

MASTERPLAST GROUP INTERNATIONAL

w w w . m a s t e r p l a s t g r o u p . c o m

**A MASTERPLAST NYRT. TÁJÉKOZTATÁSA A
2011. ÉV 1-9. HÓNAPJÁNAK
GAZDÁLKODÁSÁRÓL
NEM AUDITÁLT, KONSZOLIDÁLT
KÉSZÜLT A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI
JELENTÉSKÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK (IFRS)
SZERINT**

AUSTRIA | BOSNIA HERZEGOVINA | BULGARIA | CHINA | CROATIA | CZECH REPUBLIC
HUNGARY | MACEDONIA | UKRAINE | POLAND | ROMANIA | RUSSIA | SERBIA | SLOVAKIA

Az 1997-ben alapított Masterplast (továbbiakban: Társaság, Vállalat, Csoport és Cégcsoport) fő tevékenysége az építőipari szigetelőanyagok gyártása és értékesítése. A magyarországi központú, közép- és kelet-európai nemzetközi cégcsoport ma a világ 13 országában rendelkezik saját tulajdonú leányvállalattal, melyben 3 saját tulajdonú gyártóegységet is működtet.

A Csoport fő termékeivel, a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítéssel területén van jelen. Nemzetközi gyártóbázisai (saját, bérgyártás) biztosítják, hogy a csoport termékei a leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra.

A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind a belső folyamataiban mind pedig a termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

- 2011-ben az építőipari termékek piacán még mindig további visszaesés, ill. stagnálás volt tapasztalható, az épület és a lakás felújítások piaca egyes országokban már növekedést mutatott.

- A Masterplast 2011. első kilenc hónapjának árbevétele 64.160 ezer euró, amely 3.608 ezer euróval marad el az előző év hasonló időszakának forgalmától. A forgalom csökkenését elsősorban az új építésekhez köthető termékek értékesítésének visszaesése okozza, míg a felújításokhoz kapcsolódó fő termékcsoport – Homlokzati hőszigetelő rendszer és elemei - forgalma 5%-os növekedést mutatott.

- Ukrajnában 56 %-kal és Lengyelországban 12 %-kal növelte a Cégcsoport az értékesítési árbevételét, míg az építőipari dekonjunktúrával erősebben sújtott országokban stagnált, ill. csökkent a Társaság forgalma.

- A bevezetett szervezet átalakítás, költség-racionalizálás, értékesítési stratégiai váltás, valamint a 2010. év végével beszerzett stratégiai készlet sikeres értékesítésének eredményeképpen 2011 első három negyedévében a Társaság konszolidált EBITDA értéke 5.357 ezer euró, ami 1.279 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál. A Vállalat EBITDA hányada ezzel 8,4%-ra nőtt az megelőző év 6 %-áról.

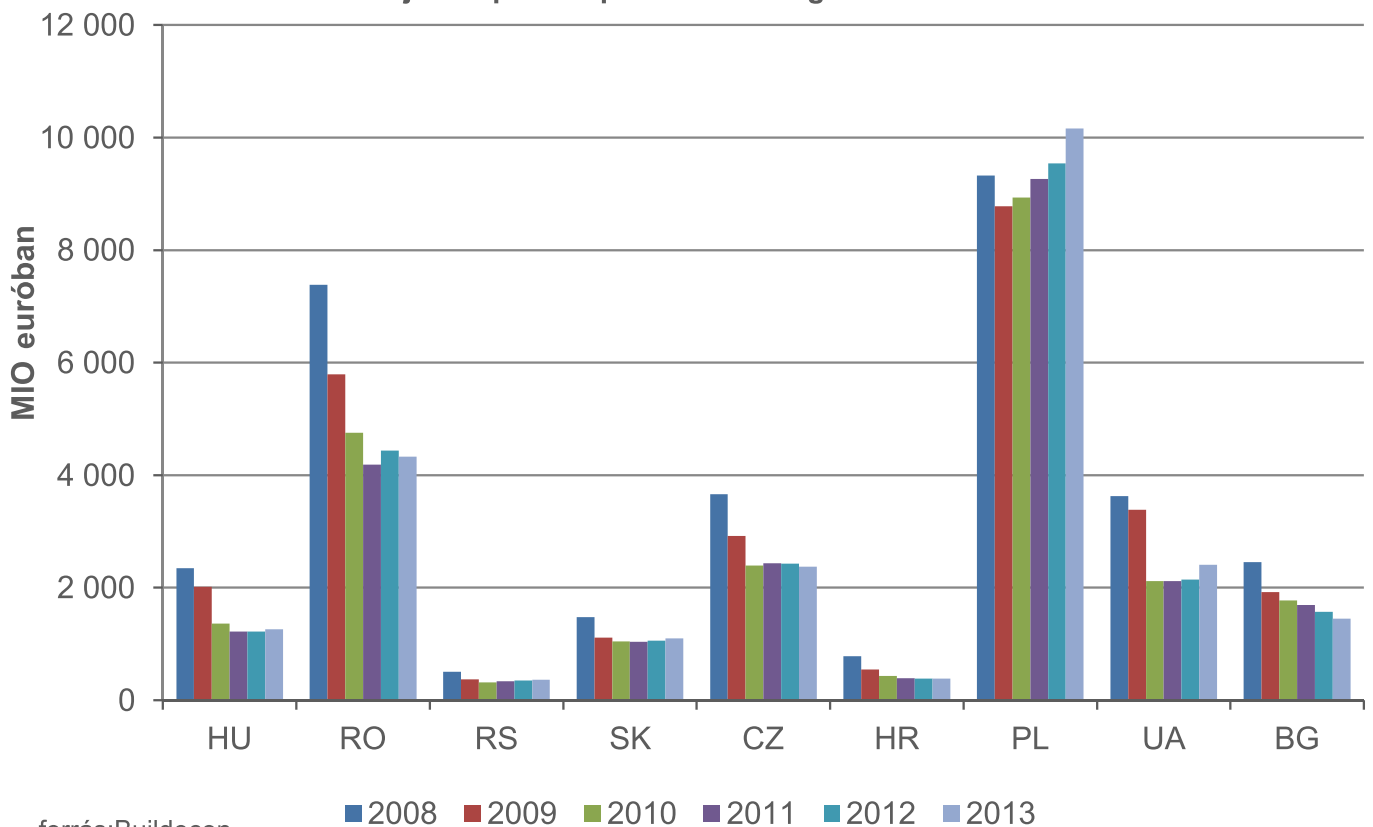
- A konszolidált Üzleti tevékenység eredménye 3.797 ezer euró, mely 31%-kal, 1.092 ezer euróval növekedett a bázis időszak teljesítményéhez képest. Pénzügyi eredményt és az adókat is figyelembe véve a Masterplast 2.262 ezer euró Adózás utáni eredményt realizált 2011. első kilenc hónapjában, ami 136 %-os, 1.306 ezer euró növekedésnek felel meg.

