

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
w w w . m a s t e r p l a s t g r o u p . c o m

MASTERPLAST NYRT.
2017. I. FÉLÉVES JELENTÉSE
2017. AUGUSZTUS 16.

**A MASTERPLAST NYRT.
2017. I. FÉLÉVES JELENTÉSE**

2017. augusztus 16.

nem auditált, konszolidált

készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

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 9 országában rendelkezik saját tulajdonú leányvállalattal, melyben 3 saját tulajdonú gyártóegységet is működtet. A Csoport fő termékeivel a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítészet területén van jelen. Nemzetközi gyártóbázisai (saját, bérgyártás) biztosítják, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A tovább javuló iparági környezetben 6%-kal növekedett a Társaság árbevétele 2017. második negyedévben elsősorban a magyar, lengyel és szlovák piacokon elért kiváló értékesítésnek tulajdoníthatóan. A forgalomnövekedésen belül jelentős mértékű volt az alacsonyabb marzs tartalmú EPS aránya, így kissé csökkent a Társaság kereskedelmi árre, amihez a magasabb üzemanyag és szállítási költségek is társultak. Jól teljesítettek a Társaság gyártóegységei és a szabadkai üvegszövet beruházás utolsó szakasza is a terveknek megfelelően zajlik. A gyártói létszám felfutásának valamint a magyarországi bérszintemelkedésnek tulajdoníthatóan növekedett a Társaság személyi költsége, pénzügyi eredménye a megnövekedett hitelállomány magasabb kamatrátáfordításának és a negyedév kedvezőtlen árfolyamváltozásainak tulajdoníthatóan romlott. Összességében a Vállalat üzleti és adózás utáni eredménye az üzleti terveit meghaladta, azonban elmaradt a 2016-os erős bázistól. A tovább javuló környezet, a saját gyártókapacitás növekvő kibocsátása, valamint a főszezon áru-alapja biztosíthatja az üzleti tervben megfogalmazott 2017-es forgalmi terv túlteljesítését, a működési eredménycél elérését.

Adatok ezer euró	2017. II. né	2016. II. né	2017. I-II. né	2016. I-II. né
Értékesítés árbevétele	23 755	22 434	41 784	37 874
EBITDA	1 633	1 729	2 244	2 459
EBITDA hányad	6,9%	7,7%	5,4%	6,5%
Adózott eredmény	848	1 448	874	1 462
Adózott eredmény hányad	3,6%	6,5%	2,1%	3,9%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

- 2017. II. negyedévben jellemzően kedvező tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon. A legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági növekedésről számoltak be a statisztikák, az EU-s energetikai pályázatoknak (például KEHOP) és az állami otthonteremtési programnak (CSOK) is tulajdoníthatóan. A lakossági vásárlások területén még nem érezhető nagyságrendi növekedés, ám a lakásépítési engedélyek száma már jelentősen növekedett. A piaci szereplők visszajelzése szerint vegyesen alakult a kereslet a **román** építőipari piacon 2017. II. negyedévében. Kevesebb volt a kiadott építési engedély, illetve a felújítási szektorban az utólagos hőszigetelési munkálatok száma is visszaesett a pályázatkülrások új minőségi előírások miatti késésének tulajdoníthatóan. **Szerbiában** a gazdaság alakulása nem érte el a várt szintet, ami mögött politikai tényező és alacsony beruházási arány állt. **Ukrajnában** az I. félévben lelassult a gazdaság élénkülése, a GDP növekedése is a várt szint alatt maradt és **Horvátországban** is az elemzői várakozásnál lassabb ütemben nőtt a GDP az előző évben a bázishoz képest. **Szlovákiában** a gazdasági környezet nem változott jelentősen, s a tavalyi év azonos időszakhoz képest, az építőiparban fellendülésről számoltak be a piaci szereplők.
- A Vállalat árbevétele 2017. II. negyedévben 23 755 ezer euró volt, 6%-kal magasabb a 2016-os bázishoz képest. Összesítve 41 784 ezer euró forgalmat - 10 % növekedés - ért el a Társaság 2017. I. félévben a bázis időszak 37 874 ezer euró értékével szemben.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- Jól teljesített a Vállalat az összes nagy termékcsoportjában 2017. II. negyedévben. Továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (48%), ahol 2017. II. negyedévben 10%-kal emelkedett a forgalom. Az árbevétel növekedés döntő részét az EPS értékesítés adta, ahol az alapanyagár emelkedés miatt nagymennyiségű vásárlásokat is eszközöltek a kivitelezők a második negyedévben. Növekedett a forgalom a szárazépítészeti és kiegészítő profilok (20%), illetve a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (16%) termékcsoportban 2017. II. negyedévben. A stratégiai fókuszban levő tetőfóliák, tető-kiegészítő termékek forgalma nem változott a 2016-os évhez képest. Kisebb mértékben csökkent a Társaság forgalma a szortiment szűkítésen is átesett építőipari kiegészítő termékek csoportjában 2017-ben. Csökkent az értékesítés a bitumenes hullámlemez és zsindefedések (-25%), valamint a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok termékcsoportban (-36%) 2017. II. negyedévben a bázishoz képest.
- Kimagaslóan teljesített a Társaság a legnagyobb súlyú **magyar** piacon, ahol 21%-kal tudta növelni forgalmát. Növekedett az árbevétel **Lengyelországban** (30%), **Szlovákiában** (18%), **Romániában** (3%) és az **Egyéb** csoportban (9%) is, ahol valamennyi kis piacon növekedett az eladás. A szintén nagy súlyú **Export** területen 7%-kal, míg **Szerbiában** 11%-kal csökkent a Vállalat árbevétele. A **horvát** (-10%) piacon is kisebb forgalmat ért el a Társaság 2017. II. negyedévben a bázishoz képest, míg **Ukrajnában** a 2016. II. félévében tapasztalt visszaesés után tovább javult a Társaság értékesítése, csupán 4%-kal maradt el az árbevétel az 2016-os erős bázistól.
- Elsősorban az alacsonyabb marzs tartalmú EPS magasabb részaránya miatt a Vállalat kereskedelmi árrése a forgalomnövekedésnél kisebb mértékben emelkedett 2017. II. negyedévben. Érdemben a magyar, lengyel és szlovák piacokon növekedett a kereskedelmi árrés, míg a nagyon kompetitív szerb és horvát piacon csökkent a marzs értéke.
- A megnövekedett EPS értékesítéshez kapcsolódó magasabb kiszállítások, valamint az üzemanyag áremelkedés miatt növekedtek a Vállalat üzemanyag és idegen fuvar költségei, valamint a jogi struktúra átalakításával bankköltségei 2017. második negyedévében a bázis időszakhoz képest.
- Jelentősen emelkedett a szabadkai EPS, kisebb mértékben a káli habfólia és a sepsiszentgyörgyi EPS gyár kibocsátása a második negyedévben. A szabadkai üvegszövet gyár kibocsátása a terveknek megfelelően alakult, míg a káli üvegszövet gyárban lassabb gyártássebességű termékekre való áttérés miatt kissé csökkent a kibocsátás 2017-ben a bázishoz képest.
- A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei a forgalom növekedésével azonos mértékben (6 %) emelkedtek 2017. II. negyedévben, míg összesítve a költségnövekedés 11%-os volt a 10%-os árbevétel-növekedéshez képest.
- Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának, valamint a magyarországi béremelkedéseknek tulajdoníthatóan 23%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2017. II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg összesítve 24%-os volt a költségnövekedés. 2017. június végével 879 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 309 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 758 fős állományával.
- A szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Vállalat elszámolt amortizációja, ugyanakkor javultak az egyéb működési bevételei 2017. II. negyedében a 2016-os bázissal összehasonlítva. A forgalomnövekedés ellenére a kinnlevőségre képzett értékvesztés csökkent, és egyedi, ingatlan értékesítésből származó bevételek is javították az egyéb bevételeket 2017. II. negyedévben.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2017. II. negyedévében 1633 ezer euró (6,9% EBITDA hányad) volt a bázis időszak 1 729 ezer euró (7,7% EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) - az üzleti tervet felülmúlva - 1 448 ezer euró volt 2017. I. félévében, a bázisidőszaki 1 750 ezer euróval szemben.
- Kissé növekedtek a Társaság kamatbevételei, míg ráfordítási a magasabb hitelállomány miatt szintén emelkedtek 2017. II. negyedévben a bázishoz képest.
- Elsősorban az ukrán hrvnyia és az orosz rubel negyedéves árfolyam-gyengülése miatt a pénzügyi műveletek egyéb eredménye 149 ezer euró veszteség volt 2017. II. negyedévben, a bázisidőszak 192 ezer euró nyereségével szemben. Az első féléves pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása 225 ezer euró veszteség volt 2017-ben, ami 59 ezer euró nem realizált árfolyamvesztéséget tartalmazott.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2017. II. negyedévben 848 ezer euró nyereség volt, a bázis időszak 1 448 ezer euró nyereségével szemben, míg a kumulált adózás utáni nyereség 874 ezer euró volt 2017. I. félévben, szemben a bázis időszak 1 462 ezer euró értékével.
- A Vállalat készletállománya 2017. június végével 20 031 ezer euró volt, ami 2 786 ezer euróval magasabb a bázis időszak zárókészleténél. A saját gyártású üvegszövet-gyár növekvő kibocsátásának, az alacsonyabb ukrán értékesítésből eredő magasabb készlet szintnek, valamint a főszezon növekvő áruigényének tulajdonítható a magasabb készletszint.
- A kimagasló 2017. júniusi értékesítésnek tulajdoníthatóan 1 476 ezer euróval, 11%-kal növekedett a Vállalat bevételállománya a 2016-os bázissal összehasonlítva.
- A Társaság a pozitív építőipari tendencia folytatódásával és egyre fokozódó konkurenciaharcokkal számol az elkövetkező időszakokra is. A tovább javuló környezet, a saját gyártókapacitás növekvő kibocsátása, valamint a főszezon áru-alapja biztosíthatja az üzleti tervben megfogalmazott 2017-es forgalmi terv túlteljesítését, a működési eredménycél elérését. A nyári hónapok hektikus EUR/USD, EUR/HUF árfolyammozgása kihathat a vállalat üzleti és pénzügyi eredményeire is.

