

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ
2013 NOVEMBER

MASTERPLAST

NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Időközi vezetőségi beszámolója
2013. november 13.
(nem auditált, konszolidált)

készült a Nemzetközi Pénzügyi
Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

MAST
S BÉT
STANDARD
KATEGÓRIA

A Budapesti Értéktőzsdén Standard
kategóriában jegyezve

- Továbbra is kimagaslóan növekedett a Csoport forgalma 2013. III. negyedévben a lengyel (8%), az Export piacokon (34%), és az Egyéb országok piacain (24%). Csökkent ugyanakkor a Társaság árbevétele Magyarországon (-16%), Romániában (-9%), Szerbiában (-13%) és Horvátországban (-17%), valamint az év eleji növekedés után visszaesett az értékesítés az ukrán piacon (-7%) is a III. negyedévben a bázissal összehasonlítva.
- A bevezetett kereskedelmi politikai változtatások hatására – a csökkenő forgalom ellenére – növekedett a Vállalat kereskedelmi árreése a III. negyedévben. Romániában az erős árverseny miatt megváltoztatta a Társaság az EPS és homlokzati ragasztó gyártási és értékesítési politikáját, ahol alacsonyabb gyártói kibocsátás mellett gazdaságosabb működésre tért át. Rontotta a Vállalat III. negyedéves teljesítményét a káli üvegszövet-gyár alacsony gyártási sebessége, mely csak a negyedév végével érte el a tervezett szintet. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszával csökkent a Vállalat üzemanyag költsége, valamint estek a karbantartás, biztosítás és reklám kiadások is a III. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A növekvő gyártói tevékenységhez kapcsolódóan nőtt az energia, valamint a banki költség 2012. III. negyedévéhez képest.
- Csökkentek a Társaság személyi jellegű ráfordításai, valamint a Vállalat javuló kinnlevőség állománya miatt csökkent az elszámolt vevői értékvesztés összege is a III. negyedévben a bázishoz képest. Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2013. III. negyedévében 2240 ezer euró (8,6%-os EBITDA hányad) nyereség volt a bázis időszak 304 ezer euró nyereségével – tűzkar egyedi hatását kiszűrve 1817 ezer euró (6,6%-os EBITDA hányad) nyereségével – szemben, ami az egyszeri tétel hatása nélkül 423 ezer euró eredményjavulást jelent. A Csoport 2013. szeptemberi kumulált EBITDA értéke 3844 ezer – egyedi tétel nélkül 2784 ezer euró – volt, szemben a 2012-es bázisidőszak 2169 ezer – egyedi tétel nélkül 3682 ezer euró - összegével.
- A Vállalat pénzügyi eredménye a kedvezőbb árfolyam-mozgásoknak köszönhetően jelentősen javult, melyhez hozzájárultak a Csoport devizakockázat-csökkentésére irányuló intézkedései is. Mindezek eredményeképpen a Csoport 2013. első kilenc hónapjának adózás utáni eredménye 1762 ezer euró nyereség – egyedi tétel hatása nélkül 954 ezer euró nyereség volt, szemben a bázis időszak 406 ezer eurós veszteségével – egyszeri tétel hatása nélküli 1107 ezer euró nyereségével.
- A Csoport készletállománya, 2013. szeptember 30-án 1201 ezer euróval, míg vevő állománya a 11%-kal, 1890 ezer euróval volt alacsonyabb az előző évinél.
- Alkalmazkodva a zsugorodó piaci körülményekhez a Vállalat további szerkezet átalakítási, költség-racionalizálási intézkedéseket léptet életbe az év végével. A Vállalat a módosított kereskedelmi stratégiájához testre szabja, karcsúsítja logisztikai és humán erőforrás állományát, valamint külső tanácsadó bevonásával újradefiniálja és tovább javítja belső működésének hatékonyságát. A módosított kereskedelem politika és költségracionalizálási intézkedések magasabb árrest, hatékonyabb működést, így egy fenntartható, javuló eredménytermelő képességet biztosítanak a Vállalat számára az iparági környezet javulásáig. A meglévő és nyíló gyártókapacitások optimális, gazdaságos kihasználása tovább javíthatja a Vállalat eredménytermelő képességét.
- A Társaság stratégiai terveinek megfelelően folytatta az ukrain EPS és porkeverék gyártás-beruházást. Az építés-kivitelezési munkák zajlanak, az engedélyezési folyamat a tervekhez képest tovább húzódik, így a Vállalat 2014 nyarára – a fő szezon kezdetére- tervezi a gyár indulását.

3. Árbevétel fő termékcsopontonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2012 III. né	2013 III. né	Változás%	2012 I-III né	2013 I-III. né	Változás%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	13 630	12 814	-6%	29 573	30 955	5%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	3 920	4 105	5%	10 184	8 898	-13%
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	1 380	1 210	-12%	3 875	3 080	-21%
Szárazépítészeti termékek	2 244	1 685	-25%	6 145	5 338	-13%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 669	4 256	-9%	11 622	10 992	-5%
Építőipari kiegészítő termékek	993	1 279	29%	3 292	3 413	4%
Gyártási és csomagolóanyag	555	562	1%	1 701	1 885	11%
Nettó árbevétel	27 391	25 911	-5%	66 393	64 562	-3%

A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	50%	49%	45%	48%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	16%	15%	14%
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	5%	5%	6%	5%
Szárazépítészeti termékek	8%	7%	9%	8%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	17%	16%	18%	17%
Építőipari kiegészítő termékek	4%	5%	5%	5%
Gyártási és csomagolóanyag	2%	2%	3%	3%
Nettó árbevétel	100%	100%	100%	100%

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

A Vállalat 2013. júniusban jelentős kereskedelempolitikai változtatásokat léptetett életbe, melynek célja a Vállalat eredménytermelésének fokozása. A változtatott politika alapján a Társaság homlokzati hőszigetelő rendszer és elemeinek értékesítésén túl a magasabb – szállítási költségeket is figyelembe vevő – marge tartalmú termékek értékesítésére helyezte a hangsúlyt, melynek hatása a III. negyedév teljesítményében már megmutatkozott.

