

**MASTERPLAST**  
**GROUP-INTERNATIONAL**  
www.masterplastgroup.com

**ÉVES JELENTÉS**  
**2011**





## A VEZÉRIGAZGATÓ ÜZENETE A RÉSZVÉNYESEKHEZ



Az első alkalommal ért minket az a megtiszteltetés, hogy immár tőzsdei vállalként tehetjük közzé éves jelentésünket, amelynek elkészítésénél a transzparencia és a befektetők teljes körű tájékoztatásának szándéka vezérelt minket. A tavalyi év változásokkal teli esztendő volt számunkra, hiszen 2011. november 29-ével megvalósult a Társaság egyik legjelentősebb, régóta várt stratégiai célja, a Masterplast tőzsdei vállalattá vált. Kiemelkedően fontos volt számunkra a tavalyi év üzletileg is, hiszen a korábbi évek visszaesése és eredménytermelő képességének csökkenése után a Társaság árbevétele ugyan még nem, eredménye azonban jelentősen emelkedett. Javuló üzleti eredményeink értékét tovább növeli, hogy mindezeket egy kihívásokkal teli gazdasági környezet, az építőipar évek óta egyre mélyülő válsága ellenére sikerült elérnünk.

Külön öröm számunkra, hogy a közelmúltban lezajlott zártkörű részvényértékesítés során hét intézményi befektetői csoport szerzett tulajdonrészt Magyarország és Kelet-Közép-Európa meghatározó építőipari szigetelőanyag-gyártó és -forgalmazó vállalatában, ezáltal Társaságunk 1,1 milliárd forint friss tőkéhez jutott.

Ennek segítségével a közeljövőben több országban is bővíthetjük a főbb stratégiai termékeinkhez kapcsolódó gyár-

tókapacitásainkat, biztosítva ezzel ügyfeleink megbízható, magas színvonalú termékellátását, kiszolgáltatását.

A cégcsoport vezetése nevében szeretnék köszönetet mondani munkatársainknak elkötelezett munkájukért és odaadásukért, valamint a befektetőknek a megelőlegezett bizalomért. Biztos vagyok abban, hogy az elmúlt évek kihívásokkal teli környezetében tett erőfeszítéseink és a rendelkezésünkre bocsátott új erőforrások megalapozzák az elkövetkező évek dinamikus növekedését.



Tibor Dávid  
vezérigazgató

## A MASTERPLAST CSOPORT BEMUTATÁSA

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 három saját tulajdonú gyártóegységet is működtet. A Csoport fő termékeivel a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítészet területén van jelen. Nemzetközi gyártóbázisai (saját, bérnyújtás) biztosítják, hogy a Csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, az energiahatékonyság és a környezetvédelem szempontjait mind a belső folyamataiban, mind pedig a termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

A Masterplast csoport tagjai	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)
Masterplast Kft.	Magyarország	90,00	90,00
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	71,00	71,00
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	70,00	70,00
Masterplast Ukrajna	Ukrajna	80,00	80,00
Masterplast d.o.o.	Horvátország	80,00	80,00
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	100,00	100,00
MasterFoam Kft.	Magyarország	75,00	75,00
MasterProfil Kft.	Magyarország	95,00	95,00
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	100,00	100,00
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	80,00	80,00
Masterplast RUS OOO.	Oroszország	99,00	99,00
Fóliatex Kft.	Magyarország	100,00	100,00
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	100,00	100,00
Masterplast Asia Co. Limited	Hongkong	95,00	95,00
<b>Közvetett kapcsolat</b>			
Masterplast D.O.O.	Macedónia	56,00	56,00
ICS Masterplast Construct SRL	Moldova	71,00	71,00
Shanghai Masterplast Building Material Trading Co.,Ltd	Kína	66,50	66,50

## JELENTŐS EREDMÉNYJAVULÁS 2011-BEN

A Társaság 2010 végén a nem stratégiai fontosságú piacokon veszteségesen működő leányvállalatok megszüntetéséről, valamint az alacsony kereskedelmi árrellyel forgalmazható termékek értékesítésének leállításáról döntött. Ennek következtében 2011-ben a bruttó bevétel csökkent, ugyanakkor az EBITDA és különösen az adózás utáni eredmény látványosan növekedett. 2011 utolsó negyedében a Társaság már árbevételben is növekedést tudott elérni az előző év azonos időszakához képest.

### ÖSSZEFOGLALÓ

- 2011-ben az építőipari termékek piacán még mindig további visszaesés, illetve stagnálás volt tapasztalható, de az épület- és a lakásfelújítási piac egyes országokban már növekedést mutatott.
- A Masterplast forgalma 2011-ben 82 173 ezer euró árbevételt realizált, ez 3%-kal, 2540 ezer euróval marad el az előző év forgalmától. A forgalom csökkenését elsősorban az új építésekhez köthető termékek értékesítésének visszaesése okozta, míg a felújításokhoz kapcsolódó fő termékcsoporthoz – homlokzati hőszigetelő rendszer és elemei – forgalma éves szinten 8%-os növekedést mutatott.
- Ukrajnában 47%-kal, Lengyelországban 15%-kal növelte a Cégcsoport az értékesítési árbevételét. A többi, építőipari dekonjunktúrával sújtott országban stagnált, illetve csökkent a Vállalat értékesítési árbevétele.
- A bevezetett szervezetátalakítás, költségracionalizálás, értékesítési stratégiai váltás, valamint a 2010. év végével beszerzett stratégiai készlet sikeres értékesítésének eredményeképpen 2011-ben a Társaság konszolidált EBITDA-értéke 5421 ezer euró volt, ez 1406 ezer euróval magasabb a bázisidőszakénál. A Vállalat EBITDA-hányada ezzel 2011-ben 6,6%-ra emelkedett.
- Az üzleti tevékenység konszolidált eredménye 51%-kal, 3293 ezer euróra növekedett a 2010-es időszak teljesítményéhez képest. A pénzügyi eredményt és az adókat is figyelembe véve a Masterplast 1591 ezer euró adózás utáni eredményt realizált 2011-ben, ami 1430 ezer euró növekedésnek felel meg.
- Az egy részvényre jutó eredmény 2010-ben 0,04 euró volt, ez 2011-ben 0,13 euróra növekedett.



## A KÜLSŐ GAZDASÁGI, IPARÁGI ÉS PIACI KÖRNYEZET BEMUTATÁSA

A Masterplast fő tevékenységét alkotó szigetelő- és az egyéb építőanyagok gyártását és értékesítését jelentős mértékben befolyásolja a külső gazdasági, iparági környezet alakulása. Általánosságban elmondható, hogy 2011-ben a kelet-közép-európai térség elfogadható gazdasági környezetet teremtett a vállalkozások számára, a régió megkezdte a kilábalást a pénzügyi válság okozta sokkból. Az építőipar azonban lassabban reagáló ágazat, itt továbbra is – néhány ország kivételével – jelentős visszaeséssel néztek szembe a piaci szereplők. A szektorra komoly negatív hatást gyakorol a banki finanszírozás szűkössége, amely erőteljesen korlátozza a megvalósuló újlakás-építések számát. Az elhúzódó építőipari válság nehéz helyzetbe hozta a veszteségesen gazdálkodó, kevésbé tőkeerős vállalkozásokat, ami a versenytársak piaci pozícióinak átrendeződését vonta maga után, piacszerzési lehetőséget biztosítva ezzel a Cégcsoport számára.

A kevésbé hitelérzékeny felújítási szektor továbbra is jól teljesített, amelyet több tényező is tartósan támogat. A legerősebb érv a háztartások számára a fűtési költségek folyamatos növekedése, amelyet utólagos szigeteléssel lehet a leghatékonyabban csökkenteni. Az életbe lépő uniós építési direktíváknak megfelelően az újonnan épülő házak csak megfelelő szintű szigetelési előírások teljesítése esetén kaphatnak építési engedélyt, illetve további szigorítások várhatók a környezetvédelmi szempontok erősödése miatt is.

A Vállalat tapasztalatai szerint az új lakóépületek piacán Lengyelország és Ukrajna kivételével mindenhol visszaesés, illetve stagnálás volt tapasztalható 2011-ben. Ezt erősítik az Eurostat 2011. évi statisztikái is, melyek szerint Magyarországon, Romániában, Szlovákiában és Bulgáriában tovább csökkent az újonnan kiadott építési engedélyk száma. A Vállalat tapasztalatai alapján a turisztikai beruházások leállása miatt hanyatlott a horvátországi új építésű lakóépületek piaca, és hasonlóan csökkenő tendenciát mutattak a déli régió (Szerbia, Macedónia) piacai is. Ukrajna és Lengyelország építőiparának növekedését a 2012-ben közösen megrendezendő labdarúgó Európa-bajnokság infrastrukturális beruházásai is erősítették.

A lakóépületek piacán az épületfelújítási szegmens az egyik legfontosabb a Csoport vállalatai számára, hiszen legnagyobb termékcsoportjának, a homlokzati hőszigetelő rendszer forgalmának jelentős, míg a hő-, hang- és vízszigetelés és szárazépítészet forgalmának nagy része a felújításokhoz kapcsolódik. A Csoport piacokról szerzett üzleti tapasztalatai alapján a felújítási piac 2011-ben további növekedést mutatott Magyarországon, Lengyelországban és Ukrajnában, míg Romániában, Szerbiában, Horvátországban és Szlovákiában stagnálást, illetve kisebb visszaesést érzékelt a Vállalat. Az energiaárak folyamatos emelkedése, az életbe lépő törvényi változások (energiapasszus stb.) az év második felében élénkítették a felújítási piacot, ahol az előrejelzések szerint további bővülés, növekedés várható.

Összességében elmondható, hogy a Csoport teljes földrajzi működési területét figyelembe véve a 2011-es évben az építőanyag-iparra általánosságban (néhány ország kivételével) a nyomott piaci környezet volt jellemző, amelyben csak a felújítási és hőszigetelési szegmens tudott érzékelhető növekedést felmutatni.



## A TERMÉKCSOPORTOK HELYZETE

Termékcsoportok árbevétele (adatok ezer euróban)	2011. évi (A)	2010. évi (B)	Vátozás (%) (A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	35 075	32 408	8
Tetőfóliák és tetőkiegészítők	12 207	12 621	-3
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	6 226	8 643	-28
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	7 444	7 403	1
Hő-, hang- és vízszigetelő anyagok	14 930	15 985	-7
Építőipari kiegészítő termékek	4 013	4 993	-20
Gyártási és csomagolóanyag	2 278	2 660	-14
Nettó árbevétel	82 173	84 713	-3
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes árbevételhez			
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	43%	38%	
Tetőfóliák és tetőkiegészítők	15%	15%	
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	8%	10%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	9%	9%	
Hő-, hang- és vízszigetelő anyagok	18%	19%	
Építőipari kiegészítő termékek	5%	6%	
Gyártási és csomagolóanyag	3%	3%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok





A Csoport értékesítésének legnagyobb árbevételét (43%) továbbra is a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adják. Jól jellemezte a 2011. évi építőipari piacot, hogy ebben a termékcsoportban a magas energiaáraknak és jogszabályi változásoknak köszönhetően – a magas bázisjeljesítmény ellenére – a Vállalat éves árbevétele 8%-kal bővült. Ezt elsősorban a magyar, szerb és horvát piacokon jelentkező növekvő EPS-eladásoknak köszönheti a Cégcsoport, amelyet a Szerbiában található EPS-gyárának kapacitáskihasználtság-növelése tett lehetővé. Ezenkívül a Cégcsoport egyik fő terméke, az üvegszövetek piacán is jelentős piacbővülést tudott elérni, sikerült több meghatározó szereplővel is hosszú távú megállapodást kötni, ezért ebből a termékből további értékesítési növekedés várható a jövőben.

Az új lakóépületek piacához jobban köthető tetőfóliák és tetőkiegészítők termékcsoport teljesítménye a piaci tendenciának megfelelően mintegy 3%-kal maradt el az előző évitől. Ugyanakkor megfigyelhető, hogy a növekvő tetőtéri szigetelés-korszerűsítési és -felújítási munkák alkalmával a megfelelő, korszerű tetőfólia kiválasztására is egyre nagyobb hangsúlyt fektetnek a kivitelezők. Míg a közép-európai országokban (Szlovákia, Lengyelország, Magyarország, Románia) elsősorban már a páraáteresztő fóliák forgalma a meghatározó, addig az ukrán piacon továbbra is a hagyományos tetőfóliákra volt igény, ahol a Cégcsoport kelet-ukrajnai terjeszkedésének köszönhetően sikerült a piaci szerepet tovább növelni.

A bitumenes tetőfedő anyagok elnevezésű termékcsoportunkban 28%-os volt a forgalom visszaesése, ez a Vállalat tapasztalatai szerint tükrözi a piaci átlagot, mely a lakásépítések radikális csökkenésének tudható be. Jelenleg ez a termékcsoport a Cégcsoport éves forgalmának a 8%-át adja, így az összeredményre gyakorolt hatása egyre kisebb mértékű.

A szárazépítéssel termékcsoport forgalma minimális, 1%-os éves növekedést mutatott, ez a Vállalat által tapasztalt piaci visszaesést is figyelembe véve jó eredménynek mondható.

A hő-, hang- és vízszigetelési termékcsoport forgalma – az utolsó negyedévi 20%-os növekedés ellenére – 7%-os éves csökkenést mutat a bázisidőszakhoz képest. A visszaesés hátterében elsősorban az idegen brandként forgalmazott termékek csökkenése áll.

Az építőipari kiegészítő termékeknél a Vállalat forgalma mintegy 20%-kal esett vissza 2011-ben, igaz, a csökkenés üteme mérséklődést mutatott az év második felében. A Cégcsoport forgalmának éves visszaesését a gazdasági körülmények megváltozása miatt szükségszerűvé vált termékszortiment-szűkítés is magyarázza.



## A FORGALOM ALAKULÁSA ORSZÁGONKÉNT

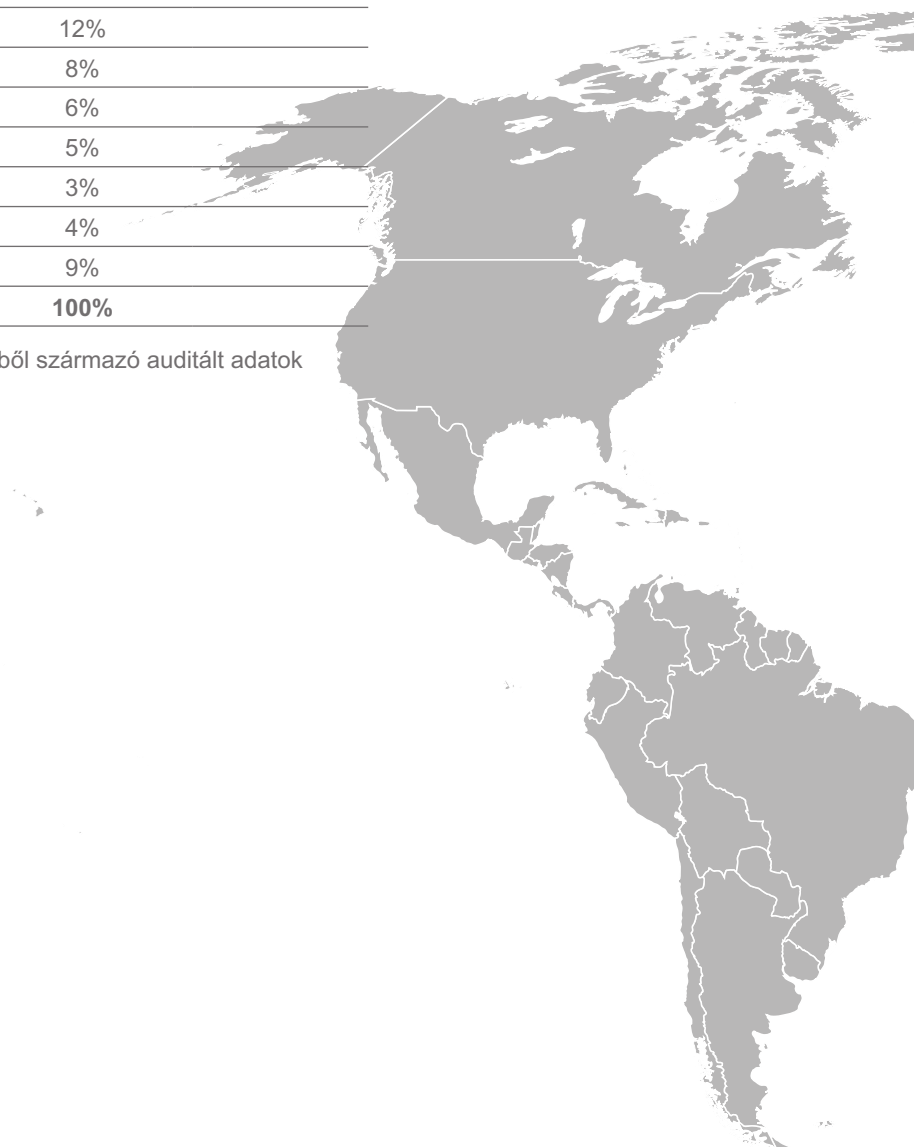
Az országokénti árbevételbontás kimutatása azon országokban realizált árbevételt mutatja, ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik, függetlenül attól, hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén.

Országok	2011. évi	2010. évi	Vátozás (%)
(adatok ezer euróban)	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	21 837	21 656	1
Románia	20 992	23 748	-12
Szerbia	9 528	9 911	-4
Horvátország	6 251	6 446	-3
Ukrajna	7 406	5 026	47
Szlovákia	3 666	4 261	-14
Lengyelország	3 318	2 897	15
Export	3 677	3 553	3
Egyéb	5 498	7 216	-24
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>82 173</b>	<b>84 713</b>	<b>-3</b>

### Az országok százalékos hozzájárulása a teljes árbevételhez

Magyarország	27%	26%
Románia	26%	28%
Szerbia	12%	12%
Horvátország	8%	8%
Ukrajna	9%	6%
Szlovákia	4%	5%
Lengyelország	4%	3%
Export	4%	4%
Egyéb	7%	9%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Forrás: a társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok



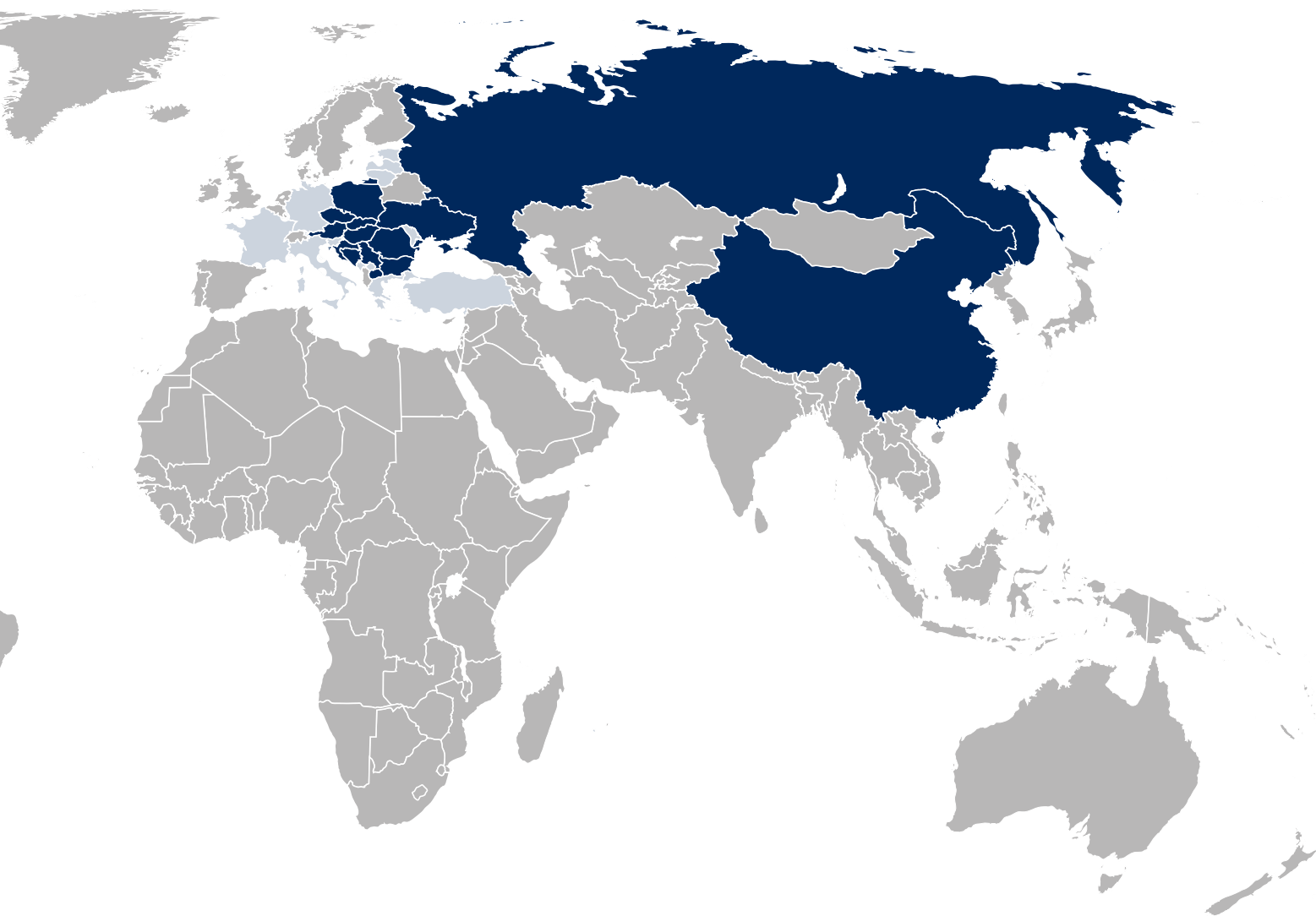
A Masterplast csoport 2011. évi értékesítési teljesítménye 3%-kal marad el a tavalyi évitől. Kiemelkedő növekedést ért el a Társaság Ukrajnában (47%) és Lengyelországban (14%), ami részben az idei évben megrendező labdarúgó Európa-bajnokság miatti beruházásoknak köszönhető. A Vállalat árbevételének növekedése nem közvetlenül a stadionépítésekhez, hanem a háttérben lévő infrastrukturális fejlesztésekhez (hotellek, éttermek, kiszolgálólétesítmények, parkolók, parkok stb.) kapcsolódó beszállításokhoz köthető. Ezenkívül Ukrajnában sikerült a barkácsáruházi (DIY) piacokon is jelentős bővülést elérni, ami mindenképpen pozitív előjel a 2012-es évre, mert az előrejelzések szerint a DIY-értékesítés a jövőben még nagyobb szeletet hasít ki az ukrán építőanyag-értékesítési piacból.