2. Külső gazdasági, iparági környezet bemutatása

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

2017. II. negyedévben többnyire kedvező tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági növekedésről számoltak be a statisztikák, ami elsősorban az EU-s energetikai hatékonyság javítást megcélzó pályázatok (például KEHOP) és a tavalyi évben elindított állami otthonteremtési program (CSOK) következtében megnövekedett társasház-építéseknek tudható be. A lakossági vásárlások területén egyelőre még mindig nem volt érzékelhető a kereslet növekedése, ám a lakásépítési engedélyek száma jelentősen emelkedett, ezért kedvezőek a Vállalat várakozásai a következő időszakra ezen a területen. A lakásépítési piac fő növekedési területei továbbra is a fővárosi beruházások és a nagyobb városok ingatlanfejlesztései. További kormányzati lakáspiaci ösztönző intézkedések indultak, így júniustól folytatódik az „Otthon melege” program, mellyel párhuzamosan megjelent a lakóépületek energiahatékonyságát és megújuló energia felhasználását támogató hitelprogram is. A fent említett változások miatt a következő negyedévekre a Vállalat várakozásai pozitívak, további forgalom és eredmény-növekedéssel számol.

A piaci szereplők visszajelzései szerint vegyesen alakult a kereslet a **román** építőipari piacon 2017. II. negyedévében. A teljes építőipari munkálatok volumene 8%-kal esett vissza a tavalyi év II. negyedévéhez képest, ami főleg az állami beruházások csökkenésének tulajdonítható. Visszaesett a kiadott építési engedélyek száma is, illetve az új tűzvédelmi szabályoknak megfelelően új minőségi előírásokat kell kidolgozni a hőszigeteléshez, amely a pályázatok kiírásának késését eredményezi, és jelentősen érinti a felújítási piacot.

Szerbiában 2017. II. negyedévben sem érte el a gazdaság alakulása a várt szintet, hullámzó teljesítmény volt megfigyelhető, amelynek hátterében két fő tényező állt - a köztársaságielnök-választás, valamint az alacsony beruházási arány. Ebben a negyedévben is minimális visszaesés volt tapasztalható az építőiparban, csökkent az építőipari munkák értéke az előző év első azonos időszakához viszonyítva. Nőtt azonban az épületekre kiadott építési engedélyszám, ami 7%-kal magasabb, mint a tavalyi év azonos időszakának mutatója. A szerb kormány az elkövetkezendő időszakban nagyobb hangsúlyt kíván fordítani a politikai és gazdasági stabilitásra, amely a javuló GDP-t és az építőipar fellendülését is magával hozhatja.

Ukrajnában a befejezett építési munkálatok értéke 1,2 milliárd euró volt, melynek harmadát a lakóépületek tették ki. A GDP növekedése tovább lassult, 1,5%-kal maradt el az előrejelzésekhez képest a II. negyedévben.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Horvátországban is vegyes képet festettek a gazdasági mutatók 2017. II. negyedévében. Az elemzői várakozásnál lassabb ütemben nőtt a GDP az előző év azonos időszakához képest. A lassú növekedés a csökkenő ipari termelésnek és a növekvő külkereskedelmi deficitnek köszönhető. Az iparági kibocsátásra még mindig kihatással volt az ország egyik legnagyobb gazdasági vállalatának pénzügyi gondja, ám az árukivitel emelkedése, az uniós támogatások nagyobb lehívása, valamint a külföldi befektetések növekedése tompította a negatív hatást.

Szlovákiában a második negyedévében a gazdasági környezet nem változott jelentősen, s a tavalyi év azonos időszakához képest, többnyire fellendülésről számoltak be a piaci szereplők az építőiparban. A gazdaságot élénkíti, hogy az építőipari cégek szerződésállománya tovább nőtt a 2017-es évre és segíti a fejlődést a banki hitelek alacsony kamatszintje is.

A fenti folyamatokhoz kapcsolódóan idézzük az EUROSTAT negyedéves statisztikáját a kiadott lakásépítési engedélyek számának alakulásáról, ami százalékosan mutatja be az építési engedélyek számának országokénti negyedéves alakulását az előző negyedévhez viszonyítva.

Építési engedélyek negyedéves százalékos változása 2015. IV. negyedévtől - 2017. I. negyedévig

	2015. IV. né	2016. I. né	2016. II. né	2016. III. né	2016. IV. né	2017. I. né
Bulgária	-8,4	-5,4	17,9	-0,8	6,6	7,4
Horvátország	5,8	8,5	18,6	14,7	-6,8	:
Magyarország	18,2	58,5	52,6	-13,4	29,6	18,5
Ausztria	0,3	3,9	3,0	-8,5	-3,2	5,9
Lengyelország	6,8	-3,5	12,0	1,0	6,3	2,8
Románia	-3,7	1,4	-2,5	-0,2	1,8	1,4
Szlovákia	-14,4	12,2	1,7	12,7	31,8	-37,5
Szerbia	3,1	-0,4	-7,9	42,7	-7,3	-10,5

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

3. Árbevétel fő termékcsoportonkénti bemutatása

Fő termékcsoportok	2017 II. né	2016 II. né	Változás %	2017 I-II. né	2016 I-II. né	Változás %
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
	ezer euró	ezer euró		ezer euró	ezer euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	11 479	10 430	10%	18 797	16 991	11%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	4 298	3 700	16%	7 547	6 408	18%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	3 311	3 313	0%	5 826	5 650	3%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	2 360	1 972	20%	4 730	3 890	22%
Építőipari kiegészítő termékek	811	836	-3%	1 409	1 437	-2%
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	724	965	-25%	1 079	1 313	-18%
Gyártási és csomagolóanyag	773	1 217	-36%	2 396	2 185	10%
Nettó árbevétel	23 755	22 434	6%	41 784	37 874	10%
A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	48%	46%		45%	45%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	18%	16%		18%	17%	
Tetőfóliák és tető kiegészítők	14%	15%		14%	15%	
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	10%	9%		11%	10%	
Építőipari kiegészítő termékek	3%	4%		3%	4%	
Bitumenes hullámlemez és zsindefedések	3%	4%		3%	3%	
Gyártási és csomagolóanyag	3%	5%		6%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Vállalat árbevétele 2017. II. negyedévben 23 755 ezer euró volt, 6%-kal magasabb a 2016-os bázis év azonos időszakához képest.

A Társaság árbevételén belül továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei** adták a legnagyobb hányadot (48%), ahol 2017. II. negyedévben 10%-kal emelkedett a forgalom. Az árbevétel mindegyik termék körben növekedett, döntő részét az EPS értékesítés adta, ahol az első negyedévben bekövetkezett jelentős alapanyagár emelkedés miatt nagymennyiségű vásárlásokat eszközöltek a kivitelezők a második negyedévben is. Legnagyobb mértékben Magyarországon nőtt meg a termékek forgalma, de Romániában és Szlovákiában is növekedés volt tapasztalható az előző év azonos időszakához képest. A Csoport üvegszövet háló forgalma 4 %-kal növekedett a második negyedévben, főleg a lengyel piacon mutatkozott növekedés, de bővült az értékesítés az export, szlovák, magyar és orosz piacokon is, míg a többi piacon csökkent az árbevétel. Ebben a termék körben a legnagyobb visszaesés Ukrajnában történt, ahol a fokozódó konkurenciaharc, valamint új beszállítóra való átállás miatt maradt el a forgalom a 2016-os nagyon erős bázistól. Kiemelendő, hogy az európai uniós piacain a Társaság már kizárólag a saját gyártású termékeit értékesíti. A kiegészítő termékek árbevétele (ragasztó, profilok) növekedett 2017. II. negyedévben a bázis időszakkal összehasonlítva.

A második legnagyobb árbevétellel rendelkező **hő-, hang- és vízszigetelési** termék csoportban 2017. II. negyedévben 16%-kal növekedett a Vállalat forgalma az előző évi bázishoz képest. A magyar, román és szlovák piacokon jelentősen, de a többi piacon is növekedett Horvátország és Oroszország kivételével a Társaság forgalma a második negyedévben a bázissal összehasonlítva.

2017. II. negyedévben stagnált a Vállalat stratégiai fókuszába tartozó **tetőfóliák és tető kiegészítő termékek** forgalma a 2016-os bázishoz képest. Megduplázódott az árbevétel a szlovák piacon, és jól teljesített a Vállalat a magyar, lengyel és szerb piacokon is ebben a termék csoportban. Minimálisan, alig 1%-kal visszaesett az értékesítés Ukrajnában az előző év azonos időszakához képest.

A **szárazépítészeti és kiegészítő profilok** területén 20%-kal növekedett a Vállalat árbevétele a 2016-os bázishoz viszonyítva. A gipszkarton rendszerek csoportjában növekedett a forgalom a csoport szinte valamennyi piacán, melyből kiemelkednek a magyar és szlovák piacokon történt II. negyedéves profil eladások.