A fentieknek megfelelően a Társaság árbevételén belül még ugyan továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei adták a legnagyobb hányadot (49%), azonban e csoport súlya a forgalom III. negyedéves visszaesésével (-6%) némileg csökkent. A III. negyedévben elsősorban a lengyel és az export piac üvegszövet-háló értékesítései növekedtek jelentősen a bázishoz képest, míg a magas kiszállítási költségekkel bíró polisztirol és homlokzati ragasztó eladásai csökkentek.

A megváltozott értékesítési fókusznak köszönhetően 5%-kal növekedett a tetőfóliák és tető-kiegészítők termékcsoport III. negyedéves forgalma, így e termékcsoport súlya a III. negyedévben 16%-ra emelkedett. A csökkenő építőipari piacok ellenére jól teljesített a Vállalat a III. negyedévben a magyar és az export piacokon, de növekedett a páraáteresztő fóliák értékesítése Romániában és Bulgáriában is.

Csökkenő mértékben ugyan, de tovább folytatódott a bitumenes tetőfedő anyagok elnevezésű termékcsoportban a Vállalat értékesítésének a visszaesése a III. negyedévben (-12%), ahol a kis súlyú Bulgárián kívül minden piacon csökkentek az eladások. Ugyanakkor érdemes megjegyezni, hogy az idetartozó két fő termékcsalád közül a bitumenes zsindegy közel 8%-kal növekedett a Csoport legerősebb régiójában (Magyarország és Románia) a III. negyedévben – elsősorban a román értékesítésnek tulajdoníthatóan –, míg a bitumenes hullámlemez forgalom jelentősebb hanyatlása egyértelműen a gyenge keresletnek, a piac visszaesésének tudható be.

4. Árbevétel országokénti bontása

Országok	2012 III. né	2013 III. né	Változás%	2012 I-III né	2013 I-III. né	Változás%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
	ezer Euró	ezer Euró		ezer Euró	ezer Euró	
Magyarország	6 770	5 687	-16%	17 043	16 017	-6%
Románia	6 383	5 798	-9%	15 333	14 130	-8%
Szerbia	3 033	2 641	-13%	7 433	6 780	-9%
Horvátország	1 663	1 380	-17%	4 420	3 977	-10%
Ukrajna	3 499	3 246	-7%	7 231	7 365	2%
Szlovákia	1 002	1 019	2%	2 557	2 257	-12%
Lengyelország	1 677	1 807	8%	3 235	4 065	26%
Export	1 597	2 141	34%	4 543	5 259	16%
Egyéb	1 766	2 193	24%	4 599	4 711	2%
Nettó árbevétel	27 391	25 911	-5%	66 393	64 562	-3%

Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Magyarország	25%	22%	26%	25%
Románia	23%	22%	23%	22%
Szerbia	11%	10%	11%	11%
Horvátország	6%	5%	7%	6%
Ukrajna	13%	13%	11%	11%
Szlovákia	4%	4%	4%	3%
Lengyelország	6%	7%	5%	6%
Export	6%	8%	7%	8%
Egyéb	6%	8%	7%	7%
Nettó árbevétel	100%	100%	100%	100%

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

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.

Jelentős mértékben, 16%-kal csökkent a Vállalat forgalma Magyarországon a III. negyedévben, míg az összesített számok 6%-os elmaradást mutatnak a bázis időszakokkal összehasonlítva. A lakás és felújítási piaci kereslet csökkenése mellett nagy szerepe volt a forgalom visszaesésében a módosított értékesítési stratégiának, ami kimondottan az eredménytermelésre helyezi a hangsúlyt a forgalom növelésével szemben. Ennek tulajdoníthatóan a Társaság felülvizsgálta termék szortimentjét, megemelte a nem gazdaságosan kiszállított termékek árát és megváltoztatta értékesítő dolgozóinak motivációs rendszerét. Mindennek tulajdoníthatóan a Vállalat forgalma ugyan csökkent a III. negyedévben, azonban kereskedelmi árérése emelkedett, logisztikai (kiszállítási) költsége lecsökkent.

Romániában 9%-os volt a forgalom visszaesése a III. negyedévben a bázis időszakokkal összehasonlítva, melyhez itt is jelentősen hozzájárultak a piac zsugorodásán túl, az év második felében bevezetett kereskedelempolitikai intézkedések. Az EPS (expandált polisztírol) piacán tapasztalható árverseny miatt megváltoztatta a Társaság a gyártási és értékesítési politikáját, ahol kisebb gyártói kibocsátás mellett gazdaságosabb működés fenntartására törekszik. Az intézkedések hatására itt is növekedett a Vállalat kereskedelmi árérése a III. negyedévben, ami működési költség csökkenéssel is párosult.

Elsősorban az építőipari piac hanyatlása miatt mintegy 13%-kal csökkent a Vállalat forgalma Szerbiában, míg Horvátországban 17%-os volt a forgalom visszaesése a III. negyedévben a bázis időszakokkal összevetve. Mindkét országban jelentősen romlott az év során a vállalati szektor fizetőképessége is, melyre a beve-

5. Eredmény-kimutatás elemzése

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

Adatok ezer euró	2012 III. név	2013 III. név	Változás	Index	2012 I-III. név	2013 I-III. név	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(B)	(B)	B-A	(B/A-1)
Értékesítés árbevétele	27 391	25 911	-1 480	-5%	66 393	64 562	-1 831	-3%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-23 220	-21 705	1 516	-7%	-55 832	-55 260	572	-1%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 342	-2 250	92	-4%	-6 886	-6 655	231	-3%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-436	-402	34	-8%	-1 361	-1 201	160	-12%
Saját termelésű készletek állományváltozása	200	374	174		597	665	68	
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-1 724	-91	1 633	-95%	-2 104	532	2 636	-125%
EBITDA	304	2 240	1 936	637%	2 169	3 844	1 675	77%
EBITDA hányad	1,1%	8,6%			3,3%	6,0%		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-132	1 838	1 970	-1497%	808	2 643	1 835	227%
Kamatbevétel	121	31	-90	-74%	310	148	-162	-52%
Kamatköltség	-342	-223	119	-35%	-915	-740	175	-19%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	101	-260	-362	-357%	-689	-166	523	-76%
Pénzügyi eredmény	-120	-452	-332	278%	-1 294	-758	536	-41%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	0	0	0	0%	-24	0	24	-100%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-251	1 386	1 638	-652%	-510	1 885	2 395	-469%
Nyereségadó	-70	-331	-261	374%	104	-123	-227	-218%
ADÓZOTT EREDMÉNY	-321	1 055	1 376	-429%	-406	1 762	2 168	
Anyavállalati részvényesek részesedése	-124	1 003	1 127	-907%	-6	1 682	1 688	
Külső tulajdonosok részesedése	-197	52	249	-126%	-400	80	480	-120%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR					0,00	0,12		