A Magyarországon elért 1%-os növekedés, ismerte az építőipari tendenciákat, szintén kedvezőnek mondható. A tavalyi év második felében érezhetően megnöttek az ingatlanérték-növelő és egyben költségcsökkentést eredményező felújítások, melyek részben a 2012. évben életbe lépő törvényi változásoknak (pl. energia-tanúsítványi kötelezettség ingatlan adásvételéhez), részben pedig a folyamatosan emelkedő energiaáraknak köszönhető. Ezen okok miatt megélnékült a kereslet a szigetelőanyagok piacán, és ezt az erős piaci pozícióinak köszönhetően jól ki tudta használni a Vállalat.

A makrogazdasági tényezőket és az országos építőipari trendeket figyelembe véve elfogadható az értékesítés teljesítménye Szerbiában (-4%), Horvátországban (-3%), Romániában (-12%).

Szlovákiában a Társaság 2011-ben végrehajtott jelentős szervezetátalakítása magyarázza a forgalom visszaesését.

Az exportot tekintve elmondható, hogy az európai piacokon ért el jelentős sikereket a Vállalat. Elsősorban homlokzati hőszigetelő anyagok és tetőfóliák területén növelte a forgalmát a Cégcsoport, ahol külön kiemelendő a koszovói, litván és szlovén export.



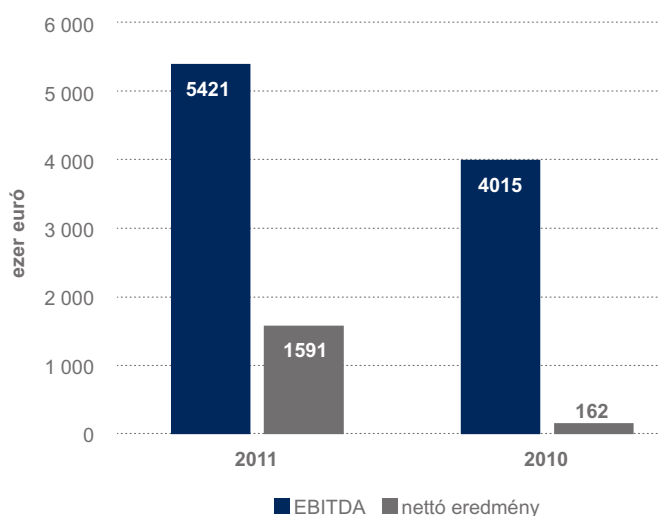
## PÉNZÜGYI ELEMZÉS

MEGNEVEZÉS (adatok ezer euróban)	2011 (A)	2010 (B)	Vátozás (%) (A/B-1)
Értékesítés árbevétele	82 173	84 713	-3,0
Anyagok és igénybe vett szolgáltatások	-66 806	-70 291	-5,0
Személyi jellegű ráfordítások	-8 513	-8 733	-2,5
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-2 127	-1 832	16,1
Saját termelésű készletek állományváltozása	143	0	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-1 576	-1 675	-5,9
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>3 293</b>	<b>2 183</b>	<b>50,9</b>
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-1 396</b>	<b>-1 915</b>	<b>-27,1</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 591</b>	<b>162</b>	<b>884,6</b>
EBITDA	5 421	4 015	35,0
EBITDA margin (%)	6,60	4,74	
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	0,13	0,04	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolója



## A MASTERPLAST CSOPORT EREDMÉNYEINEK ALAKULÁSA



Az értékesítés árbevétele 2011-ben 82 173 ezer euró volt, 2540 ezer euróval (3%-kal) kevesebb, mint 2010-ben. A Csoport EBITDA-értéke jelentősen javult, éves szinten 1406 ezer euróval haladta meg a 2010-es összehasonlító időszak számait. A 2011. év EBITDA-értéke 5421 ezer euró volt, árbevételhez viszonyított aránya 6,6%-ra emelkedett a bázisidőszak 4,7%-os értékéről.

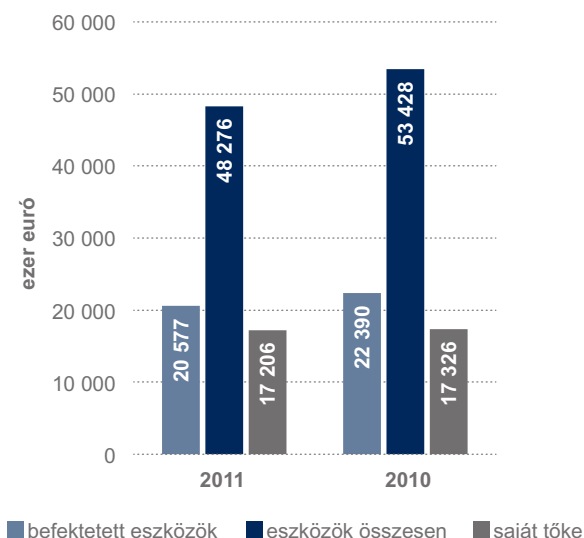
2011-ben a Társaság anyagjellegű ráfordításainak értéke 66 806 ezer euró volt, ez az előző év azonos időszakával összehasonlítva 5%-os költségcsökkenésnek felel meg. A bevezetett költségracionalizálási intézkedéseknek köszönhetően a működési költségek a tavalyi bázis szintje alatt alakultak. A személyi jellegű ráfordítások éves összege 220 ezer euróval csökkent, míg az egyéb működési ráfordítások nagyságrendileg a 2010-es év szintjén realizálódtak. Mindezek eredményeképpen a Társaság enyhén csökkenő forgalom mellett 1110 ezer euróval, mintegy 51%-kal tudta javítani üzleti tevékenységének eredményét 2011-ben.

A működési költségek már ismerttetett csökkentésén túl az értékesítési politika átalakításával (koncentrált magasabb nyereségtartalmú termékek értékesítésére) tudta javítani eredményességét 2011-ben. A Társaság 2010. év végével nagyságrendileg 5 millió euró értékben terven felüli stratégiai készletet vásárolt, mely értékesítésének többletnyeresége 2011-ben egyszeri hatásként nagyságrendileg 900 ezer euróval növelte meg a Csoport üzemi eredményét. Ezzel szemben 2011-ben egyszeri kiadásként 620 ezer euró költséget számolt el a Társaság a nem hatékonyan működő leányvállalatainak konszolidációjára, így az egyszeri tételek együttes hatása 280 ezer euró volt.

2011-ben a Társaság kamatbevételei emelkedtek, míg ráfordításai a 2011-ben újratárgyalt hitelkondícióknak köszönhetően csökkentek a bázisidőszakhoz képest. A 2011-ben – köszönhetően a nemzetközi devizaárfolyamok kedvezőbb alakulásának – a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyságrendileg megfeleltek az előző évihez képest, 369 ezer eurót tettek ki. A magyarországi szervezetek euróban folyósított forgóeszközhitellel rendelkeznek, a szerbiai leányvállalat pedig euróalapú beruházási hitellel is, melyek árfolyamhatásai is nagyban befolyásolják a Cégcsoport pénzügyi eredményét. A 2011-ben kimutatott pénzügyi műveletek alacsonyabb veszteségét elsősorban a szerb dinárnak (RSD) az euróval, valamint az eurónak az amerikai dollárral szembeni előző évinél kedvezőbb alakulása magyarázza. A Csoport pénzügyi vesztesége 2011-ben 1396 ezer euró volt, ez 27%-kal alacsonyabb a bázisidőszak azonos számához képest.

A Társaság 2011-ben a magasabb üzleti eredményének és a kisebb pénzügyi veszteségének köszönhetően 1890 ezer euró adózás előtti eredményt realizált, ez 1595 ezer euró eredménynövekedésnek felel meg a bázisidőszakhoz képest. Adózás utáni eredménye 2011-ben 1591 ezer euróra emelkedett. Ebből az anyavállalatra jutó nettó nyereség 1271 ezer euró volt. Az egy részvényre jutó eredmény 2010-ben 0,04 euró volt, ami 2011-ben 0,13 euróra nőtt.

## A VAGYONI HELYZET BEMUTATÁSA



A Társaság eszközállománya 2011. december 31-én 48 276 ezer euró volt, mely 10%-kal (5152 ezer euróval) alacsonyabb a bázisidőszak értékénél. Az eszközök értékének csökkenéséhez hozzájárultak a konszolidációs árfolyamok változásai is, melyek a Cégcsoport nagyobb vagyonnal rendelkező leányvállalatai országaiban az alábbiak szerint alakultak:

Záró árfolyamok	2010. 12. 31	2011. 12. 31	Index
	A	B	
HUF/EUR	278,75	311,13	111,6%
RON/EUR	4,28	4,32	100,9%
RSD/EUR	105,50	104,64	99,2%
PLN/EUR	3,96	4,42	111,5%
UAH/EUR	10,57	10,30	97,4%
HRK/EUR	7,39	7,53	101,9%

Forrás: nemzeti bankok adatai

A fenti táblázatból látható, hogy a szerb dinár és az ukrán hrvnyva kivételével a jelentősebb szervezettel és vagyonnal rendelkező országokban gyengült az ország devizája a konszolidációs devizához (euró) képest, ez a konszolidáció során negatív hatást gyakorolt az eszközök értékére, csökkentve ezzel a Csoport sajáttőke-állományát 2011-ben is.

A befektetett eszközök értéke 1813 ezer euróval mutatott alacsonyabb értéket 2011. év végével a 2010-es fordulónapi állományhoz képest. A válság hatására a Társaság visszafogta beruházásait, tárgyeszköz-állományának pótlására 2011-ben 1583 ezer euró beruházást hajtott végre.

A Csoport készletállománya 2011. év végével 3138 ezer euróval (19%-kal) csökkent a bázisidőszakhoz képest, melyet az árfolyamváltozás hatásán túl a 2010. év végi kiemelkedően magas – stratégiai beszerzés – készlet szint magyaráz.

A Masterplast vevői kinnlevősége 2011. év végével nagyságrendileg a megelőző év állományának szintjén alakult. A Vállalat továbbra is kiemelt figyelmet fordít kinnlevőségeinek hatékony kezelésére. Számviteli politikájának megfelelően céltartalékot képez lejárt kinnlevőségeire. A 2011-ben képzett céltartalék összege nagyságrendileg megfelel a bázisidőszakban elszámoltnak.

A Csoport pénzeszközállománya 2011. december végén 2061 ezer euró volt, ez 649 ezer euróval meghaladja a 2010-es pénzeszközállományt.

A hosszú lejáratú hitelek állománya 2021 ezer euró csökkenést mutat 2011-ben az előző évhez képest. Halasztott bevételek között szerepelnek azon – pályázat útján elnyert – támogatási összegek arányos részei, amelyek vissza nem térítendő támogatások, amennyiben a Masterplast teljesíti a vállalt, döntően a foglalkoztatási létszámhoz kötött pályázati feltételeket. Ez az állomány új pályázatok elnyerése eredményeképpen 200 ezer euróval növekedett 2011-ben.

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között döntően halasztott adókötelezettségek, 1 éven túl esedékes pénzügyi lízingkötelezettségek szerepelnek, valamint az alapító tulajdonosok felé fennálló üzletrésztelárkötelezettség, melynek összege 1011 ezer euróval csökkent a bázisidőszak állományához képest. A csökkenést az alapítókkal szembeni nem kamatozó kötelezettség 2011-ben történt diszkontálása magyarázza, melynek eredményét (ellenértékét) átmenetileg a saját tőke állományában mutatja ki a Társaság.

A Cégcsoport rövid lejáratú hitelállománya 11 584 ezer euró volt 2011. év végén, ez 2356 ezer euróval kevesebb, mint 2010 végén. Csökkenésének hátterében elsősorban a készletszint mérséklődése áll.

A szállítói állomány 293 ezer euróval csökkent, míg az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 845 ezer euróval növekedett az előző év állományához képest.

## **A MASTERPLAST NYRT. IGAZGATÓTANÁCSÁNAK TAGJAI:**

Ács Balázs – alelnök

Bojár Gábor – tag

Dr. Gara Iván – tag

Szónyi András – tag

Tibor Dávid – elnök

## **AZ AUDITBIZOTTSÁG TAGJAI:**

Szónyi András

Bojár Gábor

Dr. Gara Iván

## **VEZETŐSÉG**

Tibor Dávid vezérigazgató

Balogh Róbert nemzetközi beszerzési és exportigazgató

Csokló Gábor gyártási, műszaki és innovációs igazgató

Nádasi Róbert gazdasági igazgató

Szauer Nikolett HR-osztályvezető

Józsa Dávid logisztikai osztályvezető

Pécsi László nemzetközi értékesítési és marketingigazgató





# MASTERPLAST NYRT.

## KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

a 2011. december 31-ével végződő évre  
a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint  
(ahogyan azokat az EU befogadta)

Sárszentmihály, 2012. április 13.



---

TIBOR DÁVID  
Elnök-vezérigazgató

## TARTALOM:

	Oldal(ak)
Független könyvvizsgálói jelentés	3-4
Konszolidált mérleg	5
Konszolidált eredménykimutatás	6
Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás	7
Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól	8
Konszolidált cash flow kimutatás	9
Kiegészítő melléklet a konszolidált éves beszámolóhoz	10-65

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Masterplast Nyrt.  
részvényesei részére

### Az összevont (konszolidált) éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük a Masterplast Nyrt. ("Társaság") mellékelt 2011. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 48.276.315 euró a mérleg szerinti eredmény 1.591.045 euró nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból, összevont (konszolidált) átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, összevont (konszolidált) saját tőke változásainak kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow-k kimutatásából és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

2.) 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

3.) A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és 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 mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a megbízható és valós képet nyújtó 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 kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

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

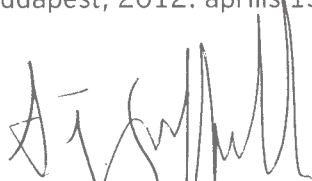
#### Záradék (vélemény)

6.) A könyvvizsgálat során a Masterplast Nyrt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar 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 azokat az EU befogadta - összhangban készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló a Masterplast Nyrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

#### Egyéb jelentéstételi kötelezettség a konszolidált üzleti jelentésről

7.) Elvégeztük a Masterplast Nyrt. mellékelt 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítéséért. 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 a Masterplast Nyrt. 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a Masterplast Nyrt. 2011. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 13.



Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Bodócsy Ágnes  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007117

	Jegyzet	2011. december 31.	2010. december 31.
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>			
Tárgyi eszközök	4	19 689 187	21 242 057
Immateriális javak	4	134 607	167 558
Befektetések társult vállalkozásokban	7	46 104	53 245
Halasztott adó-eszközök	22	383 910	450 835
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	6	323 199	476 154
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>20 577 007</b>	<b>22 389 849</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>			
Készletek	8	13 354 710	16 492 684
Vevők	9	9 797 176	10 612 072
Adókövetelés	22	763 021	398 274
Egyéb pénzügyi követelések	21	139 359	78 209
Egyéb forgóeszközök	10	1 583 927	2 045 095
Pénzeszközök	11	2 061 115	1 412 221
<b>Forgóeszközök</b>		<b>27 699 308</b>	<b>31 038 555</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>48 276 315</b>	<b>53 428 404</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	1	3 975 490	3 975 490
Tartalékok		9 403 693	10 274 188
Visszavásárolt saját részvény		-36 745	0
Anyavállalat részesedése az eredményből		1 270 611	355 183
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke		14 649 794	14 604 861
Külső tulajdonosok részesedése		2 556 656	2 720 865
<b>Saját tőke</b>		<b>17 206 450</b>	<b>17 325 726</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Hosszú lejáratú hitelek	12	2 831 702	6 964 192
Halasztott adókötelezettség	22	235 245	281 044
Halasztott bevételek	13	545 397	696 317
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	14	2 324 754	3 336 434
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>5 937 098</b>	<b>11 277 987</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Rövid lejáratú hitelek	12	11 584 093	11 828 005
Szállítók	16	9 709 383	10 002 260
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	5	445 797	432 603
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	21	473 759	400 289
Adókötelezettség	22	1 126 771	610 334
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	13	80 878	94 905
Céltartalékok	15	149 344	209 099
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17	1 562 742	1 247 196
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>25 132 767</b>	<b>24 824 691</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>31 069 865</b>	<b>36 102 678</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>48 276 315</b>	<b>53 428 404</b>

	Jegyzet	2011. december 31.	2010. december 31.
Értékesítés árbevétele	24	82 173 069	84 713 421
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	18	-66 805 842	-70 290 708
Személyi jellegű ráfordítások	19	-8 513 359	-8 733 106
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	4	-2 127 448	-1 832 171
Saját termelésű készletek állományváltozása		142 969	384
Egyéb működési ráfordítások	20	-1 576 273	-1 674 951
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>		<b>3 293 116</b>	<b>2 182 869</b>
Kamatbevétel		128 035	62 075
Kamatköltség		-1 154 309	-1 257 013
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	21	-369 485	-719 972
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>-1 395 759</b>	<b>-1 914 910</b>
<b>Részesedés társult vállalatok eredményéből</b>		<b>-7 032</b>	<b>26 552</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>		<b>1 890 325</b>	<b>294 511</b>
Nyereségadó	22	-299 280	-132 924
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>		<b>1 591 045</b>	<b>161 587</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése		1 270 611	355 183
Külső tulajdonosok részesedése		320 434	-193 596
Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	23	0,13	0,04
Egy részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS)	23	0,13	0,04

	Jegyzet	2011. december 31.	2010. december 31.
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>		<b>1 591 045</b>	<b>161 587</b>
Átváltási különbözet		-2 340 740	-551 512
Anyavállalat részesedése a társult vállalkozások átfogó jövedelméből		-109	2 362
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-2 340 849</b>	<b>-549 150</b>
<b>Átfogó jövedelem</b>		<b>-749 804</b>	<b>-387 563</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése		-585 595	-583 466
Külső tulajdonosok részesedése		-164 209	195 903

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részvétel az eredményből	Anyavállalati részesre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részvétele	Saját tőke összesen
2010. január. 1.	3 975 490	0	0	12 256 656	-1 198 564	11 058 092	154 745	15 188 327	2 564 962	17 753 289
Mérleg szerinti eredmény						0	355 183	355 183	-193 596	161 587
Egyéb átfogó jövedelem					-938 649	-938 649		-938 649	389 499	-549 150
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				154 745		154 745	-154 745	0		0
Leányvállalatok által fizetett osztalék								0	-40 000	-40 000
2010. december 31.	3 975 490	0	0	12 411 401	-2 137 213	10 274 188	355 183	14 604 861	2 720 865	17 325 726
2011. január. 1.	3 975 490	0	0	12 411 401	-2 137 213	10 274 188	355 183	14 604 861	2 720 865	17 325 726
Mérleg szerinti eredmény						0	1 270 611	1 270 611	320 434	1 591 045
Egyéb átfogó jövedelem					-1 856 206	-1 856 206		-1 856 206	-484 643	-2 340 849
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				355 183		355 183	-355 183	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-36 745						-36 745		-36 745
Tulajdonosi hozzájárulás	25		630 528			630 528		630 528		630 528
2011. december 31.	3 975 490	-36 745	630 528	12 766 584	-3 993 419	9 403 693	1 270 611	14 649 794	2 556 656	17 206 450

2011. december 31. 2010. december 31.

**ÜZLETI TEVÉKENYSÉG**

Adózás előtti eredmény	1 890 325	294 511
Értécsökkenési leírás és amortizáció	2 127 448	1 832 171
Elszámolt értékvesztés	618 725	995 714
Készletek hiánya és selejtezése	178 759	133 182
Céltartalékok (feloldása) képzése	-59 755	36 306
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-73 168	-8 204
Kamatköltség	1 154 309	1 257 013
Kamatbevétel	-128 035	-62 075
Társult vállalkozásokból származó veszteség (nyereség)	7 032	-26 552
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	585 392	-228 685

## Működő tőke változásai:

Vevőkövetelések állományváltozása	237 175	-1 181 932
Készletek állományváltozása	2 918 211	-5 235 353
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	188 226	796 288
Szállítók állományváltozása	-292 877	2 368 502
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-1 782 043	638 492

## Fizetett nyereségadó

-172 127 -451 141

**Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow****7 397 598 1 158 238****BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG**

Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-1 583 187	-1 373 370
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	217 075	-104 525
Kölcsön visszafizetése	0	-5 522
Kapott kamat	128 035	62 075
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-1 238 077</b>	<b>-1 421 342</b>

**PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG**

Hitelfelvétel	0	8 753 639
Hiteltörlesztés	-4 376 402	-8 078 573
Fizetett kamat	-1 150 660	-1 253 364
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-5 527 062</b>	<b>-578 298</b>

## Pénzeszközök növekedése (csökkenése)

632 459 -841 402

## Pénzeszközök az év elején

1 412 221 2 295 538

## Pénzeszközök árfolyam különbözete

16 435 -41 915

**Pénzeszközök az év végén****2 061 115 1 412 221**



## 1. Általános tájékoztatás

A Masterplast csoport anyavállalata, amely konszolidált beszámoló készítésére kötelezett a Masterplast Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 07-10-001342, adószáma: 13805300-4-07).