Az **építőipari kiegészítő termékek** piacán 2017. II. negyedévben csekély 3%-kal visszaesett a Vállalat forgalma a bázissal összevetve. A szerb és román piacokon visszaesett a Csoport forgalma, míg ezt ellensúlyozza a magyar, lengyel és szlovák piacon elért kisebb értékesítés-növekedés.

A Vállalat forgalma 25%-kal mérséklődött a **bitumenes hullámlemez és zsindefedések** termék csoportban 2017. II. negyedévben a bázis időszak hasonló időszakával összevetve. A szlovák és ukrán piac kivételével mindenhol visszaesett az árbevétel, főleg a magyar és export területek azok, ahol nagyobb mértékű kiesés volt megfigyelhető.

2017. második negyedévben a nem stratégiai **gyártási és csomagolóanyagok** árbevétele 36%-kal maradt el az előző év azonos időszakának forgalmától.

4. Árbevétel országokénti bontása

Országok	2017 II. né	2016 II. né	Változás %	2017 I-II. né	2016 I-II. né	Változás %
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
	ezer euró	ezer euró		ezer euró	ezer euró	
Magyarország	7 547	6 218	21%	14 015	10 847	29%
Export	3 340	3 601	-7%	6 195	6 341	-2%
Románia	3 561	3 469	3%	5 928	5 808	2%
Szerbia	2 346	2 642	-11%	4 081	4 159	-2%
Ukrajna	1 798	1 872	-4%	2 862	3 032	-6%
Horvátország	1 052	1 170	-10%	2 064	2 123	-3%
Lengyelország	1 471	1 132	30%	2 344	1 879	25%
Szlovákia	1 202	1 015	18%	1 989	1 588	25%
Egyéb	1 438	1 314	9%	2 306	2 095	10%
Nettó árbevétel	23 755	22 434	6%	41 784	37 874	10%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz						
Magyarország	32%	28%		34%	29%	
Export	14%	16%		15%	17%	
Románia	15%	15%		14%	15%	
Szerbia	10%	12%		10%	11%	
Ukrajna	8%	8%		7%	8%	
Horvátország	4%	5%		5%	6%	
Lengyelország	6%	5%		6%	5%	
Szlovákia	5%	5%		5%	4%	
Egyéb	6%	6%		6%	6%	
Nettó árbevétel	100%	100%		100%	100%	

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló, 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 országokban történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra, míg az Egyéb soron a kisebb forgalmú, leányvállalattal rendelkező országok összevont forgalma szerepel.

A Csoport legnagyobb súlyú **magyar** piacán 21%-kal növekedett a vállalat árbevétele 2017. II. negyedévében. Csaknem az összes termékcsoportban fellendülés mutatkozott, ám elsősorban a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportba tartozó homlokzati EPS eladásoknak köszönhetően teljesített ilyen jól a Vállalat a második negyedévben is, de nőtt a forgalom e termékcsoport valamennyi cikkcsoportjában is. A hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok hozta a második legnagyobb növekedést, de a szárazépítéstartomány területe is 20%-os bővülést mutatott a tavalyi év azonos negyedével összevetve, amelyre még az év eleji alapanyag áremelkedések és piaci acélhiány is kihatott. A tetőfóliák és tető kiegészítők termékcsoportban folyamatos növekedésről beszélhetünk, amelynek oka az elmúlt évben kialakított új partnerek és a vevőkre szabott termékértékesítések. A bitumenes hullámlemez- és zsindefedések termékcsoportban a DIY forgalmunk visszaesése miatt csökkent a Társaság árbevétele 2017. második negyedében, valamint a tavalyi évben szortiment tisztítással érintett építőipari kiegészítő termékek árbevétele is kisebb visszaesést mutatott a 2016-os bázishoz képest.

Kiseb visszaesés volt megfigyelhető az **Export piacon**, ahol az előző év azonos időszakához képest 7%-kal csökkent az árbevétel a második negyedévben. A homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban nőtt a forgalom, amely mögött az egyre több rendszerforgalmazó felé történő, fő terméként kezelt saját gyártású üvegszövet háló eladások álltak. Ezzel szemben a többi termékcsoportban visszaesés volt megfigyelhető az erős bázissal összevetve. Így például csökkent a forgalom a cég stratégiai termékcsoportjába tartozó tetőfóliák

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

termékcsoportban, ahol a diffúziós tetőfóliáknál egy innovatív termékbevezetés előkészítése folyt az első félévben, s amelynek hatása jellemzően inkább az év második felében várható. Visszaesés mutatkozott a bitumenes hullámlemez és zsindefedések, a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok valamint a szárazépítéset területén is. Kiemelkedő növekedést ért el a Vállalat Dániában, Bosznia-Hercegovinában, Görögországban valamint Franciaországban, számottevő csökkenést pedig a litván, spanyol, koszovói és kanadai piacok mutattak a második negyedévben.

Hasonlóan alakult a Társaság árbevétele a szintén nagyszűlyű **román** piacon 2017. II. negyedévében, mint a 2016-os bázisidőszakban. A homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoporton belül érte el a Vállalat a legnagyobb növekedést, azon belül is az saját gyártású EPS lapok forgalma ugrott meg, ami a gyártással is összefüggésben volt, hiszen a kibocsátás a tavalyi év hasonló időszakának kétszeresére nőtt. Az üvegszövet eladások, ami továbbra is a legnagyobb forgalmú termék ebben az országban, hasonló árbevételt generált, mint 2016 II. negyedévében. A hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok csoport, azon belül is az üvegyapot forgalma nőtt még nagymértékben, ami a tavaly bevezetett új terméknek is köszönhető. Csekély növekedés látszott a tetőfóliák és tető kiegészítők mellett a szárazépítéset csoportban is, míg a bitumenes hullámlemez és zsindefedések területén a piac folyamatos zsugorodása miatt további visszaesés mutatkozott. A kiélezett piaci helyzet hatására csökkent az árbevétel az építőipari kiegészítők termékcsoportokban és szintén csökkent a Társaság forgalma a gyártási-és csomagolóanyagokban is 2017. II. negyedévben a bázishoz viszonyítva.

Szerbiában 2017. II. negyedévben mintegy 11%-kal csökkent a Vállalat forgalma a bázissal összevetve. Legnagyobb forgalomkiesés a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban mutatkozott, ahol az EPS eladások visszaesése mögött az év elejére jellemző nyersanyag árváltozással összefüggő előre készletezések álltak. A termékcsoport másik fontos terméke az üvegszövet, ahol a forgalomkiesése - az egész piacot jellemző- konkurenciaharc árversenyének volt tulajdonítható. A tetőfóliák és tető kiegészítők terén sikerült a legnagyobb forgalomnövekvényt elérni, ahol a versenyképesség fenntartása érdekében egyedi árengedményekkel is operált a Társaság. Vegyesen alakult az árbevétel a többi termékcsoportban, a szárazépítéseti termékek csoportjában valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok terén forgalomemelkedés, míg a bitumenes hullámlemez és zsindefedések piacán csökkenés volt tapasztalható.

Az építőipari termelés folyamatos bővülése ellenére **Ukrajnában** 2017. II. negyedévben 4%-os volt a visszaesés a 2016-os nagyon erős bázisidőszakhoz képest. A piac telítettsége és a fokozódó konkurenciaharc továbbra is jelentős hatással volt a Vállalat eladásaira. A legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban csökkent csak a forgalom, ahol a nem saját gyártású üvegszövet-háló eladások mérséklődtek leginkább az előző év második negyedéves erős bázisához képest. A második legnagyobb árbevétellel rendelkező tetőfóliák és tetőkiegészítők termékcsoport a 2016-os év azonos időszakának szintjén zárt. A kisebb értékesítési részaránnyal bíró termékcsoportoknál – a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, az építőipari kiegészítők valamint a szárazépítéset – nőtt az árbevétel.

A **horvát** piacon is csökkent az árbevétel, a II. negyedévben 10%-kal teljesített alul a Vállalat az előző év azonos időszakához képest. Tovább csökkent a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoport árbevétele a második negyedévében az előző évhez képest. Az EPS piacon zajló árverseny, valamint az alapanyagár változáshoz kapcsolódó áremelésből adódó forgalomvisszaesés negatív hatással volt a homlokzati hőszigeteléshez kapcsolódó további termékek értékesítésére is. Növekedett a szárazépítéseti termékek árbevétele 2017. II. negyedévben, de bővült az építőipari kiegészítő termékek illetve tetőfóliák és tető kiegészítők forgalma is a bázissal összevetve. A hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportban minimális visszaesés volt megfigyelhető.

Az előző második negyedévéhez képest 30%-kal nőtt az árbevétel a **lengyel** piacon. Kimagaslóan növekedett a Vállalat forgalma a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban, azon belül is az értékesítés meghatározó részét adó üvegszövet termékek esetében. Nemcsak a stratégiai termékkörbe tartozó tetőfóliák és tető kiegészítők csoportban, hanem a többi termék kategóriában is növekedést ért el a Vállalat 2017. II. negyedévben a bázishoz képest.

A **szlovák** piacon 2017. II. negyedévében 18%-kal nőtt a Vállalat árbevétele. Mindegyik termékcsoportban növekedett a Társaság eladása. Kiemelendő, hogy megkétszereződött a tetőfóliák és tető kiegészítők valamint a

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

szárazépítészeti termékek forgalma, de nőtt a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok és a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei bevétele is. A két fő stratégia termékkörben, az üvegszövet és a tetőfólia terén is jelentősen nőtt a vevőszám, illetve fontos és nagy vevőket tudott megtartani a Vállalat.