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

A Csoport értékesítési árbevétele 2013. III. negyedévében 5%-kal 1480 ezer euróval csökkent az előző év azonos időszakához képest, míg összesítve 1831 ezer euróval (-3%) marad el a bázistól.

Az életbeléptetett kereskedelmi politikai változtatások hatására ugyanakkor növekedett a Vállalat kereskedelmi árre a III. negyedévben a nagysúlyú magyar és román piacokon a bázishoz viszonyítva, míg Lengyelországban a forgalom növekedése mellett sikerült növelni a kereskedelmi marge-okat. A román piacon tapaszt

talható erős árverseny miatt megváltoztatta a Társaság az EPS (expandált polisztirol) és homlokzati ragasztó gyártási és értékesítési politikáját, ahol alacsonyabb gyártói kibocsátás mellett állt át a Vállalat egy gazdaságosabb működésre, melynek eredményei a III. negyedév végével már jelentkeztek. Ugyanakkor továbbra is negatívan befolyásolta a magyar szervezet III. negyedéves árrését a káli üvegszövet-gyár alacsony gyártási sebessége - kapacitás kihasználtsága - amely a gyártósor garanciális felülvizsgálatával, gyártói alkatrész-cseréivel a negyedév végével érte el a tervekben meghatározott vonalsebességet. Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszával csökkent a Vállalat üzemanyag költsége, továbbá ezek a karbantartás, biztosítás és reklám kiadások is a III. negyedévben a bázishoz viszonyítva. A gyártási kibocsátásokkal összefüggően ugyanakkor nőtt az energia felhasználás költsége a III. negyedévben, valamint emelkedtek a banki költségek is 2012. III. negyedévéhez képest. Mindezeket figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei 7%-kal mérséklődtek 2013 III. negyedévében, szemben az árbevétel 5%-os III. negyedéves bázishoz képesti visszaesésével.

Csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2013-ban a bázisidőszakkal összehasonlítva (-4% a III. negyedévben), ami nagyrészt a 2012. októberben bevezetett szervezet-átalakítási és költségcsökkentési programnak tulajdonítható. Érdemben nem változott a Társaság humán erőforrás 2013. szeptember 30-i állománya a bázishoz képest, azonban bővült a gyártási tevékenységhez kapcsolódó dolgozói létszám. A gyártóberuházások aktiválásai növelték, míg a kifutó (nullára íródó) tárgyi eszközök csökkentették a Vállalat elszámolt értékcsökkenését, ami 34 ezer euróval volt alacsonyabb a III. negyedévben, mint az egy évvel korábbi bázis. A Vállalat gyártásfejlesztési beruházásai közül a sepsiszentgyörgyi EPS gyár 2012 őszén, a káli üvegszövet-gyár 2013. márciusban került aktiválásra.

Javult a Vállalat kinnlevőség állománya a bázishoz hasonlítva, melynek köszönhetően mintegy 60 ezer euróval alacsonyabb értékvesztés, ill. hitelezési veszteség került elszámolásra 2013-ban, mint a 2012-es évben. Jelentősen torzítja a negyedéves és összesített kimutatást a 2012-es nagyváradi raktár tűzkár elszámolása, amely a Vállalatnak 2012. III. negyedévében 1513 ezer euró becsült ráfordítást – tényleges, pontos kárösszeg év végével 1326 ezer euró volt –, míg 2013. májusban 1060 ezer euró egyszeri bevételt jelentett.

Mindezek eredményeképpen a Társaság üzleti tevékenységének eredménye 2013. III. negyedévében 1838 ezer euró nyereség volt a bázis időszak 132 ezer euró veszteségével – tűzkár egyedi hatását kiszűrve 1381 ezer euró nyereségével – szemben, ami az egyszeri tétel hatása nélkül 457 ezer euró eredményjavulást jelent. A Csoport 2013. szeptemberi összesített EBITDA értéke 3844 ezer – egyedi tétel nélkül 2784 ezer euró – volt, szemben a 2012-es bázisidőszak 2169 ezer – egyedi tétel nélkül 3682 ezer euró – összegével.

Csökkentek a Társaság kamatbevételei (-90 ezer euró), ugyanakkor mérséklődtek a ráfordításai (-119 ezer euró) 2013. III. negyedévében a bázishoz képest, így összesítve három-negyedéves szinten nem volt érdemi változás a tavalyi év azonos időszakával összehasonlítva.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. Ugyan a Vállalat III. negyedéves árfolyam eredménye némileg romlott a tavalyi évvel összehasonlítva, azonban a kumulált első kilenc havi egyéb pénzügyi eredmény 166 ezer euró veszteséget mutatott, a tavalyi 689 ezer euró veszteséggel szemben. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékeit, melyeket helyi devizákban értékesít, ezért az árfolyamok mozgása jelentősen befolyásolja pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat – USD alapú beszerzéseknél – az árfolyameredményekre. A Vállalat a beszerzésekhez kapcsolódó EUR/USD árfolyam-biztosítási ügyletekkel is rendelkezik, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezet (Masterplast Kft.) euró alapú forgóeszköz hitelállománnyal, míg a szerb leányvállalat euró alapú beruházási hitellel is rendelkezik. A táblázat a Csoport számára fontos devizaárfolyamok negyedéves záró árfolyamait mutatja be a 2012-es és 2013-as években:

Záróárfolyamok	2011.12.31	2012.09.30	2012.12.31	2013.09.30
HUF/EUR	311,13	283,71	291,29	298,48
RON/EUR	4,32	4,53	4,43	4,22
RSD/EUR	104,64	115,03	113,72	114,60
PLN/EUR	4,42	4,11	4,09	4,22
UAH/EUR	10,30	10,26	10,54	10,82
HRK/EUR	7,53	7,45	7,55	7,61

Forrás: a Nemzeti bankok devizaárfolyamai

A tavalyi árfolyammozgásokkal összevetve elsősorban a szerb dinár idei éves mérséklődő gyengülése, és a forint előző évivel ellentétes mozgása emelendő ki. A Vállalat 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) eredménynek tulajdoníthatóan a Csoport összesített pénzügyi vesztesége 758 ezer euró volt 2013. szeptember végén, ami 536 ezer euróval alacsonyabb a bázisénál.

Összességében a Vállalat forgalma a negatív iparági környezet és a kereskedelem politikai változtatásoknak tulajdoníthatóan 5%-kal csökkent a III. negyedévben, míg az első kilenc hónap árbevétele 3%-kal maradt el a bázistól. Kereskedelmi árérése a bevezetett intézkedések eredményeképpen a nagysúlyú országokban – Magyarország, Románia - emelkedett, mely szállítási költség csökkenéssel is párosult. Megváltoztatta a Társaság a romániai gyártási (EPS) és értékesítési politikáját, ahol kisebb gyártói kibocsátás mellett gazdaságosabb működésre tért át, valamint a negyedév végével emelte és stabilizálta a káli üveg-szövetgyártás kapacitás kihasználtságát. Tovább csökkentek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai, és mérséklődtek a kinnlevőségekre elszámolt hitelezés veszteségek és képzett céltartalékok is a III. negyedévben. A Vállalat pénzügyi eredménye elsősorban a kedvezőbb árfolyam eredményeinek köszönhetően jelentősen javult, így a Csoport kumulált adózás előtti eredménye 2013. szeptemberben 1885 ezer euró – egyedi tétel hatása nélkül 825 ezer euró nyereség volt, szemben a bázis időszak 510 ezer eurós veszteségével – egyszeri tétel hatása nélküli 1003 ezer euró nyereségével.

Alkalmazkodva a zsugorodó piaci körülményekhez a Vállalat további szerkezetátalakítási, költség-rationalizálási intézkedéseket léptet életbe az év végével. A Vállalat a módosított kereskedelmi stratégiájához testre szabja, karcsúsítja logisztikai és humán erőforrás állományát, valamint külső tanácsadó bevonásával újra-definiálja és tovább javítja belső működésének hatékonyságát. A módosított kereskedelem politika és a meghozott intézkedések magasabb árrest, hatékonyabb működést, így egy fenntartható javuló eredménytermelő képességet biztosítanak a Vállalat számára az iparági környezet javulásáig. A meglévő és nyíló gyártókapacitások optimális, gazdaságos kihasználása tovább javíthatja a Vállalat eredménytermelő képességét.

6. Mérleg bemutatása és elemzése

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

Adatok ezer euró	2012.09.30	2013.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	20 075	22 898	2 823	14%
Immateriális javak	141	106	-35	-25%
Befektetések társult vállalkozásokban	21	47	26	127%
Halasztott adó-eszközök	567	757	190	33%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	299	-4	-303	-101%
Befektetett eszközök	21 103	23 804	2 701	13%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	18 104	16 903	-1 201	-7%
Vevők	17 059	15 169	-1 890	-11%
Adókövetelés	825	1 410	585	71%
Egyéb pénzügyi követelések	139	139	0	0%
Egyéb forgóeszközök	2 935	2 135	-801	-27%
Pénzeszközök	2 458	2 975	517	21%
Forgóeszközök	41 521	38 731	-2 790	-7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	62 624	62 535	-89	0%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 058	5 226	169	3%
Tartalékok	17 367	16 492	-874	-5%
Visszavásárolt saját részvény	-37	-19	18	-48%
Anyavállalat részesedése az eredményből	-6	1 682	1 688	-28 564%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	22 382	23 381	1 000	4%
Külső tulajdonosok részesedése	1 581	233	-1 349	-85%
Saját tőke	23 963	23 614	-349	-1%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	2 980	4 756	1 776	60%
Halasztott adókötelezettség	252	228	-23	-9%
Halasztott bevételek	517	575	59	11%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 700	2 643	-57	-2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 448	8 202	1 754	27%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	13 696	13 290	-406	-3%
Szállítók	14 565	13 794	-772	-5%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	343	220	-123	-36%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	380	282	-98	-26%
Adókötelezettség	1 459	1 259	-201	-14%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	81	81	0	0%

Adatok ezer euró	2012.09.30	2013.09.30	Változás	Index
Céltartalékok	246	246	0	0%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 442	1 547	104	7%
Rövid lejáratú kötelezettségek	32 213	30 718	-1 495	-5%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	38 661	38 921	260	1%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	62 624	62 535	-89	0%

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

A Társaság eszköz állománya 2013. szeptember 30-án 62 535 ezer euró volt, ami 89 ezer euróval mutatott alacsonyabb értéket a bázis időszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke az első negyedév végével 23 804 ezer eurót mutatott, ami 2701 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 ukrainai EPS és ragasztógyártás előkészületei. Az elkészült és folyamatban lévő gyártási beruházásokra valamint a legszükségesebb tárgyi eszközpótlásokra összesen 2758 ezer euró értékben költött a Társaság a 2013-as évben.

A Csoport készletállománya, 2013. szeptember 30-án 1201 ezer euróval, míg vevő állománya a forgalom visszaesése és javuló kinnlevőség állományának tulajdoníthatóan 11%-kal, 1890 ezer euróval volt alacsonyabb az előző évinél.