Az anyavállalat székhelye Magyarországon, 8143. Sárszentmihály, Árpád u. 1/a. alatt van. Internetes honlapjának címe, melyen részletes információk elérhetők a [www.masterplastgroup.com](http://www.masterplastgroup.com).

Főtevékenység: Vagyonkezelés (holding) tevékenység, amely leányvállalatok építőanyag gyártási és nagykereskedelmi tevékenységét fogja össze.

A Masterplast Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban Masterplast Nyrt. vagy Társaság) 2006. szeptember 29-én alakult meg a jogelőd Masterplast Műanyagipari és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság kedvezményezett átalakulásával. A jogelőd társaság 1997-ben kezdte meg működését magyar tulajdonú Kft-ként.

2011. április 20-án nyílt részvénytársasággá alakult át, mely cégbírósági bejegyzése megtörtént.

2011. november 29-én a részvények technikai bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére megtörtént. A részvényekkel kereskedés az év folyamán nem volt.

A Társaság pénzügyi (üzleti) éve a január 1-től december 31-ig tartó időszakra vonatkozik.

A csoport dolgozóinak átlagos állományi létszáma 2011-ben 637 fő (2010: 708 fő)

Csoport szinten számítva a 2011. év könyvvizsgálati díja: 150 903 EUR (2010: 154 283 EUR)

### Részvényinformációk:

Az anyavállalat alaptőkéje: 1.000.000.000,-Ft. Az éves beszámolóban az anyavállalat jegyzett tőkéje az eredeti bekerülési értéken számított euró összegben szerepel 3 975 490 EUR értékben.

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása:

10.000.000 db egyenként 100,-Ft névértékű névre szóló törzsrészvény

Részvények típusa: névre szóló, dematerializált

Részvények ISIN kódjai: HU0000093943

A tulajdonosi összetétel a következő:

		2011	2010	
1.	Tibor Dávid	Pénzbeli hozzájárulás	549 675 100Ft	552 260 100Ft
2.	Ács Balázs	Pénzbeli hozzájárulás	429 627 800Ft	431 658 800Ft
3.	Több kisebbségi tulajdonos:		19 750 700Ft	16 081 100Ft
4.	Visszavásárolt részvények		946 400Ft	-
Összesen:			1 000 000 000Ft (3 975 490 EUR)	1 000 000 000Ft (3 975 490 EUR)

A szavazati arányok a következőképpen alakulnak:

	2011	2010	
1. Tibor Dávid	5 496 751	5 482 245	szavazat
2. Ács Balázs	4 296 278	4 297 755	szavazat
3. Balogh Róbert	40 000	40 000	szavazat
4. Csokló Gábor	40 000	40 000	szavazat
5. Pécsi László	40 000	40 000	szavazat
6. Nádasi Róbert	33 864	-	szavazat
7. Több kisebb tulajdonos	43 643	-	szavazat
<b>Összesen:</b>	<b>9 990 536</b>	<b>9 900 000</b>	szavazat

A Társaság ügyvezető szerve az 5 tagú Igazgató Tanács. Az Igazgató Tanács, illetve annak független tagjaiból alakult Audit Bizottság mint egységes irányítási rendszert megvalósító testület, egységesen látja el az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság Gazdasági Társaságokról szóló törvényben (2006. évi IV. törvény) meghatározott feladatait. Az Igazgató Tanács hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az Igazgató Tanács hatáskörébe utalják.

#### Az Igazgató Tanács tagjai:

Tibor Dávid – elnök  
 Ács Balázs – alelnök  
 Bojár Gábor – független tag  
 Gara Iván – független tag  
 Szőnyi András – független tag

#### Az Audit Bizottság tagjai

Bojár Gábor  
 Dr. Gara Iván  
 Szőnyi András

#### A cégcsoport tevékenysége:

A Masterplast Közép-Kelet-Európa egyik vezető szigetelőanyagot és más építőipari termékeket értékesítő és gyártó multinacionális vállalata. A Csoport komplex szolgáltatási csomagot kínál, amelynek alapja az erős kontroll a gyártás felett, valamint a több ezer kereskedelmi partner rövid határidejű, pontos, szükség esetén akár kis tételű kiszolgálása saját tulajdonban lévő logisztikai háttérrel.

A Csoport termékkínálatában mind a magas minőségű, prémium kategóriás, mind az alacsonyabb minőségű, olcsóbb, ún. „hobby” kategóriás termékek helyet kaptak. Szolgáltatásaival elsősorban kis- és közepes méretű építőanyag-kereskedőket céloz meg.

A Csoport két fő tevékenysége:

- szigetelőanyag és más építőipari termék értékesítés, és
- szigetelőanyag és más építőipari termék gyártás.

#### 1. Szigetelőanyag és más építőipari termék értékesítés

A Csoport alapítása óta foglalkozik építőanyag értékesítéssel.

A Csoport leányvállalatai – elsősorban a gyártó, beszállító, illetve az értékesítő vállalatok – kereskednek egymással is a központ által meghatározott szabályok és belső elszámolási rendszer szerint.

#### 2. Szigetelőanyag és más építőipari termékek gyártása

A cégcsoport az általa forgalmazott termékeket kisebb részben saját üzemeiben, nagyobb részben bérigényelt konstrukcióban állítja elő.

A fő célja saját gyártás keretében azon termékek előállítását, amelyek

- stratégiai jelentőségűek a termékportfólióban, vagy
- beszerzésük más forrásból nem biztosítható állandó, megbízható minőségben és mennyiségben, vagy
- a Csoport számára rendelkezésre álló eszközökkel a piaconál kedvezőbb feltételekkel előállíthatóak.

#### **Értékesített termékek:**

A Csoport által forgalmazott termékek döntő része, közel 90%-a saját márkanév alatt értékesített termék, amelyet részben a Társaság saját üzemében, részben pedig a Társaság bérgyártó partnerei állítanak elő. A Csoport értékesítésén belül a nem saját márkás (jellemzően fejlett piaci) gyártók termékeinek aránya folyamatosan csökken.

A Csoport az alábbi 6 fő termékcsoporthoz kínál termékeket és megoldásokat:

- homlokzati hőszigetelő rendszer és elemei
- tetőfóliák és tetőkiegészítők
- bitumenes hullámlemez és zsindely-fedések
- szárazépítéset
- hő-, hang- és vízszigetelő anyagok
- építőipari kiegészítő termékek

## **2. Számviteli politika**

### **2.1 A beszámolóképzés alapja**

A Masterplast Csoport konszolidált éves beszámolója az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült. Minden, a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság (IASB) által kiadott, a konszolidált éves beszámoló készítésének időpontjában hatályos és a Masterplast Csoportra is releváns IFRS szabályt befogadott az EU. Így a konszolidált éves beszámoló az IASB által kiadott IFRS elvekkel is összhangban van, valamint a magyar számviteli törvény konszolidált beszámolóra vonatkozó előírásainak is eleget tesz, mely utóbbi az EU által befogadott IFRS szabályokra hivatkozik.

### **2.2 Változások a számviteli politikában**

2011-ben a Csoport átvette a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság (az IASB) és az IASB mellett működő International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) által kiadott valamennyi új és átdolgozott, a 2011. január 1-jén kezdődő számviteli időszakokra érvényes standardot és értelmezést. Azokban az esetekben, amikor egy standard átmeneti rendelkezései megengedik a standard átvétele kezdetének meghatározását, a Csoport döntése értelmében a standardot 2011. január 1-jétől előremutatón alkalmazza. Ezeknek a módosított standardoknak és értelmezéseknek a bevezetése nem volt hatással a Csoport pénzügyi teljesítményére vagy helyzetére, azonban egyes esetekben további közzétételi kötelezettségeket - egyes esetekben a számviteli alapelvek módosítását - tettek szükségessé. A számviteli alapelvek módosítása a következő új vagy módosított standardok bevezetésének eredménye:

- IAS 24 – Kapcsolt vállalkozásokkal összefüggő közzétételek (módosítás)
- IAS 32 – Pénzügyi instrumentumok: bemutatás (módosítás)
- Az IFRS-ek módosítása (2010. május)

A változások főbb hatásai a következőképpen foglalhatók össze:

IAS 24 Kapcsolt vállalkozásokkal összefüggő közzétételek: A módosítások a 2011. január 1-én és azután kezdődő üzleti évekre, visszamenőleges hatállyal alkalmazandók. A módosított sztenderd egyszerűsíti a közzétételi kötelezettségeket az állam leányvállalatai számára, az állam közös vezetésű vállalatai számára, valamint azon vállalkozások számára, ahol az állam által jelentős befolyással rendelkezik; illetőleg és pontosítja a kapcsolt vállalkozás definícióját. Ennek eredményeképpen ezen vállalkozásokra nem vonatkoznak az általános közzétételi kötelezettségek az állammal és az állami vállalatokkal folytatott tranzakciókkal kapcsolatban.

IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: bemutatás: A módosítás a 2010. február 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó és előírja, hogy bármilyen devizanemben meglévő rögzített darabszámú saját tőke-instrumentum rögzített áron történő megszerzéséről szóló jogok, opciók és warrantok tőkeinstrumentumnak minősülnek.

Az IFRS-ek módosítása:

Az IASB 2010. májusban bocsátotta ki a főként szabályokat összehangoló, szövegezéseket tisztázó módosításainak gyűjteményét.

IAS 1 A beszámoló bemutatása: a módosítás pontosítja, hogy a vállalkozás az átfogó jövedelem tételes elemzését akár a saját tőke változás kimutatásban, akár a kiegészítő mellékletben bemutathatja. A módosítás 2011. január 1-jétől lépett hatályba.

IAS 27 Konzolidált és egyedi beszámolók: A módosítás pontosítja, hogy az IAS 27 2008. évi felülvizsgálata miatt az IAS 21-ben, az IAS 28-ban és az IAS 31-ben bekövetkezett módosítások bizonyos kivételektől eltekintve előremutatónan alkalmazandók. A módosítás 2011. július 1-jétől lépett hatályba.

IAS 34 Évközi pénzügyi beszámolók: A módosítások pontosítják, hogy az évközi lényeges eseményeket és tranzakciókat miként kell bemutatni a legutolsó éves beszámolóban bemutatott információkhoz képest. A módosítás 2011. január 1-jétől lépett hatályba.

IFRS 1 Az IFRS-ek első alkalmazása: Az éves módosítások a következőkre térnek ki: i) a számviteli politika módosítása az IFRS-ek első alkalmazásakor - ha egy vállalkozás először alkalmazza az IFRS-eket és megváltoztatja a számviteli politikáját vagy az IFRS 1 által nyújtott mentesítések körét, miután kibocsátott egy évközi beszámolót az IAS 34 alapján, ezeket a változásokat magyaráznia kell; ii) becsült költség mint az értékelés alapja - a módosítás egyértelművé teszi, hogy az IFRS első alkalmazásának első időszakában egy összehasonlító valós érték alkalmazása becsült költségként megengedett; és iii) becsült költség alkalmazása szabályozott piacokon bizonyos tárgyi eszközök és immateriális javak esetében is megengedett. A módosítások 2011. január 1-jén léptek hatályba.

IFRS 3 Üzleti kombinációk: i) A módosítás meghatározza, hogy annak lehetősége, hogy a kisebbségi részesedést vagy valós értéken vagy a felvásárolt társaságnál beazonosítható nettó eszközök arányos részeként határozzák meg, csak akkor alkalmazható, ha a kisebbségi részesedés tulajdoni részesedést jelent. A kisebbségi részesedés minden más elemét valós értéken kell értékelni a részesedés megszerzésének időpontjában, amennyiben az IFRS-ek mást nem írnak elő. ii) Az IFRS 3 szerint az előírások a felvásárló azon juttatásainak értékelésére, amelyek a felvásárolt társaság részvény alapú kifizetéseit helyettesítik az IFRS 2 szerint, a felvásárolt társaság azon tranzakcióira is vonatkoznak, amelyeket nem helyettesítettek. A módosítás azt is pontosítja, hogy a helyettesítő juttatások piaci alapú értékelése minden helyettesítő juttatásra vonatkozik tekintet nélkül arra, hogy a felvásárlónak kötelessége helyettesítő juttatást adni vagy önkéntesen adta azt. iii) A módosítások azt is pontosítják, hogy az IAS 32, az IAS 39 és az IFRS 7 nem vonatkoznak a függő vételárakra azon üzleti kombinációknál, amelyek a 2008-ban felülvizsgált IFRS 3 hatályba lépése előtt történtek. Az IFRS 3 minden felsorolt módosítása a 2010. július 1-je vagy az után induló üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzététel: A módosítás pontosítja a közzétételi kötelezettségeket a hitelkockázattal és a kapott biztosítékokkal kapcsolatban, hogy a beszámoló felhasználói jobban megérthessék a pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kockázatok természetét és nagyságát. A módosítás 2011. január 1-jétől lépett hatályba.

A jelen éves beszámoló jóváhagyásakor az alábbi standardokat és értelmezéseket már kibocsátották, de 2011. december 31-ig még nem léptek hatályba:

IAS 1 A beszámoló bemutatása – az átfogó jövedelemkimutatás tételeinek bemutatása: Az IAS 1 módosítása megváltoztatja az átfogó jövedelemkimutatás tételeinek csoportosítását. Azon tételeket, amelyek a későbbiekben átsorolhatók (vagy "átforgathatók") az eredménykimutatásba (például, amikor kikerülnek a könyvekből vagy realizálódnak), elkülönítetten kell kimutatni azon tételektől, amelyek nem soha nem kerülhetnek átsorolásra az eredménykimutatásba. A módosítás a 2012. július 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IAS 12 Jövedelemadó – a halasztott adó alapjául szolgáló eszközök megtérülése: A módosítás tisztázza a valós értéken kimutatott befektetési célú ingatlanokhoz kapcsolódó halasztott adó megállapítását. A módosítás bevezet egy feltételezést, miszerint az IAS 40 alapján valós értéken kimutatott befektetési célú ingatlanok esetében a halasztott adót az alapján kell meghatározni, hogy az az értékesítésen keresztül fog megtérülni. Továbbá, azon nem értékcsökkenthető eszközökkel kapcsolatos halasztott adót, amelyek az IAS 16 alapján átértékelésre kerülnek, mindig értékesítési alapon kell meghatározni. A módosítás a 2012. július 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IAS 19 Dolgozói juttatások (módosítás): Az IASB számos módosítást is kiadott az IAS 19-hez. Ezek egészen az alapvető változásoktól, úgymint a meg nem szolgált múltbeli szolgáltatási költség kimutatása és a meghatározott juttatási költségek újraértékelési komponensének átsorolása az egyéb átfogó jövedelemkimutatásba, az egyszerű szövegezési tisztázásokig és átfogalmazásokig terjednek. A módosítások a 2012. július 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandók.

IAS 27 Egyedi beszámolók (átdolgozva 2011-ben): Az új IFRS 10 és IFRS 12 standardok kibocsátásának következtében az IAS 27 már csak a leányvállalatok, a közös vezetésű vállalatok és a társult vállalatok egyedi beszámolóinak számvitelével foglalkozik. A módosítás a 2013. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IAS 28 Befektetések társult vállalatokban és közös vezetésű vállalatokban (átdolgozva 2011-ben): Az új IFRS 11 és IFRS 12 standardok kibocsátásának következtében az IAS 28 standardot átnevezték „Befektetések társult vállalatokban és közös vezetésű vállalatokban”-ra. A standard leírja, hogy társult vállalatok mellett a közös vezetésű vállalatok esetében is az equity módszert kell alkalmazni. A módosítás a 2013. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek – pénzügyi eszközök kivezetésével kapcsolatos megnövelt közzétételi követelmények: A módosítás további közzétételeket tesz szükségessé olyan pénzügyi eszközök esetében, amelyek átadásra kerültek, de nem vezettek ki a könyvekből azért, hogy a csoport pénzügyi beszámolójának felhasználói megérthessék a még nem kivezetett eszköz és a kapcsolódó kötelezettségek összefüggéseit. A módosítás szükségessé teszi továbbá a kivezetett eszközök esetében a további kapcsolat bemutatását, hogy a felhasználók felmérhessék a vállalat további kapcsolatának természetét és az ahhoz kapcsolódó kockázatokat. A módosítás a 2011. július 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés: a kibocsátott IFRS 9 tartalmazza az IASB munkájának első fázisát, amely az IAS 39-et fogja helyettesíteni, és amely első fázis az IAS 39 által meghatározott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolására és értékelésére vonatkozik. A standard a 2015. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 10 Konzolidált beszámolók: az IFRS 10 fogja helyettesíteni az IAS 27 Konzolidált és egyedi beszámolók standard konzolidált beszámolókra vonatkozó részét. Az IFRS 10 magában foglalja a SIC-12 Konzolidáció – Speciális Célú Gazdálkodási Egységek értelmezésben foglalt kérdéseket is. Az IAS 27 követelményeihez az IFRS 10-ben bevezetett változások miatt a menedzsmentnek jelentős becsléseket kell alkalmaznia, hogy mely társaságok felett gyakorol ellenőrzést, amelyeket így az anyavállalatnak be kell vonnia a konzolidációba. A standard a 2013. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 11 Közös vezetésű vállalatok: az IFRS 11 fogja helyettesíteni az IAS 31 Részesevés közös vezetésű vállalatokban standardot, valamint SIC-13 Közös vezetésű vállalatok – nem pénzbeli hozzájárulások a tulajdonosoktól értelmezést. Az IFRS 11 nem ad lehetőséget a közös vezetésű vállalatok proporcionális konszolidációjára. Ehelyett, a közös vezetésű vállalatokat, amelyek megfelelnek a definíciónak, az equity módszer szerint kell konszolidálni. A standard a 2013. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 12 Más vállalkozásokban való érdekeltségek közzététele: az IFRS 12 tartalmazza az összes olyan közzétételt, amelyet korábban az IAS 27, az IAS 31 és az IAS 28 tartalmazott a konszolidált beszámolókra vonatkozóan. Ezek a közzétételek a társaság leányvállalataira, közös vezetésű vállalataira, társult vállalataira és részesevéseire vonatkoznak. Az új standardban több új közzététel is szükséges lesz. A standard a 2013. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

IFRS 13 Valós értékelés: az IFRS 13 tartalmazza az összes iránymutatást a minden valós értékelésre vonatkozóan. Az IFRS 13 nem változtatja meg annak szabályait, hogy mikor kell valós értékelést alkalmazni, hanem iránymutatást ad arra vonatkozóan, hogy miként alkalmazzák a valós értékelést, amennyiben az IFRS-ek szerint ez kötelező vagy lehetőség. A standard a 2013. január 1-jén és azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó.

A vezetés megítélése szerint ezen módosítások bevezetésének nem lesz lényeges hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira, kivéve az (1) az IFRS 9 első fázisa alkalmazásba vételének, amelynek lehet hatása a Csoport pénzügyi eszközeinek bemutatására és értékelésére és az (2) IFRS 13 Valós értékelés standard alkalmazásba vételének, ahol a Csoport jelenleg vizsgálja a standard hatását a pénzügyi kimutatásokra és teljesítményekre.

## 2.3 Konszolidált éves beszámoló

### 2.3.1 Leányvállalatok konszolidációja

A konszolidált éves beszámoló a Masterplast Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában. Azon leányvállalatok kerülnek teljes körűen bevonásra a konszolidációba, amelyekben a Társaság a szavazati jogok több mint felével rendelkezik, illetve azok pénzügyi és működési politikáját bármilyen más módon ellenőrzi a tevékenységeikből származó haszon megszerzése érdekében. Az aktuálisan lehívható szavazati jogok is figyelembe vételre kerülnek az ellenőrzés meghatározásához.

A Masterplast csoport tagjai a konszolidált pénzügyi kimutatás alapját képező egyedi éves pénzügyi kimutatásokat a székhelyük szerinti országokban érvényes számvitelről szóló törvények előírásainak megfelelően készítik. E törvények egyes előírásai eltérnek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban (IFRS) foglaltaktól, melyek a konszolidáció során módosításra kerülnek.

A konszolidált pénzügyi kimutatás a Masterplast Nyrt. és leányvállalatai éves pénzügyi kimutatásainak a csoporton belüli egyenlegek (beleértve a közbenső eredményt is) kiszűrése utáni tételeit tartalmazza.

A konszolidációba a Társaság összes leányvállalata bevonásra került, az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza.

A konszolidált éves beszámoló az IFRS-ben alkalmazott értékelési és jelentési elveknek megfelelően készült.

A konszolidált éves beszámoló az eredeti bekerülési érték elvének alkalmazásával készült.

A konszolidációba bevont leányvállalatok köre a következő:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Fő tevékenysége	Adószám	Tulajdonosi hányad (%)		Szavazati arány (%)	
				2011	2010	2011	2010
Fóliatex Kft.	Magyarország	Építőanyag kiskereskedelem	11454953-4-07	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	Építőanyag nagykereskedelem	CZ26286939	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	Építőanyag nagykereskedelem	SK2020213030	100,00%	95,00%	100,00%	95,00%
MasterFoam Kft.	Magyarország	Fólia gyártás	13297590-4-07	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
Masterplast Asia Co. Limited	Hong Kong	Építőanyag nagykereskedelem	50066622-000-12-08-4	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	Építőanyag nagykereskedelem	4220029582	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
Masterplast d.o.o.	Horvátország	Építőanyag nagykereskedelem	4012002113867	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
Masterplast Deutschland GmbH	Németország	Építőanyag nagykereskedelem	DE229888145	-**	70,00%	-**	70,00%
Masterplast Kft.	Magyarország	Építőanyag nagykereskedelem	14025477-4-07	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	Építőanyag nagykereskedelem	ATU63262935	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	Építőanyag nagykereskedelem	R13718003	71,00%	71,00%	71,00%	71,00%
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	Építőanyag nagykereskedelem	PL7772708671	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Masterplast Ukrajna	Ukrajna	Építőanyag nagykereskedelem	33438138	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás	100838195	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
MasterProfil Kft.	Magyarország	Profil gyártás	13874656-4-07	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
Masterplast RUS OOO.	Oroszország	Építőanyag nagykereskedelem	6102038903	99% ***	-	99%	-
Közvetett kapcsolat				Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o			
Masterplast KO SH.P.K.	Koszovó	Építőanyag nagykereskedelem	3002283	-*	66,50%	-*	66,50%
Masterplast D.O.O.	Macedónia	Építőanyag nagykereskedelem	4012002113867	56,00%	56,00%	56,00%	56,00%
Közvetett kapcsolat				Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.			
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	Építőanyag nagykereskedelem	1008600021309	71,00%	71,00%	71,00%	71,00%
Közvetett kapcsolat				Tulajdonos: Masterplast Asia Co. Limited			
Shanghai Masterplast Building Material Trading Co.,Ltd	Kína	Építőanyag nagykereskedelem	310110688774716	66,50%	66,50%	66,50%	66,50%

Közvetett tulajdonlás esetén a táblázatban a konszolidálásnál figyelembe vett, számított tulajdoni arányokat szerepelteti a társaság.

