen:</b>		<b>2 691 024</b>

##### *Flaxtrade Kft. befektetése:*

	Tevékenység	2011.XII.31. könyv szerinti érték ezer Ft
Lőrinci Fonoda Kft.	pamutfonal gyártás	0

##### *Dawnmount Kft. befektetései:*

	Tevékenység	2011.XII.31. Könyv szerinti érték ezer Ft
Coop Marketing Kft.	indegforgalmi szolgáltatás	129 700
B+G Kft.	penzügyi tanácsadás	73 000
Zsigmond Házak Ingatlanfejlesztő Kft.	ingatlanfejlesztés	270 000
Nap-Bau Kft.	építőipari gép kölcsönzés	14 900
Lőrinci Fonoda Kft.	pamutfonal gyártás	380
Emba Kft.	kereskedelem	28 000
Maxinema Kft.	egyéb gépkölcsönzés	112 550
Estethmarat Alshark Alawsat Ltd	ingatlanforgalmazás	780 902
<b>Összesen:</b>		<b>1 409 432</b>

#### 7. Saját részvények

A Társaság saját tulajdonában 2011 december 31-én 42.500 db, leányvállalatának tulajdonában 12.500 db részvény volt.

## 8. Készletek

	2010 év	2011 év
	XII.31-én	
	ezer Ft-ban	
Anyagok	203 056	98 217
Befejezetlen és félkész készletek	220 417	268 814
Késztermékek	364 139	367 440
Áruk	15 091	17 562
Készletre adott előlegek		
<b>Összesen:</b>	<b>802 703</b>	<b>752 033</b>

A készletek értékelése eltér a magyar számviteli szabályoktól. A nemzetközi szabályozás az üzemi közvetett költségeket is bevonja az értékelésbe.

## 9. Követelések

	2010 év	2011 év
	XII.31-én	
	ezer Ft-ban	
Vevők	256 345	267 300
Követelések egyéb részesedési viszonyban levő vállalkozásokkal szemben	67 643	63 000
Egyéb követelések	99 482	52 080
Konszolidációból adódó társasági adókövetelés	9 828	6 784
<b>Összesen:</b>	<b>433 298</b>	<b>389 164</b>

## 10. Értékpapírok

	2010 év	2011 év
	XII.31.	
	ezer Ft-ban	
Saját részvények	49 454	49 454
Forgatási célú értékpapír	80	78
<b>Összesen:</b>	<b>49 534</b>	<b>49 532</b>

## 11. Pénzeszközök

	2010 év	2011 év
	XII.31.	
	ezer Ft-ban	
Bankbetétek	52 556	179 412
Pénztár	6 516	1 044
<b>Összesen:</b>	<b>59 072</b>	<b>180 456</b>

## 12. Aktív időbeli elhatárolás

	2010 év	2011 év
	XII.31.	
	ezer Ft-ban	
Aktív időbeli elhatárolás	61 192	60 904

Az aktív időbeli elhatárolások záró tételei:

	ezer Ft-ban
2011 évi bevétel kamat	39 273
2011 évben kifizetett, 2012évet terhelő:	
- előfizetési díjak	368
- kiállítás költségei	5 524
ÁFA	13 932
Bankköltség	33
Egyéb	1 774
<b>Összesen:</b>	<b>60 904</b>

### 13. Jegyzett tőke

	2010.XII.31.		2011.XII.31.	
	mennyiség	Érték	mennyiség	Érték
	db	ezer Ft	db	ezer Ft
Jegyzett tőke	2 232 564	2 232 564	2 232 564	2 232 564

### 14. Tartalékok

	2010 év	2011 év
	XII.31.	
	ezer Ft-ban	
Tőketartalék	446 727	446 727
Eredménytartalék	332 235	357 825
Lekötött tartalék	49 454	49 454
Mérleg szerinti eredmény	-167 485	-243 507
Leányvállalati saját tőke változása	-313 022	-483 596
Külső tagok részesedése	225	209
Konszolidáció miatti változás	-539 390	-571 706

A lekötött tartalék a Társaság által visszavásárolt saját részvény fordulónapi értéke.