Az alacsonyabb készlet szint miatt 772 ezer euróval csökkent a Társaság szállítóállománya, míg - hiteltörlesztések ellenére - a romániai beruházás utófinanszírozáshoz felvett hitelei miatt a hosszú és rövid lejáratú hitel-állománya összesen 1370 ezer euróval haladta meg 2013. szeptember végén a bázis időszak záró-állományának értékét.

A Csoport pénzeszköz állománya 2013. szeptember 30-án 2975 ezer eurót mutatott, ami 517 ezer euróval magasabb a 2012-es év azonos időszak zárókészleténél.

7. Cash-flow, banki információk

Adatok ezer euró	2012.09.30	2013.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	-510	1 885	2 395	-469%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 361	1 201	-160	-12%
Elszámolt értékvesztés	258	343	85	33%
Készletek hiánya és selejtezése	132	100	-32	-25%
Céltartalékok képzése (feloldása)	96	10	-87	-90%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	24	-32	-56	-231%
Kamatköltség	915	740	-175	-19%
Kamatbevétel	-310	-148	162	-52%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	24	0	-24	-100%
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	137	102		-26%
Működő tőke változásai:				0%
Vevőkövetelések állományváltozása	-7 497	-5 245	2 252	-30%
Készletek állományváltozása	-4 905	-2 380	2 525	-51%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-1 208	-1 031	177	-15%
Szállítók állományváltozása	4 856	5 425	569	12%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	1 431	-313	-1 743	-122%
Fizetett nyereségadó	-172	-12	160	-93%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-5 368	645	6 012	-112%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-2 028	-2 758	-730	36%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	71	117	46	65%
Kölcsön visszafizetése	0	0	0	0%
Kapott kamat	310	148	-162	-52%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-1 647	-2 493	-846	51%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	6 121	0	-6 121	-100%
Hitelfelvétel	2 260	4 616	2 356	104%
Hiteltörlesztés	0	-1 234	-1 234	0%
Fizetett kamat	-912	-740	172	-19%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	7 469	2 643	-4 826	-65%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	455	794	339	75%
Pénzeszközök az év elején	2 061	2 383	321	16%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	-58	-202	-144	250%
Pénzeszközök az időszak végén	2 458	2 975	517	21%

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

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2013. első három negyedévében 645 ezer euró volt. A magasabb adózás előtti eredmény (2395 ezer euró), a bázis időszaknál alacsonyabb készlet állománynövekedés (2525 ezer euró), valamint a 2013-as gyengébb forgalom miatti – a bázis évnél kisebb – kinnlevőség növekedés (2252 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti jelentős különbséget (6012 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-jánál a magasabb összegű gyártási beruházások miatt többet költött a Társaság tárgyi eszközök beszerzésre 2013-ban (2758 ezer euró), mint a bázis időszakban (2028 ezer euró). A pénzügyi tevékenységnél a tavaly első féléves tőkebevonás likviditási hatása, valamint a sepsiszentgyörgyi gyártóberuházás utófinanszírozása miatti hosszúlejáratú hitelnövekedés okozza az időszakok közötti eltérést. Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2013. szeptember végével 2975 ezer euró volt, ami 517 ezer euróval magasabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Társaság 2013. év elejével újratárgyalta finanszírozási és banki kondícióit, melyekkel a 2013-as év során módosították a szerződéseket. A Csoport magyarországi leányvállalatainak hitelkereteit 2014. december 31-ig meghosszabbították finanszírozó bankjaik.

A Masterplast Kft. az Eximbank által támogatott hosszúlejáratú exportfinanszírozási forgóeszközhitellel váltotta ki a meglévő 2,35 MIO euró összegű rövidlejáratú forgóeszközhitelét.

A Csoport érintett vállalatai 2013. szeptember végével megfeleltek a banki szerződésekben előírt hitelfedezeti monitoring szabályoknak – melyek alapján a hó végi le nem járt kinnlevőség és aktív készlet állományai az előírt mértékben meghaladták a havi forgóeszköz-hitelállományait.

8. Saját tőke elemeinek a változása (euró)

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre 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
Visszavásárolt saját részvények		871						871		871
Tőkeemelésből származó változás -részvényki-bocsátás	971 549		5 149 201			5 149 201		6 120 750		6 120 750
Külső tulajdonosok részesedésének változása				351 065	-32 577	318 488		318 488	-318 488	0
Leányvállalati részvény-csere program	279 352		1 231 830	1 177 524	70 475	2 479 829		2 759 121	-1 247 999	1 511 182
Tulajdonosi hozzájárulás			-105 221			-105 221		-105 221		-105 221
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	1 682 189	1 682 189	79 878	1 762 067
Egyéb átfogó jövedelem					-890 030	-890 030		-890 030	14 381	-875 649
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				-641 854		-641 854	641 854	0		0
Visszavásárolt saját részvények		16 633						16 633		16 633
Tőkeemelésből származó változás -részvényki-bocsátás						0		0		0
Külső tulajdonosok részesedésének változása				297 710	-135 169	162 541		162 541	-162 541	0
Tulajdonosi hozzájárulás			-127 324			-127 324		-127 324		-127 324
2013. szeptember 30.	5 226 391	-19 241	6 779 014	15 221 640	-5 508 528	16 492 126	1 682 189	23 381 466	232 630	23 614 096

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

9. Mérlegen kívüli tételek bemutatása

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg	Pénznem
Masterplast Nyrt.	hitelfedezeti	245 000,00	EUR	245 000,00	EUR
Masterplast Kft.	vám	280 000 000,00	HUF	938 086,30	EUR
Masterplast Kft.	hitelfedezeti	70 500,00	EUR	70 500,00	EUR
Masterfoam Kft.	vám	10 000 000,00	HUF	33 503,08	EUR
Masterplast YU D.o.o.	vám	5 000 000,00	RSD	43 628,34	EUR
Masterplast YU D.o.o.	támogatás	100 000,00	EUR	100 000,00	EUR
Összesen:				1 430 717,73	EUR

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2013. szeptember 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. harmadik negyedévében a termelés volumene 37%-kal volt alacsonyabb a tavalyi év azonos időszakához képest. Az elmaradás oka elsősorban a magyarországi kereslet visszaesése, a szállítási útdíj miatti áremelkedés, valamint kisebb részben a déli régiós piacok gyengélkedése. Az üzemegység első kilenc hónapos kumulált kibocsátása a tavalyi év azonos időszakának 75%-a volt.