\* A részesedés 2011 folyamán megszűnt.

\*\* A részesedés 2011 folyamán megszűnt.

\*\*\* A társaság alapítása: 2011. szeptember 14.

A külső tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg. Üzleti kombinációk esetében a külső tulajdonosok részesedése vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a külső tulajdonosokra jutó összeg értékében kerül meghatározásra. Az akvizíciót követően a külső tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások külső tulajdonosokra jutó összegével. Az időszaki összes átfogó jövedelemből abban az esetben is részesülnek a külső tulajdonosok, ha ez részesedésük negatív egyenlegéhez vezet.

A Csoport leányvállalatokban meglévő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport, valamint a külső tulajdonosok részesedése kerül módosításra úgy, hogy azok tükrözzék a leányvállalatokban meglévő részesedéseik változását. A külső tulajdonosok részesedését módosító összeg, valamint a kapott vagy fizetett ellenérték különbsége a tőkében kerül elszámolásra, mint a társaság tulajdonosaira jutó érték.

### 2.3.2 Társult vállalatok konszolidációja

A társult vállalkozás olyan társaság, amelynek pénzügyi és működési politikáira a Csoport jelentős befolyást képes gyakorolni, de amely nem leányvállalat vagy közös vezetésű vállalkozás. A Csoport társult vállalkozásokban lévő befektetése az equity módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. Az equity módszer alapján a társult vállalkozásokban meglévő befektetés a mérlegben a társult vállalkozás nettó eszközértékének megszerzést követő, Csoportra jutó változásával növelt bekerülési értéken kerül kimutatásra. A társult vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül amortizálásra. Az eredménykimutatás a társult vállalkozás működéséből származó eredményének a Csoportra jutó részét tartalmazza. Ha a társult vállalkozás saját tőkéjével szemben elszámolt változás történik, a Csoport szintén elszámolja a rá jutó részt, és – ahol ez értelmezhető – kimutatja a saját tőke változásaként. A Csoport és a társult vállalkozás között történt tranzakciók nyeresége vagy vesztesége a társult vállalkozásban lévő tulajdoni hányad mértékéig kerül kiszűrésre.

A Csoport társult vállalkozása:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Fő tevékenysége	Adószám	Tulajdonosi hányad (%)		Szavazati arány (%)	
				2011	2010	2011	2010
Közvetett kapcsolat				Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o, Masterplast Doo			
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	Építőanyag nagykereskedelem	4402148950003	22%	22%	22%	22%

### 2.4 Devizaműveletek

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel az anyavállalat funkcionális pénzneme a forint (HUF), a csoport beszámolási pénzneme az euró (EUR).

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknál használt euró választását befolyásolták a cégcsoport kiterjedt nemzetközi gazdasági kapcsolatai, valamint a pénzügyi kimutatást használók köre, mivel a konszolidált éves beszámoló nemzetközi értelmezését megkönnyíti az euró alkalmazása.

A Csoport tagjainak pénzügyi beszámolóiban az adatok az adott társaság elsődleges működési környezetének pénznemében ('funkcionális pénznem') szerepelnek, az alábbiak szerint.



Társaság neve	Ország	2011	2010
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	EUR	EUR
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	BGN	BGN
Master Plast Plus s.r.o.	Csehország	CZK	CZK
Masterplast RUS OOO.	Oroszország	RUB	
Fóliatex Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast d.o.o.	Horvátország	HRK	HRK
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	MDL	MDL
Masterplast Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast D.O.O.	Macedónia	MKD	MKD
MasterFoam Kft.	Magyarország	HUF	HUF
MasterProfil Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast Asia Co. Limited	Hong Kong	HKD	HKD
Masterplast Sp. Zoo	Lengyelország	PLN	PLN
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	RON	RON
Shanghai Masterplast Building Material Trading Co. Ltd.	Kína	CNY	CNY
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	EUR	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	RSD	RSD
Masterplast Ukrajna	Ukrajna	UAH	UAH
Masterplast Nyrt.	Magyarország	HUF	HUF

A devizaműveletek a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az ilyen tranzakciók elszámolásakor keletkező, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből származó árfolyamvesztés és árfolyamnyereség az eredménykimutatásban (pénzügyi eredmény) kerül elszámolásra.

A Csoport azon tagvállalatainak amelyek a jelentés pénznemtől eltérő funkcionális pénznemmel rendelkeznek, eredménykimutatásai és mérlegei az alábbi módon kerül átváltásra a jelentési pénznemre:

- az eszközök és kötelezettségek az adott mérlegfordulónapon érvényes záróárfolyamon kerülnek átváltásra;
- az eredménykimutatás tételei havi átlagárfolyamon kerülnek átváltásra;
- minden árfolyamváltozásból adódó különbözet a konszolidált egyéb átfogó jövedelem-kimutatásban (halmozott átváltási különbözetként) kerül elszámolásra.

A csoport tagjai közül egyik vállalat sem működik hiperinflációs gazdasági környezetben.

## 2.5 Immateriális javak

Az immateriális javakat megszerzéskor bekerülési költségen értékeli a társaság. Az immateriális javakat akkor mutatja be, ha valószínű, hogy az eszközhöz kapcsolódó jövőbeli gazdasági hasznok befolyanak, és az eszköz költsége megbízhatóan megállapítható. Az immateriális javakat bekerülési értéken, a halmozott amortizáció és az esetleges halmozott értékvesztés levonásával tartja nyilván. Az immateriális javak amortizációját lineáris módszerrel, a hasznos élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján állapítja meg. Az amortizációs időszak és az amortizációs módszer felülvizsgálatára évente a pénzügyi év végén kerül sor. Az éves amortizációs kulcs mértéke 10-33%, amelyet lineárisan számolja el a társaság.

## 2.6 Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Értékesítéskor vagy egyéb jogcímen történő állomány csökkenéskor az eszközök bruttó értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül a könyvekből, a felmerülő nyere-

ség vagy veszteség az eredmény kimutatásban kerül elszámolásra. Az üzembe helyezést követően felmerülő költségek, mint a karbantartás vagy javítás az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a felmerülésükkkel egy időben.

Földterület esetében értékcsökkenést nem számol el.

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik, a hasznos élettartam figyelembevételével.

Az alkalmazott leírási kulcsok a következők:

Ingatlanok	2–8 %
Gépek, berendezések	14,5–33 %

A bérelt berendezéseken végzett felújítások aktivált értékének az értékcsökkenése a várható hasznos élettartam és a bérleti időszak közül a rövidebbik alapján történik.

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon megfelelő tükröztetése érdekében.

## 2.7 Eszközök értékvesztése

Az amortizáció vagy értékcsökkenés tárgyát képező eszközök értékét minden olyan alkalommal felülvizsgálja a társaság, amikor az események vagy a körülmények változásai azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték nem fog megtérülni. Az értékvesztés miatti veszteség az az összeg, amennyivel az eszköz könyv szerinti értéke magasabb, mint annak megtérülési értéke. A megtérülési érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb. Az értékvesztés felmérése céljából az eszközök csoportosítása azokon a legalacsonyabb szinteken történik, ahol elkülönített cash flow-k azonosíthatók (pénztermelő egységek). Az értékvesztés miatti veszteség utólagos visszaírásakor az eszköz (pénztermelő egység) könyv szerinti értékét a megtérülő összegére növeli, úgy, hogy a megnövelt könyv szerinti érték nem haladhatja meg azt a könyv szerinti értéket, amelyet akkor határozott volna meg, ha az előző években az eszközre (pénztermelő egységre) értékvesztés miatti veszteséget nem számolt volna el. A Csoport legkisebb pénztermelő egységként az egyedi, önállóan működő leányvállalatokat határozza meg..

## 2.8 Készletek

A mérlegben a készleteket bekerülési értéken, illetve az elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt, könyv szerinti értéken mutatja ki a társaság.

Vásárolt készleteknél (anyag, áru) bekerülési érték a beszerzési értékek alapján a FIFO módszer szerint meghatározott bekerülési érték.

Saját termelésű készleteknél előállítási költség a FIFO módszer szerint meghatározott előállítási költség, amely az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában.

A készletek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kerülnek bemutatásra. A nettó realizálható érték a rendes üzletmenet alapján becsült értékesítési ár és (a saját termelésű készleteknél) az elkészülésig még várhatóan felmerülő költségek, valamint a becsült értékesítési költségek különbségeként kerül meghatározásra.

## 2.9 Befektetések és egyéb pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök az IAS 39 alapján az eredménykimutatáson keresztül valóban értékelt pénzügyi eszközök, adott kölcsönök és vevőkövetelések, lejáratig tartott befektetések vagy értékesíthető pénzügyi eszközök lehetnek. A pénzügyi eszközök bekerüléskor valós értéken kerülnek kimutatásra, amelyet a nem az eredménnyel szemben elszámolt valós értéken nyilvántartott befektetések esetében a megszerzéshez közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek növelnek.

### 2.9.1 Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetéseket bekerülési értéken – a befektetéshez kapcsolódó akvizíciós költségeket is magában foglaló, fizetett ellenértéken – mutatja ki a társaság. E bekerülés után a kereskedési célú és értékesíthető befektetéseket valós értéken értékeli. A kereskedési célú befektetések esetében, amelyek nem tartalmazzák az akvizíciós költségeket, annak nyereségeit és veszteségeit az eredménnyel szemben számolja el.

Azon befektetések esetében, ahol piaci ár nem áll rendelkezésre, illetve az nem megbízható mutató, a valós érték megállapítását hasonló befektetések piaci értékének összehasonlításával, illetve a jövőbeni várható pénzáramok figyelembevételével végezi. Amennyiben a valós érték nem mérhető megbízhatóan, a befektetést értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken mutatja ki. A befektetés értékében bekövetkezett tartós értékvesztést a tárgyidőszakban ráfordításként számolja el.

A csoport minden mérleg fordulónapon értékvesztés-vizsgálatot végez a befektetett pénzügyi eszközök, illetve azok csoportjaira vonatkozóan.

### 2.9.2 Vevői és egyéb követelések

A vevő és egyéb követeléseket bekerüléskor valós értéken, a későbbiekben pedig amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszerének alkalmazásával és az értékvesztés levonásával mutatja be a vállalat. A vevői és egyéb követelések esetében értékvesztés megállapítására akkor kerül sor, ha objektív bizonyosság van arra, hogy a Csoport nem lesz képes behajtani minden, a mögöttes megállapodás szerint esedékes összeget. Az adós jelentős pénzügyi nehézségei, az adós csődjének vagy pénzügyi átszervezésének valószínűsége, fizetési késedelem vagy nemfizetés, valamint az előzőekben történt behajtások arra vonatkozó jelzéseknek tekinthetők, hogy a vevőkövetelésnél értékvesztés történhetett.

### 2.9.3 Kamatozó hitelek és kölcsönök

A hitelek és kölcsönök bekerülési értéke azok költsége, azaz a hitel/kölcsön folyósítási költségével csökkentett ellenérték valós értéke. A bekerülést követően a kamatozó hiteleket és kölcsönöket az effektív kamatláb figyelembevételével, az amortizációval csökkentett bekerülési értéken számolja el a vállalat. Az amortizált bekerülési érték tartalmazza a folyósítás költségét, az esetleges kedvezményeket és rendezéskori térítés értékét. A kötelezettség kivezetésekor, illetve leírásakor a keletkezett árfolyam-különbözetet a mérleg szerinti eredményben számolja el.

### 2.9.4 Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport származékos pénzügyi instrumentumokat, például forward devizaszerződéseket vagy kamatláb swap-okat használ a kamatlábak és az árfolyamok változásából eredő kockázatok kezelésére. Ezek a származékos pénzügyi instrumentumok a szerződéskötés napján fennálló valós értéken kerülnek felvételre, és a következő időszakokban átértékelésre kerülnek. A származékos ügyletek pénzügyi eszközként kerülnek elszámolásra, ha valós értékük pozitív, illetve kötelezettséggként, amennyiben valós értékük negatív. A fedezeti ügyletnek nem minősülő származékos ügyletek valós értékének változásából eredő bevételek és ráfordítások a tárgyévi eredményben kerülnek elszámolásra, a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között. Az év végi valós érték meghatározása során a származékos pénzügyi instrumentumok esetében a Csoport szerződéses partnere kalkulációt készít a napi árfolyam ingadozása és a szerződéses feltételek alapján, így számítja ki az ügyletek valós értékét.

## 2.10 Visszavásárolt saját részvények

A visszavásárolt saját részvények névértéke a jegyzett tőkéből kerül levonásra. A névérték és a bekerülési érték közötti különbséget közvetlenül a tőkében kerül elszámolásra.

## 2.11 Pénzeszközök és pénz-egyenértékesek

A pénzeszközök a készpénzt és bankbetéteket foglalják magukban. A pénz-egyenértékesek olyan rövid távú, a beszerzéstől számított három hónapnál nem hosszabb lejáratú, magas likviditású befektetési formák, amelyek minimális értékváltozási kockázatot hordoznak és azonnal pénzeszközökre konvertálhatók.

## 2.12 Jegyzett tőke és tartalékok

A jegyzett tőke és az eredménytartalék eredeti bekerülési értéken szerepelnek az éves beszámolóban. A keletkező árfolyam különbözet a saját tőkén belül az átváltási tartalékban kerül elszámolásra.

A konszolidált éves beszámolóban szereplő tartalékok értéke nem azonos a tulajdonosoknak kifizethető tartalékok összegével. Az osztalék mértékének meghatározására a Masterplast Nyrt. egyedi, magyar számviteli törvény szerint készített éves beszámolója szolgál.

## 2.13 Átváltási tartalék

Az átváltási tartalék azon társaságok konszolidációja során keletkező átváltási különbözeteket tartalmazza, ahol a funkcionális pénznem eltér a Csoport beszámolási pénznemétől (euró). Az olyan monetáris eszköz kapcsán keletkező átváltási különbözet, amely tartalmilag a csoport külföldi társaságba történő befektetésnek részét képezi, a konszolidált éves pénzügyi kimutatásban a befektetés megszüntetéséig a saját tőke elemeként kerül kimutatásra.

Amikor a kapcsolódó eszközök kivezetésre kerülnek, a felhalmozott átváltási tartalék ugyanabban az időszakban kerül elszámolásra bevételként vagy költségként, amikor az értékesített eszközökből származó nyereség vagy veszteség.

## 2.14 Szállítói és egyéb kötelezettségek

A szállítókat és egyéb kötelezettségeket (beleértve az elhatárolásokat) bekerüléskor valós értéken ismeri el a vállalat, és a későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken mutatja be. A szállítói és egyéb kötelezettségek könyv szerinti értéke azok rövid lejáratára miatt megközelíti, és így jól reprezentálja a valós értéküket.

## 2.15 Céltartalékok

Céltartalék képzésre kerül sor, amennyiben a Csoportnak egy korábbi esemény folytán – törvényből eredő vagy szerződéses alapon adódó – kötelezettsége keletkezik és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznot jelentő eszközök kiáramlására lesz szükség, továbbá, ha megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

A Csoport többek között a következőkre képez céltartalékokat:

- bírságokra és büntetőkamatokra minden olyan esetben, ha ezek jogilag követelhetőek, illetve a hatóságok felé fizetési kötelezettségeket jelentenek.
- a kilépő munkavállalókkal kapcsolatban várható költségekre minden olyan esetben, ahol a kapcsolódó döntés már a mérleg fordulónapja előtt megszületett és az érintettekkel kommunikálva lett.
- peres ügyek miatt az olyan esetekre, amelyek harmadik felek által támasztott követelések már folyamatban lévő bírósági eljárási szakaszban vannak, továbbá már elegendő információval rendelkeznek a megbízható becslés elvégzéséhez, hogy ebből várhatóan fizetési kötelezettség keletkezik.

## 2.16 Nyugdíjjárulék

A nyugdíjjárulék összege a munkavállaló bruttó fizetéséből kerül levonásra, és magánnyugdíj-pénztárakba, vagy az állami társadalombiztosítási alapba kerül befizetésre. A Csoport saját, külön nyugdíjrendszert nem tart fent, s így – amennyiben ezen alapok eszközei nem nyújtanának fedezetet a munkavállalók korábban, illetve a jelen időszakban letöltött szolgálati ideje alapján járó kedvezményre - további járulékbefizetésre sem jogilag, sem peres úton nem kötelezhető.

## 2.17 Üzleti tevékenység eredménye

Az üzleti tevékenység eredménye a működési költségekkel csökkentett árbevételt és az egyéb bevételt (ráfordítást) tartalmazza.

## 2.18 Lízingek

Annak meghatározása, hogy egy megállapodás lízing-e, illetve tartalmaz-e lízinget a megállapodás kezdetén, attól függ, hogy a megállapodás egy meghatározott eszköz használatáról vagy használati jogáról szól. A minősítés megváltoztatására csak a következő esetekben kerülhet sor:

- (a) változás történik a szerződéses feltételekben, kivéve a megállapodás megújítását vagy meghosszabbítását;
- (b) a megállapodás megújításra vagy meghosszabbításra kerül, kivéve, ha a megújítás vagy meghosszabbítás az eredeti megállapodásban is benne foglaltatott;
- (c) változás történik annak meghatározásában, hogy a megállapodás teljesítése egy meghatározott eszköztől függ; vagy
- (d) az eszközben jelentős változás történik.

Amennyiben a megállapodás tartalma újraértékelésre kerül, a lízing elszámolás abban az időpontban kezdődik el vagy szűnik meg, amikor az újraértékelés történik az (a), (c) vagy (d) esetben, illetve a (b) esetben a megújítás vagy meghosszabbítás időpontjában.

### A Csoport mint lízingbevevő:

A pénzügyi lízingeket, ahol a Csoport a tulajdonjoggal járó összes előnyt és kockázatot viseli, az eszköz piaci értékén, vagy ha az alacsonyabb, a jövőbeni minimum lízingkifizetések becsült jelenértékén aktiválja. A lízingdíj-fizetések megbontásra kerülnek a kötelezettségek csökkenése és a pénzügyi ráfordítások között úgy, hogy állandó nagyságú kamatláb jusson a pénzügyi lízingkötelezettségre. A pénzügyi ráfordítást az eredménykimutatásban számolja el.

A pénzügyi lízingszerződések keretében beszerzett tárgyi eszközök leírásának időtartama a lízing időtartama és az eszközök hasznos élettartama közül a rövidebb. Az operatív lízingekkel kapcsolatos költségeket a lízingidőszak alatt lineárisan, költségként számolja el az eredménykimutatásban.

## 2.19 Osztalék

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalékot a tőkével szemben elszámolt kötelezettségként mutatjuk ki abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták.

## 2.20 Állami támogatások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a társaság megkapja a támogatást, és valamennyi kapcsolódó követelménynek megfelel. A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra számolja el a társaság, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott.

Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatást halasztott bevételeként mutatja ki, és az eszköz élettartama alatt arányosan oldja fel az eredménnyel szemben.

## 2.21 Bevételek elszámolása

A bevételeket addig a mértékig számolja el a vállalat, ameddig valószínűsíthető, hogy a gazdasági hasznok a Csoporthoz befolyanak és a bevétel nagysága megbízhatóan meghatározható.

Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra akkor, amikor a javak átadása, illetve a szolgáltatás nyújtása megtörténik valamint a kockázatok és hasznok átszállnak.

A kamatbevételek elismerése időarányosan történik, tükrözve a kapcsolódó eszköz tényleges hozamát. Azon származékos eszközök valós értékében bekövetkező változások, amelyek nem felelnek meg a fedezeti ügyletként történő elszámolás követelményeinek, azon időszak eredményében kerülnek elismerésre, amikor a változás végbement.

## 2.22 Aktivált saját teljesítmények

Aktivált saját teljesítmények értékeként a saját előállítású eszközöknek az üzleti évben aktivált (az eszközök között állományba vett) értéke és a saját termelésű készletek állományváltozása együttes (összevont) összegét mutatja ki a társaság.

## 2.23 Kutatási költségek

A kutatás költségeit a vállalat felmerülésükkor költségként számolja el. A felmerült kutatási költségeket 27. jegyzet tartalmazza.

## 2.24 Hitelfelvételi költségek

A minősített eszközök bekerülési értékének részét képezik azon hitelköltségek, amelyek az eszköz beszerzéséhez, építéséhez vagy termeléséhez közvetlenül hozzárendelhetők. Az egyéb hitelköltségeket az eredménykimutatásban számolja el a vállalat. A hitelköltségek kamatot és más olyan finanszírozási költségeket tartalmaznak, melyeket a Csoport a hitelek kapcsán fizet.

