

A PANNONPLAST Műanyagipari Részvénytársaság 2003. évi gyorsjelentése

Beszámolónk a PANNONPLAST Csoport konszolidált, a Nemzetközi Számviteli Szabályok (IFRS) szerint készített, nem auditált adatait tartalmazza.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A Pannonplast 2003-ban a korábbi évvel lényegében azonos piaci környezetben, szervezeti és vezetési struktúrában működött. A fröccstechnológiai üzletágban bekövetkezett drasztikus árbevétel csökkenés kedvezőtlen hatásainak jelentős része ebben az évben jelentkezett, amit nem tudott ellensúlyozni a fogyasztói csomagolások üzletág eredményének javulása, míg az építőipari és infrastruktúrális üzletág egészében nem növelte üzemi eredményét. A társaság, részben a korábbi évek tevékenységének eredményeként, a szokásos mértéket meghaladó egyszeri leírásokat volt kénytelen elszámolni, melynek eredményeként a Pannonplast Rt. konszolidált nettó vesztesége 1,8 milliárd Ft-ra nőtt.

Ugyanakkor az egyszeri leírások hatásával korrigált üzemi eredmény 593 millió Ft volt, ami 8,4%-os javulást mutat a 2002. évi 547 millió Ft auditált üzemi eredményhez viszonyítva.

- A társaság 26,4 milliárd Ft-os árbevétele gyakorlatilag az előző évi szintet érte el. Csökkent az építőipari és infrastruktúrális, valamint fröccstechnológia üzleti területek konszolidált forgalma, viszont növekedett a fogyasztói csomagolások értékesítése.
- A bruttó fedezeti összeg 7,9 milliárd Ft, a 30,1%-os fedezeti arány 2002-höz képest enyhén javult, de a negyedik negyedév növekvő alapanyag árai miatt az év végén csökkent.
- Az üzemi eredmény 423 millió Ft, 22,7%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. Az üzemi eredményben már szerepelnek egyszeri költség tételek (tipikusan reorganizációs költségek, értékvesztés és leírás) 460 millió Ft nagyságrendben és az egyszeri eredmény tételek 290 millió Ft nagyságrendben. Az üzemi cash-flow (EBITDA) 3,0 milliárd Ft.
- A pénzügyi műveletek eredménye meghaladta az egymilliárd forint ráfordítást. Az év végén növekedtek a kamatkidadások, az elszámolt árfolyam-veszteség pedig 600 millió Ft nagyságrendű (döntően nem realizált veszteség) volt.
- A rendkívüli kiadások közt kellett elszámolni a véglegesen megszüntetett tevékenységhez (fém-feldogozás, fólia gépsor) kapcsolódó tárgyi eszköz és immateriális javak leírását közel 800 millió Ft értékben.
- A fent említett egyszeri tételek döntő többsége nem érinti közvetlenül a pénzforgalmat. Nettó 2 milliárd Ft-os beruházás és kismértékű hitelnövekedés mellett a pénzforgalmi egyenleg 2003-ban kismértékben negatív.
- A saját tőke a számviteli veszteség elszámolása következtében 14,5 milliárd Ft-ra csökkent. A hitelek aránya a saját tőkéhez 59,5%, egy év alatt növekedett, de változatlanul alacsonynak mondható, a hitelek értéke 2,9-szerese az EBITDA-nak.
- A Cégbíróság a 2003. áprilisi rendes és a 2003. novemberi rendkívüli közgyűlés határozatait bejegyezte.
- 2004. február 3-án az Igazgatóság Zoltán Csabát nevezte ki a társaság elnök-vezérigazgatójává.

2. ÖSSZEFOGLALÓ ADATOK

	2003. év (millió Ft)	2002. év (millió Ft)	Index (%)
Árbevétel	26 371	26 973	97,8
- Külpiaci értékesítés	10 124	9 126	110,9
-- részaránya %	38,4	33,8	
Üzleti eredmény (EBIT)	423	547	77,3
Üzemi cash flow (EBITDA)	3 012	3 142	95,9
Adózás előtti eredmény	- 1 608	-564	285,1
Nettó eredmény	-1 837	-959	191,6
Saját tőke összege	14 471	16 323	88,7
Mérleg főösszeg	29 652	29 919	99,1

3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE

3.1. **A Társaság 2003 éves árbevétele 26.371 millió Ft**, a 2002 évben elért forgalom 97,8%-a. Figyelembe véve a 2002. év során értékesített Pannon-Aldra tagvállalatot, a 2003. év árbevétele a korábbi év teljesítményét éri el. A beinduló új projekteknek köszönhetően a negyedik negyedév forgalma ismét meghaladta a 7 milliárd Ft-ot, így az árbevétel negyedéves elemzése dinamikusan növekvő képet mutat (1. ábra). A második félév növekvő forgalma nem tudta ellensúlyozni az első félév alacsonyabb értékesítését. Az egyes tagvállalatok éves forgalom alakulását az 1. sz. táblázat részletezi.

Az „Építőipar, infrastruktúra” üzleti egység tagvállalatai, a Pannonpipe és Polifoam vezető piaci pozíciójukat megőrizték. A Pannonpipe az előző évi értéknél mintegy 8%-kal alacsonyabb forgalmat ért el, a Polifoam az egy évvel korábbi teljesítményét gyakorlatilag megismételte. A romániai csőpiac jelentős bővülése ellenére tíz százalékot meghaladó mértékben csökkent a Pipelife Románia értékesítése. Elsősorban exportja révén komoly növekedést (50%) ért el az energetikai szektornak szállító FCI. Az üzleti egység egészének konszolidált árbevétele 8%-kal alacsonyabb a 2002. évinél.

