

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

ELSŐ FÉLÉVES JELENTÉS
2013

Szlovákiában (–18%) a bázissal összehasonlítva, míg az Egyéb országok forgalomelmaradása mögött a macedón piacon történt értékesítési csökkenés áll.

- Tovább mérséklődött a Vállalat kereskedelmi árérése a II. negyedévben elsősorban a nagyszűlyű országokban (Magyarország, Románia, Szerbia, Ukrajna), melyhez az újonnan nyitott gyártóvállalatok termelés felfuttatásának fázisában mutatott alacsony eredménytermelése is hozzájárult. A növekvő gyártáskapacitás miatt nőtt az energia költség, valamint az idegenkiszállítás költsége, ugyanakkor csökkentek a reklám és tanácsadás kiadásai a bázishoz képest.
- Csökkentek a Társaság személyi jellegű ráfordításai, míg az egyéb működési ráfordítások a Csoport déli régió országainak kinnlevőségeire képzett magasabb céltartalék miatt emelkedtek. A vállalat sikeresen lezárta kártérítési ügyét a biztosítóval, egyszeri tételként 1060 ezer euró kártérítési bevételt számolt el a tavalyi nagyváradi tűzkár ellentételezéseként. Mindezek eredményeképpen a Társaság üzleti tevékenységének eredménye 2013. II. negyedévében 1985 ezer euró – egyedi bevétel és kapcsolódó költségét kiszűrve 946 ezer euró – volt a bázis időszak 1461 ezer euró nyereségével szemben. A Csoport EBIT-DA értéke 2013. I. félévben 1604 ezer euró – egyedi tétel nélkül 565 ezer euró – volt, szemben a 2012-es bázisidőszak 1864 ezer euró összegével.
- A Vállalat pénzügyi eredménye a kedvezőbb árfolyam-mozgásoknak köszönhetően jelentősen javult, melyhez jelentősen hozzájárultak a Csoport devizakockázatának csökkentésére irányuló intézkedések is. Mindezek eredményeképpen a Csoport adózás utáni eredménye 2013. első félévében 707 ezer euró nyereség – egyedi tétel hatása nélkül 332 ezer euró veszteség volt, szemben a bázis időszak 85 ezer eurós veszteségével.
- A Vállalat eredménytermelő képességének növelése érdekében kereskedelempolitikai változtatásokat léptetett életbe az év második felétől, melyek hatása már – az iparági szezonális miatti – a legnagyobb súlyú harmadik negyedév teljesítményében is megmutatkozhat.
- A Társaság stratégiai terveivel egyezően folytatta az ukrain EPS és porkeverék gyártás-beruházást. Az építés-kivitelezési munkák a tervekhez képest elhúzódnak, ezért a technológia telepítése a következő negyedévre tolódik.

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2012 II. né	2013 II. né	Változás %	2012 I. félév	2013 I. félév	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	10 032	11 978	19%	15 943	18 141	14%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	4 120	3 169	-23%	6 264	4 793	-23%
Bitumenes hullámlemez és zszindely fedések	1 813	1 413	-22%	2 496	1 870	-25%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	1 923	1 946	1%	3 901	3 654	-6%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 152	3 978	-4%	6 953	6 736	-3%
Építőipari kiegészítő termékek	1 445	1 228	-15%	2 300	2 134	-7%
Gyártási és csomagolóanyag	565	942	67%	1 146	1 323	15%
Nettó árbevétel	24 050	24 653	3%	39 002	38 651	-1%

A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	42%	49%	41%	47%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	17%	13%	16%	12%
Bitumenes hullámlemez és zszindely fedések	8%	6%	6%	5%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	8%	8%	10%	9%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	17%	16%	18%	17%
Építőipari kiegészítő termékek	6%	5%	6%	6%
Gyártási és csomagolóanyag	2%	4%	3%	3%
Nettó árbevétel	100%	100%	100%	100%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. június 30-i és 2013. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Társaság árbevételén belül továbbra is az épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (47% I. félév), mely termékcsoport 19%-kal növekedett 2013. II. negyedévben. Elsősorban az ukrán, lengyel, román és az export piac üvegszövet-háló értékesítései növekedtek jelentősen az utolsó negyedévben a bázishoz képest, míg Horvátországban és Romániában az expandált polisztírol (EPS) eladása is érdemben emelkedett. Elmaradt ugyanakkor a magyarországi és a szerbiai EPS II. negyedéves értékesítése a tavalyi bázistól, és a homlokzati hőszigetelő rendszer többi elemében (ragasztó, dübel, vakolat) is visszaesés volt tapasztalható az elmúlt év azonos időszakával összehasonlítva.