A hitelfelvételi költségek aktiválási időszaka az eszköz üzembe helyezésének időpontjáig tart. A hitelfelvételi költségek a kamatokat, valamint a finanszírozáshoz kapcsolódó egyéb költségeket foglalják magukban, beleértve a beruházás finanszírozásához felvett devizahiteleken keletkezett árfolyam különbözetnek a kamatköltségeket helyettesítő részét is. Az aktiválható hitelköltség az adott időszak általános hitelfelvételi költségének súlyozott átlaga. Azt az eszközt nevezi a társaság minősített eszköznek, amelynek használatba helyezése jelentős (jellemzően 6 hónapnál hosszabb) időt vesz igénybe.

## 2.25 Nyereségadók

### Tárgyévi adó:

A társasági adót az illetékes adóhatóságnak kell fizetni. Az adófizetés alapja az adózó társaság számviteli profitjának adóalap-csökkentő és adóalap-növelő tételeivel korrigált adózás előtti eredménye.

Az egyéb nyereségadó kategóriába tartoznak bizonyos helyi (iparüzési adó) adónemek, amelyeket Magyarországon a társaságok bizonyos nettó módon számolt eredményére vetnek ki.

### Halasztott adó:

A halasztott adókat a mérlegkötelezettség módszerét alkalmazva az eszközök és kötelezettségek konszolidált éves beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennálló átmeneti különbségekre képezi a társaság. Halasztott adót nem számol el abban az esetben, ha egy eszközt vagy kötelezettséget először ismer el a könyvekben egy olyan – nem akvizíciós – tranzakció keretében, amely nincs hatással sem a számviteli, sem az adózandó eredményre. A halasztott adókövetelés és adókötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókötelezettség és adókövetelés mértéke tükrözi a csoportnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés a levonható időbeli eltérések, a továbbvihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető, kivéve az alábbi eseteket:

- Amikor a levonható időbeli eltéréshez kapcsolódó halasztott adó eszköz olyan, nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve
- Leányvállalatokba, társult és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó levonható időbeli eltérések esetében halasztott adó eszköz csak olyan mértékig vehető fel, ameddig

valószínűsíthető, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések megfordulnak, és elegendő adóalapot képező nyereség áll rendelkezésre, amellyel szemben az időbeli eltérések érvényesíthetők lesznek. Halasztott adó kötelezettség kerül felvételre valamennyi adóalapot képező időbeli eltérés vonatkozásában, kivéve az alábbi eseteket:

- Amikor a halasztott adó kötelezettség goodwill, vagy olyan, nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve
- Leányvállalatokba, társult és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó adóalapot képező időbeli eltérések esetében, ahol azok megfordulásának időpontja a csoport által irányítható, és valószínű, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések nem fordulnak meg.

Minden mérleg fordulónapon a csoport számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban a mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti a csoport halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket ugyanabban, vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számoltak el, beleértve a tartalékok nyitó értékének a számviteli politika visszamenőleges hatályú változása miatt bekövetkező módosításait is.

## 2.26 Egy részvényre jutó eredmény számítása

A részvényenkénti eredményt úgy számítja ki a vállalat, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves eredményt elosztja az adott évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti eredményt a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével (ha van ilyen) számítja ki.

## 2.27 Összehasonlító adatok átsorolása

Ahol szükséges, az előző év összehasonlító adatait a tárgyévi bemutatásnak megfelelően átsorolta a vállalat.

## 2.28 Mérlegen kívüli tételek

A függő kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredmény kimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. Ezek a kiegészítő mellékletben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A függő követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredmény kimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő mellékletben bemutatásra kerülnek.

## 2.29 Szegmens jelentés

Üzleti szempontból a Csoport két fő szegmensre osztható: Értékesítés és Gyártás. Ezen üzleti szegmensek szerinti bontás alapján készíti el a Csoport a szegmens információit a menedzsment számára. A menedzsment felelős az üzleti erőforrások szegmensek részére való hozzárendeléséért illetve a teljesítmények számonkéréséért.

### 3. Kritikus számviteli feltételezések és becslések

A vezetés becsléseket és feltételezéseket fogalmaz meg a jövőre vonatkozóan. A számviteli becslések ritkán egyeznek meg a tényleges eredményekkel. A korábbi tapasztalatokon és más tényezőkön – ideértve a jövőbeli eseményekkel kapcsolatos, adott körülmények között ésszerűnek vélt várakozásokat is – alapuló becsléseket és döntéseket folyamatosan felülvizsgálja a társaság. Az alábbiakban azon becsléseket és feltételezéseket foglalja össze, amelyeknél jelentős a kockázata annak, hogy lényeges eltérést eredményeznek az eszközök és kötelezettségek értékében.

#### 3.1 Megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető

Halasztott adókövetelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető. Jelentős feltételezések szükségesek a menedzsment részéről a felvehető halasztott adóeszközök vonatkozásában, a jövőben – az adótervezési stratégia fényében – felmerülő adóalapot képező nyereség időpontjáról és összegéről.

#### 3.2 Követelések értékvesztése

A Csoport a kétes követelések értékvesztését a vevők nem fizetéséből, illetve fizetéseképtelenségéből adódó becsült veszteség mértéke alapján határozza meg. Ennek során figyelembe veszi a vevők korosítását, a peresített követeléseket, illetve a korábbi tapasztalatok alapján a vevők fizetési hajlandóságát. A cégcsoport ezeket a tételeket, minden év végén egyedileg megvizsgálja, és a szükséges nagyságú értékvesztés elszámolásával a várható megtérülés nagyságára korrigálja a könyvekben szereplő értéket.

#### 3.3 A pénztermelő egységek meghatározása

A Csoport a legkisebb pénztermelő egységként az egyedi, önállóan működő leányvállalatokat határozza meg. Ezt magyarázza az a tény, hogy többségük alaptevékenysége nagykereskedelem, különféle országokban működnek így a teljesítmények teljes vizsgálatával az információk könnyebben összehasonlíthatóak, a piaci érzékenység, igényváltozás jobban kimutatható. Ebben a struktúrában készíti a társaság az elemzéseit, ami alapján hozza meg stratégiai döntéseit. Mivel a pénztermelő egységek ilyen módon történő meghatározása nagy részben becslésen alapul, a tényleges értékvesztés mértéke jelentősen eltérhet a becslés eredményeképpen kapott értéktől.

#### 3.4 Céltartalékok

A céltartalék képzés általában nagymértékben szubjektív megítélést igényel, különösen jogviták esetében. Ha egy kedvezőtlen hatású esemény bekövetkezését egy múltbeli esemény eredményeként értékeljük, és ha a bekövetkezés valószínűsége ötven százaléknál nagyobb, a kötelezettség teljes összegére tartalékot képzünk.



#### 4. Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések és befejezetlen beruházások

2010	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Állatok	Befejezetlen beruházás	Tárgyi eszközök	Összesen
<b>Nyitó bruttó érték</b>	<b>418 639</b>	<b>16 405 899</b>	<b>10 923 320</b>	<b>993</b>	<b>716 975</b>	<b>28 047 187</b>	<b>28 465 826</b>
Növekedés	96 986	174 073	437 433	0	158 050	769 556	866 542
Csökkenés	-330	0	-326 008	0	0	-326 008	-326 338
Átsorolás	0	386 936	278 783	0	-665 719	0	0
Átváltási különbözet	-14 656	-536 246	-200 722	-13	-51 256	-788 238	-802 893
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>500 639</b>	<b>16 430 662</b>	<b>11 112 806</b>	<b>980</b>	<b>158 050</b>	<b>27 702 498</b>	<b>28 203 138</b>
<b>Nyitó halmozott értékcsökkenés</b>	<b>240 224</b>	<b>925 361</b>	<b>3 839 411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 764 772</b>	<b>5 004 996</b>
Növekedés	77 498	367 265	1 387 409	0	0	1 754 674	1 832 171
Csökkenés	-179	-1 928	-191 288	0	0	-193 216	-193 395
Átváltási különbözet	15 538	-172 166	306 377	0	0	134 211	149 749
<b>Záró halmozott értékcsökkenés</b>	<b>333 081</b>	<b>1 118 532</b>	<b>5 341 908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 460 441</b>	<b>6 793 522</b>
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>178 415</b>	<b>15 480 538</b>	<b>7 083 909</b>	<b>993</b>	<b>716 975</b>	<b>23 282 415</b>	<b>23 460 830</b>
<b>Záró nettó érték</b>	<b>167 558</b>	<b>15 312 130</b>	<b>5 770 898</b>	<b>980</b>	<b>158 050</b>	<b>21 242 057</b>	<b>21 409 616</b>

2011	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Állatok	Befejezetlen beruházás	Tárgyi eszközök	Összesen
<b>Nyitó bruttó érték</b>	<b>500 639</b>	<b>16 430 662</b>	<b>11 112 806</b>	<b>980</b>	<b>158 050</b>	<b>27 702 498</b>	<b>28 203 137</b>
Növekedés	77 234	222 527	1 314 964	0	81 756	1 438 477	1 515 711
Csökkenés	0	-157 588	-849 028	0	0	-1 006 616	-1 006 616
Átsorolás	0	99 930	46 160	0	-146 090	0	0
Átváltási különbözet	-38 787	-899 146	308 438	-8	-11 960	-602 676	-641 463
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>539 086</b>	<b>15 696 385</b>	<b>11 933 340</b>	<b>972</b>	<b>81 756</b>	<b>27 712 453</b>	<b>28 251 539</b>
<b>Nyitó halmozott értékcsökkenés</b>	<b>333 081</b>	<b>1 118 532</b>	<b>5 341 908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 460 440</b>	<b>6 793 521</b>
Növekedés	80 882	445 530	1 601 036	0	0	2 046 566	2 127 448
Csökkenés	0	-16 250	-602 951	0	0	-619 201	-619 201
Átváltási különbözet	-9 484	-24 870	160 331	0	0	135 461	125 977
<b>Záró halmozott értékcsökkenés</b>	<b>404 479</b>	<b>1 522 942</b>	<b>6 500 324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 023 266</b>	<b>8 427 745</b>
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>167 558</b>	<b>15 312 130</b>	<b>5 770 898</b>	<b>980</b>	<b>158 050</b>	<b>21 242 057</b>	<b>21 409 616</b>
<b>Záró nettó érték</b>	<b>134 607</b>	<b>14 173 443</b>	<b>5 433 016</b>	<b>972</b>	<b>81 756</b>	<b>19 689 187</b>	<b>19 823 794</b>

A Masterplast csoportnak nincs végtelen élettartammal rendelkező eszköze az immateriális javak között.

A bruttó érték növekedéseként 2011 és 2010 során finanszírozási költség nem került aktiválásra.

A banki hiteleink fedezetének egy részét a Masterplast Nyrt. és Masterplast Kft. tárgyi eszközeinek záró állománya képviseli, melyeknek értéke:

2011	2010
7 585 652	8 836 258

## 5. Pénzügyi lízing keretében átvett eszközök

A tárgyi eszközök tartalmazzák azon eszközöket, amelyeket pénzügyi lízing keretében vásárolt meg a csoport.

A Csoport különböző tárgyi eszközöket vett át pénzügyi lízing keretében, amelyek értéke a következőképpen alakult:

	2011	2010
Bruttó érték	1 897 844	1 625 532
Halmozott értékcsökkenés	838 272	704 740
Nettó érték	1 059 572	920 792

A pénzügyi lízing keretében átvett eszközökhöz kapcsolódó fizetési kötelezettségek a következőképpen alakulnak:

	2011	2010
Éven belül esedékes	445 797	432 603
2-5 év között esedékes	447 901	464 882
Lízingkötelezettség összesen	893 698	897 485

A minimális lízing kifizetések jelenértéke a következőképpen alakul:

Időszak	2011 Minimális lízing kifizetések	2010 Minimális lízing kifizetések
1 éven belül esedékes lízing törlesztő rész	498 841	506 739
2-5 éven belül esedékes lízing törlesztő rész	496 897	463 354
5 éven túl esedékes lízing törlesztő rész	0	0
<b>Minimális lízing kifizetések</b>	<b>995 738</b>	<b>970 093</b>
Finanszírozási költségek	-102 040	-72 608
<b>Minimális lízing kifizetések jelenértéken</b>	<b>893 698</b>	<b>897 485</b>

A futamidő végén a lízingelt eszköz a lízingbe vevő tulajdonába kerül. A kapcsolódó kötelezettségvállalások: váltó, letét valamint a bianco ígérvény.

## 6. Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök

	2011	2010
Asbo Roof letét hosszú lejáratú része	260 000	390 000
Lízingek kauciója	63 199	86 154
<b>Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök</b>	<b>323 199</b>	<b>476 154</b>

A Csoport képviselőjében a Masterplast Nyrt Általános Külkereskedelmi Keretszerződést kötött az Asbo Roof Industries SA. antwerpen-i székhelyű belga szállítónkkal az Aqualine hullámlemez terjesztésével és eladásával kapcsolatban. A Masterplast Nyrt. mint vevő vállalta, hogy gyártó részére gyártási kapacitásának növeléséhez pénzügyi segítséget nyújt. Az akkori kölcsön konstrukció fő célja volt, hogy a kölcsön összegéből partnerünk termelési kapacitását növelte, ezzel biztosítani tudta Aqualine hullámlemez igényünk fennakadás nélküli beszállítását. A piaci igény visszaesése miatt 2011. évben a kölcsön visszafizetésre került, azonban gyártó részre rendelési biztosítékot jelentő konstrukciót tartalmazó szerződést kötöttünk. Ebben az eladó a következő 3 évben meghatározott mennyiségű terméket biztosít a vevő részére, amit vevő köteles eladótól megvásárolni. Amennyiben a meghatározott mennyiséget megrendelő nem szállítja el, a vevő által szállító kamatozó letétszámlájára utalt biztosítékból szállító jogosult az időarányos részt kötbér jogcímen lehívni. A letétszámlára csoportunk által átutalt összeg 2011. december 31-én fennálló állománya 390.000 EUR. Ebből (260.000 EUR) a 2013 és 2014 években esedékes összeget ezen a mérlegsoron mutatjuk ki, a 2012 évben esedékes rész a rövid lejáratú követelések között szerepel (130.000 EUR). A menedzsment megítélése szerint a Csoport az elkövetkező 3 évben el tudja szállítani a szerződésben meghatározott éves mennyiségeket.

## 7. Részesedés társult vállalkozásban

A Masterplast Nyrt leányvállalatain keresztül 2007 év folyamán részesedést szerzett a Bosznia-Hercegovinában bejegyzett Igmin MB Doo gazdasági társaságban. A Masterplast YU Doo (SRB) a részesedések 20%-át, a Masterplast Doo (HR) a részesedések 10%-át vásárolta meg. A két, Masterplast csoporthoz tartozó társaság részesedése összesen 30%, a társaság többségi tulajdonosa egyben ügyvezetője is.

### A társult vállalati részesedés mozgásai:

Nyitó	Részesedés társult vállalkozások eredményéből	Átfogó jövedelem	Záró
53 245	-7 032	-109	46 104

### A társult vállalkozás pénzügyi adatai:

	2011	2010
Alaptevékenység árbevétele	3 690 571	3 325 539
Költségek, egyéb ráfordítások	-3 463 404	-3 158 308
Alaptevékenység eredménye	227 167	167 230
Pénzügyi tevékenység eredménye	-11 739	-18 668
Egyéb ráfordítások	-22 937	-11 125
Jövedelemadó	-23 729	-8 308
<b>Adózott eredmény</b>	<b>168 762</b>	<b>129 129</b>
Befektetett eszközök	136 331	121 341
Forgóeszközök	663 429	557 952
Eszközök összesen:	799 760	679 294
Saját tőke	209 563	242 022
Rövid lejáratú kötelezettségek	590 197	437 272
Források összesen:	799 760	679 294

**Tranzakciók a társult vállalkozással:**

Áruértékesítés MP Igmin társaság felé:

	2011	2010
Masterplast d.o.o.	55 003	23 083
Masterplast YU D.o.o.	794 232	788 085
MasterFoam Kft.	56 251	0
MasterProfil Kft.	142 967	14 528
Masterplast Bulgaria Eood	0	88 184
<b>Összesen</b>	<b>1 048 453</b>	<b>913 880</b>

Árubeszerzés MP Igmin társaságtól:

	2011	2010
Masterplast d.o.o.	3 643	50 742
Masterplast YU D.o.o.	91 934	0
Masterplast Bulgaria Eood	15 186	0
Masterplast D.O.O.	61 032	7 626
<b>Összesen</b>	<b>171 794</b>	<b>58 369</b>

MP Igmin szállító állománya:

	2011	2010
Masterplast d.o.o.	5 538	0
Masterplast YU D.o.o.	145 648	110 661
MasterFoam Kft.	3 187	0
MasterProfil Kft.	25 964	0
Masterplast Bulgaria Eood	0	88 184
<b>Összesen</b>	<b>180 337</b>	<b>198 845</b>

MP Igmin vevő állománya:

	2011	2010
Masterplast d.o.o.	0	3 510
Masterplast YU D.o.o.	7 183	0
Masterplast Bulgaria Eood	4 411	0
Masterplast D.O.O.	61 032	7 626
<b>Összesen</b>	<b>72 626</b>	<b>11 136</b>

## 8. Készletek

Készlet típusa	2011			2010		
	Bekerülési érték	Elszámolt értékvesztés	Mérleg érték	Bekerülési érték	Elszámolt értékvesztés	Mérleg érték
Késztermékek	296 412		296 412	321 123		321 123
Befejezetlen és félkész termékek	284 268		284 268	378 449		378 449
Alap, segéd és üzemanyagok	1 155 845		1 155 845	725 838		725 838
Kereskedelmi áruk	11 703 909	-85 724	11 618 185	15 138 127	-70 853	15 067 274
<b>Összesen</b>	<b>13 440 434</b>	<b>-85 724</b>	<b>13 354 710</b>	<b>16 563 537</b>	<b>-70 853</b>	<b>16 492 684</b>

2011. évben a készletekre elszámolt értékvesztés és visszaírás az alábbiak szerint alakult:

2011				
Készlet értékvesztés	Nyitó értékvesztés	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
Készlet értékvesztés	70 853	53 772	-38 901	85 724
<b>Összesen</b>	<b>70 853</b>	<b>53 772</b>	<b>-38 901</b>	<b>85 724</b>

2010. évben a készletekre elszámolt értékvesztés és visszaírás az alábbiak szerint alakult:

2010				
Készlet értékvesztés	Nyitó értékvesztés	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
Készlet értékvesztés	129 491	82 763	-141 401	70 853
<b>Összesen</b>	<b>129 491</b>	<b>82 763</b>	<b>-141 401</b>	<b>70 853</b>

Az előző évekre elszámolt értékvesztés csökkenése az értékvesztéssel érintett árukészlet értékesítése miatt következett be. Ezt a csoport nem visszaírásként kezelte, hanem értékesítéskor a nyilvántartásból kivezetett árukészlet önköltségét korigálta vele.

Az értékesített készletek (árak és saját előállítású készlet) elszámolt önköltsége:

2011	2010
58 928 163	62 323 868

A banki hiteleink fedezetének egy részét a Masterplast Nyrt. és Masterplast Kft. készleteinek záró állománya képviseli, melyeknek értéke:

2011	2010
6 243 262	8 696 664

## 9. Vevők

	2011	2010
Vevőkövetelések	12 786 065	13 325 164
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-2 988 889	-2 713 092
Vevők	9 797 176	10 612 072

A vevők átlagos fizetési határideje 71 nap (2010-ben:77 nap).

2011. évben a vevőkre elszámolt értékvesztés és visszairás az alábbiak szerint alakult:

2011				
Vevő értékvesztés	Nyitó értékvesztés	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
Vevő értékvesztés	2 713 092	848 793	-572 996	2 988 889
<b>Összesen</b>	<b>2 713 092</b>	<b>848 793</b>	<b>-572 996</b>	<b>2 988 889</b>

2010. évben a vevőkre elszámolt értékvesztés és visszairás az alábbiak szerint alakult:

2010				
Vevő értékvesztés	Nyitó értékvesztés	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
Vevő értékvesztés	1 929 633	1 089 936	-306 477	2 713 092
<b>Összesen</b>	<b>1 929 633</b>	<b>1 089 936</b>	<b>-306 477</b>	<b>2 713 092</b>

A vevői követelések lejárat szerkezete a következő:

	Bekerülési érték 2011	Nyilvántartott értékvesztés	Mérleg érték 2011.12.31	Bekerülési érték 2010	Nyilvántartott értékvesztés	Mérleg érték 2010.12.31
Nem esedékes	5 580 382	0	5 580 382	4 804 268	0	4 804 268
0-60 napja esedékes	3 120 217	0	3 120 217	3 800 145	0	3 800 145
61-90 napja esedékes	593 079	0	593 079	798 126	0	798 126
91-180 napja esedékes	423 881	100 975	322 906	810 357	17 999	792 358
181-360 napja esedékes	332 739	160 913	171 826	589 108	171 933	417 175
360 napon túl esedékes	2 735 767	2 727 001	8 766	2 523 160	2 523 160	0
<b>Vevőkövetelések</b>	<b>12 786 065</b>	<b>2.988.889</b>	<b>9 797 176</b>	<b>13 325 164</b>	<b>2 713 092</b>	<b>10 612 072</b>

## 10. Egyéb forgóeszközök

Megnevezés	2011	2010
Adott előlegek	251 446	406 408
Rövid lejáratra adott kölcsönök	0	4 551
Váltó követelések és csekkek	626 512	472 814
Asbo Roof letét rövid lejáratú része (lásd 6-os jegyzet)	130 000	0
Egyéb követelések	383 367	562 481
Egyéb követelésre elszámolt értékvesztés	-363 015	-344 062
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	323 779	511 443
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	231 838	431 460
<b>Összesen</b>	<b>1 583 927</b>	<b>2 045 095</b>

A Masterplast Ukrajna és Izobud Kft között létrejött megállapodás értelmében Masterplast Ukrajnának 353.252 EUR (2010-es értéken 344.062 EUR) értékű lejárt vevő kintlévőség átvállalásából származó követelése van az Izobud Kft-től. Az egyéb követelésként nyilvántartott összeg befolyásának bizonytalansága miatt erre nyilvántartott értékre 100 % értékvesztést számolt el a Csoport 2010. évben, amelyet még 2011. évben is nyilvántartott.