2. KÜLSŐ GAZDASÁGI, IPARÁGI KÖRNYEZET BEMUTATÁSA

A Masterplast fő tevékenységét alkotó szigetelő és más építő anyagok gyártását és értékesítését jelentős mértékben befolyásolja a külső gazdasági, iparági környezet alakulása. Míg az építő anyagok és kiegészítő termékek forgalma az elsősorban új épületek piacához köthető, a szigetelő anyagok (elsősorban hőszigetelés) forgalma nagymértékben kapcsolódik az épületek, lakások felújításának piacához.

A gazdasági válság hatására 2008-ban a Vállalat minden érintett, portfóliójába tartozó piacon az építőipari kibocsátások visszaesése volt tapasztalható. A Buildecon diagramja a Csoport lényeges új lakó épületek építőipari piacainak mozgását és előrejelzéseit mutatja, melynek változásai jelentős hatással vannak a Vállalat új építkezésekhez köthető termékeihez és termékcsoportjaihoz (Tetőfóliák és tető kiegészítők, Bitumenes tetőfedés, Hő-, hang-, és vízszigetelés egy része).

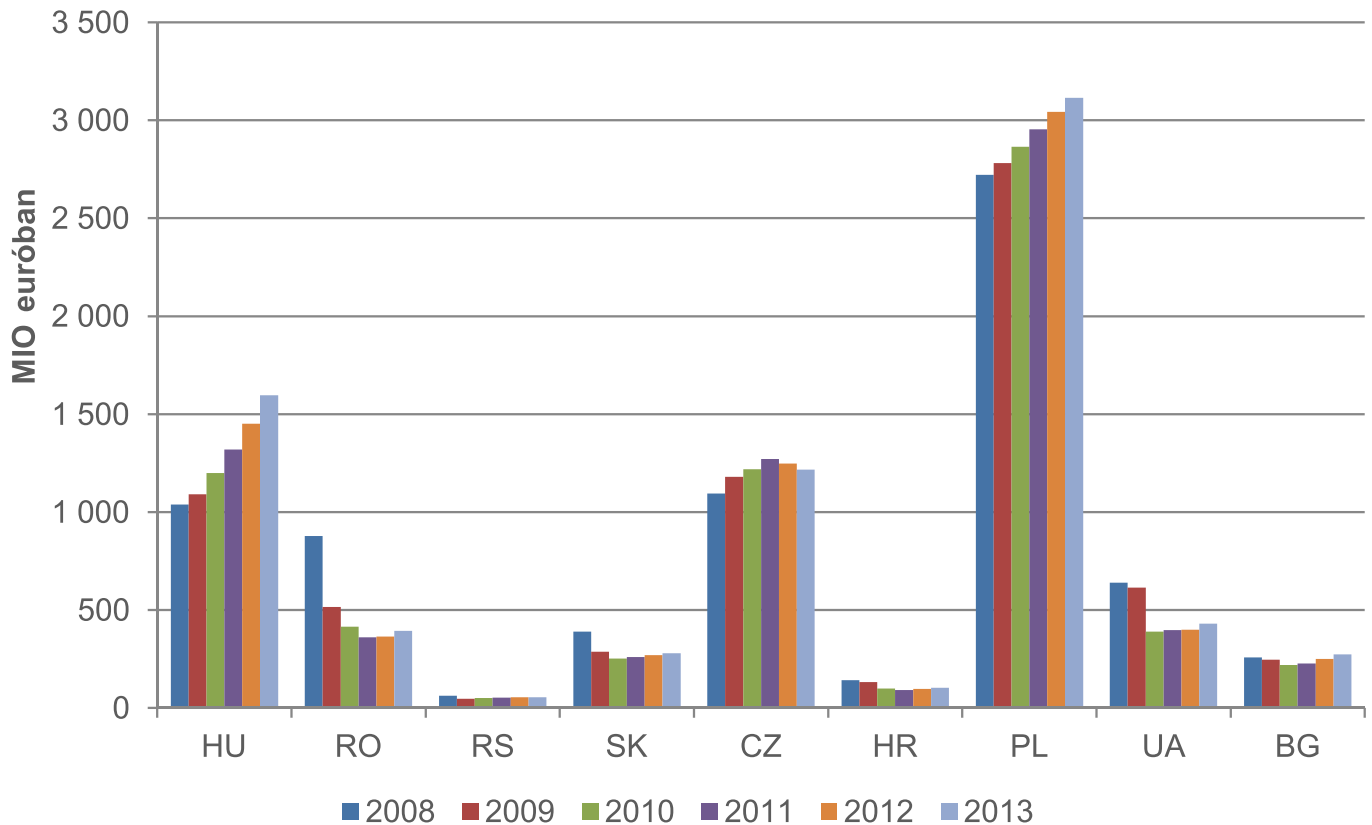
Új lakóépületek piacának országonkénti alakulása