A „Fogyasztói csomagolások” üzleti egység konszolidált forgalma erős piaci versenyben mintegy fél milliárd forinttal, azaz 6%-kal bővült. 3,5%-kal növekedett a szombathelyi Pannunion, ennél jóval erőteljesebben a Romániában jelenlévő multinacionális cégeknek szállító Unical (54%) és a tubusgyártó Tu-Plast (24%). Enyhén csökkent az Almand és a Kaposplast tagvállalatok árbevétele, piacszűkülés következtében elmaradt a várakozásoktól az ukrajnai Intaragropack. A Pannon-Effekt tagvállalat teljesítménye nem hasonlítható közvetlenül össze a tavalyival, mivel az időközben megszüntetett Pannon-Tara tevékenységének egy részét is átvette.

A „Fröccstechnológia” üzleti egység konszolidált árbevétele 8%-kal marad el az egy évvel korábbtól, a forgalom lassulásának mértéke viszont jelentősen csökkent. A nagyméretű TV-k tömeggyártásának beindulása révén 50% feletti a Moldin 2000 növekedése, ugyanakkor mintegy 1,6 milliárd Ft-tal (35%) alacsonyabb a multinacionális vevők gyártás-áthelyezését legjobban megsínylő Moldin tagvállalat 2003-as árbevétele. Az immár egy telephellyel működő Dexter szerszámgyártó enyhén növelte forgalmát, ugyanakkor üzemi eredménye már negyedik éve és gyorsuló ütemben romlik. Az üzleti egység kapacitás tartaléka jelentős.

A külpiazi értékesítés (a magyar tagvállalatok exportjának, illetve a külföldi tagvállalatok helyi értékesítésének) részaránya az árbevételben 38,4%, szemben a bázis évben 33,8%-ával, ami erőteljesen bővülő export teljesítményre utal. Ehhez a hazai és a külföldi tagvállalatok közel azonosan járultak hozzá. Az ily módon számolt **export bevétel értéke a bázisévhez képest összesen egymilliárd Ft-tal (11%-kal) nőtt.**

3.2. **A Pannonplast Csoport 2003 éves fedezeti összege 7.938 millió Ft, az egy évvel ezelőtti értékkel közel megegyező.** A bruttó fedezet aránya kismértékben, 29,2%-ról 30,1%-ra nőtt. A legnagyobb költség tételt jelentő műanyag alapanyagok árai a harmadik negyedéves csökkenés után jelentősen emelkedtek 2003 végére.

3.3. **Az értékesítés közvetett költsége 7.047 millió Ft, a tavalyinál 58 millió Ft-tal alacsonyabb.** Az éves százalékos változás ugyan nem számottevő, de a közvetett költségek árbevételhez viszonyított arányának negyedéves elemzése az előző negyedévvél közel azonos szintet mutat (2. ábra). Az éves 26,7%-os arány lényegesen elmarad a társaság korábbi (2001) hasonló adatától és a rövidtávú célként kitűzött 20%-tól. A 2003-ban megvalósított költségcsökkentések **egyszeri költségei mintegy 160 millió Ft-ot** tettek ki. Az **egyéb ráfordítások és bevételek**

468 millió Ft-os negatív egyenlege a tavalyi érték kétszerese. Az egyéb ráfordítások jelentős mértékben tartalmazzák a szokásos tételektől eltérő **egyszeri tételeket mintegy 440 millió Ft összegben (értékvesztés elszámolása kétes vevői követelésekre ill. elfekvő készletek leírása), melyeknek döntő többsége a mérleg szerinti eredményt terheli ugyan, de a társaság közvetlen készpénz-forgalmára nincsen hatással.** Az egyéb bevételek legnagyobb tételei a követeléseken keletkezett 221 millió Ft nettó árfolyamnyereség, továbbá a kapott engedmények és a tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevétel egyenlege (387 millió Ft).

3.4. 2003. évben a **társaság konszolidált üzemi eredménye (EBIT) 423 millió Ft, ami a jelentős egyszeri leírások következtében a 2002. évben elért eredménytől 22,7%-kal marad el.** (3. ábra) A negyedik negyedév üzemi eredménye az egyszeri hatásoktól megtisztítva 81 millió Ft, mely a 2002 év azonos időszakához viszonyítva 151 millió Ft javulás mutat.

A Társaság üzemi cash flow-ja (EBITDA) 3.012 millió Ft, ami az előző évi érték 96%-a.

3.5. **A pénzügyi műveletek bevétele 88 millió Ft, 208 millió Ft-tal alacsonyabb a 2002-es bevételnél, mivel 2003-ban nem jelentkezett a devizahitelen átértékelési árfolyamnyereség (2002-ben 204 millió Ft). A pénzügyi műveletek ráfordítása 1.186 millió Ft, szemben a 2002-ben könyvelt 1.244 millió Ft-tal.** A tárgyévben nem ismétlődött a 2002-es évet terhelő Pannon-Aldra üzletrész-eladás számviteli eredménye (-540 millió Ft), ugyanakkor **a forint gyengülése révén 600 millió Ft-ot meghaladó árfolyamvesztés keletkezett (ennek 86%-a nem realizált veszteség, tehát készpénz-forgalmat nem érintő).** Ezen felül az év végére érezhetően megnövekedett a fizetett kamatok szintje a referencia kamatlábak és kamat-felárok drasztikus emelkedése következtében: a negyedik negyedév effektív kamatkidávása a korábbi negyedéves kamatszint közel másfélszeresére nőtt.

A fenti folyamatok következményeként a nettó pénzügyi ráfordítást magába foglaló szokásos vállalkozási eredmény 2003-ban 675 millió Ft veszteség, az előző évi veszteségnél 68%-kal magasabb.

