

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

**ÉVES JELENTÉS**  
**2016**







## A MASTERPLAST CSOPORT BEMUTATÁSA

Az 1997-ben alapított Masterplast (továbbiakban: Társaság, Vállalat, Csoport és Cégcsoport) fő tevékenysége az építőipari szigetelőanyagok gyártása és értékesítése. A magyarországi központú, közép- és kelet-európai nemzetközi cégcsoport ma a világ 12 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.

2016. december 31-én a Társaság leányvállalataiban az alábbi tulajdonrészekkel rendelkezett:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad	Szavazati arány
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	Románia	100%	100%
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	100%	100%
MASTER PLAST s.r.o.	Szlovákia	100%	100%
MASTERPLAST d.o.o.	Horvátország	100%	100%
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	99,88%	99,88%
MasterPlast TOV	Ukrajna	80%	80%
MASTERPLAST Sp. z o.o.	Lengyelország	80,04%	80,04%
MASTERFOAM Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	100%	100%
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	100%	100%
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	100%	100%
Masterplast D.O.O.	Macedónia	10%	10%
OOO „MASTERPLAST RUS”	Oroszország	100%	100%
Green MP Invest	Ukrajna	100%	100%
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	100%	100%
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	100%	100%
Masterplast International Kft.	Magyarország	100%	100%
<b>Közvetett kapcsolatok</b>			
Masterplast D.O.O.	Macedónia	80%	80%
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	100%	100%
<b>TÁRSULT VÁLLALKOZÁSOK</b>			
<b>Közvetett kapcsolatok</b>			
Igmin MB Doo	Bosznia-Hercegovina	30%	30%
Masterprofil Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	20%	20%

**Kissé javuló, de tovább éleződő piaci környezetben a Vállalat árbevétele 2016-ban 4%-kal maradt el az előző éves bázistól. A legnagyobb visszaesés a Vállalat fő stratégiai termékében (üvegszövet-háló) történt, ahol a Társaság az év közepétől az Európa Uniós piacain kereskedelméről saját gyártású termékekre tért át. Bár a Vállalat gyártás-kapacitása folyamatosan bővül, növekvő termék kibocsátása egyelőre még szűkössnek mutatkozik a kereslet kielégítésére. A csökkenő forgalom fedezet kiesését a Társaság működési hatékonyságának javításával részben ellensúlyozta, hitelezési vesztesége tovább mérséklődött, gyártási önköltsége javult. Működési eredménye (EBITDA) a jelentős forgalom csökkenés miatt mérséklődött, míg pénzügyi eredménye kissé romlott a jelentős árfolyamnyereséget is magában foglaló összesített bázishoz képest. Az éves adózás utáni eredmény a forgalom visszaesés ellenére 2 322 ezer euró volt, ami mindössze 242 ezer euróval marad el a 2015-ös bázistól. A Társaság elsősorban a magyar piacon számol további piacélénküléssel és folytatja gyártó kapacitásának bővítését és növeli termék kibocsátását. A kapacitáshiány még a következő időszakokban is érezhető hatását, ami a beruházás III. ütemének jövő évi termelésbe állásával szűnhet meg.**

## ÖSSZEFOGLALÓ

- 2016-ban vegyes, javuló tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetében. A legnagyobb súlyú magyar piacon élénkülésről számoltak be a statisztikák, a kormány lakáspiaci ösztönző intézkedései már éreztették hatásukat az új lakásépítések számának növekedésével. Ugyanakkor mivel a szigetelő anyagok az építkezés későbbi fázisaiban kerülnek beépítésre, egyelőre kevésbé mutattak növekedést a lakossági vásárlások, melyek hosszútávon jelentősen javítják a magyar piac és a Masterplast kilátásait. A nagy súlyú román piacon, Szerbiában és Horvátországban élénkülés volt tapasztalható, Szlovákiában csökkent iparági a termelés. Stabilizálódott az ukrán piac, és az építőipari kibocsátás is növekedett. Az egyre fokozódó konkurenciaharc és piaci telítettség több nagy országban is (Szerbia, Románia, Horvátország, Ukrajna) megnehezítik a piaci szereplők helyzetét. Az uniós országokban az új költségvetési ciklushoz kapcsolódó pályázatok kiírása előtt az állami beruházások továbbra is jellemzően stagnálást mutattak.
- A Vállalat továbbra is az egyes piacok helyzetét és a termékek ármozgását figyelembe vevő értékesítési gyakorlatot követi, ami a szállítási költségeket is magában foglaló árresz maximalizálására irányul, a gyártási kapacitás növelése mellett.
- A Vállalat árbevétele 2016-ban 80 163 ezer euró volt, am 4%-kal maradt el a bázistól.
- A forgalom visszaesés döntő részét a legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei árbevétel csökkenése (-9%) okozta, ahol a kiélezett konkurenciaharc túl (Ukrajna) az üzletmenetet a kereskedelméről, saját gyártású üvegszövetre való átállás nehezítette. Ebben a termékkörben a Társaság korábban vásárolt készletei az év közepére elfogytak és ettől kezdve a legnagyobb, európai uniós piacain kizárólag a saját gyártású termékeit értékesíti. Növekedett ugyanakkor a forgalom a szárazépítészeti és kiegészítő profilok termékcsoportban (7%), valamint a stratégiai fókuszban levő tetőfóliák, tető-kiegészítő termékekben (2%). Mérséklődött a Vállalat árbevétele a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok (-1%), a bitumenes hullámlemez és zsindefedések (-2%) termékcsoportban, valamint stagnált a nem stratégiai gyártási és csomagolóanyagok (1%) értékesítése 2016-ban a bázishoz képest. Jelentősen visszaesett ugyanakkor a szortiment szűkítésen is átesett építőipari kiegészítő termékek (-25%) árbevétele 2016-ban.
- A legnagyobb súlyú magyar piacon 5%-kal, míg az export piacokon 4%-kal növekedett a forgalom 2016-ban az előző évhez viszonyítva, a Vállalat többi piacán azonban csökkent az árbevétel. A piac telítettségnek és az élesedő konkurenciaharcnak tulajdoníthatóan csökkent a Vállalat forgalma Szerbiában (-7%) és Ukrajnában (-11%), míg a román (-6%), szlovák (-29%), lengyel (-24%) és horvát piacokon a sajátgyártású üveg-szövet-hálóra való átállás okozott visszaesést. Az egyéb országokban 7%-kal esett vissza a Társaság forgalma, ami elsősorban az orosz, cseh és osztrák hanyatló teljesítményének tulajdonítható.
- A piacokon egyre élőződő konkurenciaharcnak tulajdoníthatóan csökkent a Vállalat kereskedelmi árresze 2016-ban a bázis időszakhoz képest.
- Az alacsonyabb szállítási költségű termékek értékesítési fókuszának és a relatíve alacsony olajárnak tulajdoníthatóan csökkentek a Vállalat üzemanyag és szállítási kiadásai, valamint mérséklődtek a karbantartási és bankköltségei 2016-ban a bázishoz viszonyítva.

- A megnövekedett saját gyártásnak tulajdoníthatóan növekedtek az alap-, egyéb-anyag és energia költségek 2016-ban a bázissal összehasonlítva. Növekedett a káli és szabadkai üvegszövet- és EPS gyár, illetve a káli habfólia üzem teljesítménye 2016-ban a bázis időszakhoz képest, míg a sepsiszentgyörgyi EPS gyár kibocsátása csökkent.
- Szabadkán az új üvegszövet gyártóegység bővülő kibocsátással az előirányzott kibocsátás szerint termelt biztosítva a készletek feltöltését a jövő éves szezonra. Ennek tulajdoníthatóan növekedett a sajáttermelésű készletek állománya 2016-ban az előző évi bázissal összehasonlítva.
- Elsősorban a szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának tulajdoníthatóan 9%-kal növekedtek a Vállalat személyi jellegű ráfordításai 2016-ban a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2016. december végével 800 főt alkalmazott a Társaság - melyből az új szabadkai üvegszövet gyár 236 alkalmazottat foglalkoztatott -, szemben a bázis időszak 654 fős állományával.
- A gyártóberuházások miatt emelkedett a Vállalat által elszámolt értékcsökkenés, amit ellensúlyozott az ukrán gyártó eszközök eladása miatt feloldásra került korábban képzett terven felüli értékcsökkenés.
- Kissé növekedtek a Vállalat egyéb ráfordításai, de ezen belül a kinnlevőségre képzett értékvesztés, ill. hitelezési veszteség összege javult a bázishoz képest.
- Mindezek eredményeképpen a Társaság EBITDA-ja 2016-ban 4 582 ezer euró (5,7 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 5 117 ezer eurós (6,1 % EBITDA hányad) értékével szemben.
- Elsősorban a csökkenő hitelkihasználtság és a javuló kamatkörnyezetnek tulajdoníthatóan a Vállalat nettó kamateredménye mintegy 99 ezer euróval javult a 2015-ös bázishoz képest.
- A 2016-os devizaváltozások hatásainak tulajdoníthatóan a Vállalat pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaként 261 ezer euró vesztséget számolt el 2016-ban, a bázis időszak 145 ezer euró nyereségével szemben.
- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Társaság adózás utáni eredménye 2016-ban 2 322 ezer euró nyereség volt, szemben a bázisidőszak 2 565 ezer euró nyereségével.
- A Vállalat készletállománya 2016. december 31-én 1 090 ezer euróval, vevőállománya 1 212 ezer euróval volt magasabb a bázis időszak záró értékénél.
- A Társaság a nagy építőipari piacain tovább élénkülő tendencia folytatódásával és egyre fokozódó konkurenciáharccal számol az elkövetkező időszakokra. A legnagyobb súlyú magyar piacon a kormányzat építőipar növekedését ösztönző intézkedései már fajsúlyosabban éreztethetik hatásukat a szigetelési szegmensben is. A javuló környezet és a növekvő saját gyártókapacitás biztosabb áruellátása jó lehetőséget biztosíthat mind a forgalom, mind az eredményesség növelésére. Ugyanakkor a 2016-os évet nehezítő kapacitáshiány még a következő negyedévekben is éreztetheti hatását, ami a beruházás III. ütemének jövő évi termelésbe állásával szűnhet meg.

## KÜLSŐ GAZDASÁGI, IPARÁGI ÉS PIACI 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.

2016-ban vegyes tendenciákat tapasztalt a Társaság ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú Magyarországon enyhe iparági növekedésről számoltak be a statisztikák, elsősorban a lakásépítések számát illetően, ami a kormány által meghozott lakáspiaci ösztönző intézkedések (CSOK, 5 % új lakás ÁFA) hatásaként jelentkezhetett. Azonban, mivel a szigetelő anyagok az építkezés későbbi fázisaiban kerülnek csak beépítésre, ebben a Masterplast számára fontos szegmensben még kevésbé mutattak növekedést a lakossági vásárlások. A kiadott építési engedélyek növekvő tendenciája illetve a nyáron pályázatra kiírt, családi házakra is lehívható Otthon melege program javítja a Vállalat kilátásait a következő negyedévekre vonatkozóan, mind az új lakások, mind a felújítási szegmensben. Az új uniós ciklushoz kapcsolódó pályázatok kiírása még továbbra is várat magára, a közbeszerzések beindulása szintén a következő periódusokban fejtheti ki kedvező hatását az iparágban. Negatívan hathat ugyanakkor a piacot jellemző szakképzett munkaerőhiány. A piaci szereplők visszajelzései alapján kissé bővült az iparági kibocsátás a román piacon 2016-ban. Elsősorban az ipari beruházások valamint két- és többlakásos építkezések élénkítették a keresletet, ahol az állami projektek élénkítő hatása többnyire a főváros területén érvényesült. Szerbiában a 2015. második félévben kezdődött fellendülés 2016-ban is tovább folytatódott, ahol mind az építőipari kibocsátás, mind pedig a kiadott építési engedélyek száma növekedett

2016-ban. Tovább javult az ipari környezet Horvátországban is, ahol bővülő iparági kibocsátásról és növekvő kiadott építési engedélyszámáról számoltak be a statisztikák. Lengyelországban az előző év végi parlamenti választások mellett az EU új pénzügyi terve is közvetetten hatással volt az építőiparra. Ezekből adódóan késések voltak tapasztalhatóak a kiírandó pályázatok terén. Már az első félévben 15%-os visszaesés mutatkozott, melynek fő oka a csökkenő állami megrendelések. A lakossági építkezések tekintetében a piac kedvezőbben alakult, a korábbi évhez képest, tovább nőtt a kiadott építési engedélyek száma. A statisztikai hivatal jelentése szerint a Szlovákiában 2016-ban 11%-os volt a visszaesés az építőipari termelésben, melynek fő oka, hogy 2015-ben befejeződött egy lehívási szakasz az EU-s kohéziós alaphoz és 2016-ban még nem indultak meg ezek a lehívások az új projektekre. Ukrajnában folytatódott a gazdaság élénkülése és a jelentős mértékű 2015-ös GDP visszaesés után mintegy 1,5 %-kal növekedett a gazdaság 2016-ban. Az építőiparban is bővülésről számoltak be a statisztikák, ahol az Európai Unió támogatással indított szigetelési program - ami elsősorban magánházak szigeteléséhez biztosít kormányzati forrást - élénkítően hatott az iparági teljesítményre. A javuló környezetnek is betudhatóan azonban tovább fokozódott a konkurencia és árharc, ami jelentősen megnehezítette a piaci szereplők helyzetét.

A fenti folyamatokat szemlélteti az EUROSTAT statisztikája a kiadott lakásépítési engedélyek számának alakulásáról, ami százalékosan mutatja be az építési engedélyek számának országokénti negyedéves alakulását.

### Építési engedélyek negyedéves százalékos változása 2015-2016

	2015. I. né	2015. II. né	2015. III. né	2015. IV. né	2016. I. né	2016. II. né	2016. III. né	2016. IV. né
Bulgária	-1,1	-13,4	16,8	-8,8	-4,0	16,8	-1,9	5,4
Horvátország	-10,7	1,1	-5,5	5,8	8,5	18,6	14,7	-6,8
Magyarország	21,3	-1,5	2,1	17,6	64,4	47,1	-13,1	28,6
Ausztria	-5,6	2,6	10,4	1,3	3,8	6,3	-11,9	
Lengyelország	13,0	1,4	5,8	5,8	-1,5	9,3	-0,5	5,6
Románia	1,2	0,5	2,5	-4,0	1,3	-1,2	-1,0	0,9
Szlovákia	12,5	37,5	-16,1	-14,4	12,2	1,7	12,7	31,8
Szerbia	12,4	23,8	15,7	3,2	-0,9	-7,5	42,6	-7,2

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data





## TERMÉKCSOPORTOK HELYZETE

Fő termékcsoportok	2016	2015	Változás %
	(A)	(B)	(A/B-1)
	ezer euró	ezer euró	
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	35 374	38 716	-9%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	13 882	14 008	-1%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	12 639	12 348	2%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	7 725	7 214	7%
Építőipari kiegészítő termékek	2 742	3 665	-25%
Bitumenes hullámlemez és zsindey-fedések	2 731	2 778	-2%
Gyártási és csomagolóanyag	5 070	5 044	1%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>80 163</b>	<b>83 773</b>	<b>-4%</b>

### A termékcsoportok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz

Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	44%	46%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	17%	17%
Tetőfóliák és tető kiegészítők	16%	15%
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	10%	9%
Építőipari kiegészítő termékek	3%	4%
Bitumenes hullámlemez és zsindey fedések	3%	3%
Gyártási és csomagolóanyag	6%	6%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok





## A FORGALOM ALAKULÁSA ORSZÁGONKÉNT

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

Országok	2016	2015	Változás %
	(A)	(B)	(A/B-1)
	ezer euró	ezer euró	
Magyarország	24 024	22 840	5%
Export	12 174	11 664	4%
Románia	12 033	12 798	-6%
Szerbia	9 020	9 673	-7%
Ukrajna	7 126	8 006	-11%
Horvátország	4 142	4 153	0%
Lengyelország	4 030	5 316	-24%
Szlovákia	3 325	4 715	-29%
Egyéb	4 289	4 608	-7%
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>80 163</b>	<b>83 773</b>	<b>-4%</b>
<b>Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz</b>			
Magyarország	30%	27%	
Export	15%	14%	
Románia	15%	15%	
Szerbia	11%	12%	
Ukrajna	9%	10%	
Horvátország	5%	5%	
Lengyelország	5%	6%	
Szlovákia	4%	6%	
Egyéb	5%	6%	
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Forrás: a Társaság vezetői információs rendszeréből származó auditált adatok

A Vállalat legnagyobb súlyú *magyar* piacán a 2016. évi árbevétel 5%-kal haladta meg a 2015-ös bázis szintjét. Kimagasló volt az értékesítés a tetőfóliák és tető kiegészítők termékcsoportban, – a diffúziós tetőfólia eladások területén figyelhető meg több időszak óta tartó növekedés – ami a tovább bővülő partnerkörnek és a vevőre szabott termék-értékesítésnek tulajdonítható. Leginkább a gipszkarton profil eladásoknak köszönhetően enyhén növekedett a forgalom a szárazépítészeti termékek esetében. Hasonló arányú növekedés mutatkozott a bitumenes hullámlemez és zsindelem termékcsoportban is. A 2015-ös évhez hasonlóan alakult a 2016-os évi forgalom a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportban, ahol az EPS értékesítés ugyan növekedett, de a színvonalat eladások csökkentek. A hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok területén csekély visszaesés mutatkozott, ami a bitumenes szigetelés forgalmának csökkenéséből adódik. A szortiment tisztítással érintett építőipari kiegészítő termékek árbevétele továbbra is visszaesést mutatott a 2016-os évben.