A tetőfóliák és tetőkiegészítők termékcsoportban a II. negyedévben az első negyedévvel azonos nagyságú (23%) volt a visszaesés a bázishoz képest, ahol – az Export piacokon és Lengyelországon kívül – szinte minden országban csökkent a forgalom. Továbbra is kijelenthető, hogy ezt a termékcsoportot érintette leginkább az iparági ágazatot sújtó negatív tendencia, az új építkezések elmaradása, a felújítási piac gyengülése.

Csökkenő mértékben ugyan, de tovább folytatódott a bitumenes tetőfedő anyagok elnevezésű termékcsoportban az első negyedévben tapasztalható visszaesés (-22% a II. negyedévben, -25% I. félévben). Az ide tartozó két fő termékcsalád közül a bitumenes zszindely 6%-kal esett a Csoport két fő országában (Magyarország és Románia) az első félévben, míg a bitumenes hullámlemez forgalom jelentősebb hanyatlása egyértelműen a gyenge keresletnek, a piac visszaesésének tudható be. Erre mutat rá a Csoport forgalmának a DIY piacokon bekövetkezett visszaesése mind a két fő forgalmazó országban. Tovább szűkítette a Vállalat mozgásterét a termékcsoport egyik korábbi jelentős vevőjének, a Bricostore barkácsáruházláncnak a stratégiaváltása (régiből történő kivonulás) valamint a Praktiker romániai átszervezése és szortiment váltása.

A szárazépítészet területén stagnált a Vállalat forgalma a II. negyedévben (1%), míg a féléves értékesítési teljesítmény 6%-kal marad el a tavalyi bázistól. Jelentősen érintette ezt a termékcsoportot is a DIY szektor

4. Árbevétel országokénti bontása

Az országokénti árbevétel bontás kimutatás azon országokban realizált árbevételt mutatja, ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik, függetlenül attól, hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén. A leányvállalattal nem rendelkező országokba történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra, míg az Egyéb soron a kisebb forgalmú, leányvállalattal rendelkező országok összevont forgalma szerepel.

Országok	2012 II. né	2013 II. né	Változás %	2012 I. félév	2013 I. félév	Változás %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Magyarország	5 932	6 492	9%	10 273	10 330	1%
Románia	5 712	5 306	-7%	8 950	8 332	-7%
Szerbia	2 842	2 540	-11%	4 399	4 139	-6%
Horvátország	1 507	1 593	6%	2 756	2 598	-6%
Ukrajna	2 637	2 702	2%	3 732	4 120	10%
Szlovákia	957	785	-18%	1 555	1 238	-20%
Lengyelország	926	1 497	62%	1 557	2 258	45%
Export	1 715	2 298	34%	2 946	3 118	6%
Egyéb	1 822	1 441	-21%	2 834	2 518	-11%
Nettó árbevétel	24 050	24 653	3%	39 002	38 651	-1%

Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Magyarország	25%	26%	26%	27%
Románia	24%	22%	23%	22%
Szerbia	12%	10%	11%	11%
Horvátország	6%	6%	7%	7%
Ukrajna	11%	11%	10%	11%
Szlovákia	4%	3%	4%	3%
Lengyelország	4%	6%	4%	6%
Export	7%	9%	8%	8%
Egyéb	8%	6%	7%	7%
Nettó árbevétel	100%	100%	100%	100%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. június 30-i és 2013. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Magyarországon a II. negyedévben 9%-kal bővült az árbevétel, így itt az I. félévben sikerült túlteljesíteni a tavalyi bázisszámokat, ami figyelembe véve az ágazat visszaesését kifejezetten jó teljesítménynek számít.