### 15. Céltartalékok

Társaságunknak 2011.12.31-én nem voltak olyan – a számviteli tv. 41.§. (1) bekezdésének megfelelő – fizetési kötelezettségei, melyek miatt céltartalékot kellett volna képeznünk.

A 41.§. (2) bekezdésében leírt céltartalék képzési lehetőséggel pedig – számviteli politikánknak megfelelően – nem kívánunk élni.

### 16. Hitelek, kölcsönök

	2010.XII.31.	2011.XII.31.
	ezer Ft-ban	
Hosszúlejáratú és fejlesztési hitelek	44 694	26 955
Forráspótló hitel	444 400	502 493
Rövidlejáratú bankhitelek	654 111	795 964
Rövid lejáratú kölcsönök	1 160	3 660
<b>Hitelekből</b>		
I éven belül visszafizetendő:		
- Rövidlejáratú bankhitel (forgóeszköz hitel)	654 111	795 964
- Kutatás-fejlesztési hitel	-	-
- Rövid lejáratú kölcsön	1 160	3 660

## 17. Egyéb kötelezettségek

	2010 év	2011 év
	<b>XII.31.</b>	
	<b>ezer Ft-ban</b>	
Szállítók	185 220	187 368
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	51 917	59 587
Vevőtől kapott előlegek		
<b>Összesen:</b>	<b>237 137</b>	<b>246 955</b>

Az egyéb kötelezettség a dolgozókkal szemben fennálló munkabértartozás, költségvetéssel szembeni kötelezettség.

## 18. Passzív időbeli elhatárolás

	2010 év	2011 év
	<b>XII.31.</b>	
	<b>ezer Ft-ban</b>	
Passzív időbeli elhatárolás	41 492	47 017

Passzív időbeli elhatárolásként a IV. negyedévet terhelő bankkamatok, a költségvetéssel szembeni elhatárolt kötelezettségek valamint az OZO3TEX pályázat keretében kapott támogatás szerepelnek.

## 19. Bér- és létszámadatok

	2010 év	2011 év
	<b>fő</b>	
Éves foglalkoztatott átlag létszám	174	161

	2010 év	2011 év
	<b>ezer Ft</b>	
Kifizetett munkabér	333 618	321 547
Személyi jellegű kifizetések	67 824	65 236
Bérfelrakások	107 202	106 630
<b>Személyi ráfordítás összesen</b>	<b>508 644</b>	<b>493 413</b>

Az Igazgatóság részére 7 200 e.Ft, a Felügyelő Bizottságok részére 4204 e.Ft tiszteletdíj, került kifizetésre a vállalatcsoportnál. A Pannon-Flax NyRt. által a könyvvizsgáló részére kifizetett díj 2,1 millió Ft volt.

## 20. Költségek költségnemenkénti alakulása

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
1. Anyag jellegű ráfordítások:		
- Anyagköltség	1 124 706	1 263 380
- Igénybevett anyagjellegű szolg.	148 938	113 846
- Egyéb szolgáltatás	28 940	32 726
<b>Anyagjellegű ráfordítás összesen</b>	<b>1 302 584</b>	<b>1 409 952</b>
2. Személyi jellegű ráfordítások:		
- Bérköltség	333 618	321 547
- Személyi jellegű egyéb kifizetés	67 824	65 236
- Bérjárulékok	107 202	106 630
<b>Személyi jell. ráfordítások összesen</b>	<b>508 644</b>	<b>493 413</b>
3. Értécsökkenési leírás	86 183	88 553
<b>4. Termelési költség összesen</b>	<b>1 897 411</b>	<b>1 991 918</b>
5. Eladott áruk beszerzési értéke	43 087	31 377
6. Közvetített szolgáltatás értéke	15 967	14 754
<b>7. Összes költség</b>	<b>1 956 465</b>	<b>2 038 049</b>

## 21. Szegmensek bemutatása

(Működési szegmens szerinti bontásban)

Társaságunk árbevételének több mint 90%-a textiltermékek értékesítéséből származik, így a szegmensek között ezen tevékenységből származó adatokat mutatjuk be.