3.6. **A nem működési tételek 933 millió Ft-os negatív egyenlege 5,7-szeresére nőtt az évben.** A legjelentősebb tétel a **Moldin 2000 tagvállalatnál megszűnő fémfeldolgozási és -festési tevékenységgel kapcsolatos tárgyi eszközök és immateriális javak (know-how) leírása, valamint a Kaposplast tagvállalatnál leállított fóliagyártás gépsora értékesítésén realizálandó értékvesztés mindösszesen 800 millió Ft értékben,** melyet a nemzetközi IFRS elvek alapján rendkívüli tételként számolt el a társaság.

A Pannonplast számított társasági adója 89 millió Ft, a tavalyi érték 37%-a. A negatív adó előtti eredmény ellenére kimutatott adó a csoport szerkezeti felépítése (nyereséges és veszteséges tagvállalatok összessége) a halasztott adó (62 millió Ft) következménye. A kisebbségre jutó eredmény értéke 140 millió Ft, 9%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbi értéknél.

A fentiek következtében **a Pannonplast 2003. éves konszolidált nettó eredménye 1.837 millió Ft veszteség, a 2002-es adózott eredményénél 92%-kal magasabb. A csoport számviteli veszteségének növekedése mögött a gyenge első féléves piaci kereslet, az egyéb és rendkívüli ráfordítások között elszámolt értékvesztések és leírások, valamint a devizahitel átértékeléséből adódó nem realizált árfolyamvesztés áll. Fontos hangsúlyozni, hogy utóbbiak többsége nem ismétlődő tétel és a társaság készpénz helyzetét és –termelő képességét nem befolyásolják.**

4. MÉRLEG, PÉNZFORGALOM ELEMZÉSE

- 4.1. A **befektetett eszközök értéke 17,5 milliárd forint**, értéke 7,9%-kal csökkent. A változás a beruházások aktiválásán és a szokásos értékcsökkenésen felül tartalmazza a Moldin 2000 Rt-nél beszüntetett fémtechnológiai tevékenységgel összefüggésben elszámolt immateriális és tárgyi eszközök kivezetését, továbbá a Dexter Rt. veszteséges működése miatti goodwill érték leírását is. A **befektetések** 4 millió Ft-os csökkenését a Polifoam leányvállalatánál jelentkező árfolyamveszteség okozta.
- 4.2. A pénzeszközöket is magába foglaló **forgóeszközök értéke 12 milliárd forint**, a növekedés 11,4%-os. A **készletek** értéke 3,7 milliárd Ft, 233 millió Ft-tal magasabb az egy évvel korábbi értéknél. A csomagolóeszköz üzletágnál és a Moldin 2000 tagvállalatnál a növekvő árbevétel kísérvő vevői készletezési igény jelentkezett, míg a forgalomcsökkenést elszenvedő vállalatok nem tudták készleteiket arányosan leépíteni. A 7,4 milliárd Ft értékű **követelések** 13,6%-os növekedése mögött a - meghatározóan a fröccstechnológia üzletágnál a szezonalitásból adódó - **vevői követelések** 383 millió Ft-os, valamint az egyéb követelések - döntően ÁFA visszaigénylések - 501 millió Ft-os növekedése húzódik meg. A működő tőke aktíváinak (készlet és vevőállomány) növekedését a **szállítóállomány** magasabb értéke nagyrészt finanszírozni tudta. Az **értékpapírok és pénzeszközök** együttes állománya 1,1 milliárd Ft, az előző évi értéket 127 millió Ft-tal haladja meg
- 4.3. A **társaság saját tőkéje 14,5 milliárd Ft**, az év során 11,3%-kal csökkent. A csökkenést a tárgyévi veszteség, a tőketartalékban jelentkező előző évi veszteség és a külföldi befektetések árfolyamvesztesége együttesen okozta.
- 4.4. A **hosszúlejáratú hitelek** 1,1 milliárd Ft-os állománya az előző évi értéket 287 millió Ft-tal haladja meg. A nominális növekedést új hitelek felvétele (Moldin 2000 TV projektje) illetve a meglévő hitelek számviteli átértékelése magyarázza. A csoport többi tagvállalata hiteltörlesztéssel élt. A **rövid lejáratú hitel** állomány 7,5 milliárd Ft értékű. A társaság korábbi konzorciális hosszú távú hitelei is itt szerepelnek, mivel a törlesztés egy éven belül esedékessé vált. A refinanszírozási szerződés még nem került aláírásra. A hitelállomány közel 300 millió Ft-os növekedése látszólagos, mivel 2003-ban a devizahitel átértékelésének hatása 500 millió Ft-ot meghaladó. A teljes hitelállomány 8,6 milliárd Ft, 576 millió Ft-tal magasabb a bázis értékénél. A **teljes hitelállomány saját tőkére vetített aránya 59,5%**, szemben a 2002. év végi 49%-kal. A tőke-áttétel változásának oka a hitelek átértékelése és a saját tőke 2003-as csökkenése. A **társaság nettó eladósodottsága (készpénzzel csökkentett hitel aránya a saját tőkéhez) 2003., illetve 2002-ben 52%, illetve 43,3% volt.**
- 4.5. A társaság **cash-flow-ja** a reálfolyamatokkal összhangban alakult. A működésből származó pénzeszközök értéke – a kimutatott jelentős számviteli veszteség ellenére – 2,117 milliárd Ft, a 2002-es értéktől csak 387 millió forinttal marad el, mivel a veszteségelemek túlnyomó többségének nincs készpénz hatása (leírások). Az új beruházások 2,6 milliárd Ft-ot tettek ki, ezzel szemben állt a termeléshez nem szükséges tárgyi eszközök értékesítése 0,6 milliárd Ft értékben, így a beruházások nettó pénzigénye 1,985 milliárd Ft volt. A beruházási tevékenység ilyen szintjét a társaság saját pénzügyi eszközeiből finanszírozta. A pénzügyi tevékenységnél kimutatott 152 millió Ft osztalék a kisebbségi tulajdonosok számára 2003-ban kifizetett összeg. **A fentiek együttes hatására a Pannonplast 2003-ban 102 millió Ft negatív készpénz egyenleget ért el, a pénzeszközök záró állománya 854 millió Ft.**