Bővülést mutatott az *Export piac* árbevétel tekintetében, ahol 4%-os emelkedés volt megfigyelhető a 2016-os évet vizsgálva. A cég stratégiai termékcsoportjait tekintve növekedést mutatott az árbevétel a tetőfóliák termékcsoportban, illetve a homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei termékcsoportba tartozó üvegszövet eladásokban is előző évhez viszonyítva. A többi termékcsoportban kisebb visszaesés volt tapasztalható. Kiemelkedő növekedést ért el a Vállalat az olasz, ír és német piacokon, számottevő csökkenést pedig a görög és belga piacok mutattak a megelőző évhez képest.



## PÉNZÜGYI ELEMZÉS

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

Megnevezés (adatok ezer euróban)	2016 (A)	2015 (B)	Változás (%) (A/B-1)
Értékesítés árbevétele	80 163	83 773	-4%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-67 821	-71 376	-5%
Személyi jellegű ráfordítások	-8 387	-7 704	9%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-1 299	-1 433	-9%
Saját termelésű készletek állományváltozása	990	744	33%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-362	-321	13%
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>3 284</b>	<b>3 685</b>	<b>-11%</b>
Kamatbevétel	136	106	28%
Kamatköltség	-550	-620	-11%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-261	145	-280%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-675</b>	<b>-369</b>	<b>83%</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>2 322</b>	<b>2 565</b>	<b>-9%</b>
EBITDA	4 582	5 117	-10%
EBITDA margin (%)	5,72	6,11	
<b>1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR</b>	<b>0,17</b>	<b>0,18</b>	

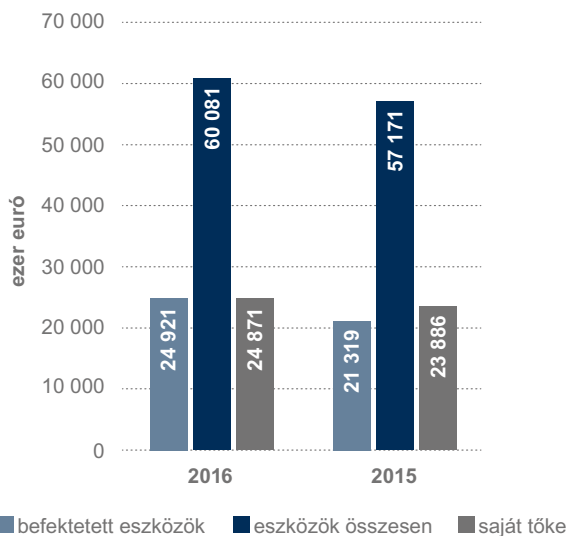
Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált beszámolója





A Társaság a nagy építőipari piacain tovább élénkülő tendencia folytatódásával és egyre fokozódó konkurenciaharc-cal számol az elkövetkező időszakokra. A legnagyobb súlyú magyar piacon a kormányzat építőipar növekedését ösztönző intézkedései már fajsúlyosabban éreztethetik hatásukat a szigetelési szegmensben is. A javuló környezet és a növekvő saját gyártókapacitás biztosabb árúellátása jó lehetőséget biztosíthat mind a forgalom, mind az eredményesség növelésére. Ugyanakkor a 2016-os évet nehezítő kapacitáshiány még a következő negyedévekben is éreztetheti hatását, ami a beruházás III. ütemének jövő évi termelésbe állásával szűnhet meg.

## A VAGYONI HELYZET BEMUTATÁSA



Forrás: a Társaság IFRS szerinti, konszolidált, auditált 2015-ös és 2016-os beszámolója

A Társaság eszközállománya 2016. december 31-én 60 081 ezer euró volt, ami 2 910 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2016. december végével 24 921 ezer eurót mutatott, ami 3602 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. 2016-ban a Társaság befejezte a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegység beruházás második ütemét és elkezdte harmadik (záró) fázis beruházását. A Társaság beruházásra valamint egyéb eszközpótlásokra összesen 5329 ezer euró értékben költött a tárgyévben.

Az utolsó negyedév forgalom visszaesésének, valamint a következő szezon termékigényének biztosítására irányuló év végi alapanyag és saját gyártású készletfelhalmozásnak tulajdoníthatóan a Társaság készletállománya 2016. december végével 18 689 ezer euró volt, ami 1 090 ezer euróval magasabb a bázis időszak záró állományánál.

A hosszabb fizetési határidővel operáló Export értékesítés súlynövekedésének hatására 1 212 ezer euróval, 13%-kal növekedett a Vállalat vevőállománya a 2015-ös bázissal összehasonlítva.

A magasabb készlet szint miatt növekedett a Társaság szállítóállománya (1 858 ezer euró), ugyanakkor a rövid lejáratú hitelállománya csökkent (-1 068 ezer euró) 2016. december végével a bázis időszak záró állományával összehasonlítva. A szerb gyártóberuházáshoz kapcsolódóan növekedett a hosszú lejáratú hitelállomány, amely 2 316 ezer euróval haladta meg az egy évvel korábbi állományt 2016. december 31-én.

A Csoport pénzeszköz állománya 2016. december 31-én 2 442 ezer eurót mutatott, ami 2 281 ezer euróval volt alacsonyabb a 2015-ös év zárókészleténél.





# 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 anyavállalati és összevont (konszolidált) éves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az anyavállalati és összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Sárszentmihály, 2017. április 24.



Tibor Dávid  
vezérigazgató



# **MASTERPLAST NYRT.**

## **KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ**

a 2016. december 31-ével végződő évre  
a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint  
(ahogyan azokat az EU befogadta)

Sárszentmihály, 2017. április 24.



---

TIBOR DÁVID  
Elnök-vezérigazgató

## TARTALOM:

1. Független könyvvizsgálói jelentés .....	21-26
--	-------

### Elsődleges kimutatók:

2. Konszolidált mérleg .....	27
3. Konszolidált eredménykimutatás .....	28
4. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás .....	28
5. Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól .....	29
6. Konszolidált cash flow kimutatás .....	30

### Kiegészítő melléklet és egyéb információk:

7. Általános tájékoztatás .....	31
8. Számviteli politika .....	34
9. Kritikus számviteli feltételezések és becslések .....	46
10. Immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések és befejezetlen beruházások .....	47
11. Pénzügyi lízing keretében átvett eszközök .....	49
12. Részesedések társult vállalkozásban .....	50
13. Készletek .....	51
14. Vevők .....	52
15. Egyéb forgóeszközök .....	53
16. Pénzeszközök .....	53
17. Hosszú és rövid lejáratú hitelek .....	54
18. Halasztott bevételek .....	58
19. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek .....	58
20. Céltartalékok .....	59
21. Szállítók .....	59
22. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek .....	60
23. Anyagok és igénybe vett szolgáltatások .....	60
24. Személyi jellegű ráfordítások .....	60
25. Egyéb bevételek, ráfordítások eredménye .....	60
26. Egyéb pénzügyi műveletek eredménye és valós értékelés .....	61
27. Adók .....	63
28. Részvényekre eső eredmény .....	65
29. Szegmensok .....	66
30. Az árbevétel országokénti bontásban (ezer euró): .....	68
31. A befektetett eszközök országokénti bontásban (ezer euró): .....	68
32. Tranzakciók kapcsolt felekkel .....	69
33. Leányvállalati tulajdonrészek változása .....	69
34. Kockázatok kezelése .....	72
35. Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység .....	75
36. Függő kötelezettségek és kötelezettségvállalások .....	76
37. A Csoport ellen indított peres, illetve nem peres eljárások: .....	78
38. Mérleg fordulónap utáni események .....	79
39. Jövőre vonatkozó megállapítások .....	79
40. Felelősségvállaló nyilatkozat .....	79
41. A konszolidált éves beszámoló jóváhagyása .....	79

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A MASTERPLAST Nyilvánosan működő Részvénytársaság részvényesei részére

### Vélemény

Elvégeztük a MASTERPLAST Nyilvánosan működő Részvénytársaság („Masterplast Nyrt.”) és leányvállalatai (a „Csoport”) mellékelt 2016. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 60.081.387 EUR, a tárgyévi átfogó jövedelem 2.187.046 EUR nyereség - , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, konszolidált saját tőke változásainak kimutatásából, összevont konszolidált cash flow-k kimutatásából, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2016. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó -Magyarországon hatályos -törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Csoporttól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálói megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak a konszolidált éves beszámoló könyvvizgálatáért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizgálatunk magába foglalta a konszolidált éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálói eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot a konszolidált éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### A folyamatban lévő Nemzeti Adó- és Vámhivatali vizsgálat alakulása

2015-ben Nemzeti Adó- és Vámhivatali (NAV) nyomozás indult a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft-vel szemben. A Masterplast Kft-t objektív felelősség terhelheti a 269 millió Ft-os - egy a feltételezett áfa lánc tagja általi - feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés miatt. A vizsgálat továbbra is folyamatban van, a NAV hivatalosan nem zárta le.

A vezetés részéről jelentős megítélést igényel annak eldöntése, hogy fennáll-e meglévő kötelezettség az adott üggyel kapcsolatban, illetve, hogy valószínű-e, hogy a kötelezettség rendezése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni. Mivel ez jelentős megítélést igényel a vezetésől, úgy értékeltük, hogy a terület egy kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdés.

A könyvvizsgálói eljárásaink - további eljárásaink mellett - magukba foglalták, független szakértő által készített jelentés elolvasását, amelyben a szakértő a kapcsolódó tranzakciókat és a csoport belső kontroll környezetet vizsgálta, jogi levelet kértünk a Társaság jogi képviselőjétől a kapcsolódó jogi ügy vonatkozásában, tájékoztatást kértünk a vezetéstől és az irányítással megbízott személyektől a vezetés várakozását illetően az ügy várható kimenetelére vonatkozó. Továbbá vizsgálatokat végeztünk, hogy az esetleges hasonló tranzakciókat beazonosítsuk, beleértve a NAV-val folytatott egyéb levelezés átolvasását.

Megítéltük a Csoport, az üggyel kapcsolatos, a konszolidált kiegészítő melléklet 37-es pontjában található bemutatásainak elégségességét.

## Jelentős tranzakciók árbevételeinek elszámolása

A Csoport konszolidált külső árbevétele 2016-ban 80 millió euró. A Csoport nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, amely arra ösztönözhet, hogy az árbevétel elszámolásra kerüljön mielőtt a gazdálkodó egység átadta a vevőnek az áruk tulajdonlásával járó lényeges kockázatokat és hasznokat, illetve hogy egyedi, a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Csoport. Ez alapján az egyedi tranzakciók elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

A könyvvizsgálati eljárásaink - további eljárásaink mellett - magukba foglalták, a teljes könyvelési állomány elemzését, beleértve az árbevétel, ÁFA, vevőkövetelések és a pénzbefolyás összefüggését. Mintavételes eljárással egyenlegközlő megerősítést végeztünk az év végi vevőköveteléseken és teszteltük a fordulónap utáni pénzbefolyásokat. Mintán teszteltük a fordulónap körül elszámolt jelentős értékesítési tranzakciókat, továbbá a fordulónap után kibocsátott jóváíró számlákat, hogy megítéljük, hogy az árbevétel elszámolása a megfelelő időszakban történt-e. Analitikus vizsgálatokat végeztünk az árbevétel vonatkozásában, összehasonlítva a tény adatokat a várakozásainkkal a korábbi tapasztalatainkat figyelembe véve a Csoport üzletmenetét illetően, beleértve a nem a fő tevékenységhez kapcsolódó tranzakciók vizsgálatát. Továbbá megítéltük a Csoport árbevétellel kapcsolatos bemutatásainak megfelelőségét.

A Csoport árbevétellel kapcsolatos bemutatásai a konszolidált kiegészítő melléklet 8.21 és 29-as pontjában találhatóak.

## **Egyéb információk**

Az egyéb információk a Csoport 2016. évi konszolidált üzleti jelentéséből és az éves jelentésben tartalmazott, a konszolidált éves beszámolón kívüli egyéb információkból állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért ideértve a konszolidált üzleti jelentésnek a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak, valamint hogy 2) a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e,

A konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkra és arra, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2016. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. § (2) e) és f) pontjai által előírt információkat is, összhangban van a Csoport 2016. évi konszolidált éves beszámolójával és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

Továbbá nyilatkozunk, hogy a Csoport rendelkezésre bocsátotta a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontja szerint előírt információkat.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége a konszolidált éves beszámolóért**

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámoló elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A konszolidált éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli konszolidált éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.



Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak a konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.

- ▶ Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- ▶ Elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoport gazdasági egységei pénzügyi információira vonatkozóan ahhoz, hogy a konszolidált beszámolóról véleményt fejezhessünk ki. Mi vagyunk a felelősök a csoport-könyvvizsgálat irányításáért, felügyeletéért és eredményéért. A könyvvizsgálói véleményünkért kizárólag a miénk marad a felelősség.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek. Ezeket a kérdéseket a könyvvizsgálói jelentésünkben is bemutatjuk, hacsak jogszabály nem tiltja kifejezetten adott kérdés nyilvános bemutatását vagy - rendkívül ritka esetben - nem döntünk úgy, hogy valamely ügyet nem lehet kommunikálni, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Budapest, 2017. április 26.



Szabó Gergely  
megbízásért felelős partner  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Bodócsy Ágnes  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 007117

## 2. Konszolidált mérleg

Mérlegtétel	Jegyzet	2016. december 31.	2015. december 31.
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>			
Tárgyi eszközök	10	24 378 662	20 731 272
Immateriális javak	10	154 146	136 195
Befektetések társult vállalkozásokban	12	34 780	29 035
Halasztott adó-eszközök	27	353 264	422 646
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>24 920 852</b>	<b>21 319 148</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>			
Készletek	13	18 688 573	17 598 975
Vevők	14	10 602 452	9 390 499
Adókövetelés	27	1 170 667	888 978
Egyéb pénzügyi követelések	28	4 106	53 915
Egyéb forgóeszközök	15	2 252 369	3 195 348
Pénzeszközök	16	2 442 368	4 723 638
<b>Forgóeszközök</b>		<b>35 160 535</b>	<b>35 851 353</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>60 081 387</b>	<b>57 170 501</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>			
	5		
Jegyzett tőke		5 226 391	5 226 391
Tartalékok		17 027 829	16 031 508
Visszavásárolt saját részvény		-17 693	-30 043
Anyavállalat részesedése az eredményből		2 314 595	2 458 690
<b>Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke</b>		<b>24 551 122</b>	<b>23 686 546</b>
Külső tulajdonosok részesedése		319 448	199 895
<b>Saját tőke</b>		<b>24 870 570</b>	<b>23 886 441</b>
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Hosszú lejáratú hitelek	17	5 243 982	2 927 756
Halasztott adókötelezettség	27	276 539	302 967
Halasztott bevételek	18	1 983 313	2 277 536
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	19	2 005 869	2 491 200
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>9 509 703</b>	<b>7 999 459</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
Rövid lejáratú hitelek	17	11 844 078	12 911 886
Szállítók	21	10 856 768	8 998 328
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	11	142 416	131 484
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26	24 419	57 891
Adókötelezettség	27	515 270	638 129
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	18	302 157	162 789
Céltartalékok	20	68 132	203 783
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17	1 947 874	2 180 311
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>25 701 114</b>	<b>25 284 601</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>35 210 817</b>	<b>33 284 060</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>60 081 387</b>	<b>57 170 501</b>

### 3. Konszolidált eredménykimutatás

	Jegyzet	2016. december 31.	2015. december 31.
Értékesítés árbevétele	30	80 162 711	83 773 139
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	23	-67 821 406	-71 375 742
Személyi jellegű ráfordítások	24	-8 386 951	-7 703 976
Értékcsökkenési leírás, amortizáció és értékvesztés	10	-1 298 615	-1 432 522
Saját termelésű készletek állományváltozása		990 005	744 245
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	25	-361 959	-320 602
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>		<b>3 283 785</b>	<b>3 684 542</b>
Kamatbevétel		135 862	106 406
Kamatköltség		-550 408	-620 255
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	26	-260 517	144 702
<b>Pénzügyi eredmény</b>		<b>-675 063</b>	<b>-369 147</b>
<b>Részesedés társult vállalatok eredményéből</b>	<b>12</b>	<b>5 732</b>	<b>1 849</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>		<b>3 317 244</b>	<b>1 055 813</b>
Nyeréségadó	27	-292 002	-752 413
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>		<b>2 322 452</b>	<b>2 564 831</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése		2 314 595	2 458 690
Külső tulajdonosok részesedése		7 857	106 141
Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	28	0,17	0,18
Egy részvényre jutó hígított eredmény (hígított EPS)	28	0,17	0,18

### 4. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

	2016. december 31.	2015. december 31.
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>2 322 452</b>	<b>2 564 831</b>
Átváltási különbözet*	-135 419	-105 502
Anyavállalat részesedése a társult vállalkozások átfogó jövedelméből*	13	258
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	<b>-135 406</b>	<b>-105 244</b>
<b>Átfogó jövedelem</b>	<b>2 187 046</b>	<b>2 459 587</b>
Anyavállalati részvényesek részesedése	2 067 493	2 369 743
Külső tulajdonosok részesedése	119 553	89 844

\* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

## 5. Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól

Legyzet	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részese-dése	Saját tőke összesen
<b>2015. január. 1.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-22 991</b>	<b>6 238 407</b>	<b>16 640 991</b>	<b>-7 352 120</b>	<b>15 527 278</b>	<b>803 842</b>	<b>21 534 520</b>	<b>94 615</b>	<b>21 629 135</b>
Mérleg szerinti eredmény				0		0	2 458 690	2 458 690	106 141	2 564 831
Egyéb átfogó jövedelem				-88 947	-88 947	-88 947	-88 947	-88 947	-16 297	-105 244
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				803 842		803 842	-803 842	0		0
Visszavásárolt saját részvények		-7 052						-7 052		-7 052
Külső tulajdonosok részesedésének változása				-1 806	1 329	-477		-477	15 436	14 959
Tulajdonosi hozzájárulás	33		417 152	-627 340		-210 188		-210 188		-210 188
<b>2015. december 31.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-30 043</b>	<b>6 655 559</b>	<b>16 815 687</b>	<b>-7 439 738</b>	<b>16 031 508</b>	<b>2 458 690</b>	<b>23 686 546</b>	<b>199 895</b>	<b>23 886 441</b>
<b>2016. január. 1.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-30 043</b>	<b>6 655 559</b>	<b>16 815 687</b>	<b>-7 439 738</b>	<b>16 031 508</b>	<b>2 458 690</b>	<b>23 686 546</b>	<b>199 895</b>	<b>23 886 441</b>
Mérleg szerinti eredmény						0	2 314 595	2 314 595	7 857	2 322 452
Egyéb átfogó jövedelem					-247 102	-247 102		-247 102	111 696	-135 406
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 458 690		2 458 690	-2 458 690	0		0
Visszavásárolt saját részvények		12 350						12 350		12 350
Külső tulajdonosok részesedésének változása				-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185		-1 103 185
Tulajdonosi hozzájárulás	33			-112 082		-112 082		-112 082		-112 082
<b>2016. december 31.</b>	<b>5 226 391</b>	<b>-17 693</b>	<b>6 655 559</b>	<b>18 059 110</b>	<b>-7 686 840</b>	<b>17 027 829</b>	<b>2 314 595</b>	<b>24 551 122</b>	<b>319 448</b>	<b>24 870 570</b>

## 6. Konszolidált cash flow kimutatás

	2016. december 31.	2015. december 31.
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG</b>		
Adózás előtti eredmény	2 614 454	3 317 244
Értécsökkenési leírás, amortizáció és tárgyi eszközök értékvesztése	1 298 615	1 432 522
Elszámolt értékvesztés	79 190	148 898
Készletek hiánya és selejtezése	119 706	135 106
Céltartalékok feloldása (képzése)	-135 651	47 907
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége)	-54 297	-105 623
Kamatköltség	550 408	620 255
Kamatbevétel	-135 862	-106 406
Társult vállalkozásokból származó (nyereség) veszteség	-5 732	-1 849
Nem realizált (árfolyamnyereség) árfolyamvesztés	-332 265	-431 030
Működőtőke változásai:		
Vevőkövetelések állományváltozása	-1 242 234	-638 039
Készletek állományváltozása	-1 258 213	547 793
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	711 099	-1 048 119
Szállítók állományváltozása	1 858 440	-23 960
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	-1 642 282	2 237 837
Fizetett nyereségadó	-136 574	-509 013
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>2 288 802</b>	<b>5 623 524</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-5 326 487	-2 825 162
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	130 451	237 952
Kapott támogatás	-59	0
Kapott kamat	135 862	106 406
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>-5 060 233</b>	<b>-2 480 804</b>
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG</b>		
Hitelfelvétel	6 932 476	810 496
Hiteltörlesztés	-5 684 055	-2 479 281
Kapott támogatás	689 546	600 211
Fizetett osztalék	-974 598	0
Fizetett kamat	-550 408	-620 255
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>412 961</b>	<b>-1 688 829</b>
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-2 358 470	1 453 891
Pénzeszközök az év elején	4 723 638	3 045 168
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	77 200	224 579
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>2 442 368</b>	<b>4 723 638</b>

## 7. Általános tájékoztatás

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

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

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

A Masterplast Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („Masterplast Nyrt.” vagy „Társaság”) leányvállalataival és társult vállalataival együtt alkotja a Masterplast Csoportot (a „Csoport” vagy „Masterplast”). A Társaság 2006. szeptember 29-én alakult meg a jogelőd Masterplast Műanyagipari és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság kedvezményezett átalakulásával. A jogelőd társaság 1997-ben kezdte meg működését magyar tulajdonú Kft-ként. 2011. április 20-án nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult át, melynek cégbírósági bejegyzése megtörtént. 2011. november 29-én a részvények technikai bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére megtörtént.

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

A Csoport dolgozóinak átlagos állományi létszáma 2016-ban 800 fő (2015: 645fő)

Csoport szinten számítva a 2016. év könyvvizsgálati díja: 111 109 EUR (2015: 94 380 EUR)

### Részvényinformációk:

Az anyavállalat alaptőkéje: 1 374 296 100,-Ft (2015: 1 374 296 100,-Ft). Az éves beszámolóban az anyavállalat jegyzett tőkéje az eredeti bekerülési értéken számított euró összegben szerepel 5 226 391 EUR (2015: 5 226 391 EUR) értékben.

Az alaptőke részvények szerinti megoszlása:

13 742 961 db egyenként 100,-Ft névértékű névre szóló törzsrészvény (2015: 13 742 961 db egyenként 100,-Ft névértékű névre szóló törzsrészvény).

Részvények típusa: névre szóló, dematerializált  
Részvények ISIN kódjai: HU0000093943

A tulajdonosi összetétel a következő:

	2016	2015
1 Tibor Dávid	529 675 200 Ft	529 675 200 Ft
2 Ács Balázs	409 627 800 Ft	409 627 800 Ft
3 OTP Alapkezelő	91 554 500 Ft	91 554 500 Ft
4 Bunford Tivadar	45 198 700 Ft	45 198 700 Ft
5 Csokló Gábor	4 158 700 Ft	4 158 700 Ft
6 Nádas Róbert	3 386 400 Ft	3 386 400 Ft
7 Több kisebbségi tulajdonos:	289 729 300 Ft	288 848 800 Ft
8 Visszavásárolt részvények	965 500 Ft	1 846 000 Ft
Összesen:	<b>1 374 296 100 Ft</b> (5 226 391 EUR)	<b>1 374 296 100 Ft</b> (5 226 391 EUR)

A szavazati arányok a következőképpen alakulnak:

		2016	2015	
1	Tibor Dávid	5 296 752	5 296 752	szavazat
2	Ács Balázs	4 096 278	4 096 278	szavazat
3	OTP Alapkezelő	915 545	915 545	szavazat
4	Bunford Tivadar	451 987	451 987	szavazat
5	Csokló Gábor	41 587	41 587	szavazat
6	Nádasi Róbert	33 864	33 864	szavazat
7	Több kisebbségi tulajdonos	2 879 293	2 888 488	szavazat
<b>Összesen:</b>		<b>13 733 306</b>	<b>13 724 501</b>	<b>szavazat</b>

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

**Az Igazgató Tanács tagjai:**

Tibor Dávid – elnök

Ács Balázs – alelnök

Kazár András – független tag

Dr. Martin-Hajdu György – független tag

Dirk Theuns – független tag

**Az Audit Bizottság tagjai**

Dr. Martin-Hajdu György

Kazár András

Dirk Theuns



### **A cégcsoport tevékenysége:**

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

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

A Csoport két fő tevékenysége:

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

### **Szigetelőanyag és más építőipari termék értékesítés**

A Csoport alapítása óta foglalkozik építőanyag értékesítéssel.

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

### **Szigetelőanyag és más építőipari termékek gyártása**

A cégcsoport az általa forgalmazott termékeket kisebb részben saját üzemében, nagyobb részben bérgyártói konstrukcióban állítja elő.

A fő célja saját gyártás keretében azon termékek előállítását, amelyek

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

### **Értékesített termékek:**

A Csoport szigetelőanyagot és más építőipari termékeket értékesít Közép-Kelet-Európában; energiatakarékosságot támogató és költséghatékony megoldásokat kínál hő-, hang- és vízszigetelés, illetve tetőfedés és szárazépítézet területén.

A Csoport értékesítésén belül a nem saját márkás (jellemzően fejlett piaci) gyártók termékeinek aránya folyamatosan csökken.

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

- homlokzati hőszigetelő rendszer és elemei
- tetőfóliák és tetőkiegészítők
- bitumenes hullámlemez és zsindelefedések
- szárazépítézet
- hő-, hang- és vízszigetelő anyagok
- építőipari kiegészítő termékek

## 8. Számviteli politika

### 8.1. A beszámoló készítés alapja

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

### 8.2. Változások a számviteli politikában

#### A tárgyévben alkalmazott új és módosult standardok és értelmezések

2016-ban a Csoport átvette a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság (az IASB) és az IASB mellett működő International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) által kiadott valamennyi új és átdolgozott, a 2016. január 1-jén kezdődő számviteli időszakokra érvényes standardot és értelmezést. Azokban az esetekben, amikor egy standard átmeneti rendelkezései megengedik a standard átvétele kezdetének meghatározását, a Csoport döntése értelmében a standardot 2016. január 1-jétől előremutatóan alkalmazzuk. Ezeknek a módosított standardoknak és értelmezéseknek a bevezetése nem volt hatással a Csoport pénzügyi teljesítményére vagy helyzetére, azonban egyes esetekben további közzétételi kötelezettségeket - egyes esetekben a számviteli politikák módosítását - tettek szükségessé. A számviteli politikák módosítása a következő új vagy módosított standardok bevezetésének eredménye:

- IAS 16 Tárgyi eszközök
- IAS 27 Egyedi beszámolók
- IAS 38 Immateriális javak
- IFRS 11 Közös vezetésű vállalatok

IAS 16 Tárgyi eszközök: A módosítás 2016. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó. A módosítás az elfogadott módszerek az értékcsökkenés elszámolásával kapcsolatban tisztázza, hogy az árbevétel inkább az üzletmenet folytatásából (melynek az eszköz egy részét képezi) származó gazdasági hasznokat tükrözi, nem pedig az eszköz felhasználása révén keletkező gazdasági hasznokat. Ennek eredményeként egy árbevételen alapuló módszer a tárgyi eszközök értékcsökkenésére nem alkalmazható. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

IAS 27 Egyedi beszámolók: A módosítás 2016. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó. A módosítás lehetővé teszi, hogy a gazdálkodók az egyedi beszámolójukban a tőke módszert használhassák a leányvállalatokban, közös vállalkozásokban, illetve társult vállalkozásokban meglévő befektetéseik elszámolásához. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

IAS 38 Immateriális javak: A módosítás 2016. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó. A módosítás az elfogadott módszerek az értékcsökkenés elszámolásával kapcsolatban tisztázza, hogy az árbevétel inkább az üzletmenet folytatásából (melynek az eszköz egy részét képezi) származó gazdasági hasznokat tükrözi, nem pedig az eszköz felhasználása révén keletkező gazdasági hasznokat. Ennek eredményeként egy árbevételen alapuló módszer az immateriális javak amortizációja esetén csak korlátozott esetben alkalmazható. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

IFRS 11 Közös vezetésű vállalatok: A módosítás 2016. január 1-től alkalmazandó. A módosítás szerint a közös tevékenységben szerzett részesedés elszámolására az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard szabályai alkalmazandók, amennyiben a közös tevékenység üzletnek minősül. A módosítás azt is tisztázza, közös tevékenységben meglévő részesedést nem kell átértékelni további részesedés megszerzésekor, amennyiben a közös vezetés továbbra is fennáll. A módosítás nem vonatkozik arra az esetre, ha a közös vezetést gyakorló felek, beleértve a pénzügyi kimutatást készítő társaságot, ugyanazon anyavállalat ellenőrzése alatt állnak. A módosítás érvényes a kezdeti akvizícióra, valamint a további érdekeltségek megszerzésére is. A módosításnak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

*Az IFRS-ek módosításai, 2012-2014:*

A lenti módosítások a 2016. január 1-jétől vagy az azt követően kezdődő üzleti évekre alkalmazandók.

**IFRS 5 Értékesítési célú befektetett eszközök és megszűnő tevékenységek:** Az eszközök (vagy társaságok) elidegenítésére többnyire értékesítés vagy a tulajdonosok részére történő felosztás útján kerül sor. A módosítás tisztázza, hogy az egyik elidegenítési módról a másikra váltás nem új elidegenítési tervnek, hanem csupán az eredeti terv folytatásának minősül. Ezért arra az IFRS 5 előírásai is folyamatosan, megszakítás nélkül érvényesek. A módosítás előremutatóan alkalmazandó.

**IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele**

(i) Szolgáltatási szerződések

A módosítás tisztázza, hogy a díjat tartalmazó szolgáltatási szerződések a pénzügyi eszközben való folyamatos részvételnek tekinthetők. A vállalkozásnak az IFRS 7 folyamatos részvételre vonatkozó ajánlásainak alapján kell a közzététel szempontjából megvizsgálnia a szerződésben foglalt díjat és a konstrukció jellegét. Azt, hogy mely szolgáltatási szerződések minősülnek folyamatos részvételnek, visszamenőleg kell megvizsgálni, közzétenni azonban csak arra az üzleti évre vonatkozóan kell, amikor a vállalkozás először alkalmazza a módosításokat.

(ii) Az IFRS 7 alkalmazhatósága a tömörített évközi beszámolókra

A módosítás tisztázza, hogy a beszámításra vonatkozó közzétételi követelmények a tömörített évközi beszámolókra nem vonatkoznak, kivéve, ha az ilyen közzétételek a legutóbbi éves beszámoló adataihoz képest fontos új információkat tartalmaznak. A módosítás visszamenőleges hatályú.

**IAS 19 Munkavállalói juttatások:** A módosítás tisztázza, hogy a jó minőségű vállalati kötvények piaci mélységét a fizetési kötelezettség pénzneme és nem a kötelezettség felmerülése szerinti ország alapján kell meghatározni. Amennyiben az adott pénznemben kibocsátott jó minőségű vállalati kötvénynek nincs mély piaca, az állampapírok árfolyamát kell figyelembe venni. A módosítás előremutatóan alkalmazandó.

**IAS 34 Évközi pénzügyi beszámolás:** A módosítás tisztázza, hogy az előírt évközi közzétételeket vagy az évközi beszámolóban kell közzé tenni, vagy az évközi beszámolóban kereszthivatkozásokat kell elhelyezni a közzétételt tartalmazó egyéb évközi pénzügyi jelentésre (pl. a vezetői kommentárban vagy kockázati jelentésben) és arra, hogy abban az adott közzététel hol található. Az évközi pénzügyi jelentésben foglalt egyéb információkat a beszámoló közzétételével egyidejűleg és azonos hozzáférési feltételek mellett kell a beszámoló felhasználói rendelkezésére bocsátani. A módosítás visszamenőleges hatályú.

**Az IAS 1 módosítása közzétételi kezdeményezés:** Az IAS 1 Pénzügyi beszámoló kimutatása standard módosítása tisztázza, semmint lényegesen megváltoztatná az IAS 1 már meglévő követelményeit. A módosítás tisztázza: (i) az IAS 1 lényegességre vonatkozó követelményeit; (ii) azt, hogy az eredménykimutatás, az egyéb átfogó jövedelem kimutatás és a mérleg egyes sorai tételek szerint felbonthatók; (iii) azt, hogy a gazdálkodók maguk határozhatják meg a kiegészítő megjegyzésekben bemutatottak sorrendjét; (iv) azt, hogy a társult vállalatok és közös vállalkozások egyéb átfogó eredményéből tőkemódszer alapján elszámolt részesedést egyetlen soron, összesítve kell kimutatni, és aszerint kell besorolni, hogy utólag átsorolásra kerülnek-e az eredménybe vagy sem. A módosítás továbbá azokat a követelményeket is tisztázza, amelyek abban az esetben alkalmazandók, amikor a mérleg, az eredménykimutatás vagy az egyéb átfogó jövedelem kimutatás további részösszeseneket tartalmaz. A módosítások a 2016. január 1-jétől vagy az azt követően kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, de korábbi alkalmazásuk is megengedett.

**Az IFRS 10, az IFRS 12 és az IAS 28 módosítása Befektetési vállalkozások: konszolidációs kötelezettség alóli mentesítés.** A módosítás az IFRS 10-ben a befektetési vállalkozásokra vonatkozó kivétel alkalmazásával kapcsolatban felmerült kérdéseket célozza meg. Az IFRS 10 módosítása egyértelművé teszi, hogy a konszolidált éves beszámoló készítés kötelezettség alóli mentesítés arra az anyavállalatra vonatkozóan is érvényes, amely egy befektetési vállalkozás leányvállalata, a befektetési vállalkozás pedig valamennyi leányvállalatát valós értéken értékeli. Az IFRS 10 módosítása azt is tisztázza továbbá, hogy a befektetési vállalkozásnak kizárólag olyan leányvállalata konszolidálandó, amely maga nem befektetési vállalkozás, és amely támogatási szolgáltatásokat nyújt a befektetési vállalkozás részére. A befektetési vállalkozások többi leányvállalata valós értéken kerül értékelésre. Az IAS 28 módosítása lehetővé teszi a

befektető számára, hogy a tőkemódszer alkalmazásakor a befektetési vállalkozásként működő társult vagy közös vállalkozása által annak leányvállalati részesedései értékelésére alkalmazott valós érték alapú értékelést alkalmazhassa. A módosítások visszamenőleges hatályúak és a 2016. január 1-jén vagy azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, de korábbi alkalmazásuk is megengedett.