- árbevétel-fedezet- eredmény alakulása
- mérleg alakulása
- Cash-Flow

### Textiltermék árbevétel – fedezet – és eredmény alakulása 2011. évben

A tétel megnevezése	2011. év
<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>1 915 961</b>
<b>II. AZ ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETLEN KÖLTSÉGEI (04+05.)</b>	<b>1 252 416</b>
<b>III. ÉRTÉKESÍTÉS BRUTTÓ EREDMÉNYE (I-II.)</b>	<b>663 545</b>
<b>IV. AZ ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEI (09+10+11.)</b>	<b>681 488</b>
<b>V. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>5 973</b>
<b>VI. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>18 685</b>
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (III.-IV.+V.-VI.)</b>	<b>-30 655</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VII-VIII.)</b>	<b>-198 778</b>
<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÓI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>-229 433</b>
<b>D. Rendkívüli eredmény</b>	<b>-</b>
<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>-229 433</b>
<b>XI. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>3 890</b>
<b>G. Mérleg szerinti eredmény (+F+45-46.)</b>	<b>-233 323</b>



## Mérleg alakulása

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2011. XII.31.
<b>ESZKÖZÖK:</b>	
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02+10+18 sor)</b>	<b>526 226</b>
I. Immateriális javak (03-09 sorok)	70 247
II. Tárgyi eszközök (11-17. sorok)	455 979
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK (28+35+43+49. sor)</b>	<b>1 058 278</b>
I. KÉSZLETEK (29-34. sorok)	664 504
II. KÖVETELÉSEK (36-42. sorok)	391 642
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	141 905
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	220 460
Egyéb követelések	29 277
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (49-51. sorok)</b>	<b>2 132</b>
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (52-55. sor)</b>	<b>6 603</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+27+52. sor)</b>	<b>1 591 107</b>

<b>FORRÁSOK (passzívák)</b>		
<b>D. SAJÁT TŐKE (58+60+61+62+63+64+67 sor)</b>		<b>-33 688</b>
<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>		<b>313 500</b>
<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>		<b>-113 865</b>
<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>		<b>-233 323</b>
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK (77+86 sor)</b>		<b>1 618 449</b>
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78-85. sorok)		529 448
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (87+97. sorok)		1 089 001
Rövid lejáratú kölcsön		2 500
Rövid lejáratú hitelek		795 964
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		104 020
Rövidlejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozásokkal szemben		145 993
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség		40 524
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (99-101. sorok)</b>		<b>6 346</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (57+72+98. sor)</b>		<b>1 591 107</b>

## Cash-Flow 2011.

Adatok ezer Ft-ban

		<b>2011.</b>
		<b>december 31-én</b>
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (1-13.)</b>	<b>+/-</b>	<b>-186 089</b>
Adózás előtti eredmény	+/-	-229 433
Elszámolt amortizáció	+	54 520
Szállítói kötelezettség változása, és vevők által adott előlegek	+/-	-24 983
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+/-	92 409
Passzív időbeli elhatárolások változása	+/-	586
Vevőkövetelés változása	+/-	65 419
Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	+/-	-150 943
Aktív időbeli elhatárolások változása	+/-	10 226
Fizetett adó (nyereség után)	-	-3 890
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16.)</b>	<b>+/-</b>	<b>-15 759</b>
Befektetett eszközök beszerzése	-	15 759
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-27.)</b>	<b>+/-</b>	<b>184 707</b>
Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	+	-
Hitelfelvétel	+	202 446
Hiteltörlesztés, visszafizetés	+/-	-17 739
<b>Pénzeszközök változása (+-I.+ -II.+ -III.)</b>	<b>+/-</b>	<b>-17 141</b>