Az új lakóépületek piacán Lengyelország kivételével mindenhol jelentős mértékű folyamatos visszaesés volt tapasztalható a 2008-as évet követően, ami a nagyobb piacoknál (Magyarország, Románia, Csehország, Ukrajna) 2011-ben érheti el a mélypontot, amit stagnálás, ill. mérsékelt növekedés követhet. Lengyelország 2009-es visszaesését már 2010-ben mérsékelt növekedés követte, és az előrejelzése alapján itt várható egyedül, hogy a piac belátható időn belül eléri, ill. meghaladja a válság előtti méretet. Ezt a tendenciát erősítik az Eurostat 2011. első féléves új lakásépítési engedélyek statisztikái is, ahol az adatok – Magyarország és Szlovákia kivételével – stagnálást, ill. mérsékelt növekedést mutatnak. Ukrajna és Lengyelország építőiparának növekedését a közösen 2012-ben tervezett Labdarúgó Európa bajnokság infrastrukturális beruházásai is erősítik.

A Csoport számára nagyon fontos épületek felújításának piacáról a Buildecon elemzése és előrejelzése a fentiekől eltérő tendenciát vázol.

Épület-felújítási piac országonkénti alakulása



forrás:Buildecon

A lakó épületek piacán az épület- felújítási piac az egyik legfontosabb a Csoport vállalatai számára, hiszen a Vállalat „zászlós hajója”, a homlokzati hőszigetelő rendszer forgalmának jelentős, míg a hő, hang- és vízszigetelés és szárazépítéssel forgalmának nagy része ehhez a piachoz kapcsolódik. Az elemzés szerint a válság nem, vagy csak mérsékelten érzékeltette hatását a magyar, lengyel és cseh piacokon, ahol a válságot követően is folyamatos növekedés volt tapasztalható, jelentősebb visszaesést a diagramok Romániában, Szlovákiában és Ukrajnában mutatnak. A felújítások piacának kilátásai is biztatóbbak, az előrejelzések Románia, Szlovákia és Ukrajna kivételével minden piacon jelentősebb emelkedést, a válság előtti szintek feletti értékeket vetítenek elő. Az egyes piacok múltbeli mozgásain és előrejelzésein érezhetőek az energiaárak emelkedésének hatását csökkentő beruházások bővülései, ill. élénkülései.

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2010 1-9 hónap	2011 1-9 hónap	Vátozás %
	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	25 982	27 260	5%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	9 722	9 249	-5%
Bitumenes hullámlemez és zsindeyes fedések	7 286	5 203	-29%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	5 361	5 544	3%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	13 326	11 739	-12%
Építőipari kiegészítő termékek	3 886	3 007	-23%
Gyártási és csomagolóanyag	2 203	2 157	-2%
Nettó árbevétel	67 767	64 160	-5%
%			
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	38%	42%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	14%	
Bitumenes hullámlemez és zsindeyes fedések	11%	8%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	8%	9%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	20%	18%	
Építőipari kiegészítő termékek	6%	5%	
Gyártási és csomagolóanyag	3%	3%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámolóí, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Társaság értékesítésének legnagyobb árbevételét továbbra is az elsősorban épület, és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták, mely aránya 2011 szeptemberéig a teljes bevétel 42%-át tették ki. Jól jellemzi a jelenlegi építőipari piacot, hogy ebben a termékcsoportban a magas bázis teljesítmény ellenére is tudott a Vállalat növekedni mintegy 5%-ot. A tetőfóliák és tető kiegészítők, valamint a bitumenes tetőfedések elnevezésű termékcsoportokban is visszaesés volt tapasztalható. A tetőfedő anyagok területén lévő 29%-os visszaesés tükrözi a piaci átlagot ez egyértelműen a piac visszaesésének tudható be (lakásépítések számának radikális csökkenése), a tetőfóliáknál viszont a tetőtér szigetelésének felújítása miatt, illetve főleg az Ukrajnában tapasztalható dinamikus piaci növekedésnek köszönhetően az ágazati mutatószámoknál jóval kisebb mértékű visszaesés mutatkozik, mindössze 5%. A Cégcsoport szárazépítészeti területén történt 3% növekedését a horvátországi és magyarországi értékesítési növekedéseinek köszönheti. A második legnagyobb árbevétellel rendelkező hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoportban történő 12%-os visszaesést elsősorban a vízszigetelő termékek értékesítésének visszaesése okozza, ami az építőipari projektek csökkenő számára vezethető vissza (pl.: hídfelújítások, zöld tetők, parkolók, mélygarázsok). Az építőipari kiegészítő termékeknél tapasztalható forgalomcsökkenés mértéke (23%) a gazdasági körülmények megváltozása miatt végrehajtott termék szortiment szűkítésünknek is köszönhető.