Az IFRS-ek módosításainak nincs hatása a Csoport kimutatásaira.

A jelen éves beszámoló jóváhagyásakor az alábbi standardokat és értelmezéseket már kibocsátották, de a 2016. január 1-jén induló üzlet évre vonatkozóan még nem léptek hatályba

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés: 2014 júliusában az IASB kiadta az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok végleges változatát, mely tükrözi a projekt valamennyi szakaszát, és kiváltja IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés standardot, valamint az IFRS 9 valamennyi korábbi változatát. A standard új követelményeket vezet be besorolásra, értékelésre, értékvesztésre és fedezeti elszámolásra vonatkozóan. A standard 2018. január 1-től, vagy azt követő üzleti évre alkalmazandó visszamenőlegesen, az összehasonlító időszak bemutatása nem kötelező. A menedzsment megítélése szerint IFRS 9 alkalmazásba vételének lehet hatása a Csoport pénzügyi eszközeinek bemutatására és értékelésére.

IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződések árbevétele: A 2014 májusában kiadott IFRS 15 egy új, öt lépésből álló modellt határoz meg a vevőkkel kötött szerződésekből keletkező árbevételekre vonatkozóan. Az IFRS 15 alapján árbevétel olyan értékben mutatható ki, amely tükrözi a gazdálkodó egység által elvárt azon ellenértéket, melyre az általa a vevőnek átadott áruk, vagy nyújtott szolgáltatások ellentételezéseként jogosult lenne. Az IFRS 15 egy strukturáltabb megközelítéssel szolgál az árbevétel mérésére és kimutatására vonatkozóan. Az új árbevétel-standard valamennyi társaságra vonatkozik, és felülírja az IFRS valamennyi jelenleg érvényben lévő, árbevétel kimutatásra vonatkozó követelményeit. A standard 2017. január 1-től vagy azt követő üzleti évtől alkalmazandó. Az IFRS 15 alkalmazásba vételének hatásait a Csoport jelenleg vizsgálja.

IFRS 16 Lízingek: Az IFRS 16 standardot 2016 januárjában adták ki, és a lízingbe vevő számára a legtöbb lízing esetében előírja a lízinggel kapcsolatos eszköz és kötelezettség kimutatását. Az új standard a 2019. január 1-jétől vagy az azt követően kezdődő üzleti évekre hatályos. Az IFRS 16 alkalmazásba vételének hatásait a Csoport jelenleg vizsgálja.

A Csoport 2016-os üzleti évtől FIFO készletértékelésről áttért az időszaki (negyedéves) súlyozott átlagárra amiatt, hogy főleg az import termékbeszerzésnél jelentkező, devizaárfolyamok ingadozásából adódó forintba átszámított egységár változás hatását mérsékelje. Az áttéréshez kapcsolódóan a Csoport elvégezte az összehasonlító elemzést az előző üzleti évre vonatkozólag, melynek hatása a konszolidált készletértékre vetítve -17 045 EUR csökkenés. Az összeget a Csoport nem ítélte meg jelentősnek, ennek megfelelően az összehasonlító bázis adatok nem kerültek módosításra.

### 8.3. Konszolidált éves beszámoló

#### 8.3.1 Leányvállalatok konszolidációja

A konszolidált éves beszámoló a Masterplast Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában. Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport a befektetéséből származóan változó hozamoknak van kitéve, illetve azokkal kapcsolatban jogokkal rendelkezik, és a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység irányítása révén képes befolyásolni ezen hozamokat. Irányítás akkor áll fenn, ha a befektető meglévő jogai képessé teszik a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység lényeges tevékenységeinek befolyásolására. Lényeges tevékenységek azok, melyek meghatározzák a befektetés tárgyát képező gazdálkodó egység hozamait.

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

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

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

A konszolidált éves beszámoló az IFRS-ben alkalmazott értékelési és jelentési elveknek megfelelően készült, ahogyan azokat az EU befogadta.

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

A konszolidációba bevont leányvállalatok köre a következő:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Fő tevékenysége	Adószám	Tulajdonosi hányad (%)		Szavazati arány (%)	
				2016	2015	2016	2015
Fóliatex Kft. (1)	Magyarország	Építőanyag kiskereskedelem	11454953-4-07	0%	100%	0%	100%
Master Plast Plus S.r.o. (2)	Csehország	Építőanyag nagykereskedelem	CZ26286939	0%	100%	0%	100%
MASTER PLAST s.r.o.	Szlovákia	Építőanyag nagykereskedelem	SK2020213030	100%	100%	100%	100%
MASTERFOAM Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	Építőanyag nagykereskedelem	13297590-4-07	100%	100%	100%	100%
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	Építőanyag nagykereskedelem	4220029582	99,88%	99,88%	99,88%	99,88%
MASTERPLAST d.o.o.	Horvátország	Építőanyag nagykereskedelem	4012002113867	100%	100%	100%	100%
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	Építőanyag nagykereskedelem	14025477-4-07	100%	100%	100%	100%
Masterplast Hungária Kft. (3)	Magyarország	Építőanyag nagykereskedelem	25562675-2-07	100%	0%	100%	0%
Masterplast International Kft. (3)	Magyarország	Építőanyag nagykereskedelem	25563243-2-07	100%	0%	100%	0%
Mastermesh Production Kft. (3)	Magyarország	Építőanyag nagykereskedelem	25562709-2-07	100%	0%	100%	0%
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	Építőanyag nagykereskedelem	ATU63262935	100%	100%	100%	100%
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	Románia	Építőanyag nagykereskedelem	R13718003	100%	100%	100%	100%
MASTERPLAST Sp. z o.o.	Lengyelország	Építőanyag nagykereskedelem	PL7772708671	80,04%	80,04%	80,04%	80,04%
MasterPlast TOV	Ukrajna	Építőanyag nagykereskedelem	33438138	80%	80%	80%	80%
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	Építőanyag nagykereskedelem, EPS gyártás	100838195	100%	100%	100%	100%
OOO „MASTERPLAST RUS”	Oroszország	Építőanyag nagykereskedelem	6102038903	100%	100%	100%	100%
Green MP Invest	Ukrajna	Vagyonkezelés	38243479	100%	100%	100%	100%
MP Green Prom (4)	Ukrajna	EPS gyártás	38243327	0%	100%	0%	100%
Masterplast D.O.O. (5)	Macedónia	Építőanyag nagykereskedelem	4012002113867	90%	90%	90%	90%
ICS Masterplast Construct SRL (6)	Moldávia	Építőanyag nagykereskedelem	1008600021309	100%	100%	100%	100%

(1) A Társaság 2016 december 22-i dátummal értékesítésre került.

(2) A Társaság 2016 december 8-án dátummal értékesítésre került.

(3) A Társaság magyarországi működésének optimalizálása céljából 2016. május 12-vel Masterplast Hungária Kft., Mastermesh Production Kft. és Masterplast International Kft. néven alapított három új leányvállalatot.

(4) A Társaság 2016 április 28-án végelszámolással bezárásra került.

(5) A Társaság 80%-os tulajdonosa a Masterplast YU d.o.o., 10%-os tulajdonosa a Masterplast Nyrt.

(6) A Társaság 100%-os tulajdonosa Masterplast Romania S.R.L

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

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

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

### 8.3.2 Társult vállalatok konszolidációja

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

A Csoport társult vállalkozásai:

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Fő tevékenysége	Adószám	Tulajdonosi hányad (%)		Szavazati arány (%)	
				2016	2015	2016	2015
Tulajdonosok: Masterplast YU D.o.o, Masterplast Doo							
Igmin MB Doo (1)	Bosznia-Hercegovina	Építőanyag nagykereskedelem	4402148950003	0%	30%	0%	30%
Tulajdonosok: Császár Zsolt, Masterplast Nyrt							
MasterProfil Kft.	Magyarország	Profil gyártás	13874656-4-07	20%	20%	20%	20%

(1) A Társaság a 2016-os üzleti évben felszámolásra került.

#### 8.4. Devizaműveletek

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

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

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

Társaság neve	Ország	2016	2015
Masterplast Österreich GmbH	Ausztria	EUR	EUR
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgária	BGN	BGN
Master Plast Plus s.r.o.	Csehország	CZK	CZK
OOO „MASTERPLAST RUS”	Oroszország	RUB	RUB
Fóliatex Kft.	Magyarország	HUF	HUF
MASTERPLAST d.o.o.	Horvátország	HRK	HRK
ICS Masterplast Construct SRL	Moldávia	MDL	MDL
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast International Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast Nyrt.	Magyarország	HUF	HUF
Masterplast D.O.O.	Macedónia	MKD	MKD
MASTERFOAM Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Magyarország	HUF	HUF
MASTERPLAST Sp. z o.o.	Lengyelország	PLN	PLN
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	Románia	RON	RON
MASTER PLAST s.r.o.	Szlovákia	EUR	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	RSD	RSD
MasterPlast TOV	Ukrajna	UAH	UAH
Green MP Invest	Ukrajna	UAH	UAH
Green MP Prom	Ukrajna	UAH	UAH

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

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

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

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

### 8.5. Immateriális javak

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

### 8.6. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Értékesítéskor vagy egyéb jogcímen történő állomány csökkenéskor az eszközök bruttó értéke, halmozott értékcsökkenése és halmozott értékvesztése, ha van, kivezetésre kerül a könyvekből, a felmerülő nyereség vagy veszteség az eredmény kimutatásban kerül elszámolásra. Az üzembe helyezést követően felmerülő költségek, mint a karbantartás vagy javítás az eredmény terhére kerülnek elszámolásra a felmerülésükkel egy időben.

A Csoport földterület esetében értékcsökkenést nem számol el.

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

Az alkalmazott leírási kulcsok a következők:

Ingatlanok	2% –8 %
Gépek, berendezések	6% –33 %

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

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

### 8.7. Eszközök értékvesztése

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

### 8.8. Készletek

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

Vásárolt készleteknél (anyag, áru) bekerülési érték a beszerzési értékek alapján számított időszaki (negyedévenként számított) átlagár módszer szerint meghatározott bekerülési érték.

Saját termelésű készleteknél előállítási költség az időszaki (negyedévenként számított) átlagár módszer szerint meghatározott előállítási költség, amely az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában.

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



## 8.9. Befektetések és egyéb pénzügyi eszközök

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

### 8.9.1 Befektetett pénzügyi eszközök

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

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

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

### 8.9.2 Vevői és egyéb követelések

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

### 8.9.3 Kamatozó hitelek és kölcsönök

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

### 8.9.4 Származékos pénzügyi instrumentumok

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

Valós érték hierarchia: A származékos pénzügyi instrumentumok esetében a valós érték megállapítás IFRS 13 szerinti hierarchia szintje a fent bemutatott értékelési módszer alapján: 2. szint.

### 8.10. Visszavásárolt saját részvények

A saját részvények a saját tőkét (eredménytartalék) csökkentő tételként kerülnek elszámolásra. Az értékesítéskor keletkező nyereség és veszteség ennek megfelelően közvetlenül az eredménytartalékkal szemben kerül elszámolásra.

### 8.11. Pénzeszközök és pénz-egyenértékesek

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

### 8.12. Jegyzett tőke és tartalékok

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

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

### 8.13. Átváltási tartalék

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

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

### 8.14. Szállítói és egyéb kötelezettségek

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

### 8.15. Céltartalékok

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

A Csoport többek között a következőkre képez céltartalékot:

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

### 8.16. Nyugdíjjáradék

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

### 8.17. Üzleti tevékenység eredménye

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

### 8.18. Lízingek

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

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

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

A Csoport mint lízingbevevő:

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

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

### 8.19. Osztalék

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

### 8.20. Állami támogatások

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

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

### 8.21. Bevételek elszámolása

A bevételeket addig a mértékig számolja el a Csoport, ameddig valószínűsíthető, hogy a gazdasági hasznok a Csoporthoz befolyanak és a bevétel nagysága megbízhatóan meghatározható. A bevételek értékelése a kapott ellenérték valós értékén történik, amibe az árengedmények, rabattok és az értékesítést terhelő adók és illetékek nem számítanak bele.

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

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

## 8.22. Kutatási költségek

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

## 8.23. Hitelfelvételi költségek

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

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

## 8.24. Nyereségadók

Tárgyévi adó:

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

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

Halasztott adó:

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

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

- Amikor a levonható időbeli eltéréshez kapcsolódó halasztott adó eszköz olyan, nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve
- Leányvállalatokba, társult és közös vezetőségű vállalkozásokba történő befektetésekhez kapcsolódó levonható időbeli eltérések esetében halasztott adó eszköz csak olyan mértékig vehető fel, ameddig valószínűsíthető, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések megfordulnak, és elegendő adóalapot képező nyereség áll rendelkezésre, amellyel szemben az időbeli eltérések érvényesíthetőek lesznek.

Halasztott adó kötelezettség kerül felvételre valamennyi adóalapot képező időbeli eltérés vonatkozásában, kivéve az alábbi eseteket:

- Amikor a halasztott adó kötelezettség goodwill, vagy olyan, nem üzleti kombinációból származó eszköz vagy kötelezettség felvételéből keletkezik, amely a tranzakció időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot; illetve

- Leányvállalatokba, társult és közös vezetésű vállalkozásokba történő befektetésekhöz kapcsolódó adóalapot képező időbeli eltérések esetében, ahol azok megfordulásának időpontja a Csoport által irányítható, és valószínű, hogy az előre látható jövőben az időbeli eltérések nem fordulnak meg.

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

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

#### **8.25. Egy részvényre jutó eredmény számítása**

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

#### **8.26. Mérlegen kívüli tételek**

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

#### **8.27. Szegmens jelentés**

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

## 9. Kritikus számviteli feltételezések és becslések

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

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

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

### 9.2. Követelések értékvesztése

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

### 9.3. A pénztermelő egységek meghatározása

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

### 9.4. Céltartalékok

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

### 9.5. A tárgyi eszközök értékvesztésének meghatározása

Az értékvesztés kalkuláció a jövedelemtermelő egységek realizálható értéke, tehát azok értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke, illetve használati értéke alapján történik.

Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az ukrán beruházás esetében a jelenlegi politikai helyzet miatt jelentős becsléseket tartalmaz az értékesítési árakkal kapcsolatban.

A használati érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történik. A legfontosabb változók a pénzáramok meghatározása során a diszkontráták, a maradványérték, a pénzáramokban figyelembe vett periódus hossza, valamint a bejövő és kimenő pénzáramok összegének megállapításához tett becslések és feltételezések, beleértve a termékarakra, működési költségekre, a jövőbeli termelési összetételre, valamint a jövőbeli keresletre vonatkozó előrejelzéseket. Mivel ezen pénzáramok minden egyes befektetett eszköz esetében a menedzsment jövőre vonatkozó becsléseit tükrözik, így ezen becslések megnövekedett bizonytalanságnak vannak kitéve a gazdasági visszaesés következtében, amely a közép-kelet-európai régióban tapasztalható, ahol a Csoport tevékenységet folytat.