Masterplast Romániánál lejárt határidejű pénzhelyettesítő eszközökre képzett értékvesztés összege 2011. évben 4 590 EUR (2010: 0 EUR). 5 173 EUR (2010: 0 EUR) értékben a cseh leányvállalat egyéb rendezetlen követeléseire képzett a Csoport értékvesztést.

## 11. Pénzeszközök

Pénzeszközök	2011	2010
Értékpapír	3 448	4 111
Készpénz	57 128	103 950
Bankbetétek	2 000 539	1 304 160
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>2 061 115</b>	<b>1 412 221</b>

A csoport 2011. december 31-én nem likvid pénzeszközökkel nem rendelkezik.

## 12. Hosszú és rövid lejáratú hitelek

Banktól felvett rövid és hosszú lejáratú hitelek részletezése 2011

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatel- számolás időszaka	Le nem hívott hitelkeret	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Biztosítékok	Jelezték értékesítésének feltétele
Masterplast Romania	89	beruházás	RON	ROBOR 1M+1,75	havonta	0	140 798	140 798	0	0	ingatlanok, készletárú, vevő követelések	hitel és kamat ki nem fizetése
Masterplast d.o.o.	518-55-207036	beruházás (raktár)	EUR	5,826	negyed-évente	0	95 075	38 030	57 045	0	jelzálog+ bank-garancia	-
Masterplast Makedonija	LD/08119/68049	beruházás	EUR	8,75	havi	0	47 500	30 000	17 500	0	-	-
Masterplast Makedonija	LD/08365/00103	autóvásárlás	EUR	9,5	havi	0	0	0	0	0	-	-
Masterplast YU D.o.o.	265-1405666-84	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +4,85	havonta	0	3 147 692	786 923	2 360 769	0	jelzálog+ bank-garancia	-
Masterplast Nyrt	FKMC-4/2010	beruházás (FKMC-1/2006 kiváltása)	EUR	1 havi EURIBOR +2,75%	havi	0	347 365	192 878	154 487	0	-	-
Masterplast Nyrt	FKMC-3/2010	beruházás (FKMC-20/2005 kiváltása)	EUR	1 havi EURIBOR +2,75%	havi	0	304 901	190 873	114 028	0	-	hitelkeret biztosítékaul jelzáloggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogját értékesíti
Masterplast Nyrt	FKMC-4/2007	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +2,25%	félévente	0	187 619	187 619	0	0	bankhitelkeret biztosítékaul	-
Masterplast Nyrt	FKMC-5/2007	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +2,25%	félévente	0	240 419	160 280	80 139	0	-	-
Masterplast Nyrt	FKMC-8/2008	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +2,25%	félévente	0	20 842	0	20 842	0	-	-
Masterplast Nyrt	FKMC-9/2008	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +2,25%	félévente	0	26 891	0	26 890	0	-	-
Masterplast Kft.	DK-2/2010	Devizakölcsön	EUR	1 havi EURIBOR +2,25%	havonta	0	625 000	625 000	0	0	-	hitelkeret biztosítékaul jelzáloggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogját értékesíti
Masterplast Kft.	2010/139	hitelkiváltás	EUR	3 havi EURIBOR +2%	3 havonta	2 000 000	3 000 000	3 000 000	0	0	bankhitelkeret biztosítékaul	-
Masterplast Kft.	2011/198	forgóeszköz finanszírozás	EUR	3 havi EURIBOR +1,75%	3 havonta	0	2 000 000	2 000 000	0	0	-	-



Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatel-számolás időszaka	Le nem hívott hitelkeret	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Törlesztés 5 éven belül esedékes összege	Biztosítékok	Jelzálog érvényesítésének feltétele
Masterplast d.o.o.	518-55-469324	beruházás	EUR	EURIBOR+7,0 p.p.	havonta	476 516	476 516	476 516	0	0	-	-
<b>Beruházási és forgóeszköz hitelek összesen</b>												
<b>10 660 618 7 828 917 2 831 700</b>												

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatel-számolás időszaka	Le nem hívott hitelkeret	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Rövid lejáratú hitel összeg	Jelzálog érvényesítésének feltétele
Masterplast Makedonija	LD/10040/00065	folyószámla-hitel	MKD	10,5	havi	0	146 318	146 318	RAKTÁR
Masterplast Romania	56	folyószámla-hitel	RON	ROBOR 1M+1,5	havi	681 706	2 212 014	2 212 014	
Masterplast YU D.o.o.	123-O/2011	folyószámla-hitel	RSD	1 havi BELIBOR+1,50 EVI	havi	286 695	0	0	jelzálog + bankgarancia
Master Plast s.r.o.	Tatrabanka a. s.	folyószámla-hitel	EUR	2,36%	havi	51 047	198 953	198 954	jelzálog
Masterplast Kft.	FF-13/2007	folyószámla-hitel	EUR	1 havi EURIBOR +2%	havi	2 341 946	0	0	
Masterplast Kft.	FF-6/2009	folyószámla-hitel	HUF	0 1 havi BUBOR +2%	havi	1 051 970	1 197 891	1 197 891	
<b>Folyószámla hitelek összesen</b>									
<b>3 755 176 3 755 177</b>									
<b>Hitelek összesen</b>									
<b>14 415 794 11 584 094 2 831 700</b>									

Rövidítések: ROBOR: román lej bankközi kamatláb; EURIBOR: euró bankközi referencia kamatláb; BUBOR: magyar forint bankközi kamatláb; BELIBOR: szerb dinár bankközi kamatláb

## Banktól felvett rövid és hosszú lejáratú hitelek részletezése 2010

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatel-számolás időszaka	Le nem hívott hitelkeret összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 2-5 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Biztosítók	Jelzálog érvényesíté-sének feltétele	
Masterplast Romania	89	beruházás	RON	ROBOR 1M+1,75	havi	0	607 662	465 716	141 946	0	ingatlanok, készlet-árú, vevő követelések	hitel és kamat ki nem fizetése
Masterplast d.o.o.	518-55-207036	beruházás (raktár)	EUR	5,826	negyed-évente	0	91 906	38 030	53 876	0	jelzálog+bank-garancia	-
Masterplast d.o.o.	CRO-07-087	beruházás	EUR	8,5	havi	0	8 243	8 243	0	0	jelzálog+bank-garancia	-
Masterplast Makedonija	LD/08119/68049	beruházás	EUR	8,75	havi	0	77 500	30 000	47 500	0	-	-
Masterplast Makedonija	LD/08365/00103	autóvásárlás	EUR	9,5	havi	0	5 800	5 800	0	0	-	-
Masterplast YU D.o.o.	111-1211-06	EPS-gyár és gépsor	EUR	3 havi EURIBOR+4,72 ÉVI	havi	0	2 031 250	494 792	1 536 458	0	jelzálog+bank-garancia	-
Masterplast YU D.o.o.	111-1212-03	EPS-gyár és gépsor	EUR	3 havi EURIBOR+4,72 ÉVI	havi	0	1 605 833	372 083	1 233 750	0	jelzálog+bank-garancia	-
Masterplast Nyrt	FKMC-4/2010	beruházás (FKMC-1/2006 kiváltása)	EUR	1 havi EURIBOR +3,5%	havi	0	463 091	115 727	347 365	0	-	hitelkeret biztosítékai jelzálogjoggal terhelt ingatlanra hár-madik személy-javára végrehaj-tási jogot jegyez-nek be, vagy harmadik sze-mély az ingatlan-ra bejegyzett jel-zálogját érvé-nyesíti
Masterplast Nyrt	FKMC-3/2010	beruházás (FKMC-20/2005 kiváltása)	EUR	1 havi EURIBOR +3,25%	havi	0	419 425	114 524	304 901	0	-	bankhitel-keret biz-tosítékai
Masterplast Nyrt	FKMC-4/2007	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +3,25%	félévente	0	250 159	62 540	187 619	0	-	-
Masterplast Nyrt	FKMC-5/2007	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +3,25%	félévente	0	320 559	80 140	240 419	0	-	-
Masterplast Nyrt	FKMC-8/2008	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +3,25%	félévente	0	168 990	148 148	20 842	0	-	-
Masterplast Nyrt	FKMC-9/2008	beruházás	EUR	6 havi EURIBOR +2,25%	félévente	0	156 521	129 630	26 891	0	-	-

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatel-számolás időszaka	Le nem hívott hitelkeret	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 2-5 éven belül esedékes összege	Jelzálog	
Masterplast Kft.	DK-2/2010	Devizakölcsön	EUR	1 havi EURIBOR +3,5%	0 havonta	0	1 875 000	0	1 875 000	0	
Masterplast Kft.	2010/139	hitelkiváltás	EUR	3 havi EURIBOR +2%	3 havonta BUBOR +2%	0	5 000 000	4 525 662	474 338	0	
Masterplast d.o.o.	518-55-469324	beruházás	EUR	EURIBOR+7,3 p.p.	havonta	473 287	473 287	0	473 287	-	
<b>Beruházási és forgóeszköz hitelek összesen</b>											
							<b>13 555 226</b>	<b>6 591 035</b>	<b>6 964 192</b>		

hitelkeret biztosítékaul jelzáloggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára vőreghaj-nak be, vagy harmadik személy az ingatlan-ra bejegyzett jelzálogját érvényesíti

bankhitelkeret biztosítékai

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatel-számolás időszaka	Le nem hívott hitelkeret	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Rövid lejáratú hitel összeg	Jelzálog	
Masterplast Makedonija	LD/10040/00065	folyószámlahitel	MKD	10,5	havi	000	120 355	120 355	Raktár	
Masterplast Romania	56	folyószámlahitel	RON	ROBOR 1M+1,5	havi	84 231	2 132 909	2 132 909		
Masterplast YU D.o.o.	135-O/2010	folyószámlahitel	RSD	1 havi BELIBOR+1,50 ÉVI	havi	284 323	42	0	jelzálog+bankgarancia	
Master Plast s.r.o.	Tatrabanka a. s.	folyószámlahitel	EUR	2,36%	havi	0	243 659	243 659	jelzálog	
Masterplast Kft.	FF-13/2007	folyószámlahitel	EUR	1 havi EURIBOR +3,5%	0	330 253	2 054 445	2 054 445		
Masterplast Kft.	FF-6/2009	folyószámlahitel	HUF	0	1 havi BUBOR +2,5%	1 825 609	685 602	685 602		
Folyószámla hitelek összesen							5 236 971	5 236 970		
Hitelek összesen							18 792 197	11 828 005	6 964 192	

Rövidítések: ROBOR: román lej bankközi kamatláb; EURIBOR: euró bankközi referencia kamatláb; BUBOR: magyar forint bankközi kamatláb; BELIBOR: szerb dinár bankközi kamatláb

A biztosítékkal fedezett hitelek meghatározott beruházási projektekhez lettek igénybe véve, melyekre a biztosítékot a finanszírozott eszközök jelentik. A hitelekhez tartozó effektív kamatlábak a következők:

Hitel felvevő	Hitel száma	Kamatláb (%) 2011	Kamatláb (%) 2010
Masterplast Nyrt.	FKMC-5/2007	3,81%	4,04%
	FKMC-4/2007	3,81%	4,41%
	FKMC-9/2008	4,19%	4,48%
	FKMC-8/2008	4,19%	4,48%
	FKMC-6/2008	-	8,40%
	FKMC-1/2006	-	4,37%
	FKMC-7/2008	-	2,55%
	FKMC-20/2005	-	3,76%
	FKMC-4/2010	4,20%	-
	FKMC-3/2010	4,12%	4,06%
	Masterplast Kft.	DK-2/2010	3,83%
2010/139		3,39%	-
2011/198		3,23%	-
Masterfoam Kft.	FB-9/2005	-	3,95%
MP YU. D.o.o	RIEF 2,5m 2008	-	5,61%
	RIEF 1,88m 2008	-	5,62%
	Raiffeisen 3,4m 2011	6,55%	-
MP Románia	1621.rair1	7,55%	8,94%
	1621.rair2	-	7,92%
MP Horvátország	518-55-207036	6,14%	6,14%
	518-55-469324	-	5,24%

### 13. Halasztott bevételek

A halasztott bevételek között szerepelnek azok a pályázat útján elnyert támogatási összegek arányos részei, melyek vissza nem térítendő támogatásként funkcionálnak, amennyiben a vállalt feltételek teljesülnek.

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	2011	2010
IHM-ITP-7	Vállalatirányítási szoftverek közepes méretű vállalkozásoknak	Masterplast Nyrt.	-	1 935
SZVP-2003-6-03-08-1	Hálózatépítés "Master"-fokon	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt., Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	56 652	65 382
GVOP-4.1.2.-2004-11-0001/4.0	Üzleti partnerek közötti e-kapcsolatok	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt., Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	-	14 074
GVOP-1.1.2.-2004-11-0003/5.0	Közép-Kelet európai regionális vállalatközpont: "Master"képző; a MASTERR3AS központ - Termék, Szolgáltatás, Oktatás "Mester" szinten	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt., Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	325 623	373 407
GVOP-1.1.1.-05/1.-2005-11-0010/5.0	"MasterFoam Kft habosított fóliagyártó üzemének fejlesztése, a Heves megyei Kálon"	Masterfoam Kft.	119 539	200 845
114-451-02400/2008-02	Új technológiák alkalmazásának pénzbeli támogatása a Vajdaság Autonóm Tartomány területén	Masterplast YU D.o.o.	124 461	135 580
<b>Összesen:</b>			<b>626 275</b>	<b>791 223</b>
<b>Rövid lejáratú rész:</b>			<b>80 878</b>	<b>94 905</b>
<b>Hosszú lejáratú rész:</b>			<b>545 397</b>	<b>696 318</b>

A halasztott bevételekkel kapcsolatos függő kötelezettségek és kötelezettségvállalások a 28. jegyzetben kerültek bemutatásra.

### 14. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	2011	2010
Lízing kötelezettségek hosszú lejáratú része (lásd 5-ös jegyzet)	447 901	464 882
Tulajdonosokkal szemben fennálló hosszú lejáratú kötelezettség (lásd 25-ös jegyzet)	1 786 468	2 871 552
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség (lásd 28-as jegyzet)	90 385	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	2 324 754	3 336 434

## 15. Céltartalékok

Megnevezés	Nyitó érték	Tárgyévi képzés	Tárgyévi felhasználás	Tárgyévi feloldás	Záró érték
2011					
Fel nem használt szabadságra	123 475	67 758	17 407	115 042	58 784
Peres ügyre	8 194	0	0	0	8 194
Jutalékra/bonuszra	72 231	68 843	66 424	0	74 650
Nyugdíjba vonulásra	1 981	3 079	1 553	0	3 507
Jubileumi juttatásra	3 218	1 252	261	0	4 209
<b>Összesen:</b>	<b>209 099</b>	<b>140 932</b>	<b>85 645</b>	<b>115 042</b>	<b>149 344</b>

Megnevezés	Nyitó érték	Tárgyévi képzés	Tárgyévi felhasználás	Tárgyévi feloldás	Záró érték
2010					
Fel nem használt szabadságra	92 224	123 475	18 855	73 369	123 475
Peres ügyre	8 194	0	0	0	8 194
Bírságra	279	0	279	0	0
Garanciális javítási költségre	5 311	0	5 311	0	0
Jutalékra/bonuszra	66 785	56 180	50 734	0	72 231
Nyugdíjba vonulásra	0	1 981	0	0	1 981
Jubileumi juttatásra	0	3 218	0	0	3 218
<b>Összesen:</b>	<b>172 793</b>	<b>184 854</b>	<b>75 179</b>	<b>73 369</b>	<b>209 099</b>

## 16. Szállítók

A szállítói kötelezettségek lejáratí szerkezete a következő:

Megnevezés	2011	2010
Nem esedékes	8 459 811	8 557 564
0-60 napja esedékes	1 071 892	913 241
61-90 napja esedékes	37 295	142 210
91-180 napja esedékes	38 587	227 417
180 napon túl esedékes	101 798	161 828
Szállítók	9 709 383	10 002 260

A szállítói kötelezettségek átlagos fizetési határideje 62 nap (2010-ben:61 nap).

## 17. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	2011	2010
Kapott előlegek	121 368	85 644
Dolgozókkal szembeni kötelezettség	338 595	309 673
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	615 195	387 741
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	9 882	23 140
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	477 702	440 998
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>1 562 742</b>	<b>1 247 196</b>

## 18. Anyagok és igénybe vett szolgáltatások

Megnevezés	2011	2010
Anyagköltség	15 691 682	14 094 355
Igénybe vett szolgáltatások	5 787 761	6 255 913
Eladott áruk beszerzési értéke	45 303 621	49 900 207
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	22 778	40 233
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen</b>	<b>66 805 842</b>	<b>70 290 708</b>

## 19. Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2011	2010
Béreköltség	5 849 563	6 042 505
Személyi jellegű egyéb kifizetések	869 849	915 327
Bérbírlékok	1 793 947	1 775 274
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>8 513 359</b>	<b>8 733 106</b>

## 20. Egyéb bevételek, ráfordítások eredménye

Megnevezés	2011	2010
Értékesített tárgyi eszközök nyeresége	73 084	8 204
Leltárhány, selejt	-178 759	-101 987
Készletekre, vevőkre és egyéb követelésekre (elszámolt) és visszaírt értékvesztés	-624 008	-995 725
Adók, illetékek	-119 883	-317 170
Hitelezési veszteség	-401 457	-75 617
Egyéb ráfordítások	-325 250	-192 656
<b>Összesen</b>	<b>- 1 576 273</b>	<b>-1 674 951</b>

## 21. Egyéb pénzügyi műveletek eredménye

Megnevezés	2011	2010
Árfolyam (veszteség)	-270 185	-737 850
Derivatív ügyletek valós értékének módosítása	-99 300	17 878
<b>Összesen</b>	<b>-369 485</b>	<b>-719 972</b>

A Csoport a következő nyitott derivatív ügyletekkel rendelkezett 2011. (kötési árfolyamon) és 2010. év végén

Megnevezés	Lejárat/lezárás dátuma	Érték	Valós érték 2011	Valós érték 2010
Kamat Swap ügylet (IRS2045ARF226)	07.10.2013	CHF 500 000	-473 759	-347 911
Határidős euró eladás dollárért 1.2834 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3091 EUR/USD)	31.01.2011	USD 300 000		-4 597
Határidős euró eladás dollárért 1.2832 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3089 EUR/USD)	28.02.2011	USD 300 000		-4 609
Határidős euró eladás dollárért 1.3833 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3592 EUR/USD)	28.02.2011	USD 500 000		6 452
Határidős euró eladás dollárért 1.2830 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3086 EUR/USD)	31.03.2011	USD 300 000		-4 620
Határidős euró eladás dollárért 1.2831 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3083 EUR/USD)	29.04.2011	USD 300 000		-4 577
Határidős euró eladás dollárért 1.2834 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3080 EUR/USD)	31.05.2011	USD 300 000		-4 475
Határidős euró eladás dollárért 1.3822 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3579 EUR/USD)	31.05.2011	USD 300 000		3 965
Határidős euró eladás dollárért 1.2837EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3077 EUR/USD)	30.06.2011	USD 300 000		-4 394
Határidős euró eladás dollárért 1.3820 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3575 EUR/USD)	30.06.2011	USD 600 000		8 071
Határidős euró eladás dollárért 1.3818 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3571 EUR/USD)	29.07.2011	USD 700 000		9 528
Határidős euró eladás dollárért 1.2838 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3073 EUR/USD)	29.07.2011	USD 300 000		-4 352
Határidős euró eladás dollárért 1.3815 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3566 EUR/USD)	31.08.2011	USD 870 000		11 997
Határidős euró eladás dollárért 1.2841 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3070 EUR/USD)	31.08.2011	USD 300 000		-4 270
Határidős euró eladás dollárért 1.2842 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3067 EUR/USD)	30.09.2011	USD 300 000		-4 201
Határidős euró eladás dollárért 1.3807 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3560 EUR/USD)	30.09.2011	USD 920 000		12 760
Határidős euró eladás dollárért 1.2843 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3063 EUR/USD)	31.10.2011	USD 300 000		-4 155
Határidős euró eladás dollárért 1.3805 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3556 EUR/USD)	31.10.2011	USD 900 000		12 641
Határidős euró eladás dollárért 1.3803 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3552 EUR/USD)	30.11.2011	USD 900 000		12 794
Határidős euró eladás dollárért 1.2845 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3060 EUR/USD)	30.11.2011	USD 300 000		-4 093
Határidős euró eladás dollárért 1.2846 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3057 EUR/USD)	30.12.2011	USD 300 000		-4 034
Határidős euró vétel dollárért 1.2861 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3000 EUR/USD)	11.01.2012	USD 200 000	3 350	
Határidős euró eladás dollárért 1.3880 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3880 EUR/USD)	11.01.2012	USD 200 000	-1	
Határidős euró vétel dollárért 1.2734 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3000 EUR/USD)	13.02.2012	USD 700 000	11 265	



Megnevezés	Lejárat/lezárás dátuma	Érték	Valós érték 2011	Valós érték 2010
Határidős euró eladás dollárért 1.3862 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3880 EUR/USD)	13.02.2012	USD 700 000	-659	
Határidős euró vétel dollárért 1.2656 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3000 EUR/USD)	12.03.2012	USD 500 000	10 462	
Határidős euró eladás dollárért 1.3826 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3880 EUR/USD)	12.03.2012	USD 500 000	-1 400	
Határidős euró eladás dollárért 1.3919 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.4000 EUR/USD)	11.04.2012	USD 300 000	-1 241	
Határidős euró vétel dollárért 1.2585 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3000 EUR/USD)	11.04.2012	USD 300 000	7 602	
Határidős euró eladás dollárért 1.3879 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.4000 EUR/USD)	11.05.2012	USD 500 000	-3 121	
Határidős euró vétel dollárért 1.2529 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3000 EUR/USD)	11.05.2012	USD 500 000	14 461	
Határidős euró eladás dollárért 1.3840 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.4000 EUR/USD)	11.06.2012	USD 600 000	-4 954	
Határidős euró vétel dollárért 1.2481 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3000 EUR/USD)	11.06.2012	USD 600 000	19 186	
Határidős euró vétel dollárért 1.2536 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3200 EUR/USD)	11.07.2012	USD 700 000	28 073	
Határidős euró eladás dollárért 1.4041 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.4200 EUR/USD)	11.07.2012	USD 700 000	-5 593	
Határidős euró vétel dollárért 1.2624 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3500 EUR/USD)	12.08.2012	USD 700 000	35 965	
Határidős euró eladás dollárért 1.4292 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.4445 EUR/USD)	12.08.2012	USD 700 000	-5 185	
Határidős euró vétel dollárért 1.2593 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.3500 EUR/USD)	11.09.2012	USD 700 000	37 361	
Határidős euró eladás dollárért 1.1632 EUR/USD árfolyamon (kötési árfolyam: 1.4445 EUR/USD)	11.09.2012	USD 700 000	-6 213	
<b>Összesen</b>			<b>-334 400</b>	<b>-322 080</b>
<b>Ebből egyéb pénzügyi követelés</b>			<b>139 359</b>	<b>78 209</b>
<b>Ebből egyéb pénzügyi (kötelezettség)</b>			<b>-473 759</b>	<b>-400 289</b>

A kamat swap ügyletek értékelését 2011-ben és 2010-ben a Csoport szerződéses partnere végezte el a fordulónapon fennálló aktuális piaci viszonyokkal számolva 2011-ben 255,91 CHF/HUF (2010-ben 222,68 CHF/HUF) árfolyamot alkalmazva az IRS2045ARF226 ügylet esetében.