A szabadkai hálós élvédő gyártás III. negyedéves kibocsátása minimálisan maradt el a tervezettől, míg a kumulált teljesítmény az 1–9 hónapban a tervezett mennyiség 85%-a volt.

A Csoport káli központú habfólia üzemében továbbnövekedett az árbevétel és az értékesített mennyiség az utolsó negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A forgalom növekedése mögött alapvetően a csomagolóipari, valamint a belföldi értékesítés erősödése áll. Kiemelendő ugyanakkor, hogy a 2013 I. félévben kiesett export vevőket sikeresen tudta új vevőkkel pótolni a Vállalat.

A Vállalat káli gipszkarton profil mennyiségi kibocsátása 30%-kal, míg az árbevétele 10%-kal nőtt a III. negyedévben a tavalyi évhez képest. Rontotta Vállalat eredményét a szűkebb marge politikára és a kisebb értékű profiltípusokra való áttérés.

Kálon a Társaság üvegszövet gyártási tevékenysége folyamatosan technológiai problémákkal küzdött, ezért nem sikerült a terveknek megfelelő kibocsátást elérni. A Vállalatnak csak a III. negyedév végére sikerült a technológia szállítója bevonásával emelni és stabilizálni a termelés sebességét, ahol azóta a gyártás a tervezett vonalsebesség mellett működik.

A Vállalat sepsiszentgyörgyi EPS gyára a III. negyedévben mintegy 16%-kal nagyobb mennyiséget gyártott a tervekhez képest, míg a porkeverék gyártás kibocsátása 20%-kal esett vissza a III. negyedéves tavalyi bázishoz képest. A román piacon tapasztalható erős árverseny miatt az utolsó negyedévben megváltoztatta a Társaság az EPS és homlokzati ragasztó gyártási és értékesítési politikáját, ahol alacsonyabb gyártói kibocsátás mellett tért át egy gazdaságosabb működésre.

A Társaság stratégiai terveivel egyezően folytatta az ukrain EPS és porkeverék gyártás-beruházást. Az építés-kivitelezési munkák zajlanak, az engedélyezési folyamatok a tervekhez képest tovább húzódnak, így az idei évben a gyártás nem indul el. A Vállalat a jövő évi szezonra tervezi a gyár indulását.

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

Adatok ezer euró	2012.12.31	2013.09.30	Változás	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	21 730	22 898	1 168	5%
Immateriális javak	121	106	-15	-12%
Befektetések társult vállalkozásokban	47	47	0	0%
Halasztott adó-eszközök	576	757	181	31%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	34	-4	-38	-112%
Befektetett eszközök	22 508	23 804	1 296	6%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	14 659	16 903	2 244	15%
Vevők	10 231	15 169	4 938	48%
Adókövetelés	448	1 410	962	215%
Egyéb pénzügyi követelések	8	139	131	1667%
Egyéb forgóeszközök	2 158	2 135	-23	-1%
Pénzeszközök	2 383	2 975	593	25%
Forgóeszközök	29 887	38 731	8 844	30%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	52 395	62 535	10 140	19%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226	5 226	0	0%
Tartalékok	17 989	16 492	-1 497	-8%
Visszavásárolt saját részvény	-36	-19		
Anyavállalat részesedése az eredményből	-642	1 682	2 324	-362%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	22 537	23 381	844	4%
Külső tulajdonosok részesedése	301	233	-68	-23%
Saját tőke	22 838	23 614	776	3%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	1 908	4 756	2 848	149%
Halasztott adókötelezettség	238	228	-9	-4%
Halasztott bevételek	525	575	51	10%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 589	2 643	54	2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5 260	8 202	2 942	56%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	12 755	13 290	535	4%
Szállítók	8 369	13 794	5 425	65%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	317	220	-97	-31%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	327	282	-46	-14%
Adókötelezettség	859	1 259	399	46%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	128	81	-47	-37%
Céltartalékok	236	246	10	4%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 305	1 547	242	19%
Rövid lejáratú kötelezettségek	24 297	30 718	6 421	26%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	29 557	38 921	9 364	32%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	52 395	62 535	10 140	19%

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

14. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000 RON	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	192 557 060 Din	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás
Master Plast S.r.o.	Szlovákia	26 555 EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000 HRK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Master Plast Plus S.r.o.	Csehország	200 000 Kč	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	1 763 700 LEV	99,88%	99,88%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000 UAK	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000 PLN	90%	90%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	85%	85%	Fólia gyártás
Fóliatex Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	100%	100%	Építőanyag kiskereskedelem
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	35 000 EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000 Ft	95%	95%	Profil gyártás
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000 Ft	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Asia Co. Limited	Hong Kong	100 HK\$	95%	95%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255 MKD	10%	10%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000 RUB	99%	99%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	27 945 000 UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Green MP Prom	Ukrajna	1 000 901 UAH	100%	100%	EPS gyártás
Közvetett kapcsolatok	Tulajdonos: Masterplast YU D.o.o				
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255 MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok	Tulajdonos: Masterplast Romania S.R.L.				
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	8 250 MDL	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok	Tulajdonos: Masterplast Asia Co. Limited				
Shanghai Masterplast Building	Kína	1 910 020 CNY	67%	67%	Építőanyag nagykereskedelem
Material Trading Co.,Ltd					
A CSOPORT TÁRSULT VÁLLALKOZÁSA:					
Közvetett kapcsolat	Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o, Masterplast Doo				
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	2 000 KM	30%	30%	Építőanyag nagykereskedelem

2013-ban cégbírósági bejegyzésre került a romániai üzletrész megvásárlása (29%), valamint a Társaság konverziós programjának megfelelően a lengyel ügyvezető megvásárolta a lengyel leányvállalat 4,99%-os üzlet-részét.