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

2016	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Állatok	Befejezetlen beruházás	Tárgyi eszközök	Összesen
<b>Nyitó bruttó érték</b>	<b>712 175</b>	<b>16 915 860</b>	<b>12 716 605</b>	<b>930</b>	<b>1 375 563</b>	<b>31 008 958</b>	<b>31 721 133</b>
Növekedés	57 127	2 298 837	2 959 149	0	11 374	5 269 360	5 326 487
Csökkenés	-3 038	0	-348 182	-926	-206 956	-556 064	-559 102
Átsorolás	0	0	0	0	0	0	0
Átváltási különbözet	2 393	-33 625	-38 051	-4	-71 365	-143 045	-140 652
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>768 657</b>	<b>19 181 072</b>	<b>15 289 521</b>	<b>0</b>	<b>1 108 616</b>	<b>35 579 209</b>	<b>36 347 866</b>
<b>Nyitó halmozott értékcsökkenés és értékvesztés</b>	<b>575 980</b>	<b>2 898 970</b>	<b>6 902 375</b>	<b>0</b>	<b>476 341</b>	<b>10 277 686</b>	<b>10 853 666</b>
Növekedés	42 817	519 580	914 362	0	31 168	1 465 110	1 507 927
Csökkenés	-6 324	0	-243 906	0	-209 312	-453 218	-459 542
Átsorolás	0	0	0	0	0	0	0
Átváltási különbözet	2 038	-1 686	-18 113	0	-69 232	-89 031	-86 993
<b>Záró halmozott értékcsökkenés és értékvesztés</b>	<b>614 511</b>	<b>3 416 864</b>	<b>7 554 718</b>	<b>0</b>	<b>228 965</b>	<b>11 200 547</b>	<b>11 815 058</b>
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>136 195</b>	<b>14 016 890</b>	<b>5 814 230</b>	<b>930</b>	<b>899 222</b>	<b>20 731 272</b>	<b>20 867 467</b>
<b>Záró nettó érték</b>	<b>154 146</b>	<b>15 764 208</b>	<b>7 734 803</b>	<b>0</b>	<b>879 651</b>	<b>24 378 662</b>	<b>24 532 808</b>

2015	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Állatok	Befejezetlen beruházás	Tárgyi eszközök	Összesen
<b>Nyitó bruttó érték</b>	<b>598 811</b>	<b>16 176 072</b>	<b>11 909 807</b>	<b>937</b>	<b>1 368 023</b>	<b>29 454 839</b>	<b>30 053 650</b>
Növekedés	64 127	794 752	1 515 735	0	450 548	2 761 035	2 825 162
Csökkenés	-19 309	-11 002	-513 338	0	-44 760	-569 100	-588 409
Átsorolás	71 417	-17 380	49 599	0	-103 636	-71 417	0
Átváltási különbözet	-2 871	-26 582	-245 198	-7	-294 612	-566 399	-569 270
<b>Záró bruttó érték</b>	<b>712 175</b>	<b>16 915 860</b>	<b>12 716 605</b>	<b>930</b>	<b>1 375 563</b>	<b>31 008 958</b>	<b>31 721 133</b>
<b>Nyitó halmozott értékcsökkenés és értékvesztés</b>	<b>557 995</b>	<b>2 438 689</b>	<b>6 775 384</b>	<b>0</b>	<b>481 231</b>	<b>9 695 304</b>	<b>10 253 299</b>
Növekedés	40 554	496 497	894 168	0	1 304	1 391 969	1 432 523
Csökkenés	-21 960	0	-431 138	0	0	-431 138	-453 098
Átsorolás	0	-21 519	-101 871	0	123 390	0	0
Átváltási különbözet	-609	-14 697	-234 168	0	-129 584	-378 449	-379 058
<b>Záró halmozott értékcsökkenés és értékvesztés</b>	<b>575 980</b>	<b>2 898 970</b>	<b>6 902 375</b>	<b>0</b>	<b>476 341</b>	<b>10 277 686</b>	<b>10 853 666</b>
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>40 816</b>	<b>13 737 383</b>	<b>5 134 423</b>	<b>937</b>	<b>886 792</b>	<b>19 759 535</b>	<b>19 800 351</b>
<b>Záró nettó érték</b>	<b>136 195</b>	<b>14 016 890</b>	<b>5 814 230</b>	<b>930</b>	<b>899 222</b>	<b>20 731 272</b>	<b>20 867 467</b>

A Masterplast Csoportnak nincs meghatározatlan élettartammal rendelkező eszköze az immateriális javak között. A bruttó érték növekedéseként 2016 és 2015 során finanszírozási költség nem került aktiválásra.

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

2016	2015
8 358 962	8 104 334

A 2015 és 2016-os évben jelentős gazdasági változás nem történt Ukrajnában. A Társaság az 2016. üzleti év első negyedévében döntött az ukrainai beruházás leállításáról és a korábban beszerzett eszközök és gépek értékesítéséről. A piaci árak meghatározása miatt az eszközök valós értékét újvizsgálta a Társaság. A kalkulációk alapján további értékvesztés nem került elszámolásra, ugyanakkor a 2016. üzleti évben értékesített eszközökre korábban elszámolt értékvesztést a Társaság visszaírta.

A beruházáshoz vásárolt ingatlan hasznosításának lehetőségeit jelenleg is vizsgálja a Társaság.

A Csoport ukrainai beruházásának értéke 2016. december 31-én 20,9 millió UAH (737 e EUR) volt, alábbi kategóriák szerint:

1. Ingatlanok	beruházási érték:	12 327	e UAH	(434 e EUR)
2. Gépek és berendezések:	beruházási érték:	3 525	e UAH	(124 e EUR)
3. Egyéb:	beruházási érték:	5 088	e UAH	(179 e EUR)
<b>Összesen</b>	<b>beruházási érték:</b>	<b>20 940</b>	<b>e UAH</b>	<b>(737 e EUR)</b>

*Használati érték: Cash flow alapú megtérülés számítás – FCFF modell:*

*A beruházás leállításából adódóan a Társaság a cash-flow alapú megtérülés számítását nem látja indokoltnak.*

*Értékesítési költségekkel csökkentett valós érték:*

A valós érték hierarchia alapján az értékelés Level 2-be sorolandó.

A fent bemutatott eszközállomány értékelésére a Társaság külső szakértő segítségével összehasonlító árak alapján meghatározta az eszközök értékesítési költségekkel csökkentett piaci értékét és az így elszámolt értékvesztést, melyet az alábbi táblázatban mutat be:

Eszközcsoport	Eszközérték	Becsült piaci érték	Értékvesztés	Átlagos leírás %
Ingatlanok	12 326 964	7 815 026	4 511 937	36,6%
Gépek berendezések	3 524 869	1 488 856	2 036 013	57,8%
Egyéb	5 088 193	1 033 368	4 054 825	79,7%
<b>Összesen UAH:</b>	<b>20 940 026</b>	<b>10 337 250</b>	<b>10 602 776</b>	<b>50,6%</b>

A Vállalat 10 602 776 UAH (373 074 EUR) értékvesztést mutat ki a mérlegben az ukrán beruházásra a 2016-os üzleti év végén az alábbi bontásban:

Eszközcsoport	Eszközérték	Becsült piaci érték	Értékvesztés	Átlagos leírás (%)
Ingatlanok	433 743	274 983	158 759	36,6%
Gépek berendezések	124 028	52 388	71 640	57,8%
Egyéb	179 036	36 361	142 675	79,7%
<b>Összesen UAH:</b>	<b>736 806</b>	<b>363 732</b>	<b>373 074</b>	<b>50,6%</b>

Az értékvesztés összege a mérlegben a „Tárgyi eszközök” állományát csökkenti teljes összegével (2015. évi záró árforlyamon: 404 ezer euró).



## 11. Pénzügyi lízing keretében átvett eszközök

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

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

	2016	2015
Bruttó érték	990 876	761 618
Halmozott értékcsökkenés	227 382	341 029
<b>Nettó érték</b>	<b>763 494</b>	<b>420 589</b>

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

	2016	2015
Éven belül esedékes	142 415	131 484
2-5 év között esedékes	282 435	165 371
<b>Lízingkötelezettség összesen</b>	<b>424 851</b>	<b>296 855</b>

A minimális lízing kifizetések jelenértéke a következőképpen alakul:

Minimális lízing kifizetések	2016	2015
1 éven belül esedékes lízing törlesztő rész	153 188	143 226
2-5 éven belül esedékes lízing törlesztő rész	293 595	175 911
<b>Minimális lízing kifizetések</b>	<b>446 783</b>	<b>319 137</b>
Finanszírozási költségek	-21 932	-22 282
<b>Minimális lízing kifizetések jelenértéken</b>	<b>424 851</b>	<b>296 855</b>

A Csoportnak nincs lehetősége megújítani lízingjeit, a futamidő végén a lízingelt eszköz a lízingbe vevő tulajdonába kerül. A kapcsolódó kötelezettségvállalások: váltó, letét valamint a bianco ígervény.

## 12. Részesedések társult vállalkozásban

### MP Igmin társult vállalkozás

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

Az MP Igmin vállalat a 2016-os üzleti évben felszámolásra került.

### Masterprofil Kft. társult vállalkozás

A Masterplast Nyrt. 2013. november 30-án 95%-ról 20%-ra csökkentette a Masterprofil Kft-ben lévő tulajdonrészét, így a korábban leányvállalatként a konszolidációba bevont társaság a Csoport társult vállalatává vált.

2016			
Nyitó	Részesedés társult vállalkozások eredményéből	Átfogó jövedelem	Záró*
29 035	5 732	13	34 780

2015			
Nyitó	Részesedés társult vállalkozások eredményéből	Átfogó jövedelem	Záró*
26 928	1 849	258	29 035

\* Nem tartalmaz megszűnt tevékenységből származó eredményt.

### 13. Készletek

Készlet típusa	2016			2015		
	Bekerülési érték	Elszámolt értékvesztés	Mérleg érték	Bekerülési érték	Elszámolt értékvesztés	Mérleg érték
Késztermékek	1 967 650	0	1 967 650	1 541 269	0	1 541 269
Befejezetlen és félkész termékek	978 213	0	978 213	482 080	0	482 080
Alap, segéd és üzemanyagok	1 368 574	0	1 368 574	1 391 016	0	1 391 016
Kereskedelmi áruk	14 458 576	-84 440	14 374 136	14 316 070	-131 460	14 184 611
<b>Összesen</b>	<b>18 773 012</b>	<b>-84 440</b>	<b>18 688 573</b>	<b>17 730 435</b>	<b>-131 460</b>	<b>17 598 975</b>

2016. évben készleteinkre elszámolt értékvesztés és visszaírás az alábbiak szerint alakult:

Készlet értékvesztés	2016				
	Nyitó értékvesztés		Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
	2015. 12. 31. értékvesztés	Átszámítási különbözet			
Készlet értékvesztés	131 460	69	49 652	-96 741	84 440
<b>Összesen</b>	<b>131 460</b>	<b>69</b>	<b>49 652</b>	<b>-96 741</b>	<b>84 440</b>

2015. évben készleteinkre elszámolt értékvesztés és visszaírás az alábbiak szerint alakult:

Készlet értékvesztés	2015				
	Nyitó értékvesztés		Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
	2014. 12. 31. értékvesztés	Átszámítási különbözet			
Készlet értékvesztés	188 423	119	44 383	-101 465	131 460
<b>Összesen</b>	<b>188 423</b>	<b>119</b>	<b>44 383</b>	<b>-101 465</b>	<b>131 460</b>

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

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

2016	2015
63 175 875	64 887 002

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

2016	2015
6 519 615	10 302 168

## 14. Vevők

	2016	2015
Vevőkövetelések	12 068 758	11 092 719
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	-1 466 306	-1 702 220
<b>Vevők</b>	<b>10 602 452</b>	<b>9 390 499</b>

A vevői követelések átlagos fizetési határideje 64 nap (2015-ben: 62 nap).

2016. évben a vevőkre elszámolt értékvesztés és visszaírás az alábbiak szerint alakult:

2016					
Vevő értékvesztés	Nyitó értékvesztés	Átszámítási különbözet	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
Vevő értékvesztés	1 702 220	-12 028	143 770	-367 656	1 466 306
<b>Összesen</b>	<b>1 702 220</b>	<b>-12 028</b>	<b>143 770</b>	<b>-367 656</b>	<b>1 466 306</b>

2015. évben a vevőkre elszámolt értékvesztés és visszaírás az alábbiak szerint alakult:

2015					
Vevő értékvesztés	Nyitó értékvesztés	Átszámítási különbözet	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Záró értékvesztés
Vevő értékvesztés	2 325 551	-55 257	98 374	-666 448	1 702 220
<b>Összesen</b>	<b>2 325 551</b>	<b>-55 257</b>	<b>98 374</b>	<b>-666 448</b>	<b>1 702 220</b>

A vevői követelések lejárat szerkezete a következő:

	2016			2015		
	Bekerülési érték	Nyilvántartott értékvesztés	Mérleg érték	Bekerülési érték	Nyilvántartott értékvesztés	Mérleg érték
Nem esedékes	6 675 816	0	6 675 816	5 946 951	0	5 946 951
0-60 napja esedékes	3 156 345	0	3 156 345	2 800 816	0	2 800 816
61-90 napja esedékes	543 423	0	543 423	363 986	0	363 986
91-180 napja esedékes	347 841	163 109	184 732	325 855	72 528	253 327
181-360 napja esedékes	45 654	14 810	30 844	50 863	25 443	25 420
360 napon túl esedékes	1 299 679	1 288 387	11 292	1 585 963	1 585 963	0
<b>Vevőkövetelések</b>	<b>12 068 758</b>	<b>1 466 306</b>	<b>10 602 452</b>	<b>11 074 433</b>	<b>1 683 934</b>	<b>9 390 499</b>

## 15. Egyéb forgóeszközök

Megnevezés	2016	2015
Adott előlegek	159 868	411 149
Váltó követelések és csekkek	436 973	441 414
Egyéb követelések	1 049 397	915 041
Egyéb követelésre elszámolt értékvesztés	-291 266	-114 272
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	14 812	2 275
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	182 584	139 741
Állami költségvetéssel szembeni követelés (Pályázathoz kapcsolódó)*	700 000	1 400 000
<b>Összesen</b>	<b>2 252 369</b>	<b>3 195 348</b>

\*2014 végén a Társaság elindította a szerbiai üvegszövet-gyártó üzemegységét, melyhez kapcsolódóan elnyert egy állami támogatást 2 millió euró összegben. 1 300 ezer euró pénzügyileg rendezésre került a 2015. és 2016. üzleti évben, a fennmaradó összeget (700 ezer euró) a szerb állammal szembeni követelésként tartjuk nyilván.

## 16. Pénzeszközök

Pénzeszközök	2016	2015
Értékpapír	18 083	35 848
Készpénz	29 985	48 676
Bankbetétek	2 394 300	4 639 114
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>2 442 368</b>	<b>4 723 638</b>

A Csoport 2016. december 31-én és 2015. december 31-én nem likvid pénzeszközökkel nem rendelkezik.

**17. Hosszú és rövid lejáratú hitelek**

Banktól felvett rövid és hosszú lejáratú hitelek részletezése 2016

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatelszámolás időszaka	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 2-5 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Biztosítékok	Jelzálog érvényesítésének feltétele
Masterplast YU D.o.o.	00-421-0603552.5	beruházási hitel	RSD	3 havi EURIBOR + 4%	havi	2 565 397 €	459 474 €	1 837 896 €	268 026 €	-	-
MASTERFOAM Gyártó és Kereskedelmi Kft. *	TCF-DK-48/2014	deviza-kölcsön	EUR	EUR CIRR + 0,99 % p.a. EUR CIRR + 0,99 % p.a.	6 havonta	1 250 000 €	250 000 €	1 000 000 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktékal	Beszámítási jog + árbevételel + Kézfizető kezés az MP Kft.
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft. *	TCF-DK-40/2014	deviza-kölcsön	EUR	EUR CIRR + 0,99 % p.a. EUR CIRR + 0,99 % p.a.	6 havonta	702 000 €	234 000 €	468 000 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktékal	Hitelkeret biztosítékkául jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft. *	TCF-DK-47/2014	deviza-kölcsön	EUR	EUR CIRR + 0,99 % p.a. EUR CIRR + 0,99 % p.a.	6 havonta	1 200 000 €	240 000 €	960 000 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktékal	Hitelkeret biztosítékkául jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	1/2014 inv	beruházási hitel	RON	ROBOR 1 M + 2,9%	havi	108 674 €	108 674 €	0 €	0 €	jelzálog + bankgarancia	Hitel visszafizetési terv indokolatlan megszegése esetében a bűntörvénycikk számítása után a bank a garanciákat végrehajthatja. Minden hónap 15-én részlet- és kamatfizetési határidő, eltérés csak banki engedéllyel lehetséges.
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	35/2016	beruházási hitel	RON	ROBOR 1 M + 2,0%	havi	45 674 €	9 450 €	36 224 €	0 €	jelzálog + bankgarancia	Hitelkeret biztosítékkául jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTER PLAST s.r.o.		finanszírozási	EUR	3,2% p.a. + 6 havi EURIBOR	havi	30 632 €	30 632 €	0 €	0 €	jelzálog	
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft. *	2010/139	forgóeszköz finanszírozás	EUR	3 havi EURIBOR + 1,5% 3 havi EURIBOR + 1,5%	3 havonta	5 000 000 €	5 000 000 €	0 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktékal	Hitelkeret biztosítékkául jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	DK-2/2016	forgóeszköz finanszírozás	EUR	1 havi EURIBOR + 1,93%	6 havonta	1 000 000 €	333 333 €	666 666 €	0 €	-	
Masterplast YU D.o.o.**	00-422-0000707.1	áthidaló hitel	RSD	3 havi EURIBOR + 3,8%	havi	1 000 000 €	1 000 000 €	0 €	0 €	váltó + jelzálog + MPNYRT kezés	
MASTER PLAST s.r.o.		finanszírozási	EUR	évi 4,7%	havi	10 660 €	3 491 €	7 170 €	0 €	jelzálog	
<b>Beruházási és forgóeszköz hitelek összesen</b>						<b>12 913 037 €</b>	<b>7 669 054 €</b>	<b>4 975 956 €</b>	<b>268 026 €</b>		

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatelszámolás időszaka	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 2-5 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Biztosítékok	Jelzálog érvényesítésének feltétele
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	56 (OVD)	folyószámla-hitel	RON	ROBOR 1M+1,5%	havi	2 439 333 €	2 439 333 €	0 €	0 €	jelzálog	
MASTER PLAST s.r.o.		folyószámla-hitel	EUR	1 havi EURIBOR + 3,22 % p.a.	havi	249 270 €	249 270 €	0 €	0 €	jelzálog	-
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	FF-6/2009	folyószámla-hitel	HUF	1 havi BUBOR + 1.5%	havi	1 486 421 €	1 486 421 €	0 €	0 €	-	
<b>Folyószámla hitelek összesen</b>							<b>4 175 024 €</b>	<b>4 175 024 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	
<b>Hitelek összesen</b>							<b>17 088 060 €</b>	<b>11 844 078 €</b>	<b>4 975 956 €</b>	<b>268 026 €</b>	

\* Rulirozó hitel, a betörlesztett összeg azonnal újra felhasználhatóvá válik

\*\* Beruházási támogatáshoz kapcsolódó áthidaló hitel. A támogatás pénzügyi rendezése után kerül egy összegben törlesztésre.