Az **Egyéb** csoportba sorolt országok árbevétele 2017. II. negyedévben 9%-kal emelkedett a bázishoz képest, ahol a Csoport valamennyi Egyéb országba sorolt kis piacán növekedtek az eladások a tavalyi év azonos időszakával összehasonlítva.

Összességében 6%-kal nőtt a Társaság árbevétele 2017. II. negyedévben az előző évi bázishoz képest, amihez jelentősen hozzájárult a többnyire élénk iparági környezet a Társaság tevékenysége által érintett több nagyobb országban. A Vállalat a magyar, lengyel és szlovák piacain ért el kimagasló teljesítményt, míg a termékcsoportokat tekintve kiemelendő, hogy minden nagy súlyú termékcsoportban növekedett a forgalom a II. negyedévben. Legnagyobb mértékben a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei – azon belül is az EPS -, valamint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok illetve szárazépítészeti termékcsoport forgalma bővült.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

A következő táblázat a Masterplast Nyrt. konszolidált eredmény-kimutatását mutatja be összköltség típusú formátumnak megfelelően euróban.

Adatok euróban	2017 II. név	2016 II. név	Változás	Index	2017 I-II. né	2016 I-II. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	23 754 935	22 433 638	1 321 297	6%	41 784 289	37 874 316	3 909 973	10%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-19 522 433	-18 457 206	-1 065 227	6%	-34 715 916	-31 869 783	-2 846 133	9%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 575 537	-2 097 330	-478 207	23%	-4 917 751	-3 970 806	-946 945	24%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-405 393	-363 566	-41 827	12%	-796 517	-708 826	-87 691	12%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-165 855	-102 611	-63 244	62%	-71 037	569 656	-640 693	-112%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	142 225	-47 794	190 019	-398%	164 785	-144 592	309 377	-214%
EBITDA	1 633 335	1 728 697	-95 362	-6%	2 244 370	2 458 791	-214 421	-9%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,7%</i>			<i>5,4%</i>	<i>6,5%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	1 227 942	1 365 131	-137 189	-10%	1 447 853	1 749 965	-302 112	-17%
Kamatbevétel	39 329	29 771	9 558	32%	74 517	56 207	18 310	33%
Kamatköltség	-148 372	-92 469	-55 903	60%	-290 177	-227 871	-62 306	27%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-149 118	191 631	-340 749	-178%	-224 617	-10 079	-214 538	2129%
Pénzügyi eredmény	-258 161	128 933	-387 094	-300%	-440 277	-181 743	-258 534	142%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	-1 321	3 701	-5 022	-136%	171	5 724	-5 553	-97%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	968 460	1 497 765	-529 305	-35%	1 007 747	1 573 946	-566 199	-36%
Nyeréségadó	-120 382	-49 613	-70 769	143%	-133 450	-112 267	-21 183	19%
ADÓZOTT EREDMÉNY	848 078	1 448 152	-600 074	-41%	874 297	1 461 679	-587 382	-40%
Anyavállalati részvényesek részesedése	808 278	1 412 862	-604 584	-43%	830 906	1 428 120	-597 214	-42%
Külső tulajdonosok részesedése	39 800	35 290	4 510	13%	43 391	33 559	9 832	29%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR	0,06	0,10			0,06	0,10		

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2017. II. negyedévben 23 755 ezer euró, ami 1 321 ezer euróval (6%), magasabb a bázis időszak értékénél, míg az első féléves forgalom 41 784 ezer euró volt, ami 10%-kal haladta meg a bázist.

Elsősorban az alacsonyabb marzs tartalmú EPS magasabb részaránya miatt a Vállalat kereskedelmi árreése a forgalomnövekedésnél kisebb mértékben emelkedett 2017. II. negyedévben a bázis időszakhoz képest.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Érdemben a magyar, lengyel és szlovák piacokon növekedett a kereskedelmi árrés, míg a nagyon kompetitív szerb és horvát piacon csökkent értékben is a marzs. A megnövekedett EPS értékesítéshez kapcsolódó magasabb kiszállítások valamint az üzemanyag áremelkedés miatt növekedtek a Vállalat üzemanyag és idegen fuvar költségei, valamint a jogi szervezeti struktúra átalakításával a bankköltségei 2017. második negyedévében a bázis időszakhoz képest. Jelentősen emelkedett a szabadkai EPS, kisebb mértékben a káli habfólia és a sepsiszentgyörgyi EPS gyár kibocsátása a második negyedévben. A szabadkai üvegszövet gyár kibocsátása a terveknek megfelelően alakult, míg a káli üvegszövet gyárban lassabb gyártássebességű termékekre való áttérés miatt kissé csökkent a kibocsátás 2017-ben a bázishoz képest. A saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve a Társaság anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei a forgalom növekedésével azonos mértékben (6 %) emelkedtek 2017. II. negyedévben az előző évi bázishoz képest, míg összesítve a költségnövekedés 11%-os volt a 10%-os árbevétel-növekedés mellett.

Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának, valamint a magyarországi béremelkedéseknek tulajdoníthatóan 23%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2017. II. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva, míg összesítve 24%-os volt a költségnövekedés. 2017. június végével 879 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 309 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 758 fős állományával.

A szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Vállalat elszámolt amortizációja, ugyanakkor javultak az egyéb működési bevételei 2017. II. negyedében a 2016-os bázissal összehasonlítva. A forgalomműködés ellenére a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. elszámolt hitelezési veszteség összege 2017-ben csökkent, és egyedi, ingatlan értékesítésből származó bevételek is javították az egyéb bevételek II. negyedéves eredményét.

Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2017. II. negyedévében 1 633 ezer euró (6,9% EBITDA hányad) volt a bázis időszak 1 729 ezer eurós (7,7% EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, a Vállalat üzleti tevékenységének eredménye (EBIT) - az üzleti tervet felülmúlva - 1 448 ezer euró volt 2017. I. félévében, a bázisidőszaki 1750 ezer euróval szemben.

Kissé növekedtek a Társaság kamatbevételei, míg ráfordításai a magasabb hitelállomány miatt szintén emelkedtek 2017. II. negyedévben a bázishoz képest.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékeit, melyeket helyi devizában értékesít, ezért a helyi devizák árfolyammozgása jelentősen befolyásolja a Csoport pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat - USD alapú beszerzéseknél - az árfolyam eredményekre. A Vállalat a beszerzésekhez kapcsolódó EUR/USD és HUF/USD árfolyam-biztosítási ügyletekkel rendelkezett 2017-ben, 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.

Az alábbi táblázat a Csoport számára fontosabb devizák árfolyamait mutatja 2016-ban és 2017-ben:

Záróárfolyamok	2015.12.31	2016.06.30	2016.12.31	2017.03.31	2017.06.30	Index	Index	Index
	A	B	C	D	E	B/A	E/C	E/D
EUR/USD	1,09	1,11	1,06	1,07	1,14	101,80%	107,68%	106,62%
EUR/HUF	313,12	316,16	311,02	308,70	308,87	100,97%	99,31%	100,06%
EUR/RON	4,52	4,52	4,54	4,55	4,55	100,00%	100,31%	100,09%
EUR/RSD	121,63	123,31	123,47	123,97	120,85	101,38%	97,88%	97,48%
EUR/UAH	26,22	27,56	28,42	28,96	29,79	105,11%	104,81%	102,85%
USD/HUF	286,63	284,29	293,69	288,64	270,87	99,18%	92,23%	93,84%
USD/RON	4,15	4,06	4,30	4,26	3,99	97,83%	92,83%	93,70%
USD/RSD	111,25	111,07	117,14	116,13	105,65	99,84%	90,19%	90,97%
USD/UAH	24,00	24,85	27,19	26,98	26,10	103,54%	95,99%	96,73%
USD/RUB	72,88	64,26	60,66	56,38	59,09	88,17%	97,40%	104,80%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Elsősorban az ukrán hrivnya és az orosz rubel negyedéves árfolyam-gyengülésének tulajdoníthatóan a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 149 ezer euró veszteséget számolt el 2017. II. negyedévben, a bázisidőszak 192 ezer euró nyereségével szemben. Az összesített első féléves pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása 225 ezer euró veszteség volt 2017-ben, ami 59 ezer euró nem realizált árfolyamveszteséget tartalmaz.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2017. II. negyedévben 848 ezer euró nyereség volt, a bázis időszak 1 448 ezer euró nyereségével szemben, míg a kumulált adózás utáni nyereség 874 ezer euró volt 2017. I. félévben, szemben a bázis időszak 1 461 ezer euró értékével.

A tovább javuló iparági környezetben 6%-kal növekedett a Társaság árbevétele 2017. második negyedévben, elsősorban a magyar, lengyel és szlovák piacokon elért kiváló értékesítésnek tulajdoníthatóan. A forgalomnövekedésen belül jelentős mértékű volt az alacsonyabb marzs tartalmú EPS aránya, így kissé csökkent a Társaság kereskedelmi árrése, amihez a magasabb üzemanyagár és a nagy forgalmú EPS miatt magasabb szállítási költségek is társultak. Jól teljesítettek a Társaság gyártóegységei, a szabadkai üvegszövet-gyár teljesítménye és a beruházás utolsó szakasza a terveknek megfelelően alakult. A gyártói létszám felfutásának valamint a magyarországi bérszintemelkedésnek tulajdoníthatóan növekedett a Társaság személyi költsége, így a Vállalat üzleti eredménye - üzleti terveit felülteljesítve - elmaradt a 2016-os erős bázistól. A pénzügyi eredmény a megnövekedett hitelállomány magasabb kamatráfordításának és a negyedéves kedvezőtlen árfolyamváltozásoknak tulajdoníthatóan romlott, így a Vállalat adózás utáni összesített eredménye elmaradt a bázistól.