Romániában az első negyedévvél megegyezően 7%-kal esett vissza a forgalom az II. negyedévben is, ami a Társaság számítása szerint kisebb mértékű a jelenlegi piaci átlagnál. A negyedév értékesítési adatai alapján elmondható, hogy áprilisban kifejezetten jól teljesített a Vállalat, azonban május és június hónapban elmaradt a várakozásoktól. Ez év májusától jelentősen fokozódott a konkurenciaharc a Csoport által forgalmazott több stratégiai termék piacán, a román építőipari ágazat hanyatlása, szűkülése ellenére. Jól jellemzi a helyzetet, hogy a 2013-as évben eddig 9 új építőanyag gyárat adtak át (Adeplast, Kronospan, Henkel, Weber, Bilka Steel, Lindab stb.), melyek közül a közvetlen versenytársnak számító Adeplast 3 új gyártó kapacitást nyitott (2 EPS gyár, 1 portermék keverő üzem), de hatással bír a Csoport teljesítményére a Weber és a Henkel beruházása is. Továbbra is fékezik a piacot a korábban leállított állami, önkormányzati beruházások, valamint a DIY piac jelentős átrendeződése - Bricostore áruházlánc eladása, Praktiker pénzügyi nehézsége, valamint az Arabesque megnövekedett adósságállománya.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok euró	2012	2013	Változás	Index	2012	2013	Változás	Index
	II. né.	II. né.			I. fé.	I. fé.		
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(A)	(B)	B-A	B/A-1
Értékesítés árbevétele	24 049 550	24 653 475	603 925	3%	39 002 203	38 650 917	-351 286	-1%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-19 799 008	-21 125 817	-1 326 809	7%	-32 611 767	-33 555 477	-943 710	3%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 412 451	-2 290 606	121 845	-5%	-4 543 996	-4 405 190	138 806	-3%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-385 582	-427 707	-42 125	11%	-925 359	-799 355	126 004	-14%
Saját termelésű készletek állományváltozása	115 701	78 785	-36 916		397 120	290 783	-106 337	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-106 777	1 096 820	1 203 597		-379 105	623 119	1 002 224	-264%
EBITDA	1 847 016	2 412 657	565 641	31%	1 864 456	1 604 152	-260 304	-14%
EBITDA hányad	7,7%	9,8%			4,8%	4,2%		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 461 434	1 984 950	523 516	36%	939 097	804 797	-134 300	-14%
Kamatbevétel	110 606	38 847	-71 759	-65%	189 043	116 520	-72 523	-38%
Kamatköltség	-270 850	-248 259	22 591	-8%	-572 866	-516 941	55 925	-10%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-292 113	-18 161	273 952	-94%	-790 311	93 891	884 202	-112%
Pénzügyi eredmény	-452 357	-227 573	224 784	-50%	-1 174 134	-306 530	867 604	-74%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-23 894	0	23 894	-100%	-23 894	0	23 894	-100%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	985 183	1 757 377	772 194	78%	-258 931	498 267	757 198	-292%
Nyereségadó	129 169	49 518	-79 651	-62%	174 169	208 652	34 483	20%
ADÓZOTT EREDMÉNY	1 114 352	1 806 895	692 543	62%	-84 761	706 919	791 680	
Anyavállalati részvényesek részesedése	1 061 389	1 797 820	736 431	69%	118 389	679 144	560 755	474%
Külső tulajdonosok részesedése	52 593	9 075	-43 518	-83%	-203 150	27 775	230 925	-114%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR					0,01	0,05		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. június 30-i és 2013. június 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2013. II. negyedévében ugyan 3%-kal 604 ezer euróval emelkedett az előző év azonos időszakához képest, azonban féléves szinten 351 ezer euróval (-1%) marad el a bázistól. A magyar, szerb, román és ukrán piacokon csökkent érdemben a Vállalat kereskedelmi árrése a második negyedévben a bázishoz viszonyítva, míg Lengyelországban a forgalom növekedése mellett sikerült növel-

A tavalyi árfolyammozgásokkal összevetve elsősorban a szerb dinár idei éves mérséklődő gyengülése, és a forint előző évvel ellentétes mozgása emelendő ki. Mindezek a Csoport deviza kitettségeire gyakorolt hatásainak eredményeképpen a Társaság 2013. első félévében 94 ezer euró árfolyamnyereséget mutatott ki - ami 40 ezer euró nem realizált veszteséget is tartalmaz – szemben a bázis 790 ezer euró veszteségével. A Vállalat I. féléves javuló árfolyam eredményéhez a kedvező devizaárfolyamok alakulásain kívül jelentősen hozzájárultak a Csoport devizakockázatának csökkentésére irányuló intézkedések is, az euró alapú vállalatközi hitelek tőkésítése, ill. helyi devizájú bankhitellé alakítása, valamint a megkötött árfolyam-biztosítási ügyletek.

A stagnáló kamateredménynek és jelentősen javuló egyéb pénzügyi (árfolyam) eredményének tulajdoníthatóan a Csoport pénzügyi vesztesége 307 ezer euró volt 2013. félévében, ami 868 ezer euróval alacsonyabb a bázisénál.

Összességében a Vállalat forgalma a katasztrofális időjárási körülményekkel sújtott I. negyedév után ugyan 3%-kal növekedett, de féléves szinten még 351 ezer euróval elmaradt a bázistól. Kereskedelmi árérése elsősorban a nagysúlyú országokban tovább mérséklődött, melyet az újonnan nyitott gyártóvállalatainak alacsony eredménytermelése – Romániában a versenytársak árharca, Kálon az üvegszövet-gyártás alacsony hatékonysága- is rontott. A Társaság személyi jellegű ráfordításai csökkentek, egyéb működési ráfordításai a Csoport déli régió országainak kinnlevőségeire képzett magasabb céltartalék miatt emelkedtek, ugyanakkor a Vállalat egyszeri tételként 1 060 ezer euró kártérítési bevételt számolt el a tavaly nagyváradi tűzkár ellentételezéseként. A Vállalat pénzügyi eredménye elsősorban a kedvezőbb árfolyam eredményeinek köszönhetően jelentősen javult, így a Csoport adózás utáni eredménye 2013. első félévében 707 ezer euró nyereség – egyedi tétel hatása nélkül 332 ezer euró veszteség volt, szemben a bázis időszak 85 ezer eurós veszteségével.