5. FONTOSABB ESEMÉNYEK

- 5.1. A társaság az év során nettó 1.985 MFt-ot fordított beruházásra. A ráfordítás legnagyobb tétele a székesfehérvári Moldin 2000 TV műanyag alkatrész gyártására, festésére, szerelésére megvalósított fejlesztés. A beruházás jelentős Philips megrendelés teljesítéséhez vált szükségessé. A gépek, szerszámok beüzemelése, a szezonális igények kielégítése teljes mértékben megtörtént. A projekthez kisebb mértékű kiegészítő beruházások várhatóak 2004-ben. A tagvállalat 100 millió Ft vissza nem térítendő támogatást nyert el a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium Smart 01 programja keretében. A Moldin 2000 Rt. élére 2004 január 1-től új ügyvezető igazgatót nevezett ki a Pannonplast.
- 5.2. A szombathelyi Moldin Kft-ben a hagyományos CRT monitorok alkatrészeinek gyártása befejeződött. A társaság új megrendeléseket elnyerve LCD monitorokhoz szállít alkatrészeket. Új igények jelentkeztek a háztartási berendezések piacán, illetve az autóiipari beszállítás területén, a szükséges keretszerződések aláírásra kerültek. A Moldin élére 2003 decemberétől új ügyvezető igazgatót nevezett ki a Pannonplast. A tagvállalat kereskedelmi szervezetének erősítése megkezdődött.
- 5.3. A Pannunion Kft. pályázati anyagot nyújtott be és 100 millió Ft vissza nem térítendő támogatást nyert el fejlesztési elképzeléseihez a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium Smart 01 programja keretében.
- 5.4. Romániában működő multinacionális élelmiszeripari cégek megnövekedett igénye miatt kapacitásbővítés vált szükségessé a Romániában működő, csomagolóeszközöket gyártó Unical Kft-nél.
- 5.5. A Pipelife romániai gyárában a korszerű csatornacső gyártó sor kiegészítése történt meg.
- 5.6. Gondos elemzés után a társaság döntött a Pannon-Tara Kft tevékenységének racionalizálásáról és cég beolvasztásáról a Pannon-Effekt Kft-be. A beolvasztás 2003. augusztus 6-án megtörtént.
- 5.7. A költségcsökkentési program részeként a társaság bezárta külföldi kereskedelmi képviselői irodáit Oroszországban és Romániában. A regionális kereskedelmi munkát a tagvállalatok összehangoltan, de saját hatáskörben végzik. Szintén költségcsökkentési céllal a Pannonplast 30%-kal csökkentette a holding központ létszámát és új szervezeti struktúrát alakított ki. Az átszervezés során a korábbi négyről háromra csökkent az üzleti egységek száma és ennek megfelelően szűntek meg vezérigazgató-helyettesi pozíciók. A költségcsökkentési program folytatása – immár tagvállalati szinten is – 2004-ben folytatódik.
- 5.8. A társaság megújult vezetése a már elfogadott 2004. évi tervet 2004. I. negyedévében felülvizsgálja és a Pannonplast felgyorsított reorganizációs programjának hatásait is beépíti a tervbe.
- 5.9. A társaság vezetése a tagvállalatok ügyvezetésének bevonásával, 2003 október-decemberi előkészítés után 2004. január elején elkezdte stratégiai tervezési munkáját. A stratégia – mely üzleti egységekre bontva tartalmazza a stratégiai irányokat, célkitűzéseket, az erősítésre illetve kivonulásra kijelölt területeket – várhatóan március elejére készül el, az Igazgatóság jóváhagyása az első negyedévben várható.
- 5.10. 2003-ban jelentős változáson ment keresztül a társaság tulajdonosi struktúrája, amelyet az Igazgatóság összetételének változása is tükrözött. A Pannonplast 2003 április 30-i rendes közgyűlése döntött az Igazgatóság többségének visszahívásáról és egy hattagú új Igazgatóság megválasztásáról. Dr. Fehér Erzsébet elnök-vezérigazgató visszaadta vezérigazgatói megbízatását és elnökként dolgozott tovább.

2003. július 1-jétől dr. Illéssy János lett a társaság vezérigazgatója.

A Karsai Holding, mint részvényes által összehívott 2003. november 3-i rendkívüli közgyűlés visszahívta az Igazgatóság három tagját, beleértve dr. Fehér Erzsébet elnököt. A közgyűlés két újabb igazgatót választott, így a jelenlegi Igazgatóság 5 fős az alábbi összetételben: dr. Illéssy János, dr. Molnár László, dr. Pázmándi Gyula, Újlaki Gábor és Zoltán Csaba. Az új Igazgatóság megerősítette a vezérigazgatót tisztségében és egyben elnökének választotta.

Az Igazgatóság 2004. február 3-án Zoltán Csabát nevezte ki a társaság elnök-vezérigazgatójává és Dr. Illéssy Jánost visszahívta elnöki és ügyvezető igazgatói tisztségeiből. Az Igazgatóság úgy ítélte meg, hogy a Dr. Illéssy János által a reorganizáció irányainak kijelölése és előkészítése területén elért eredményei ellenére a vállalat átalakításának vezetésével a gyorsabb megvalósítás érdekében Zoltán Csabát bízza meg.