A Társaság a pozitív építőipari tendencia folytatódásával és egyre fokozódó konkurenciaharccal számol az év hátralévő részére. A tovább javuló környezet, a saját gyártókapacitás növekvő kibocsátása, valamint a főszezon áru-alapja biztosíthatja az üzleti tervben megfogalmazott 2017-es forgalmi terv túlteljesítését, a működési eredménycél elérését. A nyári hónapok hektikus EUR/USD, EUR/HUF árfolyammozgása kihathat a vállalat üzleti és pénzügyi eredményeire is.

6. Mérleg bemutatása és elemzés

A Célcsoport üzletének erős éven belüli szezonális hatása miatt a Társaság 2017. 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 euróban	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	27 918 695	23 488 960	4 429 735	19%
Immateriális javak	54 371	61 790	-7 419	-12%
Befektetések társult vállalkozásokban	34 965	34 741	224	1%
Halasztott adó-eszközök	384 530	439 538	-55 008	-13%
Befektetett eszközök	28 392 561	24 025 029	4 367 532	18%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	20 030 746	17 244 786	2 785 960	16%
Vevők	15 499 810	14 023 835	1 475 975	11%
Adókövetelés	1 205 790	1 395 446	-189 656	-14%
Egyéb pénzügyi követelések	74 925	49 198	25 727	52%
Egyéb forgóeszközök	2 083 090	2 987 703	-904 613	-30%
Pénzeszközök	2 744 318	4 511 309	-1 766 991	-39%
Forgóeszközök	41 638 679	40 212 277	1 426 402	4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	70 031 240	64 237 306	5 793 934	9%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226 391	5 226 391	0	0%
Tartalékok	19 547 149	16 908 919	2 638 230	16%
Visszavásárolt saját részvény	-17 816	-29 722	11 906	-40%
Anyavállalat részesedése az eredményből	830 906	1 428 120	-597 214	-42%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	25 586 630	23 533 708	2 052 922	9%
Külső tulajdonosok részesedése	400 554	285 765	114 789	40%
Saját tőke	25 987 184	23 819 473	2 167 711	9%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	6 760 966	4 343 782	2 417 184	56%
Halasztott adókötelezettség	278 380	291 037	-12 657	-4%
Halasztott bevételek	1 905 010	2 187 667	-282 657	-13%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 157 719	2 744 629	-586 910	-21%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	11 102 075	9 567 115	1 534 960	16%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	14 775 896	12 497 840	2 278 056	18%
Szállítók	14 580 548	14 380 298	200 250	1%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	91 656	87 388	4 268	5%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	142 282	57 321	84 961	148%
Adókötelezettség	1 166 579	1 035 451	131 128	13%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	302 157	162 789	139 368	86%
Céltartalékok	134 961	183 822	-48 861	-27%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 747 902	2 445 809	-697 907	-29%
Rövid lejáratú kötelezettségek	32 941 981	30 850 718	2 091 263	7%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	44 044 056	40 417 833	3 626 223	9%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	70 031 240	64 237 306	5 793 934	9%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság eszközállománya 2017. június 30-án 70 031 ezer euró volt, ami 5 794 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2017. június végével 28 393 ezer eurót mutatott, ami 4 368 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A Társaság befejezte a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegység beruházás második ütemét és folyamatban van a harmadik (záró) fázis fejlesztése is. A Társaság 2017. I. félévben beruházásra, valamint egyéb eszközpótlásokra összesen 3 823 ezer euró értékben költött.

A Vállalat készletállománya 2017. június végével 20 031 ezer euró volt, ami 2 786 ezer euróval magasabb a bázis időszak zárókészleténél. A saját gyártású üvegszövet-gyár növekvő kibocsátásának, az alacsonyabb ukrán értékesítésből eredő magasabb készlet szintnek, valamint a főszézon növekvő áruigény-készletezésének tulajdonítható a magasabb készletszint.

A kimagasló 2017. júniusi értékesítésnek tulajdoníthatóan 1 476 ezer euróval, 11%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2016-ös bázissal összehasonlítva.

A magasabb készletek és kinnlevőségek miatt növekedett a Társaság szállító- (200 ezer euró), és rövid lejáratú hitelállománya (2 278 ezer euró) 2017. június végével a bázis időszak záró-állományával összehasonlítva. A szerb gyártóberuházáshoz kapcsolódóan növekedett a hosszú lejáratú hitelállomány is, ami 2 417 ezer euróval haladta meg az egy évvel korábbi állományt 2017. június 30-án.

A Csoport pénzeszköz állománya 2017. június 30-án 2 744 ezer eurót mutatott, ami 1 767 ezer euróval volt alacsonyabb a 2016-os júniusi zárókészletnél.

7. Cash-flow, banki információ

Adatok euróban	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	1 007 747	1 573 946	-566 199	-36%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	796 517	708 826	87 691	12%
Elszámolt értékvesztés	115 724	60 216	55 508	92%
Készletek hiánya és selejtezése	17 663	37 704	-20 041	-53%
Céltartalékok képzése (feloldása)	66 829	-19 961	86 790	-435%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-236 408	-20 621	-215 787	1046%
Kamatköltség	290 177	227 871	62 306	27%
Kamatbevétel	-74 517	-56 207	-18 310	33%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	-171	-5 724	5 553	-97%
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	-59 514	462 195	-521 708	-113%
Működő tőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-4 994 109	-4 678 647	-315 462	7%
Készletek állományváltozása	-1 378 809	301 579	-1 680 388	-557%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	63 337	-294 106	357 443	-122%
Szállítók állományváltozása	3 723 780	5 381 970	-1 658 190	-31%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	141 084	-2 614	143 698	-5497%
				0%
Fizetett nyereségadó	-12 803	-22 771	9 969	-44%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-533 473	3 653 655	-4 187 127	-115%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-3 822 516	-3 776 883	-45 633	1%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	404 263	241 374	162 890	67%
Kapott kamat	74 517	56 207	18 310	33%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-3 343 735	-3 479 302	135 567	-4%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	7 495 615	3 824 691	3 670 923	96%
Hiteltörlesztés	-3 046 814	-2 822 711	-224 103	8%
Fizetett osztalék	0	-958 754	958 754	-100%
Fizetett kamat	-290 177	-227 871	-62 306	27%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	4 158 624	-184 645	4 343 269	-2352%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	281 416	-10 292	291 708	-2834%
Pénzeszközök az év elején	2 442 368	4 723 638	-2 281 270	-48%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	20 534	-202 037	222 571	-110%
Pénzeszközök az időszak végén	2 744 318	4 511 309	-1 766 991	-39%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2017. I. félév végén -533 ezer euró volt szemben a bázisidőszak 3 654 ezer eurós értékével. Az alacsonyabb adózás előtti eredmény (-566 ezer euró), a nem realizált árfolyam eredmény (-522 ezer euró) a bázis időszaknál magasabb készletállomány változás (-1 680 ezer euró), valamint a bázisnál alacsonyabb szállítóállomány növekedés (-1 658 ezer euró) magyarázza a tárgyév és a bázis év közötti különbséget (-4 187 ezer euró).

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -3 344 ezer euró volt 2017-ben, szemben a bázis időszak 3 480 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Társaság 2017-es magasabb tárgyi eszköz értékesítése magyarázza.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2017-ben 4 158 ezer euró volt, a bázis időszak -185 ezer eurójával szemben, ahol a Vállalat bázisidőszakhoz viszonyított bővülő hitelfelvétele (3 671 ezer euró) és az időben elcsúsztatott osztalék kifizetés hatása áll a különbség hátterében.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2017. június végével 2 744 ezer euró volt, ami 1 767 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Csoport érintett vállalatai 2017. június végével megfeleltek a banki szerződésekben előírt forgóeszköz hitelei fedezeti követelményeinek.

Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok

A korábban közzétett információkhoz képest a NAV vizsgálatral kapcsolatban érdemi változás nem történt.

2015. 10. 21-én a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) vizsgálatot indított a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft-vel szemben. A hatóságok megállapítása szerint a feltételezett visszaélést a Masterplast vezetőit megtévesztve, azok tudta, beleegyezése és hozzájárulása nélkül követték el. A Vállalatot ugyanakkor véltensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (269 379 000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. Az ügygel kapcsolatban a Masterplast egyeztetett könyvvizsgálójával és finanszírozó bankjaival, mely alapján a Vállalatnak - tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére - nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A vizsgálatral kapcsolatban a Masterplast Kft. tárgyi eszközkészletére irányuló 808.137 000 forint vagyonzár 2016. január 20-án feloldásra került. A Masterplast eddig és a jövőben is minden adatot és információt átadott, illetve átad a NAV és más hatóságok részére. A Masterplast az ügygel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közzétesz a megfelelő helyeken. A Vállalat bízik benne, hogy a vizsgálat minél hamarabb lezárul.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalata beszállítóit érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótorozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, és az eljárás idejére - élve adójogi lehetőségeivel - végrehajtási biztosítékul 10 118 411 RON (kb. 703 millió Ft) összegben második ranghelyi jelzálogjogot valamint elidegenítési és terhelési tilalmat jegyeztetett be a MASTERPLAST Romania S.R.L. tulajdonában álló romániai ingatlanokra. Az intézkedés a MASTERPLAST Romania S.R.L. működését, gazdasági tevékenységét nem érinti, nem korlátozza. A második ranghelyi jelzálog ellen a Társaság fellebbezett, melynek a bíróság első fokon helyt adott.