## 22. Értékesítés nettó árbevétele relációnként

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
<b>Magyarország összesen:</b>	<b>922 167</b>	<b>1 031 863</b>
Európai Unió	486 094	395 626
EFTA országok	103 701	106 891
USA	150 885	178 290
Egyéb	206 083	237 804
<b>Export összesen:</b>	<b>946 763</b>	<b>918 611</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>1 868 930</b>	<b>1 950 474</b>

## 23. Értékesítés közvetlen költségei

	2010 év	2011 év
	ezer Ft-ban	
Értékesítés elszámolt közvetlen költség	1 356 241	1 394 537
ELABÉ alvállalkozói teljesítmények	43 087	31 377
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	15 967	14 754
<b>Értékesítés közvetlen költsége összesen:</b>	<b>1 415 295</b>	<b>1 440 668</b>

## 24. Bruttó fedezet alakulása

	2010 év	2011 év
	ezer Ft-ban	
Fedezeti összeg ezer Ft-ban	453 635	509 806
Fedezeti %	24,3	26,1

## 25. Fel nem osztott költségek

	2010 év	2011 év
	ezer Ft-ban	
Értékesítés költsége	210 433	163 853
Igazgatási költségek	277 661	299 931
Egyéb általános költségek	25 090	17 260
<b>Értékesítés közvetett költségei összesen:</b>	<b>513 184</b>	<b>481 044</b>

## 26. Egyéb bevételek

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Késedelmi kamat bevétel	72	210
Kártérítés	2 641	51
Tárgyi eszköz értékesítés	-	597
Támogatás	7 464	600
ÁFA visszatérítés	-	3 553
Egyéb	1 673	1 462
<b>Összesen:</b>	<b>11 850</b>	<b>6 473</b>

## 27. Egyéb ráfordítások

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Eredményt terhelő adók	2 259	2 786
Késedelmi kamat, bírság	593	405
Követelésre elszámolt értékvesztés	1 113	20 715
Hitelezési veszteség (követelés leírás)		1 277
Önkormányzati adó	30124	30 096
Előző éveket érintő eredményhelyesbítés	-	6 658
Egyéb tételek együtt	986	593
<b>Összesen:</b>	<b>35 075</b>	<b>62 530</b>

## 28. Üzemi (üzleti) tevékenység nettó eredménye

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Üzemi eredmény	-82 774	-27 295

### 29. Pénzügyi műveletek bevétele

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Kamat és kamatjellegű bevételek	3 891	4 440
Befektetett pénzügyi eszköz árfolyamnyeresége	4 692	4
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	41 612	64 957
Befektetett pénzügyi eszközök ért. eredm.		
<b>Összesen:</b>	<b>50 195</b>	<b>69 401</b>

### 30. Pénzügyi műveletek ráfordítása

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Fizetett kamatok	54 964	56 145
Pénzügyi befektetések leírása	-	6 880
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	63 272	207 005
Befektetett pénzügyi eszk. árfolyamveszt.	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>118 236</b>	<b>270 030</b>

### 31. Rendkívüli eredmény

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Rendkívüli bevételek	-	-
Rendkívüli ráfordítások	-	-

### 32. Adózás

A nemzetközi számviteli standardok a halasztott adózás elvei közt nem ismerik el a társasági adó szerinti értékcsökkenési leírást. Ezért adóalap növelő és csökkentő tételként is a számviteli szerinti értékcsökkenési leírás kerül beállításra.

Az adózás a belföldi társas vállalkozásokra érvényes rendelet szerint történik, amennyiben a Társaság eredménye pozitív. Negatív adóalap esetén nincs társasági adó.

A nemzetközi számviteli standardok az iparűzési adót is társasági adóként ismerik el, és ezáltal nem az egyéb ráfordítások között, hanem a társasági adóként kerül kimutatásra. 2011 évben ez 15 583 e Ft.

### 33. Osztalék

Osztalék fizetését 2011 évre nem tervezzük.