4. Árbevétel országonkénti bontása

Az országonkénti árbevétel bontás kimutatás azon országokban realizált árbevételt mutatja, ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik, függetlenül attól, hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén.

Országok	2010 1-9 hónap	2011 1-9 hónap	Vátozás %
	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer euró	ezer euró	
Magyarország	17 264	16 861	-2%
Románia	19 533	16 857	-14%
Szerbia	7 509	7 170	-5%
Horvátország	5 090	4 909	-4%
Ukrajna	3 616	5 658	56%
Szlovákia	3 386	3 119	-8%
Lengyelország	2 345	2 628	12%
Export	2 913	2 867	-2%
Egyéb	6 111	4 091	-33%
Nettó árbevétel	67 767	64 160	-5%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A csoport 2011. első 9 havi értékesítése mintegy 5%-kal marad el a tavalyi bázistól. Kimagaslóan magas volt az Ukrajnába történő értékesítés növekedése (56%), és ezen kívül még a lengyelországi értékesítés tudta a tavalyi bevételét 12%-kal növelni. A makrogazdasági tényezőket és országos építőipari trendeket figyelembe véve elfogadható az értékesítés teljesítménye Magyarországon, Szerbiában, Horvátországban, Romániában, Szlovákiában, valamint a Cégcsoport Export piacain. Jelentős visszaesést az egyéb (Ausztria, Bulgária, Csehország, Macedónia, Oroszország, Koszovó, Montenegró, Kína) országok területén szenvedte el a Vállalat, amit a 2010. év végén bezárt, ill. eladott kisebb leányvállalatok (Koszovó, Montenegró) forgalom kiesése is magyaráz.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

A következő táblázat a Masterplast konszolidált, nem auditált eredmény-kimutatását tartalmazza összköltség típusú eredmény-kimutatás formátumnak megfelelően ezer euróban.

Adatok ezer €	2010 1-9 hónap	2011 1-9 hónap	Vátozás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	67 767	64 160	-3 608	-5%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	(55 783)	(50 615)	5 168	-9%
Személyi jellegű ráfordítások	(6 565)	(6 348)	217	-3%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 375)	(1 561)	-187	14%
Saját termelésű készletek állományváltozása	46	(692)	-738	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	(1 387)	(1 147)	240	-17%
EBITDA	4 079	5 358	1 279	31%
EBITDA hányad (%)	6,0%	8,4%		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	2 704	3 797	1 092	40%
Kamatbevétel	33	53	20	59%
Kamatköltség	(866)	(859)	7	-1%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	(753)	(364)	390	-52%
Pénzügyi eredmény	(1 586)	(1 169)	417	-26%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	20	(8)	-28	-139%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 138	2 619	1 481	130%
Nyereségadó	(182)	(358)	-176	97%
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	956	2 262	1 305	136%
Anyavállalati részvényesek részesedése	963	1 848		
Külső tulajdonosok részesedése	(6)	413		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Csoport értékesítési árbevétele 2011. első kilenc hónapjában 3.608 ezer euróval marad el a bázis év időszaki értékétől, ami 5%-os forgalom csökkenésnek felel meg.

Az elsősorban a gyártáshoz és értékesítéshez köthető anyagok és igénybevett szolgáltatásokra az első háromnegyed évben a forgalom csökkenés arányánál kevesebbet, 50.615 ezer eurót költött a Társaság, ami az előző év azonos időszakával összehasonlítva, 9%-os költségcsökkenésnek felel meg. A bevezetett költségracionalizálási intézkedéseknek köszönhetően a működési költségek a tavalyi bázis szintje alatt alakultak. A személyi jellegű ráfordítások összege 217 ezer euróval, míg az egyéb működési ráfordítások 240 ezer euróval, 17%-kal lettek alacsonyabbak. A tárgyevi egyéb működési költségek csökkenését a vevői értékvesztésre képzendő elhatárolás csökkenése magyarázza. Mindezek eredményeképpen a Társaság csökkenő forgalom mellett 1.092 ezer euróval,

mintegy 40%-kal tudta javítani az Üzleti tevékenységének az eredményét. A Csoport EBIDTA értéke 2011. szeptember végével 5.358 ezer euró volt, ami 8,4 % EBITDA hányadnak felel meg, mely jelentős javulást mutat a tavalyi 6 %-kal összehasonlítva.