A biztosítékkal fedezett hitelek meghatározott beruházási projektekhez lettek igénybe véve, melyekre a biztosítékokat a finanszírozott eszközök jelentik.

**Banktól felvett rövid és hosszú lejáratú hitelek részletezése 2015**

Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatelszámolás időszaka	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 2-5 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Biztosítékok	Jelzálog érvényesítésének feltétele
Masterplast YU D.o.o.	00-421-0601628,8	beruházási hitel	RSD	3 havi EURIBOR + 4,1%	havi	375 000 €	375 000 €	0 €	0 €	-	-
Masterplast YU D.o.o.	00-421-0603552,5	beruházási hitel	RSD	3 havi EURIBOR + 4%	havi	382 095 €	26 534 €	254 730 €	100 831 €	-	-
MASTERFOAM Gyártó és Kereskedelmi Kft.*	TCF-DK-48/2014	devizakölcsön	EUR	EUR CIRR + 0,99 % p.a. EUR CIRR + 0,99 % p.a.	6 havonta	1 250 000 €	250 000 €	1 000 000 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktéka	Hitelkeret biztosítékul jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.*	TCF-DK-40/2014	devizakölcsön	EUR	EUR CIRR + 0,99 % p.a. EUR CIRR + 0,99 % p.a.	6 havonta	936 000 €	714 000 €	222 000 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktéka	Hitelkeret biztosítékul jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.*	TCF-DK-47/2014	devizakölcsön	EUR	EUR CIRR + 0,99 % p.a. EUR CIRR + 0,99 % p.a.	6 havonta	1 200 000 €	0 €	1 200 000 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktéka	Hitelkeret biztosítékul jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	1/2014 inv	beruházási hitel	RON	ROBOR 1 M +2,9%	havi	217 814 €	108 907 €	108 907 €	0 €	0 €	Hitel-visszafizetési terv indokolatlan megszegése esetében a büntetőkamatok számítása után a bank a garanciákat végrehajthatja. Minden hónap 15-én részlet- és kamatfizetési határidő, eltérés csak banki engedéllyel lehetséges.
MASTER PLAST s.r.o.		finanszírozási	EUR	3.2% p.a. + 6 havi EURIBOR	havi	91 880 €	61 248 €	30 632 €	0 €	jelzálog	Hitelkeret biztosítékul jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	2010/139	forgóeszköz finanszírozás	EUR	3 havi EURIBOR + 1.5% 3 havi BUBOR +1,5%	3 havonta	7 000 000 €	7 000 000 €	0 €	0 €	bankhitelkeret biztosítéktéka	Hitelkeret biztosítékul jelzálogjoggal terhelt ingatlanra harmadik személy javára végrehajtási jogot jegyeznek be, vagy harmadik személy az ingatlanra bejegyzett jelzálogjogát érvényesíti
Masterplast YU D.o.o.**	00-422-0000707.1	Áthidaló hitel	RSD	3 havi EURIBOR + 3,8%	havi	1 000 000 €	1 000 000 €	0 €	0 €	váltó + jelzálog + MPNYRT kezes	-
MASTER PLAST s.r.o.		finanszírozási	EUR	évi 4,7%	havi	13 986 €	3 330 €	10 656 €	0 €	jelzálog	-
MASTERPLAST Sp. z o.o.	CRD/39565/13	finanszírozási	PLN	3 havi WIBOR + 2%	3 havonta	18 359 €	18 359 €	0 €	0 €	bankgarancia	-
<b>Beruházási és forgóeszköz hitelek összesen</b>											
						<b>12 485 134 €</b>	<b>9 557 378 €</b>	<b>2 826 925 €</b>	<b>100 831 €</b>		



Vállalat neve	Hitel azonosító	Hitel fajtája	Folyósítási pénznem	Kamat %	Kamatelszámolás időszaka	Fennálló hiteltartozás összege devizában	Törlesztés 1 éven belül esedékes összege	Törlesztés 2-5 éven belül esedékes összege	Törlesztés 5 éven túl esedékes összege	Biztosítékok	Jelzálog érvényesítésének feltétele
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	56 (OVD)	folyószámlahitel	RON	ROBOR 1M+1,5%	havi	1 834 405 €	1 834 405 €	0 €	0 €	jelzálog	
MASTER PLAST s.r.o.		folyószámlahitel	EUR	1 havi EURIBOR + 2.75 %	havi	238 605 €	238 605 €	0 €	0 €	jelzálog	-
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	FF-6/2009	folyószámlahitel	HUF	1 havi BUBOR +1.5%	havi	1 281 498 €	1 281 498 €	0 €	0 €	-	
<b>Folyószámla hitelek összesen</b>						<b>3 354 508 €</b>	<b>3 354 508 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>		
<b>Hitelek összesen</b>						<b>15 839 642 €</b>	<b>12 911 886 €</b>	<b>2 826 925 €</b>	<b>100 831 €</b>		

\* Rulírozó hitel, a betörlesztett összeg azonnal újra felhasználhatóvá válik

\*\*\* Beruházási támogatáshoz kapcsolódó áthidaló hitel. A támogatás pénzügyi rendezése után kerül egy összegben törlesztésre.

A biztosítékkal fedezett hitelek meghatározott beruházási projektekhez lettek igénybe véve, melyekre a biztosítékok a finanszírozott eszközök jelentik.

## 18. Halasztott bevételek

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

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	2016	2015
SZVP-2003-6-03-08-1	Hálózatépítés "Master"-fokon	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt., Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	47 491	48 587
GVOP-1.1.2-2004-11-0003/5.0	Közép-Kelet európai regionális vállalat-központ: "Master"képző; a MASTER3AS központ - Termék, Szolgáltatás, Oktatás "Mester" szinten	Kedvezményezett 1: Masterplast Nyrt., Kedvezményezett 2: Masterplast Kft.	289 703	295 274
GVOP-1.1.1-05/1.-2005-11-0010/5.0	"MasterFoam Kft habosított fóliagyártó üzemének fejlesztése, a Heves megyei Kálón"	Masterfoam Kft.	31 834	39 822
GOP-1.3.3.09-2010-0013	"Új típusú építőipari és csomagolóipari részegységek kifejlesztése a MASTERFOAM Kft-nél, a beszállítói státusz megerősítésére"	Masterfoam Kft.	24 026	29 390
Állami támogatás	Üvegszövet gyár I. Fázis	Masterplast YU D.o.o.	1 842 737	1 969 912
GOP-1.3.1-10/A-2010-0143	"Premix gyártási kow-how kialakítása a MASTERPLAST Kft-nél"	Masterplast Kft	4 213	6 082
GOP-1.3.1-11/A-2011-0084	"Magas-épületek energetikai korszerűsítése és az ehhez kapcsolódó tűzvédelmi megfelelés fejlesztése a MASTERPLAST Kft-nél"	Masterplast Kft	45 466	51 258
<b>Összesen:</b>			<b>2 285 470</b>	<b>2 440 325</b>
<b>Rövid lejáratú rész:</b>			<b>302 157</b>	<b>162 789</b>
<b>Hosszú lejáratú rész:</b>			<b>1 983 313</b>	<b>2 277 536</b>

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

## 19. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	2016	2015
Lízing kötelezettségek hosszú lejáratú része (lásd 5-ös jegyzet)	282 435	165 371
Tulajdonosokkal szemben fennálló hosszú lejáratú kötelezettség (lásd 25-ös jegyzet)	1 575 912	2 191 447
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség (lásd 28-as jegyzet)	147 522	134 382
<b>Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>2 005 869</b>	<b>2 491 200</b>

## 20. Céltartalékok

2016	Nyitó érték	Átváltási különbség	Tárgyévi képzés	Tárgyévi felhasználás	Tárgyévi feloldás	Záró érték
Adóbírságra képzett	87 387	-319	0	0	87 068	0
Fel nem használt szabadságra	36 479	-194	8 985	17 862	0	27 407
Bónuszra képzett	35 228	237	0	35 363	0	102
Jutalékra képzett	26 654	159	17 326	26 781	0	17 358
Egyéb	18 035	-197	12 106	4 865	1 814	23 265
<b>Összesen:</b>	<b>203 783</b>	<b>-314</b>	<b>38 417</b>	<b>84 871</b>	<b>88 882</b>	<b>68 132</b>

2015	Nyitó érték	Átváltási különbség	Tárgyévi képzés	Tárgyévi felhasználás	Tárgyévi feloldás	Záró érték
Adóbírságra képzett	3 319	19	87 405	3 356	0	87 387
Fel nem használt szabadságra	55 053	-473	58 193	76 295	0	36 479
Bónuszra képzett	51 347	296	36 190	52 605	0	35 228
Jutalékra képzett	30 711	75	19 510	23 642	0	26 654
Egyéb	15 446	-32	9 227	6 606	0	18 035
<b>Összesen:</b>	<b>155 876</b>	<b>-114</b>	<b>210 525</b>	<b>162 504</b>	<b>0</b>	<b>203 783</b>

## 21. Szállítók

A szállítói kötelezettségek lejárat szerkezete a következő:

Megnevezés	2016	2015
Nem esedékes	7 773 654	7 874 965
0-60 napja esedékes	2 723 055	1 040 107
61-90 napja esedékes	94 438	62 155
91-180 napja esedékes	164 139	3 738
180 napon túl esedékes	101 482	17 363
<b>Szállítók</b>	<b>10 856 768</b>	<b>8 998 328</b>

A szállítók átlagos fizetési határideje az alábbiak szerint alakul:

2016	2015
49 nap	47 nap

## 22. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	2016	2015
Kapott előlegek	111 488	109 229
Dolgozókkal szembeni kötelezettség	384 747	353 042
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	975 540	1 051 549
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	69 644
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat.	476 099	596 847
<b>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>1 947 874</b>	<b>2 180 311</b>

## 23. Anyagok és igénybe vett szolgáltatások

Megnevezés	2016	2015
Anyagköltség	22 675 879	18 791 472
Igénybe vett szolgáltatások	4 159 228	4 694 811
Eladott áruk beszerzési értéke	40 986 299	47 889 459
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen</b>	<b>67 821 406</b>	<b>71 375 742</b>

## 24. Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2016	2015
Béreköltség	6 070 719	5 554 218
Személyi jellegű egyéb kifizetések	761 432	702 667
Bérbírlékok	1 554 800	1 447 091
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>8 386 951</b>	<b>7 703 976</b>

## 25. Egyéb bevételek, ráfordítások eredménye

Megnevezés	2016	2015
Értékesített tárgyi eszközök nyeresége	54 297	105 623
Leltárhiány, selejt	-119 706	-135 106
Készletekre, vevőkre és egyéb követelésekre (elszámolt) értékvesztés	-192 679	-44 848
Adók, illetékek	-184 494	-214 885
Hitelezési veszteség	113 489	-104 051
Egyéb	-32 865	72 664
<b>Összesen</b>	<b>-361 959</b>	<b>-320 602</b>

## 26. Egyéb pénzügyi műveletek eredménye és valós értékelés

Megnevezés	2016	2015
Árfolyam nyereség (veszteség)	-56 458	-502 643
Derivatív ügyletek elszámolt eredménye és valós értékének módosítása	68 604	812 945
Egyéb	-272 663	-165 600
<b>Összesen</b>	<b>-260 517</b>	<b>144 702</b>

A Csoport a következő nyitott derivatív ügyletekkel rendelkezett (kötési árfolyamon) 2015. és 2016. év végén

Megnevezés	Lejárat/lezárás dátuma	Érték	Valós érték 2016	Valós érték 2015
Határidős euró eladás dollárért 1,088689 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0825 USD/EUR árfolyamon)	15.04.2016	USD 923 787	0	-3 707
Határidős euró eladás dollárért 1,089809 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,086 USD/EUR árfolyamon)	18.05.2016	USD 926 000	0	-3 269
Határidős euró eladás dollárért 1,090818 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,082 USD/EUR árfolyamon)	15.06.2016	USD 500 000	0	-4 084
Határidős dollár vétel forintért 291,345489 HUF/USD árfolyamon (kötési árfolyamon: 271,600 HUF/USD árfolyamon)	22.03.2016	HUF 271 600 000	0	31 452
Határidős dollár eladás forintért 291,345489 HUF/USD árfolyamon (kötési árfolyamon: 281,7500 HUF/USD árfolyamon)	22.03.2016	HUF 140 875 000	0	16 208
Határidős euró eladás dollárért 1,0693 HUF/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0818 USD/EUR árfolyamon)	16.03.2016	USD 1 000 000	0	-10 605
Határidős euró eladás dollárért 1,0586 HUF/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0781 USD/EUR árfolyamon)	13.07.2016	USD 1 000 000	0	-16 594
Határidős euró eladás dollárért 1,0652 HUF/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0810 USD/EUR árfolyamon)	15.06.2016	USD 1 000 000	0	-13 397
Határidős euró eladás dollárért 1,1062 HUF/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,1025 USD/EUR árfolyamon)	15.08.2016	USD 500 000	0	1 527
Határidős euró eladás dollárért 1,0782 HUF/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0885 USD/EUR árfolyamon)	15.08.2016	USD 500 000	0	-4 311
Határidős euró eladás dollárért 1,0887 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0920 USD/EUR árfolyamon)	13.07.2016	USD 546 000	0	-1 422
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,263 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,2844EUR/PLN árfolyamon)	26.01.2016	PLN 426 300	0	-502
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,263 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,2306EUR/PLN árfolyamon)	18.02.2016	PLN 12 715	0	23
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,263 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,2028EUR/PLN árfolyamon)	18.02.2016	PLN 12 164	0	40
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,7789USD/PLN árfolyamon)	11.01.2016	PLN 130 774	0	1 063
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,7143USD/PLN árfolyamon)	25.01.2016	PLN 111 423	0	1 337
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,7111USD/PLN árfolyamon)	08.02.2016	PLN 31 818	0	388
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,8179USD/PLN árfolyamon)	16.02.2016	PLN 101 933	0	590
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,7495USD/PLN árfolyamon)	07.03.2016	PLN 27 726	0	274
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,789USD/PLN árfolyamon)	15.03.2016	PLN 59084	0	444
Határidős dollár eladás lengyel zlotyért 3,9144 árfolyamon (kötési árfolyamon: 3,8358USD/PLN árfolyamon)	11.04.2016	PLN 121 014	0	570
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,4052 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,3373 EUR/PLN árfolyamon)	19.01.2017	PLN 107 917	-376	0
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,4052 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,3409 EUR/PLN árfolyamon)	25.01.2017	PLN 127 401	-421	0

Megnevezés	Lejárat/lezárás dátuma	Érték	Valós érték 2016	Valós érték 2015
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,4052 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,4344 EUR/PLN árfolyamon )	07.02.2017	PLN 128 522	193	0
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,4052 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,5049 EUR/PLN árfolyamon )	21.02.2017	PLN 134 337	688	0
Határidős euró eladás lengyel zlotyért 4,4052 árfolyamon (kötési árfolyamon: 4,4453 EUR/PLN árfolyamon )	15.03.2017	PLN 66 078	136	0
Határidős euró eladás dollárért 1,0590 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0530 USD/EUR árfolyamon )	15.05.2017	USD 600 000	-6 766	0
Határidős euró eladás dollárért 1,0590 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0495 USD/EUR árfolyamon )	16.03.2017	USD 700 000	-8 439	0
Határidős euró eladás dollárért 1,0590 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0510 USD/EUR árfolyamon )	14.04.2017	USD 700 000	-8 417	0
Határidős euró eladás dollárért 1,055049 USD/EUR árfolyamon (kötési árfolyamon: 1,0620 USD/EUR árfolyamon )	15.05.2017	USD 500 000	3 089	0
<b>Összesen</b>			<b>-20 313</b>	<b>-3 976</b>
<b>Ebből egyéb pénzügyi követelés</b>			<b>4 106</b>	<b>53 915</b>
<b>Ebből egyéb pénzügyi (kötelezettség)</b>			<b>-24 419</b>	<b>-57 891</b>

A kamat swap ügyletek értékelését 2016-ban és 2015-ben a Csoport szerződéses partnere végezte el a fordulónapon fennálló aktuális piaci viszonyokkal számolva.