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 és fél év	5 496 751 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2014.04.30.	hozzávetőlegesen 5 és fél év	4 296 278 db törzsrészvény
Kazár András	Igazgatótanács tag	2013.04.24.	2014.04.30.	hozzávetőlegesen fél év	–
Dr. Gara Iván	Igazgatótanács tag	2008.04.03.	2014.04.30.	hozzávetőlegesen 5 és fél év	8 382 db törzsrészvény*
Szőnyi András	Igazgatótanács tag	2008.04.03.	2014.04.30.	hozzávetőlegesen 5 és fél év	6 148 db törzsrészvény

*közvetett tulajdon (Ridge Road Kft.)

Bojár Gábor igazgatótanácsi tagsága 2013. április 24-ével megszűnt

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
Csokló Gábor	gyártási, műszaki és innovációs igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	40 000
Nagy Richárd	nemzetközi marketing és pr. vezető	2013.09.01.	határozatlan idejű	–
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33 864
Pécsi László	közép-európai régióigazgató	2009.03.01.	határozatlan idejű	40 000
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 ***
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

16. A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei a jelentés lezárásnak időpontjában a bejelentések alapján:

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	5 496 751	39,997
Ács Balázs	nem	4 296 278	31,26
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	799 000	5,81
Összesen		10 592 029	77,067

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

	2013. 09. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	11 808
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	11 808

18. A Társaság tárgydőszakban megjelent közzétételei:

Megjelenés	Tárgy
2013.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.01.04.	Tájékoztatás személyi változásról
2013.01.15.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.01.22.	Tájékoztatás piaci előrejelzésekről és várakozásokról
2013.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.02.13.	Tájékoztatás marketing tevékenységről
2013.02.27.	Tájékoztatás a 2012. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2013.02.28.	Tájékoztatás fejlesztésről és üzemavatásról
2013.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.03.12.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.03.13.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.03.18.	Tájékoztatás ukrain beruházásról
2013.03.22.	Közgyűlési meghívó
2013.03.22.	Javadalmazási nyilatkozat
2013.03.25.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.04.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.04.03.	Közgyűlési előterjesztések
2013.04.09.	Tájékoztatás a MASTERPLAST Nyrt. által készített felmérés eredményéről
2013.04.16.	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2013.04.24.	Közgyűlési határozatok
2013.04.24.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2013.04.24.	Éves jelentés
2013.04.25.	Összefoglaló jelentés

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
2013.08.23.	Féléves jelentés
2013.08.30.	Tájékoztatás személyi változásról
2013.09.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.09.16.	Tájékoztatás a nagyváradi központ újjáépítéséről
2013.09.26.	Tájékoztatás vezető állású személy részvény értékesítéséről
2013.10.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2013.10.08	Tájékoztatás személyi változásról
2013.11.04.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról



in Hungary (–16%), Romania (–9%), Serbia (–13%) and Croatia (–17%) and after an increase at the beginning of the year, sales on the Ukrainian market fell back (–7%) in Q3 compared to the base.

- As an effect of the newly introduced changes in trading policy – despite a decreasing turnover – the trade margin of the Company became higher in Q3. Due to a strong price competition, the Company changed its production and sales strategy for EPS and adhesive in Romania, focusing on more economic operation with lower production output. The low production speed of the fiberglass mesh factory in Kál decreased the performance of the Company in Q3 which became stable only at the end of the quarter. With focus on products with lower transport cost, fuel costs of the Company lowered, as well as maintenance, insurance and advertising costs in Q3 compared to the base. Due to the increasing production activity, the energy costs increased and bank costs were higher compared to the Q3 of 2012.
- Personal expenditures of the Company decreased, and as a result of the improving outstanding, the amount of provisions settled also decreased in Q3 compared to the base. Thus, the result of the Company's EBITDA was a profit of 2240 thousand EUR, as opposed to the 304 thousand EUR profit of the base period (without fire damage 1817 thousand EUR profit) – which is a 423 thousand EUR improvement without the effect of the one-off item. The summarized EBIDTA value of the Group in September 2013 was 3844 thousand EUR – without non-recurring item 2784 thousand EUR – as opposed to the 2169 thousand EUR result of the base period – which was 3682 thousand EUR without the one-off item.
- The financial results of the Company significantly improved due to the favourable FX movements, added by the actions taken for mitigating the foreign currency risks. As a result of all these, the profit after tax of the Group in the first nine months of 2013 is 1762 thousand EUR – without the effect of non-recurring item it was 954 thousand EUR, compared to the 406 thousand EUR loss – without the effect of one-off item it was 1107 thousand EUR of the base period.
- The Company's Inventories decreased by 1201 thousand EUR and its Debtors declined by 11% (1890 thousand EUR) on the end of September 2013 compared to the base period.
- Adapting to the shrinking market circumstances the Company plans to introduce further structural and cost-efficiency steps by the end of the year. In accordance with its new trading strategy the Company lowers its logistic and human resource staff, and with assistance of an external consultant redefines and improves the efficiency of its internal operation. The modified trading policy and cost-saving actions ensure a higher margin, more efficient, sustainable operation, until the improvement of the industrial situation. The optimal economic use of existing and opening production capacities can further enhance the profitability of the Company.
- According to its strategic plans the Company continues its investments of the EPS and adhesive production in Ukraine. As a result of the extended permission procedures compared to the plans, the Company foresees its plant opening in the middle 2014.