Dr. Illéssy János 2004. február 3-án igazgatósági tagságáról, Martényi Csabáné, a Felügyelő Bizottság elnöke, 2004. február 6-án felügyelő bizottsági tagságáról mondott le. Tekintettel arra, hogy mind a társaság Igazgatóságának, mind Felügyelő Bizottságának a társaság Alapszabályában rögzített minimális létszámmal (öt, illetve 3 fő) azonos számú választott tagja van, a tisztségviselők lemondásának elfogadásáról és új tagok választásáról a közgyűlés jogosult dönteni, melynek időpontjáig a lemondásukat bejelentő személyek továbbra is tagjai az Igazgatóságnak, illetve a Felügyelő Bizottságnak.

2004. február 9-én a társaság elnök-vezérigazgatója Orbán Krisztiánt stratégiai igazgatónak nevezte ki. Orbán Krisztián feladatköre kiterjed a stratégia kialakítására, a költségcsökkentési és hatékonyságjavítási projektek irányítására, továbbá a kontrolling és üzleti tervezési tevékenységre.

A vezető tisztségviselőket részletesen a TSZ3. sz. melléklet tartalmazza.

2003. november 3-i közgyűlés óta két korábbi jelentősebb részvényes jelentette be részesedésének csökkenését. A Britton Kft. 2003. december 10-én kelt hivatalos bejelentése alapján részesedése 5% alá csökkent. A Karsai Holding 2004. január 27-én kelt hivatalos bejelentése alapján részesedése 10% alá csökkent.

- 5.11 A Cégbíróság 2003. december 5-én bejegyezte a 2003. áprilisi közgyűlés határozatait. A 2003. november 3-i rendkívüli közgyűlés határozatainak bejegyzése 2004. február 6-án szintén megtörtént.
- 5.12 A társaság 2000. október 9-én kötött, 17,1 millió euró keretösszegű (2003. december 31-én 12,4 millió euró tényleges kihasználtságú) klubhitele 2003. október 9-én lejárt. A refinanszírozásban részt vevő bankok a hitel technikai meghosszabbításáról döntöttek. A kötelezettség a társaság mérlegében a rövid lejáratú hitelek között szerepel. A klubhitelek összege jelenleg 11,9 millió euró, lejáratára 2004. március 9.

6. ALKALMAZOTTAK

- 6.1. A csoport alkalmazottainak összes létszáma 2002. december 31-én 2072 fő, 2003. december 31-én 2000 volt. Az alkalmazotti állomány 4%-os csökkenése összhangban van a költségcsökkentés kapcsán végrehajtott intézkedésekkel. A külföldi tagvállalatoknál foglalkoztatottak létszáma 2003. december 31-én 207 fő volt.

7. A TÁRSASÁG JEGYZETT TŐKÉJÉBEN, VEZETÉSÉBEN, SZERVEZETÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK

- 7.1. 2002. december 31-én a jegyzett tőke 421.093.100 Ft volt, mely a 2003. év során nem változott.
- 7.2. A társaság tulajdonában 2003. január 1-jén 124.281 db saját részvény volt. 2003. december 31-én saját részvénye a társaságnak nem volt.
- 7.3. Személyi változások. 2003. évben a közgyűlés az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjait és a könyvvizsgálót újraválasztotta. A igazgatóságban bekövetkezett változásokat az 5.10 pont részletezi.

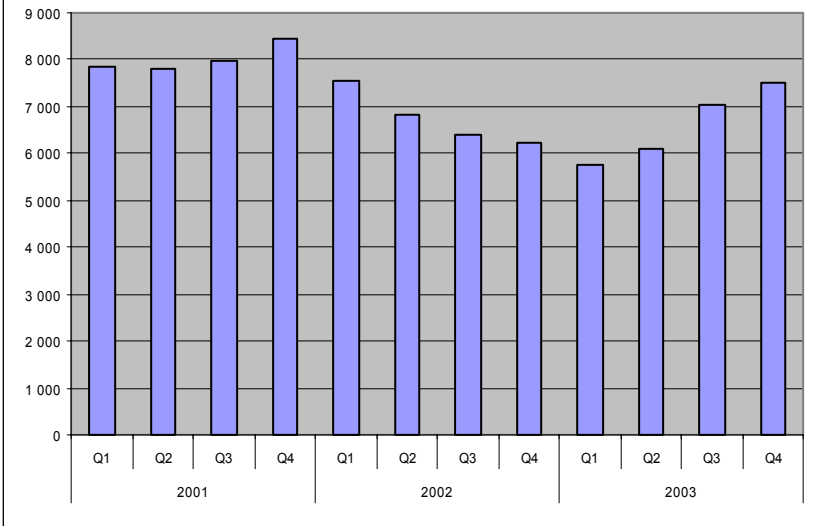
A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2004. február 14.

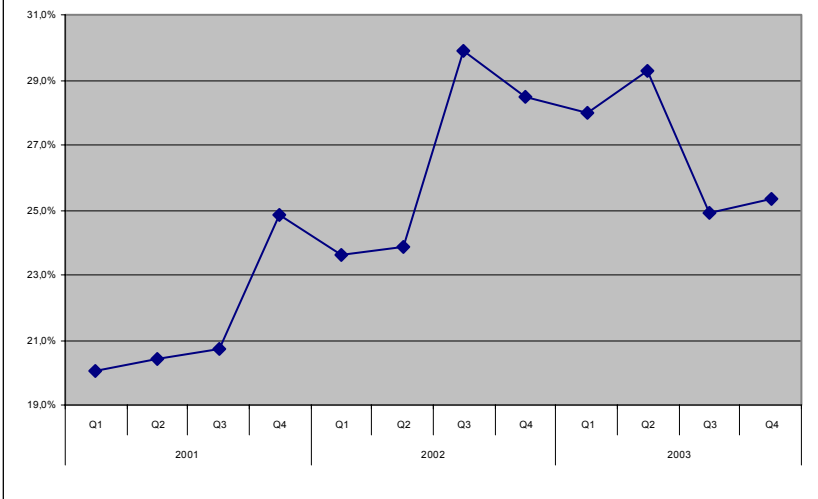
***Pannonplast Rt.
Igazgatósága***

A Pannonplast Rt. vezetése a sajtó és az elemzők részére 2004. február 16-án 10 órakor a Budapesti Értéktőzsde földszinti előadótermében (1052 Budapest, Deák Ferenc u. 5.) tájékoztatót tart.