A Társaság az Igazgatótanács jóváhagyásával kereskedelempolitikai változtatásokat léptetett életbe az év második felétől melynek célja a Csoport eredménytermelő képességének növelése, fokozása. A Vállalat számítása szerint a bevezetett intézkedések hatása már – az iparági szezonális miatti – a legnagyobb súlyú harmadik negyedév teljesítményében is megmutatkozhat.

6. Mérleg bemutatása és elemzése

A Cégcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2013. június 30-i mérlegét az előző év azonos időpontjához tartozó mérlegadatokkal összehasonlítva mutatja be és elemzi. Külön táblázatban kerül bemutatásra az év végi állománnyal történő összehasonlítás.

Adatok euró	2012.06.30	2013.06.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	19 600 276	21 997 117	2 396 841	12%
Immateriális javak	151 928	510 285	358 357	236%
Befektetések társult vállalkozásokban	20 112	47 166	27 054	135%
Halasztott adó-eszközök	560 105	778 387	218 282	39%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	311 208	31 978	-279 230	-90%
Befektetett eszközök	20 643 629	23 364 933	2 721 304	13%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	16 130 277	17 701 058	1 570 781	10%
Vevők	14 872 644	15 759 416	886 772	6%
Adókövetelés	694 625	1 862 159	1 167 534	168%
Egyéb pénzügyi követelések	139 359	139 359	0	0%
Egyéb forgóeszközök	2 650 403	2 009 817	-640 586	-24%
Pénzeszközök	3 123 726	3 767 841	644 115	21%
Forgóeszközök	37 611 034	41 239 650	3 628 616	10%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	58 254 663	64 604 583	6 349 920	11%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 057 741	5 226 391	168 650	3%
Tartalékok	17 332 338	17 357 918	25 580	0%
Ebből visszavásárolt saját részvény	-36 901	-35 360	1 541	-4%
Anyavállalat részesedése az eredményből	118 389	679 144	560 755	474%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	22 471 567	23 228 093	756 526	3%
Külső tulajdonosok részesedése	2 039 207	-160 033	-2 199 240	-108%
Saját tőke	24 510 774	23 068 060	-1 442 714	-6%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	2 762 984	2 882 565	119 581	4%
Halasztott adókötelezettség	243 099	218 935	-24 164	-10%
Halasztott bevételek	593 334	543 913	-49 421	-8%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 717 846	3 060 542	342 696	13%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 317 263	6 705 955	388 692	6%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	13 675 562	16 749 767	3 074 205	22%
Szállítók	10 256 976	14 866 684	4 609 708	45%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	274 655	218 602	-56 053	-20%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	429 815	290 587	-139 228	-32%
Adókötelezettség	1 222 731	848 929	-373 802	-31%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	80 878	80 878	0	0%

Adatok euró	2012.06.30	2013.06.30	Változás	Index
Céltartalékok	249 442	275 161	25 719	10%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 236 568	1 499 960	263 392	21%
Rövid lejáratú kötelezettségek	27 426 626	34 830 568	7 403 942	27%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 743 889	41 536 523	7 792 634	23%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	58 254 663	64 604 583	6 349 920	11%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. június 30-i és 2013. június 30-i nem auditált beszámoló

A Társaság eszközállománya 2013. június 30-án 64 605 ezer euró volt, ami 6 350 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázis időszak számainál.

A befektetett eszközök értéke az első félév végével 23 365 ezer euró volt, ami 2 721 ezer euróval magasabb a bázis időszak fordulónapi állományánál. 2012 szeptemberében átadásra került a sepsiszentgyörgyi EPS gyár, és 2013. márciusban megkezdődött a gyártás a Társaság káli üvegszövet-gyártában is, valamint folyamatban vannak az ukrajnai EPS és ragasztógyártás beruházásai. Az elkészült és folyamatban lévő gyártási beruházásokra valamint a legszükségesebb tárgyi eszközpótlásokra összesen 1559 ezer euró értékben költött a Társaság a 2013-as évben.