Financial tables:

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	2012 Q3	2013 Q3	Change%	2012 Q3 YTD	2013 Q3 YTD	Change%
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Thermal insulation systems and its elements	13 630	12 814	-6%	29 573	30 955	5%
Roofing foils and accessories	3 920	4 105	5%	10 184	8 898	-13%
Bituminous roof covering and shingle coverings	1 380	1 210	-12%	3 875	3 080	-21%
Dry construction products	2 244	1 685	-25%	6 145	5 338	-13%
Heat, sound and water insulation materials	4 669	4 256	-9%	11 622	10 992	-5%
Building industry accessories	993	1 279	29%	3 292	3 413	4%
Production and other packaging materials	555	562	1%	1 701	1 885	11%
Total sales revenue	27 391	25 911	-5%	66 393	64 562	-3%

Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue

Thermal insulation systems and its elements	50%	49%	45%	48%
Roofing foils and accessories	14%	16%	15%	14%
Bituminous roof covering and shingle coverings	5%	5%	6%	5%
Dry construction products	8%	7%	9%	8%
Heat, sound and water insulation materials	17%	16%	18%	17%
Building industry accessories	4%	5%	5%	5%
Production and other packaging materials	2%	2%	3%	3%
Total sales revenue	100%	100%	100%	100%

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of September 2012 and 30th of September 2013 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system

Sales by countries (in 1000 EUR)	2012 Q3	2013 Q3	Change %	2012 Q3 YTD	2013 Q3 YTD	Change %
	(A)	(B)	(B/A-1)	(A)	(B)	(B/A-1)
Hungary	6 770	5 687	-16%	17 043	16 017	-6%
Romania	6 383	5 798	-9%	15 333	14 130	-8%
Serbia	3 033	2 641	-13%	7 433	6 780	-9%
Croatia	1 663	1 380	-17%	4 420	3 977	-10%
Ukraine	3 499	3 246	-7%	7 231	7 365	2%
Slovakia	1 002	1 019	2%	2 557	2 257	-12%
Poland	1 677	1 807	8%	3 235	4 065	26%
Export	1 597	2 141	34%	4 543	5 259	16%
Other	1 766	2 193	24%	4 599	4 711	2%
Total sales revenue	27 391	25 911	-5%	66 393	64 562	-3%
Total sales revenue						
Hungary	25%	22%		26%	25%	
Romania	23%	22%		23%	22%	
Serbia	11%	10%		11%	11%	
Croatia	6%	5%		7%	6%	
Ukraine	13%	13%		11%	11%	
Slovakia	4%	4%		4%	3%	
Poland	6%	7%		5%	6%	
Export	6%	8%		7%	8%	
Other	6%	8%		7%	7%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of September 2012 and 30th of September 2013 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system

Profit and loss account (in 1000 EUR)	2012 Q3	2013 Q3	Change	Index	2012 Q3 YTD	2013 Q3 YTD	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)	(A)	(B)	B-A	B/A-1
Sales revenues	27 391	25 911	-1 480	-5%	66 393	64 562	-1 831	-3%
Cost of materials and services	-23 220	-21 705	1 516	-7%	-55 832	-55 260	572	-1%
Payroll costs and contributions	-2 342	-2 250	92	-4%	-6 886	-6 655	231	-3%
Depreciation	-436	-402	34	-8%	-1 361	-1 201	160	-12%
Change in self- manufactured inventories	200	374	174		597	665	68	
Other operating revenues and expenses	-1 724	-91	1 633	-95%	-2 104	532	2 636	-125%
EBITDA	304	2 240	1 936	637%	2 169	3 844	1 675	77%
EBIDTA ratio	1,1%	8,6%			3,3%	6,0%		
PROFIT/LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	-132	1 838	1 970		808	2 643	1 835	227%
Interest revenues	121	31	-90	-74%	310	148	-162	-52%
Interest expenses	-342	-223	119	-35%	-915	-740	175	-19%
Other financial revenues and expenses	101	-260	-362	-357%	-689	-166	523	-76%
FINANCIAL PROFIT/ LOSS	-120	-452	-332	278%	-1 294	-758	536	-41%
Profit/loss from associations	0	0	0	0%	-24	0	24	-100%
PROFIT/LOSS BEFORE INCOME TAX	-251	1 386	1 638	-652%	-510	1 885	2 395	-469%
Taxes	-70	-331	-261	374%	104	-123	-227	-218%
PROFIT/LOSS AFTER TAXATION	-321	1 055	1 376	-429%	-406	1 762	2 168	
Profit attributable to the owners of the parent	-124	1 003	1 127	-907%	-6	1 682	1 688	
Profit attributable to the minority	-197	52	249	-126%	-400	80	480	-120%

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of September 2012 and 30th of September 2013 according to IFRS

Balance Sheet (in EUR)	31.12. 2012	09.30. 2013	Change	Index
	(A)	(B)	B-A	(B/A-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipments	21 730	22 898	1 168	5%
Intangible assets	121	106	-15	-12%
Shares in related companies	47	47	0	0%
Deferred tax assets	576	757	181	31%
Other long-term financial assets	34	-4	-38	-112%
Total fixed assets	22 508	23 804	1 296	6%
CURRENT ASSETS				
Inventories	14 659	16 903	2 244	15%
Trade accounts receivable	10 231	15 169	4 938	48%
Tax receivables	448	1 410	962	215%
Other financial receivables	8	139	131	1667%
Other current assets	2 158	2 135	-23	-1%
Liquid assets	2 383	2 975	593	25%
Total current assets	29 887	38 731	8 844	30%
TOTAL ASSETS	52 395	62 535	10 140	19%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	17 989	16 492	-1 497	-8%
Repurchased shares	-36	-19		
Parent share of interests	-642	1 682	2 324	-362%
Equity attributable to the owners of the parent	22 537	23 381	844	4%
Minority interests	301	233	-68	-23%
Total capital and reserves	22 838	23 614	776	3%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term loans	1 908	4 756	2 848	149%
Deferred tax liabilities	238	228	-9	-4%
Deferred income	525	575	51	10%
Other long-term liabilities	2 589	2 643	54	2%
Total long-term liabilities	5 260	8 202	2 942	56%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	12 755	13 290	535	4%
Trade accounts payable	8 369	13 794	5 425	65%
Short-term leasing liabilities	317	220	-97	-31%
Other financial liabilities	327	282	-46	-14%
Tax liabilities	859	1 259	399	46%
Short-term deferred income	128	81	-47	-37%
Provisions	236	246	10	4%
Other short-term liabilities	1 305	1 547	242	19%
Total short-term liabilities	24 297	30 718	6 421	26%
TOTAL LIABILITIES	29 557	38 921	9 364	32%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	52 395	62 535	10 140	19%

Source: consolidated, audited report of the Company on 31th of December 2012 and non-audited report of 30th of September 2013 according to IFRS