A működési költségek már ismertetett csökkentésén túl az értékesítési politika átalakításának (koncentráció magasabb nyereségtartalmú termékek értékesítésére) köszönhetően tudta javítani eredményességét 2011-ben. A Társaság 2010 év végével nagyságrendileg 5.000 ezer euró értékben terven felüli stratégiai készletet vásárolt, melynek értékesítésének többlet nyeresége 2011 első 9 hónapjában egyszeri hatásként kb. 830 ezer EUR-val növelte meg a Csoport üzemi eredményét.

A Társaság kamatköltségei 2011-ben a bázis év szintjén maradtak, míg a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai 390 ezer euró csökkenést mutatnak. A Masterplast termékeit USD és euró bázison szerzi be és saját országainak devizájában értékesíti, mely deviza kitettséget eredményez a Vállalat számára. Mivel a Csoport ország-portfoliója többségének (kivéve Ukrajna, Oroszország) devizája euróhoz kötött, ezért a helyi devizák az euróhoz történő mozgása, valamint az USD relációban beszerzett termékek esetében az EUR/USD alakulása befolyásolja a kereskedelmi tevékenység árfolyam hatását. A magyarországi szervezetek euróban folyósított forgóeszköz-, a szerbiai leányvállalat euró alapú beruházási-hittel is rendelkeznek. A 2011-ben kimutatott pénzügyi műveletek alacsonyabb veszteségét elsősorban a szerb dinár (RSD) euróval szembeni az előző évinél kedvezőbb árfolyam alakulása magyarázza.

A Csoport pénzügyi vesztesége 1.170 ezer euró volt a 2011. első háromnegyed évében, ami 26 %-kal kisebb a bázis időszak azonos számához képest.

A Társaság 2011-ben a magasabb üzleti eredményének és kisebb pénzügyi veszteségének köszönhetően 2.620 ezer euró adózás előtti eredményt realizált, ami 1.481 ezer euró (130 %-os) eredménynövekedés a bázis időszakhoz képest, míg adózás utáni eredménye 136 %-kal gyarapodott.

5. Mérleg bemutatása és elemzése

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2011. szeptemberi 30-i mérlegét az előző év azonos időpontjához tartozó mérlegadatokkal összehasonlítva mutatja be és elemzi. Külön táblázatban kerül bemutatásra az év végi állománnyal történő összehasonlítás.

Adatok ezer €	2010.09.30	2011.09.30	Vátozás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	21 209	20 350	-859	-4%
Immateriális javak	156	160	4	3%
Befektetések társult vállalkozásokban	57	46	-11	-19%
Halasztott adó-eszközök	513	335	-178	-35%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	478	454	-24	-5%
Befektetett eszközök	22 413	21 346	-1 067	-5%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	15 546	13 527	-2 019	-13%
Vevők	20 000	18 255	-1 745	-9%
Adókövetelés	578	402	-176	-30%
Egyéb pénzügyi követelések	0	0	0	0%
Egyéb forgóeszközök	1 517	1 572	55	4%
Pénzeszközök	1 377	2 477	1 101	80%
Forgóeszközök	39 018	36 233	-2 785	-7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	61 431	57 579	-3 852	-6%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	3 975	3 975	0	0%
Tartalékok	11 481	9 670	-1 811	-16%
Anyavállalat részesedése az eredményből	963	1 848	886	92%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	16 419	15 494	-925	-6%
Külső tulajdonosok részesedése	2 409	3 118	709	29%
Saját tőke	18 828	18 613	-215	-1%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	5 187	4 693	-494	-10%
Halasztott adókötelezettség	281	263	-18	-6%
Halasztott bevételek	593	773	179	30%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 615	3 421	-193	-5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 675	9 150	-526	-5%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	15 313	11 558	-3 755	-25%
Szállítók	14 616	14 258	-358	-2%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	57	158	101	177%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	392	400	8	2%
Adókötelezettség	509	1 095	585	115%
Céltartalékok	158	453	295	186%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 881	1 895	14	1%
Rövid lejáratú kötelezettségek	32 927	29 817	-3 110	-9%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	42 602	38 967	-3 636	-9%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	61 431	57 579	-3 851	-6%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Társaság eszköz állománya 2011. szeptember 30-án 57.579 ezer euró volt, mely 6%-kal (3.851 ezer euróval) alacsonyabb a bázis időszak értékénél. Az eszközök értékének a csökkenéséhez hozzájárultak a konszolidációs árfolyamok változásai is, melyek a Cégcsoport nagyobb vagyonnal rendelkező leányvállalatai országaiban az alábbiak szerint alakultak:

Záróárfolyamok	2010.09.30	2011.09.30	Index
	A	B	B/A
HUF/EUR	277,33	292,12	105,3%
RON/EUR	4,27	4,35	102,0%
RSD/EUR	106,17	101,17	95,3%
HRK/EUR	7,28	7,49	102,9%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A fenti táblázatból látható, hogy a szerb dinár kivételével a jelentősebb szervezettel és vagyonnal rendelkező országokban gyengült az ország devizája a konszolidációs devizához (euró) képest, ami a konszolidáció során negatív hatást gyakorolt az eszközök értékére, csökkentve ezzel a Csoport saját tőke állományát is – lásd Saját tőke elemeinek változása.