### 34. Vagyoni helyzet, eszköz és tőkeösszetétel

	2010 év	2011 év
	ezer Ft	
Befektetett eszközök aránya: %	59,4	58,0
Saját tőke aránya %	58,9	52,4
Tőke ellátottsági mutató	1,31	1,24
Hosszúlejáratú kötelezettség aránya: %	14,1	15,5
Tárgyi eszközök nettó/btto értékének ar. %	35,2	32,1
Forgóeszközök aránya: %	38,8	40,2
Aktív időbeli elhatárolás: %	1,8	1,8

### 35. Jövedelmezőség

	2010 év	2011 év
Hozammutatók:		
- Ért.nettó árbevétele mill.Ft-ban	1 868,9	1 950,5
- Bruttó termelési érték mill.Ft-ban	1 841,0	1834,1
- Hozzáadott érték mill.Ft-ban	657,2	524,6
Árbevétel arányos nyereség %	-	-
Tőkearányos jöv. mutató%(üzemi eredmény/összes saját tőke)	-	-
I főre jutó		
- termelési érték e.Ft-ban	10 580,5	11 392,0
- hozzáadott érték e.Ft-ban	3 777,0	3258,0

### 36. Pénzügyi és likviditási helyzet

	2010 év	2011 év
Likviditási gyorsráta (2)	0,61	0,59
Likviditási mutató (1)	1,51	1,31
Saját tőke/tárgyi eszközök	2,68	2,57
Forgótőke mill.Ft-ban	452,2	324,6
Átfutási idő napokban:		
- vevőállományban	49	50
- szállítóállományban	49	47

### 37. Társadalombiztosítás és nyugdíjalapok

Társaságunk a bruttó fizetések 27 %-át fizeti 2011 évben a kötelező Egészség- és Nyugdíjbiztosítási pénztár részére. Ezen túlmenően 1996-tól kezdődően a MKB Önkéntes Nyugdíjpénztárba fizeti a Társaság bruttó fizetések 4%-át dolgozói javára, amelyet a dolgozók különböző mértékben még kiegészítenek.

A Társaság nem képez fedezetet a dolgozók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

## 38. Többségi részesedéssel bíró befektetések

**A PANNON-FLAX többségi részesedéssel bíró és konszolidált befektetéseinek önálló mérleg- és eredményadatai 2010. évben**

Adatok millió Ft-ban

	Pannonflax Textil Kft. 2011.	Dawnmount Kft. 2011.	B+G Kft. 2011.	Flaxtrade Kft. 2011.	Maxinema Kft. 2011.
<b>ESZKÖZÖK</b>					
Immateriális javak	70,2				
Tárgyi eszközök	456,0		471,6	18,1	22,9
Befektetett pénzügyi eszközök	-	1409,4	-	-	-
Forgóeszközök	1058,3	125,6	46,3	0,2	51,3
Ebből: Követelések	391,7	125,5	4,1	0,2	43,2
Értékpapírok		-	-	-	-
Pénzeszközök	2,1	0,1	17,2	-	8,1
Készletek	664,5	-	25,0	-	-
Aktív időbeli elhatárolás	6,6	35,6	0,7	-	3,7
<b>ESZKÖZÖK összesen:</b>	<b>1591,1</b>	<b>1570,6</b>	<b>518,6</b>	<b>18,3</b>	<b>77,9</b>
<b>FORRÁSOK:</b>					
Saját tőke	-33,7	1567,0	516,0	16,7	34,1
Ebből: Jegyzett tőke	313,5	2189,5	590,6	10,0	113,0
Eredménytartalék	-113,9	-595,2	-61,4	7,5	-60,5
Mérleg sz. eredmény	-233,3	-27,3	-13,2	-0,8	-18,4
Hosszúlejáratú kötelezettség	529,4	-	-	-	-
Rövidlejáratú kötelezettség	1089,0	3,1	2,2	1,5	23,5
Passzív időbeli elhatárolás	6,4	0,5	0,4	0,1	20,3
<b>FORRÁSOK összesen:</b>	<b>1591,1</b>	<b>1570,6</b>	<b>518,6</b>	<b>18,3</b>	<b>77,9</b>