A Csoport pénzügyi instrumentumai könyv szerinti értéken és valós értéken a következők 2016. és 2015. év végén:

	Könyv szerinti érték 2016.12.31	Könyv szerinti érték 2015.12.31	Valós érték 2016.12.31	Valós érték 2015.12.31
Vevők	10 602 452	9 390 499	10 602 452	9 390 499
Adókövetelés	1 170 667	888 978	1 170 667	888 978
Egyéb pénzügyi követelések	4 106	53 915	4 106	53 915
Pénzeszközök	2 442 368	4 723 638	2 442 368	4 723 638
<b>Összesen</b>	<b>14 219 593</b>	<b>15 057 030</b>	<b>14 219 593</b>	<b>15 057 030</b>
Hosszú lejáratú hitelek	5 243 982	2 927 756	5 243 982	2 927 756
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 005 869	2 491 200	2 005 869	2 491 200
Adókötelezettségek	515 270	638 129	515 270	638 129
Rövid lejáratú hitelek	11 844 078	12 911 886	11 844 078	12 911 886
Szállítók	10 856 768	8 998 328	10 856 768	8 998 328
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	142 416	131 484	142 416	131 484
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	24 419	57 891	24 419	57 891
<b>Összesen</b>	<b>30 632 802</b>	<b>28 156 674</b>	<b>30 632 802</b>	<b>28 156 674</b>

## 27. Adók

Az adókövetelés és adókötelezettség a következőképpen alakul:

	2016	2015
Adókövetelés	1 170 667	888 978
Adókötelezettség	-515 270	-638 129
<b>Nettó adókövetelés</b>	<b>655 397</b>	<b>250 849</b>

A nyereségadó a 2016. és 2015. december 31-én végződő évekre az alábbi elemekből áll:

Megnevezés	2015	2014
Tárgyévi nyereségadó	250 723	485 068
Halasztott nyereségadó	41 279	267 345
<b>Nyereségadó ráfordítás</b>	<b>292 002</b>	<b>752 413</b>

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

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

Időszak	Átlagos adókulcs
2016	13,4%
2015	13,7%

A halasztott adó év végi egyenlege a következő tételeket tartalmazza:

Megnevezés	2016	2015
Tárgyi eszközök	-295 416	-179 308
Készlet	0	-1 890
Céltartalék	8 578	23 282
Követelések	248 850	238 852
Fejlesztési tartalék	-40 801	-102 898
Elhatárolt veszteség	120 085	108 426
Konszolidáció miatti halasztott adó módosítások	35 430	33 241
<b>Halasztott adókövetelés nettó záró állománya</b>	<b>76 725</b>	<b>119 705</b>
<b>Ebből halasztott adó követelés</b>	<b>353 264</b>	<b>422 646</b>
<b>Ebből halasztott adó (kötelezettség)</b>	<b>-276 539</b>	<b>-302 967</b>

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

	2016	2015
Adózás előtti eredmény a konszolidált eredménykimutatás szerint	2 614 454	3 317 244
Aktuális átlag adókulcs	13,4%	13,7%
<b>Aktuális adókulcs alapján számított adófizetési kötelezettség</b>	<b>350 337</b>	<b>454 462</b>
Meg nem forduló eltérések	61 964	135 011
Eltérő adókulcsok hatása	14 436	99 179
Leányvállalatok el nem ismert vesztesége	- 201 285	- 235 465
Korábbi években felvett halasztott adóeszköz leírása	-	221 328
Halasztott adóeszközök és kötelezettségek átértékelése	- 2 221	- 14 072
Egyéb	68 771	91 969
<b>Eltérések összesen:</b>	<b>- 58 335</b>	<b>297 950</b>
<b>Tényleges társasági adórátfordítás összesen</b>	<b>292 002</b>	<b>752 413</b>
Tényleges adókulcs	11,2%	22,7%

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

Társaság	2016	2015	Felhasználhatósága
ICS Masterplast Construct SRL	33 419	33 419	nincs meghatározott időpont
Masterplast Österreich GmbH	886 496	886 496	az elhatárolt veszteség korlátlanul átvihető, azonban az adott évi esetleges pozitív adóalap maximum 75%-áig használható fel
Masterplast Bulgaria Eood	1 090 473	917 361	keletkezésétől 5 évig használható fel
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	286 449	0	2021.12.31-ig felhasználható
MASTER PLAST s.r.o.	336 982	423 094	keletkezésétől 5 évig használható fel
Masterplast Nyrt.	285 367	207 588	2019.12.31-ig felhasználható, az esetleges pozitív adóalap 50%-ának mértékéig
<b>Összesen:</b>	<b>2 632 737</b>	<b>2 467 958</b>	

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

Társaság	2016	2015
Masterplast Plus s.r.o.	0	999
ICS Masterplast Construct SRL	4 850	2 574
<b>Összesen:</b>	<b>4 850</b>	<b>3 573</b>



## 28. Részvényekre eső eredmény

	2016	2015
Részvényesek között felosztható eredmény	2 314 595	2 458 690
Év során forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga (db)	13 727 204	13 722 485
Egy részvényre jutó eredmény	0,17	0,18
Részvényesek között felosztható eredmény	2 314 595	2 458 690
Év során forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga (db)	13 727 204	13 722 485
Egy részvényre jutó hígított eredmény	0,17	0,18

A Társaságnak 2016-ban és 2015-ben sem voltak le nem hívott részvényopciói, amelynek hígító hatása lenne, így az egy részvényre jutó eredmény megegyezik az egy részvényre jutó hígított eredménnyel.

## 29. Szegmenssek

A Csoport működését figyelembe véve, üzleti szegmenseként a gyártási és a kereskedelmi értékesítési tevékenységet mutatja be a Csoport.

A Csoport tevékenységét két szegmensre osztja: Gyártásra és Értékesítésre.

A Gyártás szegmens üvegszövetet, gipszkarton profilokat, hálós élvédőket, isofoam-ot és EPS-t ad át az Értékesítési szegmensnek.

A belső átadási árak aktuális (beszerzési) piaci áron alapulnak. Az eredmények az adott szegmenshez tartozó, teljeskörűen konszolidált leányvállalatok eredményeit is tartalmazzák.

Adatok/Szegmens	Értékesítés	2016		Szegmensek közti kiszűrés	Konszolidált
		Gyártás	Fel nem osztott költségek		
Külső árbevétel	79 848 666		314 045		80 162 711
Szegmensek közti árbevétel		18 300 435	1 048 636	-19 349 071	0
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-69 561 053	-16 734 099	-875 325	19 349 071	-67 821 406
Személyi jellegű ráfordítások	-4 809 575	-2 325 367	-1 252 009		-8 386 951
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-611 156	-575 711	-111 748		-1 298 615
Saját termelésű készletek állományváltozása	-903 431	1 893 436	0		990 005
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-393 253	31 850	-556		-361 959
<b>EBITDA</b>	<b>4 181 354</b>	<b>1 166 255</b>	<b>-765 209</b>	<b>0</b>	<b>4 582 400</b>
	5,24%	6,37%	-56,15%		5,72%
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>3 570 198</b>	<b>590 544</b>	<b>-876 957</b>	<b>0</b>	<b>3 283 785</b>
	4,47%	3,23%	-64,36%		4,10%
Kamatbevétel	68 707	37 046	30 109		135 862
Kamatköltség	-258 631	-181 939	-109 838		-550 408
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-175 194	-146 662	61 339		-260 517
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-365 118</b>	<b>-291 555</b>	<b>-18 390</b>	<b>0</b>	<b>-675 063</b>
<b>Részesedés társult vállalatok eredményéből</b>	<b>3 883</b>	<b>0</b>	<b>1 849</b>		<b>5 732</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>3 208 963</b>	<b>298 989</b>	<b>-893 498</b>	<b>0</b>	<b>2 614 454</b>
Nyereségadó	-266 785	-31 178	5 961		-292 002
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>2 942 178</b>	<b>267 811</b>	<b>-887 537</b>	<b>0</b>	<b>2 322 452</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>					
Tárgyi eszközök	8 914 423	9 310 878	6 153 362		24 378 662
Készletek	14 527 905	4 160 668	0		18 688 573
Vevők	9 795 237	778 644	28 571		10 602 452
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
Hosszú lejáratú hitelek	2 138 061	3 105 921	0		5 243 982
Halasztott bevételek	386 874	1 898 596	0		2 285 470
Rövid lejáratú hitelek/OVD	11 526 831	317 247	0		11 844 078
Szállítók	10 147 263	651 902	57 604		10 856 768

Adatok Szegmens	2015				Konszolidált
	Értékesítés	Gyártás	Fel nem osztott költségek	Szegmensek közti kiszűrés	
Külső árbevétel	83 714 484		58 655		83 773 139
Szegmensek közti árbevétel		11 355 367	2 126 604	-13 481 971	0
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-73 707 434	-9 558 419	-1 591 860	13 481 971	-71 375 742
Személyi jellegű ráfordítások	-4 979 635	-1 634 656	-1 089 685		-7 703 976
Értécsökkenési leírás és amortizáció	-626 430	-525 825	-280 267		-1 432 522
Saját termelésű készletek állományváltozása	410 224	334 021	0		744 245
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-359 421	129 383	-90 564		-320 602
<b>EBITDA</b>	<b>5 078 218</b>	<b>625 696</b>	<b>-586 850</b>	<b>0</b>	<b>5 117 064</b>
	6,1%	5,5%	-26,9%		6,1%
<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>4 451 788</b>	<b>99 871</b>	<b>-867 117</b>	<b>0</b>	<b>3 684 542</b>
	5,3%	0,9%	-39,7%		3,3%
Kamatbevétel	10 567	44 732	51 107		106 406
Kamatköltség	-470 804	-95 799	-53 652		-620 255
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	302 147	-304 603	147 158		144 702
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>-158 090</b>	<b>-355 670</b>	<b>144 613</b>	<b>0</b>	<b>-369 147</b>
<b>Részesedés társult vállalatok eredményéből</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 849</b>		<b>1 849</b>
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>4 293 698</b>	<b>-255 799</b>	<b>-720 655</b>	<b>0</b>	<b>3 317 244</b>
Nyereségadó	-729 920	-47 219	24 726		-752 413
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>3 563 778</b>	<b>-303 018</b>	<b>-695 929</b>	<b>0</b>	<b>2 564 831</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>					
Tárgyi eszközök	11 821 173	2 602 177	6 307 921		20 731 272
Készletek	14 269 178	3 329 797	0		17 598 975
Vevők	8 903 218	472 435	14 846		9 390 499
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
Hosszú lejáratú hitelek	1 695 881	1 231 875	0		2 927 756
Halasztott bevételek	401 201	2 039 124	0		2 440 325
Rövid lejáratú hitelek/OVD	11 734 810	1 177 076	0		12 911 886
Szállítók	8 614 341	376 142	7 846		8 998 328

### 30. Az árbevétel országokénti bontásban (ezer euró)

Ország	2016	2015
Magyarország	24 024	22 840
Románia	12 033	12 798
Szerbia	9 020	9 673
Horvátország	4 142	4 153
Ukrajna	7 126	8 006
Szlovákia	3 325	4 715
Lengyelország	4 030	5 316
Egyéb	16 463	16 272
<b>Nettó árbevétel</b>	<b>80 163</b>	<b>83 773</b>

### 31. A befektetett eszközök országokénti bontásban (ezer euró)

2016					
Ország	Összesen	Ingtatlanok, gépek, berendezések	Immateriális javak	Részesedések társult vállalkozásban	Befektetett pénzügyi eszközök
Magyarország	8 382	8 212	135	35	0
Románia	4 699	4 690	9	0	0
Szerbia	9 388	9 385	3	0	0
Horvátország	430	430	0	0	0
Ukrajna	490	483	7	0	0
Szlovákia	462	462	0	0	0
Lengyelország	365	365	0	0	0
Egyéb	352	352	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>24 568</b>	<b>24 379</b>	<b>154</b>	<b>35</b>	<b>0</b>

2015					
Ország	Összesen	Ingtatlanok, gépek, berendezések	Immateriális javak	Részesedések társult vállalkozásban	Befektetett pénzügyi eszközök
Magyarország	8 287	8 136	122	29	0
Románia	4 951	4 946	5	0	0
Szerbia	5 465	5 462	3	0	0
Horvátország	434	434	0	0	0
Ukrajna	511	505	6	0	0
Szlovákia	498	498	0	0	0
Lengyelország	366	366	0	0	0
Egyéb	384	384	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>20 896</b>	<b>20 731</b>	<b>136</b>	<b>29</b>	<b>0</b>

## 32. Tranzakciók kapcsolt felekkel

A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek piaci alapon jönnek létre. A kapcsolt felek közötti ügyletek során alkalmazott ár megfelel a jogszabályokban lefektetett elvek szerinti szokásos piaci áraknak, továbbá az árképzés megfelel az imént hivatkozott jogszabály, a dokumentáció szabályairól szóló rendeletben foglaltak szakmai háttérül tekintendő OECD Irányelveknek, konkrét esetben az alkalmazott „arm’s length” irányelvnek.

### Szolgáltatások igénybevétele kapcsolt felektől

A Csoport többségi tulajdonosának 100%-os tulajdonában van az Arany Kócsag Kft. (névváltozás előtt Kheiron Kft.) és a Tibor Di Transilvania Srl. A Csoport ezen kapcsolt vállalkozásokkal bonyolított szállítói forgalma 2016. évben 3 941 EUR, 2015. évben 11 169 EUR volt. Vevői forgalma 2016. évben 0 EUR, 2015. évben 150 EUR. Szolgáltatásait piaci alapú árakat tartalmazó szerződés alapján eseti jelleggel vette igénybe.

A szállítói forgalom a társasággal a következőképpen alakult:

Társaság neve	2016	2015
Masterplast Nyrt.	3 941	10 109
Masterplast Kft.	0	1 060
<b>Összesen:</b>	<b>3 941</b>	<b>11 169</b>

A vevői forgalom a társasággal a következőképpen alakult:

Társaság neve	2016	2015
Masterplast Kft.	0	150
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>150</b>

A Csoport kiemelt vezetői feladataikat alkalmazotti jogviszonyban végzik. A 2016-os évben részükre kifizetett rövid lejáratú juttatások összege 1 022 516 EUR, ezen a címen 2015-ben 909 975 EUR került kifizetésre. A vezető tisztségviselők részére nem történt kölcsön kiutalás 2016-ban és 2015-ben.

Az igazgatótanácsi tagok részére 2016-ban kifizetett tiszteletdíj összege 24 789 EUR, 2015-ben kifizetett összege 24 623 EUR volt.

## 33. Leányvállalati tulajdonrészek változása

### 33.1. Leányvállalati tulajdonrészek csökkenése 2016-os évben:

A Masterplast Nyrt. 2016. decemberben eladta a Master Plast Plus S.r.o-ban (Csehország), valamint a Fóliatex Kft-ben lévő tulajdonrészét, így a korábban leányvállalatként a konszolidációba bevont társaság kikerült a Csoportból.

Üzletrész neve	Részesedés vevője	Eladott részesedés mértéke (%)	Eladási ár (EUR)
Fóliatex Kft.	Tibor Dávid, Ács Balázs	100%	803 360

Masterplast Nyrt. a Fóliatex Kft. részére 2016.12.22-én 744 753 EUR (2016.12.31-i értéken 742 718 EUR ) tagi kölcsönt nyújtott. A tagi kölcsön diszkontált értékét (2016.12.31-i értéken 698 725 EUR) a Masrterplast Nyrt. bekompenzálta a tulajdonosokkal szembeni kötelezettség értékébe.

A Masterplast Nyrt-ből 2007. szeptember 30-án kiválással létrejött Masterplast Kft. leányvállalat üzletrészét az anya-vállalat magánszemély többségi tulajdonosaitól a 2007. szeptember 30-ára szóló végleges vagyonszerződésben szereplő saját tőke üzletrészarányos részének megfelelő értékű vételárért megvásárolta. A kötelezettséget a Masterplast Nyrt-nek a tőke rendelkezésre állása pillanatában, de legkésőbb 2015. december 31-ig kell megfizetnie. 2014 folyamán tulajdonosi nyilatkozat alapján a Csoport kötelezettsége 2018. december 31-ig meghosszabbításra került.

A Masterplast Nyrt. 2016. december 22-én értékesítette a Fóliatex Kft-ben lévő üzletrészét. A tranzakció lebonyolításával a Masterplast Nyrt. tulajdonosokkal szembeni kötelezettsége diszkont értéken számítva 698 725 EUR-val csökkent.

Ennek alapján ez a fizetési kötelezettség az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepel 1 575 912 EUR diszkontált értéken (2015 évben 2 191 447 EUR diszkontált értéken).  
A diszkont értéket a saját tőke elemei között szerepelteti a Társaság.

A Fóliatex Kft. zárómérlege a következőképpen alakult:

<b>FÓLIATEX KFT. Zárómérleg</b>	<b>2016.12.22</b>
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	
Ingtatlanok	148 306
Ingtatlanok értékcsökkenése	-681
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>147 625</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	
Továbbértékesítési céllal beszerezett tárgyi eszköz	517 771
Adókövetelés	69 192
Vevők	64 027
Pénzeszközök	79 472
Aktív időbeli elhatárolások	286
<b>Forgóeszközök</b>	<b>730 748</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>878 373</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	
Jegyzett tőke	9 672
Eredménytartalék	794 284
<b>Saját tőke</b>	<b>803 956</b>
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettség	40 878
Adókötelezettségek	48
Szállítók	4 144
Vevőktől kapott előlegek	29 016
Passzív időbeli elhatárolások	331
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>74 417</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>878 373</b>

<b>Üzletrész neve</b>	<b>Részesedés vevője</b>	<b>Eladott részesedés mértéke (%)</b>	<b>Eladási ár (EUR)</b>
Master Plast Plus S.r.o.	Harmadik fél	100%	37

<b>Master Plast Plus S.r.o. Zárómérleg</b>	<b>2016.12.08</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>0</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	
Jegyzett tőke	7 396
Eredménytartalék	-7 396
Saját tőke	0
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>0</b>

### 33.2. Leányvállalati tulajdonrészek csökkenése 2015 évben

Üzletrész neve	Részesedés vevője	Eladott részesedés mértéke (%)	Eladási ár (EUR)
MASTERPLAST Sp. z o.o.	társaság ügyvezetője	4,99%	24

### 33.3. Leányvállalati tulajdonrészek növekedése 2016 évben

Nem történt.