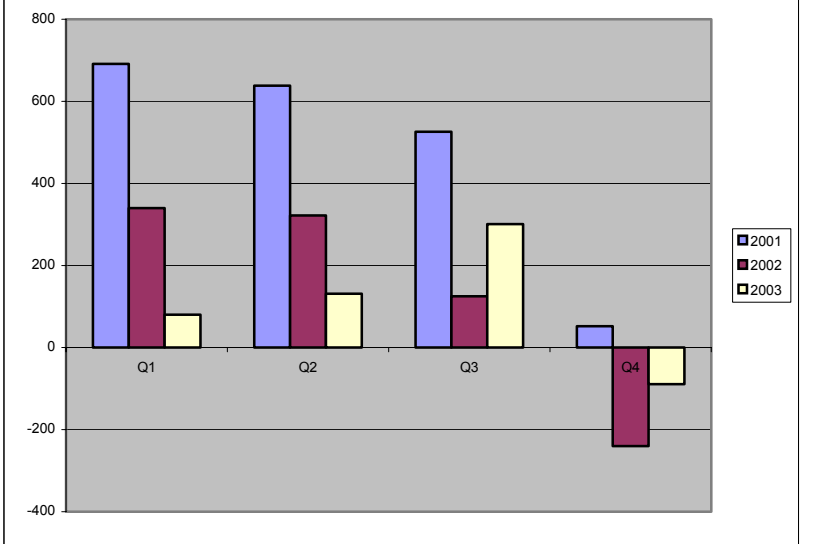
Negyedéves árbevétel



Közvetett ktg / árbevétel



Negyedéves EBIT



Pannonplast csoport termelő tagvállalatainak árbevétele
2003. éves
(nem auditált és nem konszolidált)

MFt

	Árbevétel	
	2002	2003
Pannonpipe Kft.	8 574	7 678
Pipelife-Románia	896	806
Polifoam Kft.	1 872	1 828
FCI Kft.	968	1 455
Tu-Plast Kft.	911	1 130
Pannunion Kft.	6 046	6 257
Unical Kft.	522	804
Almand Kft.	825	791
Pannon-Effekt Kft.	1 171	1 391
Interagropak Kft.	521	393
Kaposplast Kft.	739	685
Moldin Kft.	4 492	2 934
Moldin 2000 Rt.	2 300	3 554
Pannon-Tara Kft.	796	390
Dexter Rt.	701	727
Multicard Kft.	285	297

2. sz. táblázat

Üzleti egységek konszolidált adatai

MFt

Üzleti egységek	Árbevétel		Üzemi eredmény	
	2002.	2003.	2002.	2003.
	éves		éves	
Építőipari termékek	8 537	7 822	635	645
Fogyasztói csomagolások	10 870	11 567	486	618
Fröccstechnológia	8 560	7 848	-201	-586
Összesen *	27 967	27 237	920	677

* Az egymás közti forgalmak kiszűrése, a MÜKI és a központi irányítás adatai nélkül.
A Magyar Számviteli Szabályok szerint a üzemi eredmény nem tartalmazza a követelések és kötelezettségek árfolyam hatásait.

ADATLAPOK

A társaság neve: PANNONPLAST Műanyagipari Részvénytársaság
 Társaság címe: Budapest, Nagytétényi út 216-218. H-1225
 Ágazati besorolás: Műanyag-feldolgozás
 Időszak: 2003. évi előzetes jelentés
 Telefon: (36-1) 207-1808
 Telefax: (36-1) 207-1464
 E-mail cím: erika.jilling@pannonplast.hu
 Befektetői kapcsolattartó: Jilling Erika

Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

PK2. Konzolidációs körbe bevont társaságok

Név	Törzs/Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány	Besorolás ¹
Pannonpipe Kft.	2873,5	50,0	50,0	K
Moldin Kft.	2692,4	100,0	100,0	L
Pannunion Kft.	2220,7	100,0	100,0	L
Tu-Plast Kft.	931,8	60,0	60,0	L
Dexter Rt.	868,0	92,7	92,7	L
Polifoam Kft.	754,1	51,0	51,0	L
Moldin 2000 Rt.	710,0	100,0	100,0	L
Almand Kft.	512,7	100,0	100,0	L
FCI Kft.	420,0	58,0	58,0	L
Multicard Kft.	400,0	100,0	100,0	L
Unical Kft.	254,4	100,0	100,0	L
Interagropak Kft.	241,6	51,0	51,0	L
Pannon-Effekt Kft.	311,0	100,0	100,0	L
Kaposplast Kft.	310,0	100,0	100,0	L
Recyclen Kft.	216,8	100,0	100,0	L
Kuala Ingatlanhaszn. Kft.	179,2	100,0	100,0	L
MÜKI Kft.	40,0	100,0	100,0	L
Karbantartó Kft.	41,2	100,0	100,0	L

¹ Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

PK3.