A lezajlott adó vizsgálat eredményeképpen a romániai adóhatóság elsőfokú határozatában összesen 1 268 974 RON – mintegy 85 millió Ft - ÁFA, valamint 391 463 RON késedelmi kamat befizetési kötelezettséget állapított meg az ellenőrzött 2014.01.01.-2016.08.31. időszakra vonatkozóan. A Vállalat az esetleges kötelezettség fedezetére bank garanciát, és a határozat ellen jogorvoslati kérelmet nyújtott be.

8. Saját tőke elemeinek változása (euróban):

Jegyzet	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Árváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2016.január. 1.	5 226 391	-30 043	6 655 559	16 815 687	-7 439 738	16 031 508	2 458 690	23 686 546	199 895	23 886 441
Mérleg szerinti eredmény						0	2 314 595	2 314 595	7 857	2 322 452
Egyéb átfogó jövedelem					-247 102	-247 102		-247 102	111 096	-135 406
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvzetése				2 458 690		2 458 690	-2 458 690	0		0
Visszavásárolt saját részvények		12 350						12 350		12 350
Külső tulajdonosok részesedésének változása				0	0	0		0	0	0
Fizetett osztalék				-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185
Tulajdonosi hozzájárulás				-112 082		-112 082		-112 082		-112 082
2016.december 31.	5 226 391	-17 693	6 655 559	18 059 110	-7 686 840	17 027 829	2 314 595	24 551 122	319 448	24 870 570
2017.január. 1.	5 226 391	-17 693	6 655 559	18 059 110	-7 686 840	17 027 829	2 314 595	24 551 122	319 448	24 870 570
Mérleg szerinti eredmény						0	830 906	830 906	43 391	874 297
Egyéb átfogó jövedelem					217 030	217 030		217 030	37 715	254 745
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvzetése				2 314 595		2 314 595	-2 314 595	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-123						-123		-123
Külső tulajdonosok részesedésének változása				0	0	0		0	0	0
Fizetett osztalék				0		0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás				-12 305		-12 305		-12 305		-12 305
2017. június 30.	5 226 391	-17 816	6 655 559	20 361 400	-7 469 810	19 547 149	830 906	25 586 630	400 554	25 987 184

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i és 2016. június 30-i nem auditált beszámoló

9. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg euróban	Pénznem
Masterplast Romania	Bankgarancia	1 268 974	RON	278 657	EUR
Masterplast Romania	Bankgarancia	391 463	RON	85 962	EUR
Masterplast Nyrt.	Hitelfedezeti MP SK	245 000	EUR	245 000	EUR
Masterplast Kft.	Vám	150 000 000	HUF	485 909	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	32 394	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	1 300 000	EUR	1 300 000	EUR
Összesen:				2 063 303	EUR

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2017. június 30-i nem auditált beszámolója, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

A romániai adó vizsgálat határozatának 1 268 974 RON, valamint 391 463 RON késedelmi kamat befizetési kötelezettség fedezetére a Vállalat bank garanciát nyújtott be és a határozat ellen jogorvoslati kérelemmel is él. Figyelembe véve az ügy jogi kimenetelét - egyeztetve a Vállalat jogi tanácsadójával - a kötelezettséget a Vállalat függő-kötelezettségként mutatja be.

10. A Masterplast saját gyártó kapacitásainak bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2017 második negyedévében a termelés kibocsátása mintegy 10 %-kal haladta meg a 2016-os bázist, és 13,5 %-kal a terveket. A rendkívül jól sikerült első negyedév után – alacsonyabb ütemben, de - tovább növekedett a kibocsátás, így az első féléves termelés 24 %-kal haladta meg a 2016-os első félévet és 19%-kal a tervezetet.

A szabadkai hálós élvédő gyártás kibocsátása mintegy 5 %-kal maradt el a II. negyedévben a tervezettől a jól sikerült első negyedév után.

Szabadkán a terveknek megfelelően zajlottak az üvegszövet gyártás beruházás harmadik üteméhez tartozó csarnok építés és a technológia telepítésének munkálatai. A gyártócsarnok elkészült, valamennyi gép megérkezett és a negyedév végével elkezdődött a gépek telepítése is. A működő üzemrészben folytatódott a termelés, melynek mennyiségi kibocsátása kis mértékben, mintegy 2%-al maradt el a tervezettől 2017. II. negyedévben.

A Csoport káli központú habfólia üzemében a második negyedévben a kibocsátás a tervezettel megegyező volt, ami 3%-kal haladta meg a bázis időszak számait. A legnagyobb növekedést a belföldi, jellemzően csomagolóipari piac realizálta, míg az export piacokon elmaradás volt a tervezetthez képest. Az összesített féléves kibocsátás, mind a bázist, mind a tervezetet kis mértékben meghaladja.

Kálon az üvegszövet-gyártás termelése a terveknek megfelelően alakult, ami azonban kis mértékben elmaradt a tavalyi év azonos időszakának kibocsátásától. Az elmaradás oka, hogy az időszak során jellemzően olyan terméktípusokat gyártott a Társaság, melyek gyártási sebessége lassabb a bázis időszakénál.

A sepsiszentgyörgyi EPS gyártás mennyisége ugyan kis mértékben meghaladta a tavalyi második negyedéves bázisértékét, de a tervezettől kissé elmaradt 2017. II. negyedévben.

11. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2016.06.30	2016.12.31	2017.06.30
Társaságnál dolgozók	47	48	42
Csoportszinten alkalmazott	758	800	879

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

12. A negyedév vége és a jelen féléves jelentés publikálása közti jelentősebb események

A közzétett információkon kívül jelentős esemény nem történt.

13. Mérleg bemutatása a 2016. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok euróban	2017.06.30	2016.12.31	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	27 918 695	24 378 662	3 540 033	15%
Immateriális javak	54 371	154 146	-99 775	-65%
Befektetések társult vállalkozásokban	34 965	34 780	185	1%
Halasztott adó-eszközök	384 530	353 264	31 266	9%
Befektetett eszközök	28 392 561	24 920 852	3 471 709	14%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	20 030 746	18 688 573	1 342 173	7%
Vevők	15 499 810	10 602 452	4 897 358	46%
Adókövetelés	1 205 790	1 170 667	35 123	3%
Egyéb pénzügyi követelések	74 925	4 106	70 819	1725%
Egyéb forgóeszközök	2 083 090	2 252 369	-169 279	-8%
Pénzeszközök	2 744 318	2 442 368	301 950	12%
Forgóeszközök	41 638 679	35 160 535	6 478 144	18%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	70 031 240	60 081 387	9 949 853	17%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 226 391	5 226 391	0	0%
Tartalékok	19 547 149	17 027 829	2 519 320	15%
Visszavásárolt saját részvény	-17 816	-17 693	-123	1%
Anyavállalat részesedése az eredményből	830 906	2 314 595	-1 483 689	-64%
Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	25 586 630	24 551 122	1 035 508	4%
Külső tulajdonosok részesedése	400 554	319 448	81 106	25%
Saját tőke	25 987 184	24 870 570	1 116 614	4%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	6 760 966	5 243 982	1 516 984	29%
Halasztott adókötelezettség	278 380	276 539	1 841	1%
Halasztott bevételek	1 905 010	1 983 313	-78 303	-4%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 157 719	2 005 869	151 850	8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	11 102 075	9 509 703	1 592 372	17%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	14 775 896	11 844 078	2 931 818	25%
Szállítók	14 580 548	10 856 768	3 723 780	34%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	91 656	142 416	-50 760	-36%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	142 282	24 419	117 863	483%
Adókötelezettség	1 166 579	515 270	651 309	126%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	302 157	302 157	0	0%
Céltartalékok	134 961	68 132	66 829	98%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 747 902	1 947 874	-199 972	-10%
Rövid lejáratú kötelezettségek	32 941 981	25 701 114	7 240 867	28%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	44 044 056	35 210 817	8 833 239	25%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	70 031 240	60 081 387	9 949 853	17%

Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, 2016. december 31-i auditált és 2017. június 30-i nem auditált beszámoló

14. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	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	RSD	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
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000	UAH	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000	PLN	80,04%	80,04%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Fólia gyártás
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255	MKD	10%	10%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000	RUB	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	230 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	300 000 000	HUF	100%	100%	Üvegszövet gyártás
Masterplast International Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok						
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
A csoport társult vállalkozása:						
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A korábbi közzétételnek megfelelően a Társaság 2017. február 20-án értékesítette a bulgáriai Masterplast Bulgaria Ltd.-ben lévő 99,88% mértékű részesedését.