A főszereponra való felkészülés, valamint a saját gyártások előkészítése miatt a Csoport készletállománya 1571 ezer euróval haladta meg az előző év összehasonlító időszakának számait, míg vevő állománya 6%-kal, 887 ezer euróval volt magasabb az előző évinél, elsősorban a II. negyedév magasabb forgalmának tulajdoníthatóan. Az ukrajnai ragasztó és EPS gyártásberuházás ÁFA finanszírozásának hatására jelentősen növekedett a Társaság adókövetelése 2013. első félévében.

A folyamatos törlesztések ellenére a Vállalat hosszúlejáratú hitelállománya a romániai beruházási, valamint a lengyel és szlovák vállalatközi hitelkiváltás (IC) banki hitelei miatt 120 ezer euróval emelkedett. A szezonra megemelt készletállomány és magasabb kinnlevőség szint miatt a rövidlejáratú hitel értéke 3074 ezer euróval haladta meg 2013. június 30-án a bázis időszak összehasonlító számát.

A Vállalat szállítóállománya a magasabb készletszintnek tulajdoníthatóan 4 610 ezer euróval volt magasabb 2013. június végével, mint az egy évvel korábbi időpontban.

A Csoport pénzeszköz állománya 2013. június 30-án 3768 ezer eurót mutatott, ami 644 ezer euróval volt magasabb a 2012-es év azonos időszak zárókészleténél.

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2013. első negyedévében –1 743 ezer euró volt. A bázis időszaknál magasabb készlet állománynövekedés (225 ezer euró), a 2013. II. negyedév magasabb forgalma miatti kinnlevőség növekedése (658 ezer euró) és az idei éves, a tavalyit jelentősen meghaladó szállító állománynövekedés (5 950 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti jelentős különbséget (3 740 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-jánál a gyártási beruházásoknak tulajdoníthatóan magasabb összeget költött a Társaság tárgyi eszközök beszerzésre 2013-ban (1 559 ezer euró), mint a bázis időszakban (1260 ezer euró). A pénzügyi tevékenységnél a tavaly első féléves tőkebevonás likviditási hatása, valamint az idei évben megnövekedett rövidlejáratú hitelállomány okozza az időszakok közötti eltérést.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2013. június végével 3 767 ezer euró volt, ami 644 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Társaság 2013. év elejével újratárgyalta finanszírozási és banki kondícióit, melyek részben 2013. első negyedévében életbe léptek, ill. a hitelkeretek meghosszabbításával kerültek engedélyezésre 2013. májusban. A Masterplast Nyrt. az árfolyamkockázatok csökkentésére a Csoporton belül nyújtott (intercompany) euró alapú hitelállományát átstrukturálta, melynek keretében a lengyel és szlovák leányvállalatoknak korábban Csoporton belül nyújtott hitelek bankhitellel kerültek kiváltásra.

A főszezonra való felkészüléshez kapcsolódóan a Társaság változtatott a Csoporton belüli készletbeszerzési stratégiáján, ami átmenetileg rontotta a magyarországi szervezet likviditását, így emiatt június végével a magyar szervezet még nem felelt meg a banki szerződésekben előírt hitelfedezeti monitoring szabályoknak. A főszezon során a készletek Csoporton belüli folyamatos átrendezése orvosolja ezt a hiányosságot és a Vállalat tervei alapján a mutató teljesítése legkésőbb szeptemberre helyreáll. A bevezetett kereskedelempolitikai intézkedések javítani fogják a Társaság eredménytermelő képességét is, biztosítva ezzel az eredményességi kovenánsok teljesülését.

8. Saját tőke elemeinek a változása (euró)

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2012. január 1.	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
Mérleg szerinti eredmény						0	-641 854	-641 854	-532 193	-1 174 047
Egyéb átfogó jövedelem					-564 553	-564 553		-564 553	-157 064	-721 617
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				1 270 611		1 270 611	-1 270 611	0		0
Tőkeemelésből származó változás -részvénykibocsátás		871						871		871
Külső tulajdonosok részesedésének változása	971 549		5 149 201			5 149 201		6 120 750		6 120 750
Leányvállalati részvénycsere program				351 065	-32 577	318 488		318 488	-318 488	0
Tulajdonosi hozzájárulás	279 352		1 231 830	1 177 524	70 475	2 479 829		2 759 121	-1 247 999	1 511 182
2012. december 31.	5 226 391	-35 874	6 906 338	15 565 784	-4 483 329	17 988 793	-641 854	22 537 456	300 912	22 838 368
2013. január 1.	5 226 391	-35 874	6 906 338	15 565 784	-4 483 329	17 988 793	-641 854	22 537 456	300 912	22 838 368
Mérleg szerinti eredmény						0	679 144	679 144	27 775	706 919
Egyéb átfogó jövedelem					96 814	96 814		96 814	-488 720	-391 907
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				-641 854		-641 854	641 854	0		0
Visszavásárolt saját részvények		514						514		514
Tőkeemelésből származó változás -részvénykibocsátás						0		0		0
Külső tulajdonosok részesedésének változása						0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás			-85 834			-85 834		-85 834		-85 834
2013. június 30	5 226 391	-35 360	6 820 504	14 923 930	-4 386 515	17 357 919	679 144	23 228 093	-160 033	23 068 060