A határidős ügyletek valós értékelését a Csoport szerződéses partnere végezte el a fent bemutatott árfolyamokat használva.

## 22. Adók

Az adókövetelés és adókötelezettség a következőképpen alakul:

	2011	2010
Adókövetelés	763 021	398 274
Adókötelezettség	-1 126 771	-610 334
Nettó adókövetelés (kötelezettség)	-363 750	-212 060

A nyereségadó a 2011. és 2010. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

Megnevezés	2011	2010
Tárgyévi nyereségadó	294 876	451 141
Halasztott nyereségadó	4 404	-318 217
Nyereségadó ráfordítás	299 280	132 924

A Csoportot az adóhatóság rendszeresen ellenőrzi. Mivel az egyes tranzakciókra vonatkozó adótörvények és előírások alkalmazása többféleképpen értelmezhető, a pénzügyi kimutatásban kimutatott összegek a későbbiekben az adóhatóság végső döntésének tükrében változhatnak.

A csoport átlagos adókulcsa az elmúlt két évben az alábbiak szerint alakult:

Időszak	Átlagos adókulcs
2010	15,6%
2011	14,9%

A halasztott adó év végi egyenlege a következő tételeket tartalmazza:

Megnevezés	2011	2010
Tárgyi eszközök	-98 194	-74 397
Készlet	6 441	210 225
Céltartalék	9 789	18 255
Követelések	325 995	183 899
Fejlesztési tartalék	-62 257	-156 803
Elhatárolt veszteség	135 630	9 511
Konzolidáció miatti halasztott adó módosítások	-128 526	77 968
Egyéb tételek	-40 213	-98 867
Halasztott adókövetelés nettó záró állománya	148 665	169 791
Ebből halasztott adó követelés	383 910	450 835
Ebből halasztott adó (kötelezettség)	-235 245	-281 044

A csoport átlag adókulccsal számított és a tényleges adókötelezettség közötti különbség bemutatása:

Megnevezés	2011	2010
Adózás előtti eredmény a konszolidált eredménykimutatás szerint	1 890 325	294 511
Aktuális átlag adókulcs	14,9%	15,6%
<b>Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség</b>	<b>281 658</b>	<b>45 944</b>
Meg nem forduló eltérések	118 212	250 146
Eltérő adókulcsok hatása	79 709	50 687
Leányvállalatok el nem ismert vesztesége	-135 523	-190 526
Halasztott adóeszközök és kötelezettségek átértékelése	11 453	24 236
Előző évhez viszonyítva már figyelembe nem vett tételek	-45 942	-39 214

Megnevezés	2011	2010
Egyéb	-10 288	-8 348
Eltérések összesen:	17 622	86 981
<b>Tényleges társasági adóráfordítás összesen</b>	<b>299 280</b>	<b>132 925</b>
Tényleges adókulcs	15,8%	45,1%

A beszámolóban nem bemutatott elhatárolt veszteségek összege és felhasználhatóságuk a következő:

	2011	2010	Felhasználhatósága
Fóliatex	12 086	16 108	a következő években az adóalap 50%-áig
ICS Masterplast Construct SRL	47 617	39 330	nincs meghatározott időpont
Masterplast Sro	308 837	169 749	2017-ig használható fel
Masterplast Österreich	12 201	206 298	az elhatárolt veszteség korlátlanul átvihető, azonban az esetleges nyereség maximum 75%-áig használható fel, és a nyereség 25%-a után adózni kell.
Masterplast SP zoo	30 920	380 877	2008-as 2013-ig, 2009-es 2014-ig használható fel
Masterplast Bulgaria Eood	123 322	224 210	5 évig használható fel
Masterprofil Kft.	0	18 494	a következő években az adóalap mértékéig
Masterfoam Kft.	0	58 124	a következő években az adóalap mértékéig
Masterplast Sanghai	11 140	184 753	5 évig használható fel
Masterplast Kft.	4 814	0	a következő években az adóalap 50%-áig
összesen:	550 937	1 297 942	

A beszámolóban a Csoport a következő követelés jellegű átmeneti eltérésekre nem képezte meg a halasztott adót a megtérülés bizonytalansága miatt:

Társaság	2011	2010
Masterplast Plus s.r.o.	38 775	22 121
Masterplast GmbH	22 382	5 834
Masterplast Bulgaria Eood	15 574	12 549
ICS Masterplast Construct SRL	595	1 021
Összesen	77 326	41 525

### 23. Részvényekre jutó eredmény

	2011	2010
Részvényesek között felosztható eredmény	1 272 059	355 183
Év során forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga (db)	9 997 329	10 000 000
Egy részvényre jutó eredmény	0,13	0,04

	2011	2010
Részvényesek között felosztható eredmény	1 272 059	355 183
Részvényopciók	0*	0
Év során forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga (db)	9 997 329	10 000 000
Egy részvényre jutó hígított eredmény	0,13	0,04

\* A számításnál a 29. pontnál bemutatott leányvállalati tulajdonosi konverziós programból származó, várható részvénytársaság növekedés, mint hígító tényező nem eredményez hígulást.

## 24. Szegmensek

A csoport működését figyelembe véve, üzleti szegmensként a gyártási és a kereskedelmi értékesítési tevékenységet mutatja be a társaság. A Csoport tevékenységét két szegmensre osztja: Gyártásra és Értékesítésre. A Gyártás szegmens gipszkarton profilokat, hálós élvédőket, isofoam-ot és EPS-t ad át az Értékesítési szegmensnek.

A belső átadási árak aktuális piaci áron alapulnak. Az eredmények az adott szegmenshez tartozó, teljes körűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

	2011			Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
	Értékesítés	Gyártás	Egyéb		
Külső árbevétel	82 107 184	0	65 884		82 173 068
Szegmensek közti árbevétel	235 012	13 558 943	650 448	-14 444 403	0
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-69 492 357	-11 084 959	-672 930	14 444 403	-66 805 842
Személyi jellegű ráfordítások	-6 765 415	-912 695	-835 248		-8 513 359
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-1 452 399	-441 091	-233 958		-2 127 448
Saját termelésű készletek állományváltozása	156 383	-13 412	0		142 970
Egyéb működési (ráfordítások)	-1 376 993	-86 817	-112 463		-1 576 273
<b>EBITDA</b>	<b>4 863 813</b>	<b>1 461 060</b>	<b>-904 309</b>	<b>0</b>	<b>5 420 564</b>
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>3 411 414</b>	<b>1 019 969</b>	<b>-1 138 267</b>	<b>0</b>	<b>3 293 116</b>
Kamatbevétel	107 997	1 353	18 685		128 036
Kamatköltség	-687 923	-391 943	-74 442		-1 154 309
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-408 610	112 035	-72 910		-269 485
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-988 536</b>	<b>-278 555</b>	<b>-128 667</b>	<b>0</b>	<b>-1 395 758</b>
<b>Részesedés társult vállalatok eredményéből</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 032</b>		<b>-7 032</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>2 422 878</b>	<b>741 414</b>	<b>-1 273 967</b>	<b>0</b>	<b>1 890 326</b>
Nyereségadó	-60 215	-29 258	-209 807		-299 280
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>2 362 663</b>	<b>712 156</b>	<b>-1 483 774</b>	<b>0</b>	<b>1 591 045</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>					
Tárgyi eszközök	12 265 437	5 300 150	2 123 600		19 689 187
Készletek	12 467 548	887 162	0		13 354 710
Vevők	9 705 798	0	91 377		9 797 176
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
Hosszú lejáratú hitelek	101 436	2 461 751	268 515		2 831 702
Halasztott bevételek	56 652	244 000	325 623		626 275
Rövid lejáratú hitelek	8 452 208	1 532 978	1 598 908		11 584 093
Szállítók	7 411 775	2 270 975	26 633		9 709 383

	2010			Sze­gem­sek közti kiszűrés	Konszolidált
	Értékesítés	Gyártás	Egyéb		
Külső árbevétel	84 283 966	0	429 455		84 713 421
Sze­gem­sek közti árbevétel	239 462	11 760 538	660 885	-12 660 885	0
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-71 946 437	-9 863 068	-1 142 086	12 660 885	-70 290 707
Személyi jellegű ráfordítások	-6 889 446	-957 030	-886 941		-8 733 417
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-804 062	-737 302	-290 807		-1 832 171
Saját termelésű készletek állományváltozása	39 295	-38 911	0		384
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-1 817 564	120 414	22 510		-1 674 641
<b>EBITDA</b>	<b>3 909 275</b>	<b>1 021 943</b>	<b>-916 178</b>	<b>0</b>	<b>4 015 040</b>
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>3 105 214</b>	<b>284 640</b>	<b>-1 206 985</b>	<b>0</b>	<b>2 182 870</b>
Kamatbevétel	48 977	810	12 288		62 075
Kamatköltség	-931 888	-256 622	-68 503		-1 257 013
Pénzügyi műveletek egyéb (ráfordításai)	-16 607	-700 016	-3 349		-719 972
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-899 518</b>	<b>-955 828</b>	<b>-59 564</b>	<b>0</b>	<b>-1 914 910</b>
Részesedés társult vállalatok eredményéből	0	0	26 552		26 552
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>2 205 695</b>	<b>-671 187</b>	<b>-1 239 997</b>	<b>0</b>	<b>294 511</b>
Nyereségadó	-135 612	52 547	-49 859		-132 924
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>2 070 083</b>	<b>-618 640</b>	<b>-1 289 856</b>	<b>0</b>	<b>161 587</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>					
Tárgyi eszközök	12 431 916	6 306 444	2 503 699		21 242 058
Készletek	15 362 926	1 129 758	0		16 492 684
Vevők	10 598 694	0	13 378		10 612 072
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
Hosszú lejáratú hitelek	1 160 943	3 039 779	652 265		4 852 988
Halasztott bevételek	76 684	336 424	378 114		791 222
Rövid lejáratú hitelek	12 632 166	1 100 343	212 365		13 944 875
Szállítók	8 878 489	1 047 634	76 137		10 002 260

Az árbevétel országokénti bontásban (ezer euró):

Ország	2011	2010
Magyarország	21 837	21 656
Románia	20 992	23 748
Szerbia	9 528	9 911
Horvátország	6 251	6 446
Ukrajna	7 406	5 026
Szlovákia	3 666	4 261
Lengyelország	3 318	2 897
Egyéb	9 175	10 769
Nettó árbevétel	82 173	84 713

A befektetett eszközök országokénti bontásban (ezer euró):

2011					
Ország	Összesen	Ingatlanok, gépek, berendezések	Immateriális javak	Részesedések társult vállalkozásban	Befektetett pénzügyi eszközök
Magyarország	8 237	7 910	67		260
Románia	4 581	4 521	60		
Szerbia	4 533	4 483	4	28	18
Horvátország	711	648		18	45
Ukrajna	379	377	2		
Szlovákia	656	656			
Lengyelország	398	398			
Egyéb	521	521			
Összesen	20 016	19 514	133	46	323

2010					
Ország	Összesen	Ingatlanok, gépek, berendezések	Immateriális javak	Részesedések társult vállalkozásban	Befektetett pénzügyi eszközök
Magyarország	9 717	9 182	145		390
Románia	4 650	4 641	9		
Szerbia	4 756	4 693	12	33	18
Horvátország	735	647		20	68
Ukrajna	234	233	1		
Szlovákia	739	739			
Lengyelország	464	464			
Egyéb	644	643	1		
Összesen	21 939	21 242	168	53	476

## 25. Tranzakciók kapcsolt felekkel

A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek piaci alapon jönnek létre. A kapcsolt felek közötti ügyletek során alkalmazott ár megfelel a Társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény 18. §-ban lefektetett elvek szerinti szokásos piaci árak, továbbá az árképzés megfelel az imént hivatkozott jogszabály, a dokumentáció szabályairól szóló rendeletben foglaltak szakmai háttéréül tekintendő OECD Irányelveknek, konkrét esetben az alkalmazott „arm’s length” irányelvnek.

Szolgáltatások igénybevétele kapcsolt felektől

A Csoport többségi tulajdonosának 100%-os tulajdonában van a Tibor-tanya Kft és a Tibor Di Transilvania Srl. A Csoport ezen kapcsolt vállalkozásokkal bonyolított forgalma mindkét évben a Csoport árbevételének 1%-a alatt maradt. Szolgáltatásait piaci alapú árakat tartalmazó szerződés alapján eseti jelleggel vette igénybe, ill. az Oradea telek értékesítés is piaci áron történt.

A forgalom a társasággal a következőképpen alakult:

Társaság neve	2011	2010
Masterplast Nyrt.	2 803	3 544
Masterplast Kft.	3215	2 813
Masterplast Romania	6 430	-
összesen:	12 448	6 357

Sem 2010. december 31.-én, sem 2011. december 31.-én nyitott egyenleg a társaságok között nem volt.

- A csoport vezető tisztségviselői feladataikat alkalmazotti jogviszonyban végzik. A 2011-es évben részükre kifizetett rövid lejáratú juttatások összege 865 422 EUR, ezen a címen 2010-ben 1 271 937 EUR került kifizetésre. 2011-ben 797 EUR, 2010-ben 1 354 EUR összegben történt kölcsön kiutalás részükre. Az igazgatósági tagok részére 2011-ben kifizetett tiszteletdíj összege 22 499 EUR, 2010-ben kifizetett összege 10 762 EUR volt.

- Leányvállalati tulajdonrészek csökkenése 2011 és 2010 években nem történt.

- Leányvállalati tulajdonrészek növekedése 2011 évben (2010 évben nem történt változás):

Üzletrész neve	Részesedés eladója	Megvásárolt részesedés mértéke (%)	Vételár
2011. év			
Master Plast S.r.o.	társaság ügyvezetője	5%	1 328
Masterplast RUS OOO.	új alapítás- társaság ügyvezetője	1%	230

- A Masterplast Nyrt.-ből 2007. szeptember 30-án kiválással létrejött Masterplast Kft. leányvállalat üzletrészét az anyavállalat magánszemély többségi tulajdonosaitól a 2007. szeptember 30-ára szóló végleges vagyonszerződésben szereplő saját tőke üzletrészarányos részének megfelelő értékű vételárért megvásárolta. A kötelezettséget a Masterplast Nyrt.-nek a tőke rendelkezésre állása pillanatában, de legkésőbb 2015. december 31-ig kell megfizetnie. 2011 folyamán a tulajdonosok nyilatkozatot tettek arról, hogy a kötelezettséget 2015. december 31-ig a Társaságnak nem kell megfizetnie. Ennek alapján ez a fizetési kötelezettség az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepel 1.786.468 EUR diszkontált értéken az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között (2010 évben 2.871.552 EUR nem diszkontált értéken).

A diszkont értéket (630.528 EUR) a saját tőke elemi között mutatjuk ki a tőketartalék soron.

- A Csoport társult vállalatával folytatott tranzakcióit a 7. megjegyzésben ismertettük.

## 26. Pénzügyi kockázatok kezelése

### Teljes hitelezési kockázat

A társaság számos ügyfélnek szállít termékeket vagy nyújt szolgáltatásokat. Figyelembe véve a szerződési volumeneket és a vevők hitelképességét nem áll fent jelentős hitelkockázat. A csoport egységeinél működte-tett ellenőrzési folyamat biztosítja, hogy csak megfelelő pénzügyi háttérrel rendelkező ügyfelek részére történt értékesítés és a hitelkockázat nem halad meg egy elfogadható szintet.

Fentiek ellenére cseh, román, horvát és bolgár leányvállalatunknál jelentős kintlévőség állományt mutatott ki a társaság, melyre vonatkozóan a csoport számviteli politikájában meghatározottak szerint értékvesztést számolt el, valamint mindent megtett annak érdekében, hogy minimalizálja a várható hitelezési veszteség összegét.

A Raiffeisen bank által nyújtott hitelek csoport szinten kerülnek elbírálásra, mely magában foglalja a leányvállalatok teljesítéséhez kötött értékelések kockázatát. Esetenként a társaság leányvállalatai felvesznek a hazai bankjuktól beruházási, forgóeszköz finanszírozási hiteleket.

A hitelkockázat által érintett lehetséges legnagyobb összeg a pénzügyi eszközök mérlegértéke, beleértve a mérlegben szereplő, értékvesztéssel csökkentett ügyleteket.

### Kamatkockázat

A társaság vezetése a változó kamatozású hitelekből eredő kamatkockázatot nem ítéli meg jelentős kockázati tényezőként, mivel a pénzügyi válság hatására banki intézkedések során megemelt kamatmértékek nem képviselnek akkora nagyságrendet, mely nem lenne kigazdálkodható az üzleti tevékenységünk nyereségéből.

A kamatváltozás érzékenységvizsgálata és az adózás előtti eredményre gyakorolt hatása:

	2011	2010
<b>Kamatok + 1 % pontos növekedése esetén</b>		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-1 394 310	-1 885 984
kamat növekedése	-164 157	-227 048
Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:	-1 558 467	-2 113 032
Adózás előtti eredmény	1 891 774	542 682
kamat növekedése	-164 157	-227 048
Korrigált adózás előtti eredmény:	1 727 617	315 634
<b>Kamatok + 1 % pontos csökkenése esetén</b>		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-1 394 310	-1 885 984
kamatok csökkenése	164 157	144 070
Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:	-1 230 000	-1 741 914
Adózás előtti eredmény	1 891 774	542 682
kamatok csökkenése	164 157	144 070
Korrigált adózás előtti eredmény:	2 055 931	686 752



A hitelekhez kapcsolódó EUR/HUF és EUR/SRD árfolyamváltozás kitettség érzékenységvizsgálata és az adózás előtti eredményre gyakorolt hatása:

	2011	2010
Az EUR / HUF, EUR/SRD árfolyamok 3 %-os növekedése esetén		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-1 394 310	-1 885 984
Árfolyam növekedésének hatása	306 403	375 555
Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:	-1 087 907	-1 510 429
Adózás előtti eredmény		
Adózás előtti eredmény	1 891 774	542 682
Árfolyam növekedésének hatása	306 403	375 555
Korrigált adózás előtti eredmény:	2 198 177	918 237
Az EUR/HUF, EUR/SRD árfolyamok 3 %-os csökkenése esetén		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-1 394 310	-1 885 984
Árfolyam csökkenésének hatása	-325 355	-340 187
Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:	-1 719 665	-2 226 171
Adózás előtti eredmény		
Adózás előtti eredmény	1 891 774	542 682
Árfolyam csökkenésének hatása	-325 355	-340 187
Korrigált adózás előtti eredmény:	1 566 419	202 495

### Likviditási kockázat

A társaság likviditási szabályzata előírja, hogy biztosítani kell a Pénzügyi Stratégia megvalósításához elegendő pénzeszköz, lehívható hitelkeret rendelkezésre állását.

A Csoport 2011. december 31-én 23.300.000 EUR (2010: 21.800.000 EUR) hitelkerettel rendelkezett, mely magában foglalja a rövid és hosszú lejáratú hitelkereteket egyaránt.

A csoport számára rendelkezésre álló hitellehetőségek megfelelő fizetőképességet és pénzügyi rugalmasságot biztosítanak a Masterplast-csoport stratégiai céljai megvalósításához.

A következő táblázat a Csoport pénzügyi instrumentumait tartalmazza lejárat szerinti bontásban 2011. és 2010. december 31-én a szerződés szerinti kifizetések nem diszkontált értéke alapján:

2011	1 éven belül esedékes	1-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Pénzügyi lízing kötelezettségek	498 841	496 897	0	995 738
Banki hitelek	12 301 167	3 268 752	0	15 569 919
Szállítók és egyéb kötelezettségek	9 761 404	1 843 428	0	11 604 832
<b>Összesen</b>	<b>22 516 884</b>	<b>5 660 347</b>	<b>0</b>	<b>28 170 489</b>

2010	1 éven belül esedékes	1-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Pénzügyi lízing kötelezettségek	506 739	463 354		970 093
Banki hitelek	12 866 844	7 933 536		20 800 380
Szállítók és egyéb kötelezettségek	9 949 806	52 454	2 697 758	12 700 018
<b>Összesen</b>	<b>23 323 389</b>	<b>8 449 344</b>	<b>2 697 758</b>	<b>34 470 491</b>

A társaság számlavezető pénzügyintézménye által meghatározott banki mutatók nem teljesülése is bizonyos kockázatot jelent hiteleinek a tevékenységükhöz szükséges biztosítása tekintetében. Az alábbiakban bemutatja a banki kovenansok előírt mértékét, valamint teljesítésük alakulását.