Értékesítés nettó árbevétele	1915,9	-	47,2	-	1,8
Értékesítés közvetlen költségei	1252,4	-	29,6	-	1,9
<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>663,5</b>	<b>-</b>	<b>17,6</b>	<b>-</b>	<b>-0,1</b>
Értékesítés közvetett költségei	681,5	12,4	16,2	0,5	18,9
Egyéb bevételek	6,0	-	-	-	-
Egyéb ráfordítások	18,7	11,7	14,6	0,3	-
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>-30,7</b>	<b>-24,1</b>	<b>-13,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-19,0</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-198,7	-3,2	-	-	0,6
Rendkívüli eredmény	-	-	-	-	-
Adózás előtti eredmény	-229,4	-27,3	-13,2	-0,8	-18,4
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-233,3</b>	<b>-27,3</b>	<b>-13,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-18,4</b>

A konszolidációba bevont társaságok köre 2011 évben nem változott.

A Pannonflax Textil Kft.-t a textiltevékenység folytatásának érdekében 2008. május 22-én alapította a Pannon-Flax NyRt.

Induló alaptőkéje 500 ezer Ft volt, amelyet 2008. decemberében 50 500 e Ft-ra, 2010. novemberében 313 500 e Ft-ra emelte fel a tulajdonos.

A Kft. 2008. évben a működés megkezdéséhez szükséges feltételeket alakította ki. Rendelkezik valamennyi működéshez szükséges engedéllyel, a honvédségi termékek gyártásának engedélyezésével is.

Termelését a NATO AQAP 2110:2009 normatív dokumentum, valamint az MSZ EN ISO 9001:2009. szabvány szerinti minőségbiztosítási rendszere mellett folytatja.

A társaság az anyavállalat profilját vette át.

2011. évben exportra 787,4 e m<sup>2</sup> készterméket értékesített, és 918,6 millió export árbevételt ért el. Termékeit 26 országba exportálta.

Belföldre 1136,2 ezer m<sup>2</sup> terméket értékesített, 997,4 millió Ft értékben. Összes árbevétele 1916,0 millió Ft volt, ami a bázisidőszakhoz képest 0,3%-os növekedést jelent. Üzemi eredménye -30,7 millió Ft mérleg szerinti eredménye -233,3 millió Ft, amiből az árfolyam változás -142,7 millió Ft-ot tesz ki.

Az év során átlagosan 159 főt foglalkoztatott, 163.407 Ft/fő átlagkereset mellett.

Működéséhez az MKB nyújtott hitelt, melynek év végi állománya 1.325 millió Ft volt.

#### **A Dawnmount Kft.**

Jegyzett tőkéje 2.189,5 millió Ft, 100%-os tulajdonosa a PANNON-FLAX NyRt. Saját tőkéje 1567,0 millió Ft. Eszközállománya 1570,6 millió Ft-ot tesz ki, amelyből a követelés 125,5 millió Ft, a befektetett eszköz 1409,4 millió Ft-ot, az aktív időbeli elhatárolás 35,6 millió Ft-ot tesz ki. Kötelezettsége 3,6 millió Ft.

Adózott eredménye -27,3 millió Ft.

A tulajdonos által várt vagyon gyarapodása a kedvezőtlen gazdasági környezet miatt eddig nem valósult meg.

#### **A B+G Kft**

Törzstőkéje 590,6 millió Ft, saját tőkéje 516,0 millió Ft. Tulajdonosok részesedése: PANNON-FLAX NyRt. (apport) 517,6 millió Ft, a Dawnmount Kft. 73 millió Ft.

Jelenleg bérbeadással hasznosítják a területet, de megfelelő eredmény eléréséhez szükséges új profil kidolgozása, amely folyamatban van. A B+G Kft. megkezdte a tulajdonában lévő budapesti iparterület fejlesztésének előkészítését, amelynek 1-es üteme befejezést nyert.

Az év során 47,2 millió Ft árbevételt ért el, a terület bérbe adásából és közvetített energia szolgáltatásból. Kiadásai meghaladták árbevételét (energiaköltség, helyi adó, környezetvédelmi kiadások, épületfenntartás stb.), így mérleg szerinti vesztesége -13,2 millió Ft.