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. június 30-i és 2013. június 30-i nem auditált beszámoló

9. Mérlegen kívüli tételek bemutatása

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg	Pénznem
Masterplast Nyrt.	hitelfedezeti	150 000,00	EUR	150 000,00	EUR
Masterplast Kft.	vám	280 000 000,00	HUF	948 638,03	EUR
Masterfoam Kft.	vám	10 000 000,00	HUF	33 879,93	EUR
Masterplast YU D.o.o.	vám	5 000 000,00	RSD	43 793,77	EUR
Masterplast YU D.o.o.	támogatás	100 000,00	EUR	100 000,00	EUR
Összesen:				1 276 311,72	EUR

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. június 30-i nem auditált beszámolója, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

10. A Masterplast saját gyártókapacitásának bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2013 második negyedévében a termelés volumene 16%-kal volt alacsonyabb a tavalyinál, a kibocsátás mintegy 63,2 ezer m³ volt. Az elmaradás oka elsősorban a magyarországi kereslet visszaesése. Az üzemegység I. féléves kumulált kibocsátása a tavalyi év azonos időszakának 83%-a volt.

A szabadkai hálós-élvédő gyártás II. negyedéves kibocsátása elmaradt a tervezettől, míg kumulált szinten az első féléves teljesítménye a tervezett mennyiség 85%-a szintjén alakult.

A Csoport káli központú habfólia üzemének forgalma az előző év azonos időszakához képest volumenben és értékben is tovább növekedett, ami főleg a csomagolóipari vevőknek tulajdonítható. Megváltozott a Vállalat vevőszerkezete, a kieső vevőket sikerült új vevőkkel pótolni – a nagyobb vevők helyett egyre több kisebb vevővel növekedett az állomány, ami stabilitást ad a jövőre vonatkozóan.

A Vállalat káli gipszkarton profiltermelésének első féléves bázis időszakhoz viszonyított visszaesése jelentősen csökkent, a II. negyedév teljesítménye már csak 3%-os elmaradást mutatott. Kiemelendő a júniusi forgalom, ami már jóval a tavalyi év felett alakult.

Elindult Kálon a Vállalat üvegszövet gyártása a második negyedévben, ahol a minőségre vonatkozó piaci visszajelzések nagyon pozitívak. Ugyanakkor a II. negyedév végére még nem sikerült elérni a tervekben szereplő kibocsátási mennyiséget, a megfelelő alapanyagok bereceptúrázása és a gépek finombeállítása a következő negyedévben történhet meg.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyár a II. negyedévben is mintegy 25%-kal nagyobb mennyiséget gyártott a tervekhez képest. A negyedév végére a technológia teljesen beállt, a termelés műszakilag stabil és a terveknek megfelelő. A sepsiszentgyörgyi porkeverék gyártás a tél elmúltával a II. negyedévben kezdett el érdemben termelni – a II. negyedéves forgalom a terveknek megfelelően alakult.

A Társaság stratégiai terveivel egyezően folytatta az ukrainai EPS és porkeverék gyártás-beruházást. Az építés-kivitelezési munkák a tervekhez képest elhúzódnak, ezért a technológia telepítése a következő negyedévre tolódik.