MÉRLEG IFRS szerint konszolidált (nem auditált)

(millió Ft)

	2003.XII.31	2002.XII.31	index (%)
A. Befektetett eszközök	17 524	19 035	92,1
Immateriális javak	1 048	1 616	64,9
Tárgyi eszközök	16 454	17 393	94,6
Befektetett pénzügyi eszközök	22	26	84,6
B. Forgóeszközök összesen	12 128	10 884	111,4
Készletek	3 665	3 432	106,8
Követelések	7 380	6 496	113,6
Értékpapírok, Pénzeszközök	1 083	956	113,3
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	29 652	29 919	99,1
D. Saját tőke összesen	14 471	16 323	88,7
Alaptőke	421	421	100,0
Tőketartalék, eredménytartalék	15 887	16 861	94,2
Mérleg szerinti eredmény	(1 837)	(959)	191,6
Kisebbségi részesedés	1 466	1 530	95,8
Elhatárolt nyereség	0	0	0
F. Kötelezettségek összesen	13 715	12 066	113,7
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 136	849	133,8
Rövid lejáratú kötelezettségek	12 579	11 217	112,1
- Szállítói tartozások	4 001	3 081	129,9
- Rövid lejáratú tartozások	7 470	7 181	104,0
- Egyéb rövid lej. Kötelezettségek	1 108	955	116,0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	29 652	29 919	99,1

PK4.

EREDMÉNYKIMUTATÁS IFRS szerint konszolidált (nem auditált) (millió Ft)

	2003.XII.31.	2002.XII.31.	Index (%)
Értékesítés árbevétele	26 371	26 973	97,8
Értékesítés közvetlen költségei	(18 433)	(19 086)	96,6
Bruttó fedezet	7 938	7 887	100,6
Értékesítés közvetett költségei	(7 047)	(7 105)	99,2
Egyéb ráfordítások	(1 195)	(826)	144,7
Egyéb bevételek	727	591	123,0
A. Üzleti tevékenység eredménye	423	547	77,3
Pénzügyi műveletek bevétele	88	296	29,7
Pénzügyi műveletek ráfordításai	(1 186)	(1 244)	95,3
B. Pénzügyi műveletek eredménye	(1 098)	(948)	
C. Szokásos vállalkozási eredmény	(675)	(401)	168,3
D. Rendkívüli eredmény	(933)	(163)	
E. Adózás előtti eredmény	(1 608)	(564)	285,1
Nyereségadó	(89)	(241)	36,9
F. Adózott eredmény	(1 697)	(805)	210,8
Kisebbségi részesedés	(140)	(154)	90,9
G. Tárgyidőszaki nettó eredmény	(1 837)	(959)	191,6

PK5.**CASH-FLOW kimutatás IFRS szerint konszolidált (nem auditált) (millió Ft)****2003.XII.31. 2002.XII.31.**

Adózott eredmény	(1 837)	(959)
Értékcsökkenés	2 589	2 595
Változás a működő tőkében	(359)	449
Egyéb kiigazítások	1724	419
Működésből származó pénzeszközök	2 117	2 504
Befektetett eszközök beszerzése	(2 583)	(1 366)
Befektetett eszközök értékesítése	597	33
Egyéb beruházásból származó pénzeszköz	1	11
Beruházásból származó pénzeszközök	(1 985)	(1 322)
Hosszú lejáratú hitelállomány változása	271	(1 085)
Rövid lejáratú hitelállomány változása	(296)	1 196
Osztalék	(152)	(489)
Egyéb finanszírozásból származó pénzeszközök	(57)	(336)
Finanszírozásból származó pénzeszközök	(234)	(714)
Pénzeszközök nettó változása	(102)	468
Pénzeszközök január 1-i nyitó állománya	956	488
Pénzeszközök december 31-i záró állománya	854	956

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek: Nincs ilyen tétel**Részvénystruktúrához, tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatok:****RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején			Időszak végén		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	26,27	27,04	1.104.975	65,57	65,57	2.760.898
Külföldi intézményi	53,94	55,58	2.271.379	14,95	14,95	629.727
Belföldi magánszemély	15,20	15,66	640.123	18,03	18,03	759.065
Külföldi magánszemély	0,26	0,27	10.842	0,22	0,22	9.440
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,30	1,34	54.806	1,14	1,14	47.976
Saját tulajdon	2,95	-	124.281	0,00	0,00	0
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	0,11	0,11	4525	0,09	0,09	3.825
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	4.210.931	100,00	100,00	4.210.931

1 Közigazgatási szerv

2 Tulajdoni hányad

3 Szavazati arány

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

Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	December 31.
124 281	124 281	0	0	0

RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)

Név	Nemzetiség ⁴	Tevékenység ⁵	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
Karsai Holding Rt.	B	I	563 608	12,74	12,74	
Pevdi Divat Kft	B	I	470 061	11,16	11,16	

⁴ Belföldi (B), Külföldi (K)

⁵ Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

TSZ2/1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	40	40	34
Csoport	2072	2072	2000

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

A társaság 2003. november 3-i közgyűlése az Igazgatóság személyi összetételében jelentős változásokat hozott. A közgyűlés Dr. Fehér Erzsébet, Kerék Csaba és Mészáros János Igazgatósági tagokat visszahívta, Zoltán Csabát, valamint Dr. Molnár Lászlót az Igazgatóság tagjává választotta.

Az 2003. év során a stratégiai pozíciót betöltő alkalmazottak közül Arany Mária és Várhegyi Miklós vezérigazgató-helyettesek távoztak a társaságtól. 2004. február 9-től Orbán Krisztián stratégiai igazgatóként dolgozik a társaságnál. Az alábbi táblázat a 2004. február 13-i állapotot tükrözi.