#### **Flaxtrade Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.**

Jegyzett tőkéjét a 100%-os tulajdonos, a PANNON-FLAX NyRt. 2011 év során 10 millió Ft-ra leszállította.

A Társaság a tulajdonában lévő üdülő működtetésével foglalkozik, azonban 2011 évben már nem volt rá kereslet, nem volt árbevétele.  
Eredménye -0,8 millió Ft.

### **Maxinema Kft**

Jegyzett tőke 113.0 millió Ft, saját tőkéje 34,1 millió Ft. A Dawnmount Kft 99,6%-os tulajdonában van. Gépkölcsonzással foglalkozik, piaca leszűkült, gépei elavultak. Eredménye – 18,4 millió Ft.

## **39. Környezetvédelem**

Az elmúlt évben a Társaság környezetvédelmi gondolkodását tovább erősítette a külső környezetben történt különböző katasztrófák hírei is. Megfontoltan átvizsgáltuk a gyártási technológiánkból adódó hulladékok kezelését, a kibocsájtott textília egészségre káros anyag tartalmát. Vegyi anyag és fonal beszállítóink megújították a nyilatkozataikat a REACH megfelelés, valamint az Ökotex Standard 100 megfelelés vonatkozásában és elvégeztük a vizsgálatot szöveteinken is, melynek nyomán az Ökotex bizonyítványt ismét megszereztük.

A környezetvédelmi felügyelőség a hozzá benyújtott önellenőrzési tervünk felülvizsgálatát 2012 évre elfogadta.

**Szennyvíz** vonatkozásában a Pannon-Víz részéről 6 ízben kaptunk ellenőrzést. 2011-ben szennyvízbírságot nem szabtak ki ránk. Az ÁNTSZ laborvizsgálatai határérték alattiak voltak.

**Hulladék** tekintetében egy szárítógép aktuális olajcseréjének következtében a szabályszerűen elszállított veszélyes hulladék mennyisége nőtt, míg a nem veszélyes hulladékok csökkentek az előző évhez képest.

**Zaj illetve légszennyezés** határérték túllépés nem volt.

A Társaság környezetvédelmi céltartalékot 2011. évben nem képzett.

## **40. Kockázati tényezők**

A PANNON-FLAX NyRt. nagyon érzékeny a világgazdasági folyamatok alakulására, mivel fogyasztási cikkek piacán tevékenykedik. Emiatt a jelenleg ható világgazdasági válság súlyosan érinti társaságunkat. Jelentős a kockázatot jelent a Társaságra a gyapot, ezen keresztül a pamutfonalak árának folyamatos növekedése, a növekedés mértéke, és az áremelkedés megállásának várható időpontja. A jelenlegi tendencia a piac megtorpanásához vezetett.

A Társaság nagymértékben ráutalt kiemelt vevőire, s bár nagy hangsúlyt fektet újabb vevők felkutatására, elképzelhető, hogy a piaci tényezők vagy egyéb folyamatok miatt elveszti egy-egy nagyobb kulcsfontosságú partnerét, amely árbevétel kieséshez vezet. Különösen fontosak



ebből a szempontból a hazai közületek, ezen belül a honvédség rendeletei, a közvetett export és a legnagyobb export vevők igényének fennmaradása.

A Pannonflax Textil Kft. export értékesítésére hatással van a len természetes anyag erőteljes, vagy kevésbé divatos volta. Konjunktúra esetén nemcsak a len ruházati szövetekre, hanem a len háztartási textiliákra is nagyobb a kereslet.

A Társaság eredményeire nagy hatással van a forint euróhoz és dollárhoz viszonyított erősödése vagy éppen gyengülése, részben azért, mert hitelünk zömében euró alapú, másrészt azért, mert árbevételeink jelentős részét adja az export, alapanyag szükségletének zömét pedig importálja. Az árfolyamok ingadozásának tehát három irányban is kitett.