13. Mérleg bemutatása a 2012. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok euró	2012.12.31	2013.06.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFETETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	21 729 995	21 997 117	267 122	1%
Immateriális javak	120 660	510 285	389 625	323%
Befektetések társult vállalkozásokban	47 062	47 166	104	0%
Halasztott adó-eszközök	575 770	778 387	202 617	35%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	34 396	31 978	-2 418	-7%
Befektetett eszközök	22 507 883	23 364 933	857 050	4%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	14 659 322	17 701 058	3 041 736	21%
Vevők	10 230 800	15 759 416	5 528 616	54%
Adókövetelés	448 323	1 862 159	1 413 836	315%
Egyéb pénzügyi követelések	7 888	139 359	131 471	1667%
Egyéb forgóeszközök	2 158 004	2 009 817	-148 187	-7%
Pénzeszközök	2 382 560	3 767 841	1 385 281	58%
Forgóeszközök	29 886 897	41 239 650	11 352 753	38%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	52 394 780	64 604 583	12 209 803	23%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226 391	5 226 391	0	0%
Tartalékok	17 988 793	17 357 918	-630 875	-4%
Visszavásárolt saját részvény	(35 874)	-35 360		
Anyavállalat részesedése az eredményből	-641 854	679 144	1 320 998	-206%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	22 537 456	23 228 093	690 637	3%
Külső tulajdonosok részesedése	300 912	-160 033	-460 945	-153%
Saját tőke	22 838 368	23 068 060	229 692	1%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	1 908 346	2 882 565	974 219	51%
Halasztott adókötelezettség	237 794	218 935	-18 859	-8%
Halasztott bevételek	524 550	543 913	19 363	4%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 589 162	3 060 542	471 380	18%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 259 852	6 705 955	1 446 103	27%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	12 755 384	16 749 767	3 994 383	31%
Szállítók	8 368 508	14 866 684	6 498 176	78%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	317 422	218 602	-98 820	-31%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	327 477	290 587	-36 890	-11%
Adókötelezettség	859 434	848 929	-10 505	-1%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	127 607	80 878	-46 729	-37%
Céltartalékok	236 417	275 161	38 744	16%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 304 311	1 499 960	195 649	15%
Rövid lejáratú kötelezettségek	24 296 560	34 830 568	10 534 008	43%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	29 556 412	41 536 523	11 980 111	41%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	52 394 780	64 604 583	12 209 803	23%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2012. december 31-i auditált és 2013. június 30-i nem auditált beszámoló

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

Az Igazgatótanács tagjai:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete (igazgatósági tagság kezdete)	Megbízás vége	Igazgatótanács/ Igazgatóság tagként eltöltött idő	Részvénytulajdon
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2008.04.03.	2014.04.30	hozzávetőlegesen 5 év	5 496 751 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2014.04.30	hozzávetőlegesen 5 év	4 296 278 db törzsrészvény
Kazár András	Igazgatótanács tag	2013.04.24.	2014.04.30		–
Dr. Gara Iván	Igazgatótanács tag	2008.04.03.	2014.04.30	hozzávetőlegesen 5 év	8 382 db törzsrészvény*
Szőnyi András	Igazgatótanács tag	2008.04.03.	2014.04.30	hozzávetőlegesen 5 év	6 148 db törzsrészvény

*közvetett tulajdon (Ridge Road Kft.)

A Társaság felsővezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon
Tibor Dávid	vezérigazgató	2006.09.29.	határozatlan idejű	5 496 751 db
Balogh Róbert	nemzetközi beszerzési és export-igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	71 489 db
Csokló Gábor	gyártási, műszaki és innovációs igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	40 000 db
Plócai Dézi (születési név: Hornyai Dézi)	nemzetközi marketing és PR vezető	2012.09.14.	határozatlan idejű	–
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33 864 db
Pécsi László	közép-európai régióigazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	40 000 db
Szauer Nikolett	HR osztályvezető	2009.03.01.	határozatlan idejű	–
Józsa Dávid*	nemzetközi logisztikai igazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	–
Bunford Tivadar**	dél-európai régióigazgató	2012.09.14.	határozatlan idejű	451 987 db***
Czvitkovics László	észak-európai régióvezető	2013.01.04.	határozatlan idejű	–

* A Masterplast Kft. vezetőjeként a Csoport operatív irányításában vesz részt

** A Masterplast YU D.o.o. vezetőjeként a Csoport operatív irányításában vesz részt

*** közvetlenül és közvetetten birtokolt

Megjelenés	Tárgy
2013.04.30.	Tájékoztatás vezető állású személy részvény-értékesítéséről
2013.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.05.09.	Tájékoztatás rendkívüli bevételről
2013.05.16.	Időközi vezetőségi beszámoló
2013.05.28.	Tájékoztatás stratégiai együttműködésről
2013.06.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.06.03.	Tájékoztatás a 2013. április 24-i közgyűlési határozatoknak megfelelő változások cégjegyzékbe történő bejegyzéséről
2013.06.03.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2013.07.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról



compared to 2012, while the sales decline on the Macedonian market accounts for the turnover losses of Other countries.