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Saját részvény tulajdon (db)
IT, SP	Zoltán Csaba	Elnök-vezérigazgató	2003. 11.03.	2006. november 6.	0
IT	Dr. Illéssy János	tag	1998.04.29.	2006.; évváró közgyűlésig	10
IT	Ujlaki Gábor	tag	2002.04.29.	2005.; évváró közgyűlésig	0
IT	Dr. Pázmándy Gyula	tag	2003.04.30.	2006.; évváró közgyűlésig	0
IT	Dr. Molnár László	tag	2003.11.03.	2006. november 2.	0
FB	Dr. Martényi Csabáné	elnök	1991.06.01.	2005.; évváró közgyűlésig	0
FB	Maros József	tag	1992.06.01.	2005.; évváró közgyűlésig	0
FB	Monostori Antal	tag	1991.06.01.	2005.; évváró közgyűlésig	1 948
SP	Orbán Krisztián	stratégiai igazgató	2004. 02.09.	Határozatlan	0
SP	Jilling Erika	vezérig. h.	2001.06.01.	2005. május 31.	0
SP	Nemesdy Ervin	vezérig. h.	1998.12.01.	2004. december 31.	0
SP	László Gyula	vezérig. h.	1999.09.01.	2004. december 31.	0
SP	Szabó Balázs	vezérig. h.	1998.04.29.	2004. december 31.	0
SP	Veress Árpád	vezérig. h.	2003.01.01.	2005. szeptember 30.	0

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

ST1. A tárgyidőszakban megjelent soron kívüli tájékoztatások

Dátum	Megjelenés	Tárgy, rövid tartalom
2003.01.14.	2003.01.15.	Soronkívüli tájékoztatás: Philips igények csökkenéséről
2003.01.31.	2003.02.03.	2002. évi gyorsjelentés
2003.03.20.	2003.03.21.	Pannonplast közgyűlési hirdetemény
2003.03.24.	2003.03.25.	Soronkívüli tájékoztatás részvénycseréről
2003.03.31.	2003.04.01.	Soronkívüli tájékoztatás közgyűlési hirdetemény kiegészítése
2003.04.03.	2003.04.04.	Soronkívüli tájékoztatás Pannon-Tara és Pannon-Effekt Kft. Összevonásáról
2003.04.11.	2003.04.14.	Soronkívüli tájékoztatás Pannonplast 2002. évi gazdálkodásának főbb adatai
2003.04.17.	2003.04.18.	Soronkívüli tájékoztatás saját részvény értékesítéséről
2003.04.28.	2003.04.29.	Soronkívüli tájékoztatás Éves Jelentés, és konszolidált adatok
2003.05.05.	2003.05.06.	Soronkívüli tájékoztatás közgyűlés hirdeteményeiről
2003.05.13.	2003.05.14.	Soronkívüli tájékoztatás személyi változásról
2003.05.14.	2003.05.15.	2003. I. negyedéves gyorsjelentés
2003.06.11.	2003.06.12.	Soronkívüli tájékoztatás személyi változásról
2003.06.13.	2003.06.16.	Soronkívüli tájékoztatás Pannon-Tara és Pannon-Effekt Kft. Összeolvadásáról
2003.06.17.	2003.06.18.	Soronkívüli tájékoztatás PSZÁF határozatával kapcsolatban
2003.06.20.	2003.06.23.	Soronkívüli tájékoztatás a sajtóban megjelentekkel kapcsolatban
2003.07.01.	2003.07.02.	Soronkívüli tájékoztatás: Britton-Kartonpack részvénykönyvi bejegyzése
2003.07.02.	2003.07.03.	Soronkívüli tájékoztatás: Britton és Pevdi bejelentéséről
2003.07.17.	2003.07.18.	Soronkívüli tájékoztatás: Személyi változás a Pannonplast Rt-nél
2003.08.13.	2003.08.14.	Pannonplast I. féléves gyorsjelentése
2003.08.13.	2003.08.14.	Soronkívüli tájékoztatás: profit figyelmeztetés
2003.10.01.	2003.10.02.	Soronkívüli tájékoztatás: Rendkívüli közgyűlés hirdeteménye
2003.10.06.	2003.10.07.	Soronkívüli tájékoztatás: Rendkívüli közgyűlés napirendi pontjainak kiegészítése
2003.10.27.	2003.10.28.	Soronkívüli tájékoztatás: A Pannonplast Rt. 2003. I-III. negyedéves gyorsjelentése
2003.11.04.	2003.11.05.	Pannonplast Rt. rendkívüli közgyűlésének határozatai
2003.12.10.	2003.12.11.	Soronkívüli tájékoztatás: A Pannonplast Rt. klubhiteleinek technikai hosszabbítása
2004.01.07.	2004.01.07.	Soronkívüli tájékoztatás: Cégbírósági döntésekről
2004.01.09.	2004.01.09.	Soronkívüli tájékoztatás: A Pannonplast Rt. klubhiteleinek technikai hosszabbítása
2004.02.03.	2004.02.03.	Soronkívüli tájékoztatás: Profit figyelmeztetés, személyi változás
2004.02.03.	2004.02.03.	Tájékoztatás: Vezérigazgató változás a Pannonplast Rt.-nél
2004.02.04.	2004.02.04.	Soronkívüli tájékoztatás: Igazgatósági tag lemondása
2004.02.05.	2004.02.05.	Soronkívüli tájékoztatás: Dr. Illéssy János Pannonplast részvény vásárlása
2004.02.09.	2004.02.09.	Soronkívüli tájékoztatás: Stratégiai igazgató kinevezése a Pannonplast Rt.-nél
2004.02.10.	2004.02.10.	Soronkívüli tájékoztatás: A Pannonplast Rt. FB elnökének lemondása

Egyéb tájékoztatások	
2003.01.31.	Elnöki helyzetértékelés
2003.04.04.	Egyéb tájékoztatás: Philips-Pannonplast megállapodás a TV készülék műanyag alkatrészeinek gyártásáról
2003.04.29.	Egyéb tájékoztatás: Magyar Számviteli Szabályok szerinti mérleg
2003.10.15.	A Pannonplast Rt. Igazgatóságának a Karsai Holdinggal kapcsolatos közleménye
2003.12.01.	Egyéb tájékoztatás: A Britton Capital&Consulting Kft. tulajdoni hányadának csökkenése a Pannonplast Rt-ben
2004.01.28	Egyéb tájékoztatás: A Karsai Műanyagtechnikai Holding Rt. tulajdonváltása a Pannonplast Rt.-ben