A Befektetett eszközök értéke 1.067 ezer euróval mutatott alacsonyabb értéket 2011 szeptemberében a 2010. harmadik negyedéves fordulónapi állományhoz képest. A válság hatására a Társaság visszafogta a beruházásait, 2011-ben 950 ezer euró beruházást hajtott végre.

A Csoport kiemelt figyelmet fordít készletállományának optimális szinten tartására, melynek eredményeképpen a készlet szint 2.019 ezer euróval (4 %-kal) csökkent a bázis időszakhoz képest.

A Masterplast vevő-kintlévősége az árbevétel csökkenése valamint a követelések hatékony behajtására irányuló intézkedések következtében 2011-ben 1.745 ezer euróval csökkent. Míg a Csoport forgalma a bázis időszakhoz képest 2011-ben 5%-kal mérséklődött, kinnlevőségének állománya 9%-ot csökkent. A Vállalat továbbra is kiemelt figyelmet fordít kinnlevőségeinek hatékony kezelésére, melynek eredményeképpen 421 ezer euróval kisebb céltartalékot kellett 2011-ben képezni vevői értékvesztésre a bázis időszakhoz képest.

A Csoport pénzeszköz állománya 2011. szeptember végén 2.477 ezer euró volt, ami 1.100 ezer euróval meghaladja a 2010-es pénzeszköz állományt.

A Társaság hosszúlejáratú, beruházáshoz kapcsolódó hiteleit folyamatosan törleszti, így 2011. szeptemberi állománya 493 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

Halasztott bevételek között szerepelnek azok a pályázat útján elnyert támogatási összegek arányos részei, amelyek vissza nem térítendő támogatások, amennyiben a Masterplast teljesíti a vállalt, döntően foglalkoztatási létszámhoz kötött pályázati feltételeket. Ez az állomány új pályázatok elnyerése eredményeképpen 179 ezer euróval növekedett 2011-ben.

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között döntően halasztott adókötelezettségek, 1 éven túl esedékes pénzügyi lízing kötelezettségek és az alapító tulajdonosok felé fennálló üzletrész vételár kötelezettség áll, melynek összege 193 ezer euróval csökkent a bázis időszak állományához képest.

A Cégcsoport rövidlejáratú hitel állományának jelentős 3.754 ezer eurós (25 %) csökkenését a készlet- és vevőállomány-szint mérséklése magyarázza.

Szállítói állomány 357 ezer euróval csökkent az előző év azonos időszakának állományához képest.

7. Saját tőke elemeinek a változása:

	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2010. január 1.	3 975	12 257	-1 199	11 058	155	15 188	2 565	17 753
Mérleg szerinti eredmény				0	355	355	-194	162
Egyéb átfogó jövedelem			-938	-939		-938	390	-549
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése		154		155	-155	0		0
Leányvállalatok által fizetett osztalék						0	-40	-40
2010. december 31.	3 975	12 411	-2 137	10 274	355	14 605	2 721	17 326
2011. január 1.	3 975	12 411	-2 137	10 274	355	14 605	2 721	17 326
Mérleg szerinti eredmény			0	0	1 848	1 848	413	2 262
Egyéb átfogó jövedelem			-959	-959	0	-959	-16	-975
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése		356		355	-355	0		0
Leányvállalatok által fizetett osztalék						0		0
2011. szeptember 30.	3 975	12 767	-3 096	9 670	1 848	15 494	3 118	18 613

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

8. Cash-flow bemutatása és elemzése

Adatok ezer €	2010.09.30	2011.09.30	Vátozás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	1 138	2 619	1 481	130%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 375	1 561	187	14%
Elszámolt értékvesztés	1 230	833	(398)	-32%
Készletek hiánya és selejtezése	106	101	(5)	-5%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	0	(67)	(67)	0%
Kamatköltség	866	859	(7)	-1%
Kamatbevétel	(33)	(53)	(20)	59%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	(20)	8	28	-139%
Nem realizált árfolyamvesztés (nyereség)	389	(299)	(688)	-177%
Működő tőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	(10 735)	(8 468)	2 268	-21%
Készletek állományváltozása	(4 331)	2 857	7 188	-166%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	1 223	548	(675)	-55%
Szállítók állományváltozása	6 982	4 256	(2 726)	-39%
Céltartalékok állományváltozása	(14)	244	259	-1792%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	836	200	(637)	-76%
Fizetett nyereségadó	(168)	(120)	48	-29%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	(1 156)	5 079	6 236	-539%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	(1 375)	(950)	426	-31%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	65	126	61	94%
Kölcsön visszafizetése	(7)	22	29	-397%
Kapott kamat	33	53	20	59%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	(1 284)	(748)	536	-42%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Hitelfelvétel	5 135	3 023	(2 112)	-41%
Hiteltörlesztés	(2 851)	(5 659)	(2 807)	98%
Fizetett kamat	(866)	(859)	7	-1%
Kisebbségi tulajdonosnak fizetett osztalék	0	0	0	0%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	1 417	(3 495)	(4 912)	-347%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	(1 024)	836	1 859	-182%
Pénzeszközök az év elején	2 296	1 412	(883)	-38%
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	105	229	124	118%
Pénzeszközök az időszak végén	1 377	2 477	1 100	80%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2011 I-III negyedévben 5.079 ezer euró volt. Az első 9 hónap 2.619 ezer euró adózás előtti eredményét nagymértékben rontotta az üzlet erős szezonálisához kapcsolódó vevői kinnlevőségek emelkedése (- 8.465 ezer euró). 2010. év végével beszerzett nagy mennyiségű stratégiai készletnek köszönhetően magas készletszint csökkenést mutatott szeptember végével (2.857 e. euró), míg a szállító állomány 4.256 ezer euróval emelkedett a december végi állományhoz képest.