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

Az Igazgatótanács tagjai a tárgyidőszakban:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete (igazgatósági tagság kezdete)	Megbízás vége	Igazgatótanács /Igazgatóság tagként eltöltött idő	Részvénytulajdon
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2008.04.03.	2018.04.30	hozzávetőlegesen 9 év	4 767 076 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2018.04.30	hozzávetőlegesen 9 év	4 096 278 db törzsrészvény
Kazár András	igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2018.04.30	hozzávetőlegesen 4 év	-
Dr. Martin-Hajdu György	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2018.04.30	hozzávetőlegesen 3 év	-
Dirk Theuns	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2018.04.30	hozzávetőlegesen 3 év	-

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2017. június 30-án:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Piry László	vezérigazgató	2017.01.01.	határozatlan idejű	-
Csokló Gábor	gyártási és műszaki igazgató	2010.01.01.	határozatlan idejű	41 587
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33 864
Bunford Tivadar ¹	dél-európai régióigazgató	2015.02.26.	határozatlan idejű	451 987 ²
Jancsó Illés	üzletfejlesztési vezető	2015.02.26.	határozatlan idejű	-

¹ A Masterplast YU D.o.o. vezetőjeként a Csoport operatív irányításában vesz részt

² 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	4 767 076	34,69
Ács Balázs	nem	4 096 278	29,81
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	915 545	6,66
Összesen		9 778 899	71,16

* Tibor Dávid részvényeinek száma 2017. február 6-án 4.767.076 darabra, részesedésének mértéke 34,69%-ra változott

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

	2017. 06. 30.
Kibocsátó tulajdonában lévő	9 650
Leányvállalatoknál lévő	0
Mindösszesen	9 650

18. A Társaság tárgyidőszakban megjelent közzétételei:

Megjelenés	Tárgy
2017.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.02.06.	Tulajdonosi bejelentés
2017.02.21.	Tájékoztatás részesedés értékesítéséről
2017.02.22.	A MASTERPLAST Nyrt. tájékoztatása a 2016. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2017.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.03.17.	Tájékoztatás részesedés átruházás cégbírósági bejegyzéséről
2017.03.27.	Közgyűlési meghívó
2017.03.27.	Javadalmazási nyilatkozat
2017.04.03.	Tájékoztatás saját részvény Munkavállalói Résztulajdonosi Program részére történő átadásáról
2017.04.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.04.07.	Közgyűlési előterjesztések
2017.04.28.	Közgyűlési határozatok
2017.04.28.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2017.04.28.	Éves jelentés
2017.04.28.	Összefoglaló jelentés
2017.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.05.12.	Tájékoztatás részvény-átruházásról
2017.05.15.	Időközi vezetőségi beszámoló
2017.05.23.	Tájékoztatás a MASTERPLAST ROMANIA S.R.L. ÁFA fizetési kötelezettségéről
2017.06.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.06.27.	Tájékoztatás az éves rendes közgyűlés határozatainak megfelelő változások cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2017.06.27.	A Társaság hatályos Alapszabálya
2017.07.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2017.08.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról

NYILATKOZAT

A **MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A, a továbbiakban „Társaság”) kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudomása szerint elkészített összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Sárszentmihály, 2017. augusztus 16.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke

Founded in 1997, the main areas activity of Masterplast (later: Corporation, Company, Group, Company Group) are the production and sale of building industry insulation materials. With its headquarters in Hungary, the Central and Eastern European international company group has 9 subsidiary companies worldwide, where it operates 3 own-property production units. The Group has market presence with its main products, thermal insulation system, heat, sound and water insulation, roofing and dry construction. Its international manufacturing bases (own and production under license) ensure that group products reach the European markets and markets outside Europe through the subsidiary companies and the partners. Masterplast considers aspects of sustainability, energy efficiency and environment protection of high relevance in its internal processes as well as applying these in the fields of production and innovation as well.

SUMMARY

In a further improving market environment the Company increased its revenues by 6% in Q2 2017, mainly due the outstanding sales on the Hungarian, Polish and Slovakian markets. The increased revenue contained a larger proportion of EPS sales with lower margin, so a drop in the commercial margin was realized in Q2 which coupled with a higher fuel and freight costs too. There was a good performance in the Company's factories and the last stage of the capacity enlargement investment in Subotica has been running according to the plans. Due to the growing manufacturing headcounts and the raising wages and salaries in Hungary the personnel costs increased. The increase of loans resulted in a higher interest expenses and the unfavourable exchange rate tendency had a negative effects on the quarterly financial results. All in all, the Company succeeded to over-deliver its EBIT and PAT plan by H1 2017, however its result landed lower comparing to the strong base period. The further improving market environment, the growing production outputs and the inventory piled to the main season might guarantee to over-deliver the Company's sales target and the achievement of the EBITDA plan.

Data in thousand EUR	Q2 2017	Q2 2016	2017 YTD	2016 YTD
Sales revenue	23 755	22 434	41 784	37 874
EBITDA	1 633	1 729	2 244	2 459
EBITDA ratio	6,9%	7,7%	5,4%	6,5%
Profit / loss after tax	848	1 448	874	1 462
Net income ratio	3,6%	6,5%	2,1%	3,9%

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of June 2017 and on 30th of June 2016 according to IFRS and non-audited data from the Company's management information system

- Rather improving trends were experienced in the building industry in the second quarter of 2017 concerning the Group's country portfolio. According to the statistics in its main market (Hungary) the company has met with intensive market tendency supported by the improving effect of the energetics tenders of the EU and of the implemented government incentives in this period. However, concerning the small private customer market this higher demand could not be realized yet, but there was a significant increase in number of the building permits. The feedbacks of the building industry participants showed a mixed picture about the Romanian market in the second quarter of 2017. The number of issued building permits decreased, and the output of renovation sector has declined too due to the new quality standard implementation. The Serbian economy failed to perform on the expected rate partly due to political reason and due to the low investment rate. The Ukraine economy slowed down in Q2 and the GDP output was below the expected line. There was a similar tendency in Croatia as well where a negative GDP growth was reported in 2017. In Slovakia the positive market trend continued.
- The revenue from sales reached 23 755 thousand euros, so increased by 6% in Q2 2017 versus the same period of 2016. The Company achieved 41 784 thousand euros revenue – increased 10 % - in Q2 2017 compared to 37 874 thousand euros in 2016.
- The Company had an excellent sale performance in all main product groups in Q2 2017. The largest proportion (48%) of the sales revenue was still the thermal insulation systems and its elements product group (10% growth) which was largely influenced by the growing building and flat refurbishment markets.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

The main part of the sales increase came from the EPS sales where the customers did pre-purchasing and stockpiling due to drastic rising in the raw material prices in the second quarter. The company achieved 20% growth in the dry construction and related products and 16% growth in the heat, sound and water insulation materials in Q2 2017. The revenue stagnated in the strategic focused roofing foils and accessories product group compared to the 2016. The revenue of the building industry accessories product group decreased slightly in the second quarter 2017. Regarding bituminous roof covering and shingle coverings there was a 25% decrease and the sales declined by 36% in the non-strategic raw and packaging material business in Q2 2017.

- The Company realized on outstanding sales on its biggest Hungarian market, where the sales grew by 21%. The Company has achieved 30% growth in Poland, 18% in Slovakia, 3% in Romania and 9% in the "other countries" where on all small markets the revenue increased. The sales decreased on the Export markets (7%), in Serbia (11%), in Croatia (10%) in Q2 2017 versus the basis. After the sharp decline in H2 2016 the sales performance has improved further in Ukraine where the turnover of the second quarter was only by 4 % lagging compared to the strong basis.
- The growth of the commercial margin lagged behind the rate of sales growth due to the larger proportion of the EPS product sales, which carry smaller margin content. The trade margin increased mainly on the Hungarian, Polish, and Slovakian markets while on the largely competitive Serbian and Croatian markets it decreased in value-terms as well in Q2 2017.
- The enlarged shipping demand of the higher EPS sales and the fuel price increase caused a fuel and delivery cost increase, while the change of legal structure effected in a higher bank costs in 2017 compared to the base period.
- The output of EPS (expanded polystyrene) in the Subotica plant increased significantly and there was a smaller growth in the isofoam factory in Kál and in the EPS factory in Sfântu Gheorghe in 2017 compared to the same period last year. In Subotica the new fiberglass manufacturing unit produced the planned volumes in the last quarter, whereas in Kál the changeover of products with slower production run decreased the fiberglass-mesh output.
- Considering the changes in self-manufactured inventories too, the cost of materials and services increased same rate with the revenues changed, by 6% in Q2 2017 compared to the base. While in total the costs grew by 11 % compared the revenue growth by 10%.
- Mainly due to the expanded production in Serbia and due to the higher salaries and wages in Hungary the personnel expenditures of the Group increased by 23% in the second quarter -24 % YTD - compared to the base. The Company had 879 employees at the end of June 2017, - 309 people from it being employed at the new production unit in Subotica, - as opposed to the staff level of 758 of Q2 2016.
- The investment in the new product lines resulted an increase in the amount of depreciation, while the level of the other operating revenues and expenses improved. Despite of the increase of revenue the reserve for doubtful debtors has decreased and one-off, building sales items improved the other incomes too in Q2 2017.
- As a results of the above mentioned the EBITDA was 1 633 thousand euros in the Q2 (6,9% EBITDA ratio) compared to 1 728 thousand euros with 7,7% EBITDA ratio in the base period. Taken into account the depreciation too the EBIT resulted in 1 448 thousand euros in the second quarter—exceeding the business plan target-, but smaller than the level of 1750 thousand euros of 2016 same period.
- The interest revenues went up a bit, while as a result of a larger credit line the interest expenses increased compared to the base.
- Due to the weakening of Ukrainian Hryvnia and Russian Rubble the Company booked 149 thousand euros loss among other financial results in Q2 2017 oppositely to the 192 thousand euros profit in the base period. The expenditure of the financial results were 225 thousand euros loss in the first half year of 2017, which contains 59 thousand euros unrealized exchange rate losses.
- Considering the financial results as well, the Company generated 848 thousand euros profit after tax in 2017 compared to the 1 448 thousand euros profit of the base period. While the cumulated profit after tax was 874 thousand euros compared to the 1 461 thousand euros profit of the base period.
- The inventory level on 30th June 2017 was 20 031 thousand euros, 2 786 thousand euros higher compared to the closing data of the base period. The higher level of the inventory derives from the growing output of self-manufactured fiberglass products, the increased stock of the missing sales in Ukraine and the higher product-background of the main season.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

- As result of the excellent June sales performance the trade accounts receivables were by 1 476 thousand euros (11%) higher by end of Q2 2017 than at the end of the base period.
- The Company expects to continue the upward trends on its main markets for the next periods besides increasing and harsh competition. The further improving market environment, the growing production outputs and the inventory piled to the main season might guarantee to over-deliver the Company's sales target and the achievement of the EBITDA plan. The hectic movement of the EUR/USD and EUR/HUF exchange rate in the summer period might have effect on the Company business and financial results too.