	Előírt 2011.	Teljesített	
		2011.	2010
Likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek)	1,0	1,1%	1,3%
Tőkeáttétel (saját tőke/ mérlegfőösszegek)	35%	36%	32%
Üzemi szintű jövedelmezőség (Üzemi szintű eredmény / értékesítés nettó árbevétele)	5%	4%	3%
Net Debt/ EBITDA	3,5%	2,4%	-

Fentiekből látható, hogy a Raiffeisen Bank által meghatározott mutatóknak (likviditási ráta, tőkeáttétel, üzemi szintű jövedelmezőség) esetenként nem tud a vállalat eleget tenni, mindezek ellenére a társaság hitelei meghosszabbításra kerültek.

A Commerzbank 2011. évben kötött szerződésében határozta meg, hogy a Net Debt/EBITDA mutató nem lehet magasabb, mint 3,5%, amelynek 2011. évben megfelelt a társaság.

#### Földrajzi terület kockázata

A cégcsoportot képező leányvállalatok fekvése többségében Közép-Európa területén helyezkedik el, de vannak leányvállalatai Kínában és Hongkongban is. Ez a szétszórtság mégsem jelent akkora kockázatot, amit a külföldi, nagy részben távol-keleti beszerzéseiből eredő árubeszerzés jelent. Ennek az árfolyamkockázaton felül még az áru minőségi és mennyiségi kockázata is fenn áll, mivel a szállító gyártói magatartása a távolság miatt nehezen ellenőrizhető, valamint a minőségi reklamációk is nehezen érvényesíthetők.

#### Árfolyamkockázat

A Masterplast Kft. dollárban történt távol-keleti beszerzései dollár hiány kitétséget eredményeznek, míg az EUR alapú kiszámlázások euró többlet pozíciót jelentenek. Mindezeket együttesen a társaságnál nettó dollár hiány, euró és forint cash flow többlet kitétség jelentkezik. Az árfolyamkockázatot a Masterplast csoport központilag csoportszinten, ill. az anyavállalat gazdasági igazgatójának koordinálása mellett leányvállalati szinten kezeli. Az éves pénzügyi tervezés részeként, annak figyelembe vételével meghatározza, és javaslatot tesz az optimális fedezeti stratégiára, majd jóváhagyás után végrehajtja azt. A csoport áruellátását a Masterplast Kft. végzi, mely során Euró vagy Dollár (USD) elszámolású beszerzéseket bonyolít belföldről, az euró övezetből, Távol-keletről.

Az áruk továbbszámlázása Euróban vagy Dollárban (USD) történik a következőktől függően:

- a leányvállalat országának devizája melyik fent említett devizához van kötve, rögzítve,
- belföldi, külföldi nem kapcsolt vevő esetén a megrendelő milyen devizában kéri a számlát.

Fentiek eredményeként a leányvállalatoknál a helyi deviza és számlázási devizából eredő, míg a magyarországi központban a beszerzési (USD, EUR) és számlázási (HUF, EUR, USD) deviza tranzakciókból keletkezik deviza kitétség.

Ezeket a kockázatokat a csoport defenzív fedezeti politikával kezeli - garantált legrosszabb kimenetel meghatározása, és az annál rosszabb lehetőségek kizárása. A fedezeti szintet a rövidtávú deviza kitétséget előrejelző likviditási terv alapján emeli az árfolyamszintek és piaci bizonytalanságok legmegfelelőbb lefedését biztosító árfolyamkockázat kezelési termékekkel. Ezek alapvetően deviza határidős ügyletek, amelyeket a csoport általában egy évre előre köt meg. Az év végén nyitott pozíciók és azok valós értéke a 22-es számú jegyzetben kerül bemutatásra. A magyarországi szervezetek euróban folyósított forgóeszközhitellel, a szerbiai leányvállalat Euró alapú beru-

házási-hittel is rendelkeznek, melyek árfolyam hatásai is nagyban befolyásolják a Cégcsoport pénzügyi eredményét.

Itt említené még meg a társaság a szerb leányvállalata EPS gyártással kapcsolatos bankhitel adósságszolgálati kötelezettségeinek teljesítését. Szerbiában az árfolyamok 2011 és 2010 évben jelentős változáson mentek keresztül, mely leányvállalatára jelentős többlet terhet ró.

### **Adókockázat**

Csoport a változó törvényi szabályozók módosulásait állandóan figyeli, és amennyiben csoportot érinti a módosítás, a megfelelő intézkedéseket azonnal meghozza, eljárási rendet kialakítja, így a management által azonosított jelentős adókockázatok, melyekről a vezetésnek tudomása lenne, nincsenek.

### **Tőkekockázatok kezelése**

- osztalékfizetési politika

Jelenlegi hitelszerződések alapján a társaság banki engedélyezést követően fizethetne osztalékot, ettől függetlenül a keletkezett adózott eredményt a társaság a stratégiai tervei megvalósítása érdekében visszaforgatja a működésbe. A társaság egyes leányvállalati eseteket kivéve a jövőben is visszaforgatni kívánja az adott évben realizált nyereséget.

- tőkeemelés

A csoport stratégiai tervének megfelelően várhatóan 2012-ben idegen tőke bevonással az anyavállalat jegyzett tőkéjének emelését tervezi. A leányvállalatoknál a saját tőke emelését az előző évek eredményéből finanszírozza.

- optimális tőkeszerkezet

Jelenleg a saját tőke-idegen tőke arány 35-65%. A társaság célja az 50-50% saját és idegen tőkearány kialakítása. Ezt biztosítja a korábban jelzett tőkeemelés, valamint a megtermelt eredmények visszaforgatása.

- működőképesség biztosítása

Előbbieket kiegészítve a társaság intézkedéseket hozott a nettó működő tőke (szállítóállomány) növelése révén a működőképesség biztosítására. Ez azt jelenti, hogy amennyiben lehetősége van rá, beszállítóival a következő évi szerződéseiben a részükre történő fizetési határidőt még jobban kitolja a társaság, mellyel ellensúlyozni kívánja vevőinek fizetési késedelmét.

## 27. Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység

A Masterplast csoport kiemelt figyelmet fordít az általa forgalmazott termékek megbízhatóságára. K+F tevékenységet a cégcsoportban az anyavállalat a Masterplast Kft. és a Masterfoam Kft. végez.

### Masterplast Nyrt.

- PUR homlokzati hőszigetelő rendszer
- Külső falak belső oldali hőszigetelése a párazárési probléma megoldása mellett
- kis vastagságú, reflexiós elven működő, többrétegű, szendvicsszerű anyagok társításának építőipari alkalmazása

### Masterplast Kft.

- PREMIX keverék - homlokzati hőszigetelő tapasztokba, ágyazó anyagokba és ragasztóhoz, mind EPS, mind kőzetgyapot rendszerekhez
- hidegburkolati ragasztók (C1T és C2TE)
- új terméktípus alapanyag – homlokzati hőszigetelő rendszerek színes záró glettrétegéhez szükséges keverék előállításához

### Masterfoam Kft.

- Két egymástól elkülönülő, több éven átívelő, nagy erőforrás és anyag igényű projekt van folyamatban
- többrétegű hőszigetelő fólia,
- csomagolóipari területen a szabályozható (időzített) lebomló csomagoló habfólia kifejlesztése

A felmerült költségek alakulása:

	2011	2010
K + F költségek	108.873	21 227

## 28. Fügő kötelezettségek és kötelezettségvállalások

A még le nem járt futó pályázatok, és a hozzájuk tartozó kötelezettségek - 2010

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	Kapott támogatás összege	Elszámolás módusa	Támogatás forrása	Visszafizetendő összeg a feltételek nem teljesítése esetén*	Megvalósított létesítmény	Vállalások	Fenntartási időszak vége
SZVP-2003-6-03-08-1	Hálózatépítés "Master"-fokon	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt. Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	78 923,77	2006.04.13	100 % hazai forrás	-	Van	15 fő többlet foglalkoztatási létszám, 16 db hálózati együttműködésben résztvevő vállalkozás	2009.12.31
66508-1/2009	Munkahelymegőrző bérköltség támogatás	Masterplast Kft.	151 633,16	2009.10.29 2009.11.30 2009.12.28	100 % hazai forrás	-	Nincs	161 fő statisztikai állományi létszám	2010.05.31
14251-2/2009-1005	Munkahelymegőrző bérköltség támogatás	Masterfoam Kft.	53 246,51	2009.09.29 2009.12.28 2009.11.30 2009.12.19 2010.01.27 2010.03.01	100 % hazai forrás	-	Nincs	58 fő statisztikai állományi létszám	2010.07.31
GVOP-4.1.2.-2004-11-0001/4.0	Üzleti partnerek közötti e-kapcsolatok	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt. Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	98 441,09	2006.02.08 2006.04.28	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	98 441,09	Van	16 fő többlet foglalkoztatási létszám	2010.12.31
GVOP-1.1.2.-2004-11-0003/5.0	Közép-Kelet európai regionális vállalkozásközpont: "Master"képző; a MASTER3AS központ - Termék, Szolgáltatás, Oktatás "Master" szinten	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt. Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	358 744,39	2005.09.21 2005.12.22 2006.12.20	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	71 748,88	Van	30 fő többlet felsőfokú statisztikai állományi létszám, 115 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott állományi létszám	2010.12.31
GVOP-1.1.1.-05/1.-2005-11-0010/5.0	"MasterFoam Kft habosított fóliagyártó üzemének fejlesztése, a Heves megyei Kálon"	Masterfoam Kft.	538 116,59	2006.06.14 2006.12.20 2007.03.07 2007.04.13	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	538 116,59	Van	16 fő többlet létszám, teljes munkaidőben foglalkoztatottak éves átlagos statisztikai létszáma 22 fő	2011.12.31
GOP-1.3.3-09-2010-0013	"Új típusú építőipari és csomagolóipari részegységek kifejlesztése a Masterfoam Kft-nél, a beszállítói státusz megerősítése érdekében"	Masterfoam Kft.	133 992,90	2010.07.14	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	64 316,59	Nincs	20mFt árbevétel a kifejlesztett termékből a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. A beszerzésre kerülő eszközök megőrzése a projekt befejezését követő 5 évben. Esélyegyenlőségi és fenntarthatósági szempontok teljesítése.	2017.02.28

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	Kapott támogatás összege	Elszámolás módusa	Támogatás forrása	Visszafizetendő összeg feltételek nem teljesítése esetén*	Megvalósított létesítmény	Vállalások	Fenntartási időszak vége
300-401-00-881/2008 (02)	EPS gyár létesítésére	Masterplast YU D.o.o.	77 556,40	2008.08.18 2009.05.13	100 % hazai forrás	-	Van	60 fő statisztikai állományi létszám alkalmazása	2011.12.31
114-451-02400/2008-02	Új technológiák alkalmazásának pénzügyi támogatása a Vajdaság Autonóm Tartomány területén	Masterplast YU D.o.o.	225 965,95	2008.12.05 2008.12.24 2009.12.31	100 % hazai forrás	180 772,76	Van	100 fő statisztikai állományi létszám alkalmazása	2013.12.31

\* A GVOP-tól kapott támogatások esetében a jegybanki alapkamat kétszeresével kell visszafizetni a fenti az összegeket a szerződésben foglaltak nem teljesülése esetén. A szerződésben foglaltak a tárgyévben teljesültek és a vezetőség szerint a jövőben is teljesülni fognak.

#### A még le nem járt futó pályázatok, és a hozzájuk tartozó kötelezettségek - 2011

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	Összeg	Elszámolás módusa	Támogatás forrása	Visszafizetendő összeg	Megvalósított létesítmény	Vállalások	Fenntartási időszak vége
SZVP-2003-6-03-08-1	Hálózatépítés "Master"-fokon	Kedvezményezett 1: Masterplast Group Zrt. Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	70 709,99	2006.04.13	100 % hazai forrás	-	Van	15 fő többlet foglalkoztatási létszám, 16 db hálózati együttműködésben résztvevő vállalkozás	2009.12.31
GVOP-4.1.2.-2004-11-0001/4.0	Üzleti partnerek közötti e-kapcsolatok	Kedvezményezett 1: Masterplast Group Zrt. Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	88 196,11	2006.02.08 2006.04.28	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	-	Van	16 fő többlet foglalkoztatási létszám	2010.12.31
GVOP-1.1.2.-2004-11-0003/5.0	Közép-Kelet európai regionális vállalkozások: "Master"képző; a MASTE-R3AS központ - Termék Szolgáltatás, Oktatás "Master" szinten	Kedvezményezett 1: Masterplast Group Zrt. Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	321 409,06	2005.09.21 2005.12.22 2006.12.20	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	-	Van	30 fő többlet felsőfokú statisztikai állományi létszám, 115 fő teljes munkaidőben foglalkoztatott állományi létszám	2010.12.31
GVOP-1.1.1.-05/1.-2005-11-0010/5.0	"MasterFoam Kft habosított fóliagyártó üzemének fejlesztése, a Heves megyei Kálion"	Masterfoam Kft.	482 113,59	2006.06.14 2006.12.20 2007.03.07 2007.04.13	70 % közösségi forrás 30 % hazai forrás	-	Van	16 fő többlet létszám, teljes munkaidőben foglalkoztatottak éves átlagos statisztikai létszáma 22 fő	2011.12.31

GOP-1.3.3-09/2010-0013	“Új típusú építőipari és csomagolóipari részegységek kifejlesztése a Masterfoam Kft-nél, a beszállítói státusz megerősítése érdekében”	Masterfoam Kft.	120 047,96	2010.07.14 2011.05.13	70 % közösségi forrás, 30 % hazai forrás	80 580,74	Nincs	2017.02.28	20mFt árbevétel a kifejlesztett termékből a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. A beszerzésre kerülő eszközök megőrzése a projekt befejezését követő 5 évben. Esélyegyenlőségi és fenntarthatósági szempontok teljesítése.
GOP-1.3.1-10/A-2010-0143	“Premix gyártási know-how kialakítása a Masterplast Kft-nél”	Masterplast Kft.	56 651,24	2011.04.29 2012.01.19	85 % Európai Unió Európai Regionális Fejlesztési Alapjából, 15 % Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	33 189,87	Nincs	2017.12.31	A projekt keretében kifejlesztett eljárás/termék árbevétele a fejlesztést befejezését követő 2 egymást követő üzleti évben kell teljesülnie legkésőbb 2017.12.31-ig. mértéke a támogatás 51.06%-a.
GOP-1.3.1-11/A-2011-0084	“Magas épületek energetikai korszerűsítése és az ehhez kapcsolódó tűzvédelmi megfelelőség fejlesztése a Masterplast Kft-nél”	Masterplast Kft.	137 106,52	2011.12.09	85 % Európai Unió Európai Regionális Fejlesztési Alapjából, 15 % Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	34 276,63	Van	2018.12.31	2010. évi létszám megőrzése a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. 2010. évi árbevétel növelése a támogatás legalább 30%-val. amit az 5 éves fenntartási időszak alatt bármikor teljesíthet a pályázó.
300-401-00-881/2008(02)	EPS gyár létesítésére	Masterplast YU D.o.o.	71 069,63	2008.08.18 2009.05.13	100 % hazai forrás	-	Van	2011.12.31	50 fő statisztikai állományi létszám alkalmazása
114-451-02400/2008-02	Új technológiák alkalmazásának pénzbeli támogatása a Vajdaság Autonóm Tartomány területén	Masterplast YU D.o.o.	207 066,30	2008.12.05 2008.12.24 2009.12.31	100 % hazai forrás	124 461,51	Van	2013.12.31	70 fő statisztikai állományi létszám alkalmazása

\* A GVOP-től kapott támogatások esetében a jegybanki alapkamat kétszeresével kell visszafizetni a fenti az összegeket a szerződésben foglaltak nem teljesülése esetén. A szerződésben foglaltak a tárgyévben teljesültek és a vezetőség szerint a jövőben is teljesülni fognak.

## Bankgaranciák

A csoport tagjai bankgarancia keretszerződést kötöttek. A felhasznált bankgaranciák különböző pályázatokhoz, leányvállalatoknak nyújtott viszont garanciákhoz kapcsolódnak. A fennálló bankgaranciák részletezése a következő:

Társaság	Garancia típusa	2011	2010
Masterplast Kft.	Vám	594 607	538 117
Masterfoam Kft.	Vám	32 141	35 874
	Teljesítési	0	322 870
Masterplast Nyrt.	Hitelfedezeti	150 000	150 000
	Teljesítési	0	215247
Masterplast YU D.o.o.	Vám	100 000	100 000
	Támogatás	90 000	90 000
	Kredit beruházási hitel	3 147 692	3 637 083
	Kredit folyószámla	286 697	287 086
<b>Összesen:</b>		<b>4 401 137</b>	<b>5 376 277</b>

A Csoport ellen indított peres, illetve nem peres eljárások

A Társaság és leányvállalatai ellen 4 peres, illetve nem peres eljárása volt folyamatban összesen közel 55 ezer EUR ügyértékben.

A Társaság álláspontja szerint a fenti eljárások a Társaság pénzügyi helyzetére vagy eredményére jelentős hatást várhatóan nem gyakorolnak.

A Csoport által indított peres, illetve nem peres eljárások

A Társaság és leányvállalatainak hozzávetőlegesen 450, a Csoport által indított jogi eljárása van folyamatban összesen körülbelül 2,9 millió EUR ügyértékben.

A Társaság a fenti ügyekre megfelelő mértékű tartalékot képzett, ezért álláspontja szerint a fenti eljárások a Társaság pénzügyi helyzetére vagy eredményére jelentős negatív hatást várhatóan nem gyakorolnak. Az ügyek esetleges sikeres zárása a Társaság eredményére pozitív hatással lehet.

### Kötelezettségvállalás az ASBO ROOF SA felé

A Masterplast Nyrt. Általános Külkereskedelmi Keretszerződést kötött az ASBO ROOF INDUSTRIES SA.-val az Aqualine hullámlemez és tartozékai terjesztésével és eladásával kapcsolatban. Az anyavállalat a csoport nevében vállalta, hogy meghatározott mennyiségű terméket megrendel és elszállít gyártótól 2012 évtől kezdődően az elkövetkező 3 évben. Amennyiben a megállapodásban meghatározott éves mennyiségek nem kerülnek évente lehívásra, szállító jogosult a vevő által szállító letéti számlájára átutalt összegből a 3 évre arányosan elosztott adott évre jutó összeget lehívni.

### Kötelezettségvállalás a szerb helyi régió felé

A létesített tárgyi eszközökkel kapcsolatos szerződéses kötelezettségek a következők: Masterplast YU Szerbia a helyi régiótól kapott pénzügyi támogatással valósította meg gyártócsarnok és gépberuházását. A megvalósított eszközökhöz kapcsolódóan szerződésben rögzítetten kötelezettséget vállalt arra, hogy a beruházás megvalósítását követő 2011-2014 években 45.193 EUR/év értékben a gépsoron gyártott termékeket ad át ingyenesen a támogatást nyújtóknak. A fennálló kötelezettségből 90.385 EUR az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között, míg 90.387 EUR az egyéb rövid lejáratú kötelezettsége között szerepel.



## 29. Mérleg fordulónap utáni események

A 2011. évi üzleti év eredményéből a társaságok legfelsőbb szervei a pénzügyi kimutatások elfogadó taggyűlésein nem hagytak jóvá osztalékot.

A cégcsoportban az anyavállalati felső és középvezetés, valamint a leányvállalati vezetők részére az előző gazdasági évben elért eredményeik után megjelölt prémium, jutalom kifizetése január hónapban megtörtént, mely összeget, valamint a még előző évi teljesítményhez kötött áprilisban fizetendő részt a beszámolóban mint bérköltség (128.771 EUR) és a hozzá tartozó járulék (36.700 EUR) 165.470.EUR értékben elszámolásra került.

A társaság egy un. konverziós programmal lehetőséget adott a cégcsoport tagok ügyvezetői részére saját tulajdonrészük egy részének Masterplast Nyrt. részvényekké cserélésére. A csereértéket független könyvvizsgáló hagyta jóvá. Az ügyvezetők egy része élt ezzel a lehetőséggel, melynek következtében 2012. január 26-án 330.556 db 100 HUF/db névértékű részvény értékével az Nyrt. jegyzett tőkéje 106.244 EUR-val (2011. december 31. árfolyammal átszámítva) növekedett.

A csoport tőzsdei bevezetését követően az idegen tőke bevonás első lépéseként 2012. március 23.-án 7 intézményi befektető jegyzett le 1.744.228 db 100 HUF/db névértékű részvényt 630 Ft/db áron. A pénzbeli hozzájárulás névértékével a társaság jegyzett tőkéje, a névértéken felüli vételi ár összegével a tőketartalék növekedett.

A társaság figyelembe véve a megváltozott iparági környezetet 2012-ben újratárgyalta a banki kovenánst (EBIT), melynek mértéke 4 %-ra csökkent.

## 30. Jövőre vonatkozó megállapítások

Az Éves jelentés jövőre vonatkozó megállapításokat is tartalmaz. Ezen megállapítások a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen megállapításokra a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó megállapítások kockázatot és bizonytalanságot hordoznak. A társaság felhívja a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó megállapításokban foglaltaktól.

## 31. Felelősségvállaló nyilatkozat

Az alkalmazott számviteli előírások alapján, a társaság legjobb tudása szerint elkészített Konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Masterplast Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai esz-közeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint eredményéről, továbbá az Üzleti jelentés megbízható képet ad a Masterplast Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

## 32. A konszolidált éves beszámoló jóváhagyása

A Masterplast Nyrt. 2011. december 31-én végződő évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját az Igazgatótanács 2012. április 13-i határozatában elfogadta és engedélyezte a közzétételt. A közgyűlés jogosult a konszolidált éves beszámoló módosítására.