A befektetési tevékenység pénzforgalmi hatása – 748 ezer eurót eredményezett.

Pénzügyi tevékenységből származó nettó pénzáramlat a Csoport 2011-es hitel és kamatfizetésének köszönhetően - 3.495 eurót tett ki.

A fentiek alapján a nettó pénzeszköz állomány 1.100 ezer euróval növekedett 2010. év végéhez viszonyítva, 2011. szeptember 30-án 2.477 ezer euró.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Csoport fő bankjával 2011-ben sikeresen újratárgyalta a magyarországi tevékenységéhez kapcsolódó finanszírozási kondícióit, mely hosszú távon kamat megtakarítást eredményez.

A szerbiai EPS (expanded polystyrol) gyártásához 2008-ban felvett beruházási hitelt kedvezőbb kamat feltételek és meghosszabbított lejárat mellett 2011 szeptemberében újrafinanszírozta a Társaság.

2011 októberében a Cégcsoport magyarországi szervezetei a második bankjuknál 2 MIO euróval növelték a forgóeszköz hitelkeretüket, biztosítva ezzel az üzleti növekedés és bővülés finanszírozási hátterét.

A Csoport érintett vállalatai 2011-ben megfeleltek a banki szerződésekben előírt hitelfedezeti monitoring szabályoknak, mely szerint hó végi le nem járt kinnlevőség és aktív készlet állományai az előírt mértékben meghaladták a havi forgóeszköz-hitelállományait.

9. Mérlegen kívüli tételek bemutatása:

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett Összeg	Pénznem	Garancia összeg euróban	Pénznem
Masterplast Kft.	Vámgarancia	185 000 000	HUF	633 301	EUR
Masterfoam Kft.	Vámgarancia	10 000 000	HUF	34 233	EUR
	Teljesítési	90 000 000	HUF	308 093	EUR
Masterplast Nyrt.	Hitelfedezeti	150 000	EUR	150 000	EUR
	Teljesítési	60 000 000	HUF	205 395	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Vámgarancia	100 000	EUR	100 000	EUR
	Támogatás	100 000	EUR	100 000	EUR
	Beruházási hitel	3 344 423	EUR	3 344 423	EUR
	Folyószámlahitel	30 000 000	RSD	296 531	EUR
Összesen:				5 171 975	EUR

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Mérlegen kívüli kötelezettségek: pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bír, de a mérlegben nem feltüntetett tételek (pl. kezességvállalás, garanciavállalás záloggal kapcsolatos kötelezettségek stb.).

10. Saját gyártó kapacitásaink bemutatása

Szabadkai EPS gyárunkban 2011 I-III. negyedévében a tavalyi mértékhez képest 22,4%-kal nőtt a kibocsátás, ezzel az egység gyártókapacitás-kihasználtsága 78%-ra emelkedett.

Káli építőipari profiltermékeket gyártó üzem kibocsátása 2 %-os növekedést mutatott az év első 9 hónapjában a tavalyi bázissal összevetve.

A szintén káli székhelyű Isofoam habfólia üzemben 2011. I-III. negyedévben a tavalyi mértékhez képest 20%-kal csökkent a kibocsátás, ami a terveknek megfelelően alakult. Az idei évben a termékösszetétel jelentősen átalakult – a nagyobb értékű tovább feldolgozott habtermékek kerültek nagyobb részben gyártásra.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2010.09.30	2010.12.31	2011.09.30
Kibocsátó (Masterplast Nyrt.) szinten	47	41	44
Csoport szinten	745	641	690

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

12. Mérleg bemutatása a 2010. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok ezer €	2010.12.31	2011.09.30	Vátozás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	21 242	20 350	-892	-4%
Immateriális javak	168	160	-7	-4%
Befektetések társult vállalkozásokban	53	46	-7	-13%
Halasztott adó-eszközök	451	335	-116	-26%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	476	454	-22	-5%
Befektetett eszközök	22 390	21 346	-1 044	-5%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	16 493	13 527	-2 965	-18%
Vevők	10 612	18 255	7 643	72%
Adókövetelés	398	402	4	1%
Egyéb pénzügyi követelések	78	0	-78	-100%
Egyéb forgóeszközök	2 045	1 572	-473	-23%
Pénzeszközök	1 412	2 477	1 065	75%
Forgóeszközök	31 038	36 233	5 195	17%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	53 428	57 579	4 151	8%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	3 975	3 975	0	0%
Tartalékok	10 274	9 670	-604	-6%
Anyavállalat részesedése az eredményből	355	1 848	1 493	420%
Anyavállalati részesvényesekre jutó saját tőke	14 605	15 494	889	6%
Külső tulajdonosok részesedése	2 721	3 118	398	15%
Saját tőke	17 326	18 613	1 287	7%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	6 964	4 693	-2 271	-33%
Halasztott adókötelezettség	281	263	-18	-7%
Halasztott bevételek	696	773	76	11%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	3 336	3 421	85	3%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	11 278	9 150	-2 128	-19%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	11 828	11 558	-270	-2%
Szállítók	10 002	14 258	4 256	43%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	433	158	-275	-64%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	400	400	0	0%
Adókötelezettség	610	1 095	485	79%
Céltartalékok	209	453	244	117%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 342	1 895	553	41%
Rövid lejáratú kötelezettségek	24 824	29 817	4 993	20%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	36 102	38 967	2 864	8%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	53 428	57 579	4 151	8%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

13. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000 RON	71%	71%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	437 000 Din	70%	70%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	26 555 €	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000 HRK	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	200 000 Kč	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Deutschland GmbH	Németország	25 000 €	70%	70%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	10 000 LEV	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000 UAK	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000 PLN	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	75%	75%	Fólia gyártás
Fóliatex Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	100%	100%	Építőanyag kiskereskedelem
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	35 000 €	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	95%	95%	Profil gyártás
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000 Ft	90%	90%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Asia Co. Limited	Hong Kong	100 HK\$	95%	95%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000 RUB	99%	99%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok					Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o
Masterplast KO SH.P.K.	Koszovó	8 602 €	95%	95%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255 MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok					Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	8 250 MDL	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok					Tulajdonos: Masterplast Asia Co. Limited
Shanghai Masterplast Building Material Trading Co.,Ltd	Kína	1 910 020 CNY	70%	70%	Építőanyag nagykereskedelem
A csoport társult vállalkozása:					
Közvetett kapcsolat					Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o, Masterplast Doo
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	2 000 KM	30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem

14. Vezető állású személyek és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Igazgatótanács tagként/vezeti pozícióban eltöltött id	Saját részvény
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen 3 és fél év	5 496 751 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen 3 és fél év	4 296 278 db törzsrészvény
Bojár Gábor	Igazgatótanács tag	2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen 3 és fél év	6 148 db törzsrészvény
Dr. Gara Iván	Igazgatótanács tag	2008.04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen 3 és fél év	-
Szőnyi András	Igazgatótanács tag	2008. 04.03.	2013.04.30	hozzávetőlegesen 3 és fél év	6 148 db törzsrészvény
Balogh Róbert	nemzetközi beszerzési és export-igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 10 év	40.000 db törzsrészvény
Csokló Gábor	gyártási, műszaki és innovációs igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 4,5 év	40.000 db törzsrészvény
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 1,5 év	33.864 db törzsrészvény
Szauer Nikolett	HR osztályvezető	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 3,5 év	-
Józsa Dávid	logisztikai osztályvezető	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 4,5 év	-
Pécsi László	nemzetközi értékesítési és marketingigazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	hozzávetőlegesen 9 év	40.000 db törzsrészvény

A Kibocsátó Igazgatósága 2008. április 3-án alakult, mely 2011. 02. 11-én Igazgatótanáccsá alakult át. A táblázat az Igazgatósági tagság megkezdésének időpontjától mutatja be a megbízás kezdetét.

*Pécsi László a Mastoplast Kft. alkalmazottja.

15. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és a szavazati arány mértéke

A MASTERPLAST Nyrt-nél illetve leányvállalatainál (Csoport) alkalmazásban lévő személyek munkavállalóként, illetve vezető tisztségviselőként kerültek feltüntetésre

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptke					
	Tárgyév elején (2011. január 01-én)			Időszak végén (2011. szeptember 30.)		
	%	%	Db 100 Ft névérték	%	%	Db 100 Ft névérték
Belföldi intézményi/társaság						
Külföldi intézményi/társaság						
Belföldi magánszemély	0,00529	0,00529	529	0,00529	0,00529	529
Külföldi magánszemély	0,01175	0,01175	1 175	0,01409	0,01409	1 409
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	99,98296	99,98296	9 998 296	99,88598	99,88598	9 988 598
Saját tulajdon				0,09464	0,09464	9 464
Államháztartás részét képező Tulajdonos						
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények						
Egyéb						
ÖSSZESEN	100	100	10 000 000	100	100	10 000 000

A MASTERPLAST Nyrt. alkalmazásban lévő személyek munkavállalóként illetve vezető tisztségviselőként kerültek

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén (2011. szeptember 30.)		
	%	%	Db 100 Ft névérték	%	%	Db 100 Ft névérték
Belföldi intézményi/társaság						
Külföldi intézményi/társaság						
Belföldi magánszemély	0,68384	0,68384	68 384	0,65221	0,65221	65 221
Külföldi magánszemély	0,06126	0,06126	6 126	0,06126	0,06126	6 126
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	99,25490	99,25490	9 925 490	99,19189	99,19189	9 919 189
Saját tulajdon				0,09464	0,09464	9 464
Államháztartás részét képező Tulajdonos						
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények						
Egyéb						
ÖSSZESEN	100	100	10 000 000	100	100	10 000 000

16. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének bemutatása

	2011.09.30
Kibocsátó tulajdonában lévő	9 464
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	9 464