- The trade margin of the Company declined further in Q2 mainly in major countries (Hungary, Romania, Serbia, Ukraine), which was afflicted by the weaker profitability of the own production companies in the start-up phase. The increasing production capacity resulted in higher energy costs and increased the 3rd party distribution costs too, at the same time advertisement and consultation costs decreased compared to the basis.
- The payroll costs diminished, while the other operating expenses increased due to the higher provisions for bad debtors associated to the Southern region countries. The Corporation successfully closed its compensation case with the insurance company, appr. 1,060 thousand EUR was paid as an indemnification for last year's fire damage in Nagyvárad. As a result of the above mentioned the company reached 1 985 thousand EUR EBIT in Q2 2013 – without one-off revenue and related costs 946 thousand EUR – against the 1461 thousand EUR of the previous year's corresponding period. The EBIDTA value of the Group in the first half-year of 2013 was 1604 thousand EUR – without non-recurring item 565 thousand EUR – versus 1864 thousand EUR in the H1 of 2012.
- The financial result of the Company improved significantly as a result of the advantageous foreign currency movements, but also enhanced by the measures taken for the FX risks mitigation of the Group. As a result of all these the Company reached 707 thousand EUR after tax profit in the first half-year of 2013 – 332 thousand EUR losses without one-off item - versus the loss of 85 thousand EUR in the basis period.
- To increase its profitability, the Company has reviewed and amended its trading policy from the second half of the year; that positive effects might be already reflected in the most significant Q3 period results.
- In accordance with its strategic plans the Company maintains the Ukrainian EPS and adhesive production investment. Construction works are delayed compared to the plans; therefore the installation of technology is shifted to the next quarter.

Financial tables:

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2012 Q2	2013 Q2	Change %	2012 H1	2013 H1	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	10 032	11 978	19%	15 943	18 141	14%
Roofing foils and accessories	4 120	3 169	-23%	6 264	4 793	-23%
Bituminuous roof covering and shingle coverings	1 813	1 413	-22%	2 496	1 870	-25%
Dry construction and profiles	1 923	1 946	1%	3 901	3 654	-6%
Heat, sound and water insulation materials	4 152	3 978	-4%	6 953	6 736	-3%
Building industry accessories	1 445	1 228	-15%	2 300	2 134	-7%
Production and other packaging materials	565	942	67%	1 146	1 323	15%
Net revenues	24 050	24 653	3%	39 002	38 651	-1%

Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue

Thermal insulation systems and its elements	42%	49%	41%	47%
Roofing foils and accessories	17%	13%	16%	12%
Bituminuous roof covering and shingle coverings	8%	6%	6%	5%
Dry construction and profiles	8%	8%	10%	9%
Heat, sound and water insulation materials	17%	16%	18%	17%
Building industry accessories	6%	5%	6%	6%
Production and other packaging materials	2%	4%	3%	3%
Net revenues	100%	100%	100%	100%

Profit and loss account (in EUR)	2012 Q2	2013 Q2	Change	Index	2012 H1	2013 H1	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(A)	(B)	B-A	B/A-1
Sales revenues	24 049 550	24 653 475	603 925	3%	39 002 203	38 650 917	-351 286	-1%
Cost of materials and services	-19 799 008	-21 125 817	-1 326 809	7%	-32 611 767	-33 555 477	-943 710	3%
Payroll costs and contributions	-2 412 451	-2 290 606	121 845	-5%	-4 543 996	-4 405 190	138 806	-3%
Depreciation	-385 582	-427 707	-42 125	11%	-925 359	-799 355	126 004	-14%
Change in self-manufactured inventories	115 701	78 785	-36 916		397 120	290 783	-106 337	
Other operating revenues and expenses	-106 777	1 096 820	1 203 597		-379 105	623 119	1 002 224	-264%
EBITDA	1 847 016	2 412 657	565 641	31%	1 864 456	1 604 152	-260 304	-14%
EBITDA ratio	7,7%	9,8%			4,8%	4,2%		
PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	1 461 434	1 984 950	523 516	36%	939 097	804 797	-134 300	-14%
Interest revenues	110 606	38 847	-71 759	-65%	189 043	116 520	-72 523	-38%
Interest expenses	-270 850	-248 259	22 591	-8%	-572 866	-516 941	55 925	-10%
Other financial revenues and expenses	-292 113	-18 161	273 952	-94%	-790 311	93 891	884 202	-112%
Financial profit/loss	-452 357	-227 573	224 784	-50%	-1 174 134	-306 530	867 604	-74%
Profit/loss from associations	-23 894	0	23 894	-100%	-23 894	0	23 894	-100%
PROFIT/LOSS BEFORE INCOME TAX	985 183	1 757 377	772 194	78%	-258 931	498 267	757 198	-292%
Taxes	129 169	49 518	-79 651	-62%	174 169	208 652	34 483	20%
PROFIT/LOSS AFTER TAXATION	1 114 352	1 806 895	692 543	62%	-84 761	706 919	791 680	
Profit attributable to the owners of the parent	1 061 389	1 797 820	736 431	69%	118 389	679 144	560 755	474%
Profit attributable to the minority	52 963	9 075	-43 888	-83%	-203 150	27 775	230 925	-114%
Profit/loss per share					0,01	0,05		

Source: consolidated, non-audited report of 30 June 2012 and 30 June 2013 according to IFRS