A Társaságra ható kockázatokat folyamatosan figyeljük, elemezzük és törekszünk a negatív hatások kezelésére.

Egyes termékekre, például a honvédségi rendeletekre vonatkozóan a kockázatkezelés a termelés teljes folyamatára kiterjed, és matematikai módszerek alkalmazásával készül.

A munkavédelemről szóló 1993. évi XCIII. törvény (Mvt.) 1998. január 1-étől hatályos módosítása (52.§.(2) bekezdés kimondja) „a munkáltató köteles minőségileg és szükség esetén mennyiségileg értékelni a munkavállalók egészségét és biztonságát veszélyeztető kockázatokat”.

A kockázatok minél pontosabb ismerete megfelelő rendszerbe foglalja gyárunk munkavédelmi, tűzvédelmi és egészségvédelmi tevékenységét, természetesen ezen szükségletek illetve az ide vonatkozó szabványi, törvényi és rendeleti előírások betartásával.

A fentiek értelmében Társaságunk egyrészt feltérképezte munkakörönkénti bontásban a különböző kockázatokat a gépi, kémiai, fiziológiai, munkakörnyezeti, pszichés stb. hatásokat, másrészt a kockázatok csökkentése érdekében számos intézkedést hozott.

A kockázatkezelést folyamatos feladatként fogjuk fel és ezért az átszervezések, munkaköri összevonások, gépáthelyezések nyomán az új helyzetekre folyamatosan aktualizálnunk kell a kockázatkezelést, illetve ezek az átszervezések a kockázatok minimalizálásának igényével születnek.

A Társaságra ható kockázatokat folyamatosan figyeljük, elemezzük és törekszünk a negatív hatások kezelésére.

#### 41. Nemzetközi Számviteli Standardok alkalmazása miatti változások

A nemzetközi értékelési elvek alkalmazása a konszolidált mérleg összeállításakor kötelezővé vált.

A korábbiakhoz képest az alábbiakban foglaljuk össze a változásokat:

- Tárgyi eszközök esetén az újraértékelési modell alkalmazásakor a teljes adott eszközcsoportot át kell értékelni. Az NyRt. a korábbiakban a lőrinci telephely eszközeit valós értéken szerepeltette mérlegében. Mivel az összes eszköz átértékelésére nem kívánunk áttérni, az elszámolt értékelési különbözetet kiveztük eszközeink és forrásaink közül. Ez az eredményt nem érintette.
- A saját előállítású készletek értékelésekor a standard a termelés során felmerülő, a termelési egységekhez közvetlenül kapcsolódó költségeken felül tartalmazza az üzemekben felmerült általános költségeket is. Pannonflax Textil Kft-nél 2011. évben felmerült üzemi általános költség 202 010 e Ft.
- Készletre jutó üzemi általános költség eredményváltozást okozó különbözete:
 

- 2011. év	62 758 e Ft
- 2010. év	62 078 e Ft
- <b>különbség:</b>	<b>680 e Ft</b>
- A nemzetközi számviteli standardokban foglalt halasztott adót nem számol Társaságunk, mivel eredménye negatív.
- Fordulónap után a mérleg készítéséig jelentős, a beszámoló adatait módosító esemény nem történt.
- A nemzetközi számviteli standardok az iparüzési adót is nyereségadó típusú adónak ismerik el, ezért nem az egyéb ráfordítások között szerepel. A mérleg szerinti eredmény nem változik, csak az adózás előtti eredmény és a fizetendő adó. Ennek mértéke 2011 évben 16 669 e Ft.



## ***IV. Felelősségvállalás***

## Felelősségvállalás a 2011. éves konszolidált beszámolóért

Jelen, a 2011. évről szóló "Konszolidált Éves jelentés" számszaki adataiért, valamint az elemzések és következtetések tartalmi valóságáért felelősséget vállalok.

A "Konszolidált Éves jelentés" a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, nem hallgat el olyan tényt, amely társaságunk helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Társaság felel.

.....  
Teimel Gézáné  
igazgatósági tag - vezérigazgató