Financial tables:

Sales by countries (in 1000 EUR)	Q2 2017	Q2 2016	Change %	2017 YTD	2016 YTD	Change %
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Hungary	7 547	6 218	21%	14 015	10 847	29%
Export	3 340	3 601	-7%	6 195	6 341	-2%
Romania	3 561	3 469	3%	5 928	5 808	2%
Serbia	2 346	2 642	-11%	4 081	4 159	-2%
Ukraine	1 798	1 872	-4%	2 862	3 032	-6%
Croatia	1 052	1 170	-10%	2 064	2 123	-3%
Poland	1 471	1 132	30%	2 344	1 879	25%
Slovakia	1 202	1 015	18%	1 989	1 588	25%
Other	1 438	1 314	9%	2 306	2 095	10%
Total sales revenue	23 755	22 434	6%	41 784	37 874	10%
Contribution of countries in percentage to the total sales revenue						
Hungary	32%	28%		34%	29%	
Export	14%	16%		15%	17%	
Romania	15%	15%		14%	15%	
Serbia	10%	12%		10%	11%	
Ukraine	8%	8%		7%	8%	
Croatia	4%	5%		5%	6%	
Poland	6%	5%		6%	5%	
Slovakia	5%	5%		5%	4%	
Other	6%	6%		6%	6%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Sales by main product groups (in 1000 EUR)	Q2 2017	Q2 2016	Change %	2017 YTD	2016 YTD	Change %
	(A)	(B)	(A/B-1)	(A)	(B)	(A/B-1)
Thermal insulation systems and its elements	11 479	10 430	10%	18 797	16 991	11%
Heat, sound and water insulation materials	4 298	3 700	16%	7 547	6 408	18%
Roofing foils and accessories	3 311	3 313	0%	5 826	5 650	3%
Dry construction products	2 360	1 972	20%	4 730	3 890	22%
Building industry accessories	811	836	-3%	1 409	1 437	-2%
Bituminous roof covering and shingle coverings	724	965	-25%	1 079	1 313	-18%
Production and other packaging materials	773	1 217	-36%	2 396	2 185	10%
Total sales revenue	23 755	22 434	6%	41 784	37 874	10%
Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue						
Thermal insulation systems and its elements	48%	46%		45%	45%	
Heat, sound and water insulation materials	18%	16%		18%	17%	
Roofing foils and accessories	14%	15%		14%	15%	
Dry construction products	10%	9%		11%	10%	
Building industry accessories	3%	4%		3%	4%	
Bituminous roof covering and shingle coverings	3%	4%		3%	3%	
Production and other packaging materials	3%	5%		6%	6%	
Total sales revenue	100%	100%		100%	100%	

Source: consolidated, non-audited report of the Company on 30th of June 2017 and on 30th of June 2016 according to IFRS and on-audited data from the Company's management information system

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Profit and loss account (in 1000 EUR)	Q2 2017	Q2 2016	Change	Index	2017 YTD	2016 YTD	Change	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Sales revenues	23 755	22 434	1 321	6%	41 784	37 874	3 910	10%
Cost of materials and services	-19 522	-18 457	-1 065	6%	-34 716	-31 870	-2 846	9%
Payroll costs and contributions	-2 576	-2 098	-478	23%	-4 918	-3 971	-947	24%
Depreciation	-405	-364	-42	12%	-797	-709	-88	12%
Change in self-manufactured inventories	-166	-102	-63	62%	-71	570	-641	-112%
Other operating revenues and expenses	142	-48	190	-398%	165	-145	310	-214%
EBITDA	1 633	1 729	-95	-6%	2 244	2 459	-214	-9%
<i>EBIDTA ratio</i>	6,9%	7,7%			5,4%	6,5%		
PROFIT / LOSS OF BUSINESS ACTIVITY (EBIT)	1 228	1 365	-137	-10%	1 448	1 750	-302	-17%
Interest revenues	39	30	10	32%	75	56	18	33%
Interest expenses	-148	-92	-56	60%	-290	-228	-62	27%
Other financial revenues and expenses	-149	192	-341	-178%	-225	-10	-215	2129%
FINANCIAL PROFIT/LOSS	-258	129	-387	-300%	-440	-182	-259	142%
Profit/loss from associations	-1	4	-5	-136%	0	6	-6	-100%
Profit/loss before income tax	968	1 498	-529	-35%	1 008	1 574	-566	-36%
Taxes	-120	-50	-71	143%	-133	-112	-21	19%
Profit/loss after taxation	848	1 448	-600	-41%	874	1 462	-587	-40%
<i>Profit attributable to the owners of the parent</i>	808	1 413	-605	-43%	831	1 428	-597	-42%
<i>Profit attributable to the minority</i>	40	35	5	13%	43	34	10	29%
<i>Profit/loss per stock (EUR)</i>	0,06	0,10			0,06	0,10		

Source: consolidated non-audited report of the Company on 30th of June 2017 and on 30th of June 2016

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	30.06.2017	30.06.2016	Change	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipment	27 919	23 489	4 430	19%
Intangible assets	54	62	-	-12%
Shares in related companies	35	35	0	1%
Deferred tax assets	385	440	-55	-13%
Total fixed assets	28 393	24 025	4 368	18%
CURRENT ASSETS				
Inventories	20 031	17 245	2 786	16%
Trade accounts receivable	15 500	14 024	1 476	11%
Tax receivables	1 206	1 395	-190	-14%
Other financial receivables	75	49	26	52%
Other current assets	2 083	2 988	-905	-30%
Liquid assets	2 744	4 511	-1 767	-39%
Total current assets	41 639	40 212	1 426	4%
TOTAL ASSETS	70 031	64 237	5 794	9%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	19 547	16 909	2 638	16%
Repurchased shares	-18	-30	12	-40%
Parent share of interests	831	1 428	-597	-42%
Equity attributable to the owners of the parent	25 587	23 534	2 053	9%
Minority interests	401	286	115	40%
Total capital and reserves	25 987	23 819	2 168	9%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term loans	6 761	4 344	2 417	56%
Deferred tax liabilities	278	291	-13	-4%
Deferred income	1 905	2 188	-283	-13%
Other long-term liabilities	2 158	2 745	-587	-21%
Total long-term liabilities	11 102	9 567	1 535	16%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	14 776	12 498	2 278	18%
Trade accounts payable	14 581	14 380	200	1%
Short-term leasing liabilities	92	87	4	5%
Other financial liabilities	142	57	85	148%
Tax liabilities	1 167	1 035	131	13%
Short-term deferred income	302	163	139	86%
Provisions	135	184	-49	-27%
Other short-term liabilities	1 748	2 446	-698	-29%
Total short-term liabilities	32 942	30 851	2 091	7%
TOTAL LIABILITIES	44 044	40 418	3 626	9%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	70 031	64 237	5 794	9%

Source: consolidated non-audited report of the Company on 30th of June 2017 and on 30th of June 2016

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Balance Sheet (in 1000 EUR)	30.06.2017	31.12.2016	Change	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
FIXED ASSETS				
Land, buildings and equipment	27 919	24 379	3 540	15%
Intangible assets	54	154	-100	-65%
Shares in related companies	35	35	0	1%
Deferred tax assets	385	353	31	9%
Total fixed assets	28 393	24 921	3 472	14%
CURRENT ASSETS				
Inventories	20 031	18 689	1 342	7%
Trade accounts receivable	15 500	10 602	4 897	46%
Tax receivables	1 206	1 171	35	3%
Other financial receivables	75	4	71	1725%
Other current assets	2 083	2 252	-169	-8%
Liquid assets	2 744	2 442	302	12%
Total current assets	41 639	35 160	6 478	18%
TOTAL ASSETS	70 031	60 081	9 950	17%
CAPITAL AND RESERVES				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	19 547	17 028	2 519	15%
Repurchased shares	-18	-18	0	1%
Parent share of interests	831	2 315	-1 484	-64%
Equity attributable to the owners of the parent	25 587	24 551	1 036	4%
Minority interests	401	319	81	25%
Total capital and reserves	25 987	24 871	1 117	4%
LONG-TERM LIABILITIES				
Long-term loans	6 761	5 244	1 517	29%
Deferred tax liabilities	278	277	2	1%
Deferred income	1 905	1 983	-78	-4%
Other long-term liabilities	2 158	2 006	152	8%
Total long-term liabilities	11 102	9 510	1 592	17%
SHORT-TERM LIABILITIES				
Short-term loans	14 776	11 844	2 932	25%
Trade accounts payable	14 581	10 857	3 724	34%
Short-term leasing liabilities	92	142	-51	-36%
Other financial liabilities	142	24	118	483%
Tax liabilities	1 167	515	651	126%
Short-term deferred income	302	302	0	0%
Provisions	135	68	67	98%
Other short-term liabilities	1 748	1 948	-200	-10%
Total short-term liabilities	32 942	25 701	7 241	28%
TOTAL LIABILITIES	44 044	35 211	8 833	25%
TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES	70 031	60 081	9 950	17%

Source: consolidated non audited report of the Company on 30th of June 2017 and audited on 31st of December 2016.