### 33.4. Leányvállalati tulajdonrészek növekedése 2015 évben

Üzletrész neve	Részesedés eladója	Megvásárolt részesedés mértéke (%)	Vételár (EUR)
OOO „MASTERPLAST RUS”	társaság kisebbségi tulajdonosai	1%	764

## 34. Kockázatok kezelése

### 34.1. Pénzügyi kockázatok kezelése

#### Teljes hitelezési kockázat

A Csoport számos ügyfélnek szállít termékeket vagy nyújt szolgáltatásokat. Figyelembe véve a szerződési volume-  
neket és a vevők hitelképességét nem áll fent jelentős hitelkockázat. A Csoport nemzetközi kinnlevőség kezelési sza-  
bályzatának megfelelően a leányvállalatoknál működtetett ellenőrzési folyamat biztosítja, hogy csak megfelelő pénz-  
ügyi háttérrel rendelkező ügyfelek részére történhet értékesítés, csökkentve ezzel a Csoport hitelezési kockázatát.

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

#### Kamatkockázat

A Csoport vezetése a változó kamatozású hitelekkel eredő kamatkockázatot nem itéli meg jelentős kockázati ténye-  
zőként, mivel a pénzügyi válság hatására banki intézkedések során megváltozott kamatmértékek nem képviselnek  
akkora nagyságrendet, mely nem lenne kigazdálkodható az üzleti tevékenységünk nyereségéből.

A kamatváltozás érzékenységvizsgálata és az adózás előtti eredményre gyakorolt hatása:

	2016	2015
<b>Kamatok + 1 % pontos növekedése esetén</b>		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-675 063	-369 147
kamat növekedése	-170 881	-158 396
<b>Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:</b>	<b>-845 944</b>	<b>-527 543</b>
Adózás előtti eredmény	2 614 454	3 317 244
kamat növekedése	-170 881	-158 396
<b>Korrigált adózás előtti eredmény:</b>	<b>2 443 573</b>	<b>3 158 848</b>
<b>Kamatok + 1 % pontos csökkenése esetén</b>	2016	
Pénzügyi tevékenység eredménye	-675 063	-369 147
kamatok csökkenése	170 881	158 396
<b>Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:</b>	<b>-504 182</b>	<b>-210 751</b>
Adózás előtti eredmény	2 614 454	3 317 244
kamatok csökkenése	170 881	158 396
<b>Korrigált adózás előtti eredmény:</b>	<b>2 785 335</b>	<b>3 475 640</b>



A hitelekhez kapcsolódó EUR/HUF és EUR/RSD árfolyamváltozás kitétség érzékenységvizsgálata és az adózás előtti eredményre gyakorolt hatása (az árfolyamkockázat kalkulációja az EUR-os hitelállományra vetítve történik):

	2016	2015
<b>Az EUR / HUF, EUR/RSD árfolyamok 3 %-os erősödése esetén</b>		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-675 063	-369 147
Árfolyam növekedésének hatása	503 925	403 289
<b>Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:</b>	<b>-171 138</b>	<b>34 142</b>
Adózás előtti eredmény	2 614 454	3 317 244
Árfolyam növekedésének hatása	503 925	403 289
<b>Korrigált adózás előtti eredmény:</b>	<b>3 118 379</b>	<b>3 720 533</b>
<b>Az EUR/HUF, EUR/RSD árfolyamok 3 %-os gyengülése esetén</b>		
Pénzügyi tevékenység eredménye	-675 063	-369 147
Árfolyam csökkenésének hatása	-503 925	-403 289
<b>Korrigált Pénzügyi tevékenység eredménye:</b>	<b>-1 178 988</b>	<b>-772 436</b>
Adózás előtti eredmény	2 614 454	3 317 244
Árfolyam csökkenésének hatása	-503 925	-403 289
<b>Korrigált adózás előtti eredmény:</b>	<b>2 110 529</b>	<b>2 913 955</b>

### 34.2. Likviditási kockázat

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

A Csoport 2016. december 31-én mintegy 30 millió EUR hitelkerettel rendelkezett, mely magában foglalja a rövid és hosszú lejáratú, valamint az akkreditív és garancia hitelkereteket.

A Csoport számára rendelkezésre álló hitellehetőségek megfelelő fizetőképességet és pénzügyi rugalmasságot biztosítanak a Csoport stratégiai céljainak megvalósításához.

A következő táblázat a Csoport pénzügyi kötelezettségeit tartalmazza lejárat szerinti bontásban 2016. és 2015. december 31-én a szerződés szerinti kifizetések nem diszkontált értéke alapján:

A Raiffeisen bank által nyújtott hitelek csoport szinten kerülnek elbírálásra, mely magában foglalja a leányvállalatok teljesítéséhez kötött értékelések kockázatát. A leányvállalatok működésük önálló finanszírozásához a hazai bankjuktól is vesznek fel beruházási, ill. forgóeszköz finanszírozási hiteleket.

2016	1 éven belül esedékes	1-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Pénzügyi lízing kötelezettségek	153 188	293 595	0	446 783
Tulajdonossal szembeni kötelezettség	0	1 575 912	0	1 575 912
Banki hitelek	11 844 078	5 243 983	0	17 088 061
Szállítók és egyéb kötelezettségek	10 856 768	147 522	0	11 004 290
<b>Összesen</b>	<b>22 854 034</b>	<b>7 261 012</b>	<b>0</b>	<b>30 115 046</b>

2015	1 éven belül esedékes	1-5 éven belül esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen
Pénzügyi lízing kötelezettségek	143 226	175 911	0	319 137
Tulajdonossal szembeni kötelezettség	0	2 191 447	0	2 191 447
Banki hitelek	13 324 042	3 404 556	0	16 728 598
Szállítók és egyéb kötelezettségek	8 998 328	134 382	0	9 132 710
<b>Összesen</b>	<b>22 465 596</b>	<b>5 906 296</b>	<b>0</b>	<b>28 371 892</b>

A Csoport számlavezető pénzügyintézménye által meghatározott banki mutatók nem teljesülése is bizonyos kockázatot jelent a Csoport hiteleinek a biztosítása, kereteinek meghosszabbítása tekintetében. Az alábbi táblázat mutatja be a banki kovenánsok előírt mértékét, valamint teljesítésük 2016. december 31-i alakulását.

Mutató megnevezése és számítása	Előírt 2016	Teljesített	
		2016	2015
Likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek)	1	1.37	1.42
Tőkeáttétel (saját tőke/ mérlegfőösszeg)	40%	41%	42%
Üzemi szintű jövedelmezőség (Üzemi szintű eredmény / értékesítés nettó árbevétele)	4%	4.1%	4.4%
net debt/EBITDA	3.5	3.2	2.2

### 34.3. Földrajzi terület kockázata

A Csoportot képező leányvállalatok fekvése többségében Közép-Európa területén helyezkedik el, de vannak leányvállalatai Ukrajnában és Oroszországban is. Ez a viszonylagos szétszórtság mégsem jelent akkora kockázatot, mivel a leányvállalatok működésének kontrolljának biztosítása és fokozása érdekében a Csoport területi csoportokat (régiókat hozott létre), melynek irányítását, felügyeletét erre szakosodott régióvezetésre bízta.

### 34.4. Ország kockázat

A Csoport tevékenysége és eredményessége kitéve a közép-kelet-, délkelet és kelet-európai országok politikai, makrogazdasági, és államháztartás pénzügyi helyzetének alakulásának. A politikai és makrogazdasági környezet esetleges változása negatívan hathat a Csoport tevékenységére, eredménytermelő képességének alakulására. Az ukrán politikai helyzet bizonytalanságával kapcsolatos eszköz értékvesztéseket a 4. megjegyzésben ismertettük.

### 34.5. Árfolyamkockázat

A Masterplast termékeit USD és euró bázison szerzi be és leányvállalatai saját országainak devizájában értékesíti, mely deviza kitétséget eredményez a Csoport számára. Mivel a Csoport ország-portfoliója többségének (kivéve Ukrajna, Oroszország) devizája euróhoz kötött, ezért a helyi devizák az euróhoz történő mozgása, valamint az USD relációban beszerzett termékek esetében az EUR/USD alakulása befolyásolja a kereskedelmi tevékenység árfolyam hatását.

Az árfolyamkockázatot a Masterplast központilag csoportszinten, ill. az anyavállalat gazdasági igazgatójának koordinálása mellett leányvállalati szinten kezeli. Az éves pénzügyi tervezés részeként kerül meghatározásra az optimális fedezeti stratégia, melyet jóváhagyás után a Csoport végrehajt. A fedezeti ügyletek az év végén nyitott pozíciói és azok valós értéke, valamint az egyéb pénzügyi instrumentumok valós értéke a 21-es számú jegyzetben kerül bemutatásra.

A magyarországi szervezetek euróban folyósított forgóeszköz-, a szerbiai leányvállalat euró alapú beruházási-hittel is rendelkeznek.

### 34.6. Adókockázat

A Csoport a változó törvényi szabályozók módosulásait folyamatosan figyeli, nyomon követi, és amennyiben a Csoportot érintő szabályozóváltozás lép életbe, azonnal meghozza a megfelelő intézkedéseket, kialakítja – módosítja – az eljárási rendet, így a management által azonosított jelentős adókockázatok, melyekről a vezetésnek tudomása lenne, nincsenek.

### 34.7. Tőkekockázatok kezelése

- Osztalékfizetési politika: Amennyiben a Csoport nem talál a növekedéséhez szükséges beruházási és akvizíciós célpontokat, egyedi Igazgatótanácsi döntés alapján –megfelelő eredményesség mellett- osztalékot is fizethet a tulajdonosoknak.

- Tőkeemelés: A Masterplast 2016-ben nem emelt tőkét, későbbi stratégiai terveinek megvalósításához azonban a jövőben tőkeemelés formájában is biztosíthat forrást. A Csoport – egyedi eseteket kivéve- a leányvállalatoknál nem tervez tulajdonosi hozzájárulással tőkét emelni, a saját tőke növelését az előző évek eredményéből finanszírozza.
- Optimális tőkeszerkezet: A 2012-ben megvalósult tőkeemeléssel a Csoport saját-idegen tőkearánya jelentősen javult, melyet a likviditási kockázat csökkentésére – kiszámíthatatlan pénzpiacok – a jövőben is fenn kíván tartani.
- Működőképesség biztosítása: A Csoport a hatékony pénzügyi működőképességének biztosítására, folyamatosan törekszik a beszállítóival a követendő szerződések, ügyletek fizetési határidejének kitolására, hosszabbítására, mellyel a vevői fizetési késedelmek kívánja ellensúlyozni.

### 35. Kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenység

A felmerült költségek alakulása:

	2016	2015
K + F költségek	10 850	8 682

### 36. Fügő kötelezettségek és kötelezettségvállalások

A még le nem járt futó pályázatok, és a hozzájuk tartozó kötelezettségek – 2016

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	Összeg	Elszámolás metódusa	Támogatás forrása	Visszafizetendő összeg	Megvalósított létesítmény	Vállalások	Fenntartási időszak vége
GOP-1.3.3-09-2010-0013	"Új típusú építőipari és csomagolóipari részegységek kifejlesztése a Masterfoam Kft-nél, a beszállítói státusz megerősítése érdekében"	Masterfoam Kft.	120 090	2010.07.14, 2011.05.13, 2012.11.16	70 % közösségi forrás 30 % hazai forrás	120 090	Nincs	20mFt árbevétel a kifejlesztett termékből a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. A beszerzés kerülő eszközök megőrzése a projekt befejezését követő 5 évben. Esélyegyenlőségi és fenntarthatósági szempontok teljesítése.	2017.02.28
GOP-1.3.1-10/A-2010-0143	"Premix gyártási know-how kialakítása a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	56 671	2011.04.29, 2012.01.19, 2014.02.12	85 % Európai Unió Európai Regionális Fejlesztési Alapból, 15 % Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	56 671	Nincs	A projekt keretében kifejlesztett eljárás/termék árbevétele a fejlesztést befejezését követő 2 egymást követő üzleti évben kell teljesítenie legkésőbb 2017.12.31-ig, mértéke a támogatás 51.06%-a.	2017.12.31
GOP-1.3.1-11/A-2011-0084	"Magas épületek energetikai korszerűsítése és az ehhez kapcsolódó tűzvédelmi megfelelés fejlesztése a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	136 459	2011.12.09, 2012.08.15, 2014.07.30	85 % Európai Unió Európai Regionális Fejlesztési Alapból, 15 % Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	136 459	Van	2010. évi létszám megőrzése a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. 2010. évi árbevétel növelése a támogatás legalább 30%-val, amit az 5 éves fenntartási időszak alatt bármikor teljesíthet a pályázó.	2018.12.31
TÁMOP-6.1.2-11/1-2012-0370	"Egészségre nevelő és szemléletformáló életmód programok a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	32 152	2012.10.16, 2013.03.07, 2013.05.15, 2013.06.24, 2013.08.21, 2013.12.20	Európai Szociális Alapból és Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	-	Nincs	A fenntartási időszak alatt egészség-re nevelő és szemléletformáló programok szervezése	2016.10.30
TÁMOP-2.1.3.C-12/1-2012-0585	"Humánforrás fejlesztő képzési program a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	72 987	2013.09.06, 2013.12.11, 2014.07.21, 2014.07.23	Európai Szociális Alapból és Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	-	Nincs	A képzésben résztvevők legalább 90%-a eredményesen elvégzi a kurzust, a sikeres vizsgát tevők legalább 60%-át továbbfoglalkoztatja a vállalat	2017.05.07
TÁMOP-2.1.3.C-12/1-2012-0512	"Versenyképesség javító képzések a Masterplast Nyrt-nél"	Masterplast Nyrt.	52 146	2013.09.26, 2013.11.19, 2014.03.06	Európai Szociális Alapból és Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	-	Nincs	A képzésben résztvevők legalább 90%-a eredményesen elvégzi a kurzust, a sikeres vizsgát tevők legalább 60%-át továbbfoglalkoztatja a vállalat	2017.05.31
05 No. 401-5329/2015-1	Gyártásfejlesztés	Masterplast YU D.o.o.	2 000 000	2015., 2016., 2017.	Szerb Állam	2 000 000	Van	Létszámfenntartás (205fő) 2018-2022 üzleti évekre vonatkozóan	2022.12.31

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

A még le nem járt futó pályázatok, és a hozzájuk tartozó kötelezettségek – 2015

Támogatás azonosító száma	Támogatás megnevezése	Támogatásban részesülő cég megnevezése	Összeg	Elszámolás metódusa	Támogatás forrása	Visszatendő összeg	Megvalósított létesítmény	Vállalások	Fenntartási időszak vége
GOP-1.3.3-09-2010-0013	"Új típusú építőipari és csomagolóipari részegységek kifejlesztése a Masterfoam Kft-nél, a beszállítói státusz megerősítése érdekében"	Masterfoam Kft.	119 285	2010.07.14, 2011.05.13, 2012.11.16	70 % közösségi forrás 30 % hazai forrás	119 264	Nincs	20mFt árbevétel a kifejlesztett termékből a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. A beszerzés-kerülő eszközök megőrzése a projekt befejezését követő 5 évben. Esélyegyenlőségi és fenntarthatósági szempontok teljesítése.	2017.02.28
GOP-1.3.1-10/A-2010-0143	"Premix gyártási know-how kialakítása a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	56 291	2011.04.29, 2012.01.19, 2014.02.12	85 % Európai Unió Európai Regionális Fejlesztési Alapból, 15 % Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	56 291	Nincs	A projekt keretében kifejlesztett eljárás/termék árbevétele a fejlesztést befejezését követő 2 egymást követő üzleti évben kell teljesítmie legkésőbb 2017.12.31-ig. mértéke a támogatás 51.06%-a.	2017.12.31
GOP-1.3.1-11/A-2011-0084	"Magas épületek energetikai korszerűsítése és az ehhez kapcsolódó tűzvédelmi megfelelőség fejlesztése a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	135 543	2011.12.09, 2012.08.15, 2014.07.30	85 % Európai Unió Európai Regionális Fejlesztési Alapból, 15 % Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	134 567	Van	2010. évi létszám megőrzése a projekt befejezését követő 2 teljes üzleti évben. 2010. évi árbevétel növelése a támogatás legalább 30%-val, amit az 5 éves fenntartási időszak alatt bármikor teljesíthet a pályázó.	2018.12.31
TÁMOP-6.1.2-11/1-2012-0370	"Egészségre nevelő és szemléletformáló életmód programok a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	31 937	2012.10.16, 2013.03.07, 2013.05.15, 2013.06.24, 2013.08.21, 2013.12.20	Európai Szociális Alapból és Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	-	Nincs	A fenntartási időszak alatt egészség-re nevelő és szemléletformáló programok szervezése	2016.10.30
TÁMOP-2.1.3.C-12/1-2012-0585	"Humán erőforrás fejlesztő képzési program a Masterplast Kft-nél"	Masterplast Kft.	72 497	2013.09.06, 2013.12.11, 2014.07.21, 2014.07.23	Európai Szociális Alapból és Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	-	Nincs	A képzésben résztvevők legalább 90%-a eredményesen elvégzi a kurzust, a sikeres vizsgát tevők legalább 60%-át továbbfoglalkoztatja a vállalat	2017.05.07
TÁMOP-2.1.3.C-12/1-2012-0512	"Versenyképesség javító képzések a Masterplast Nyrt-nél"	Masterplast Nyrt.	51 796	2013.09.26, 2013.11.19, 2014.03.06	Európai Szociális Alapból és Magyar Köztársaság központi költségvetéséből.	-	Nincs	A képzésben résztvevők legalább 90%-a eredményesen elvégzi a kurzust, a sikeres vizsgát tevők legalább 60%-át továbbfoglalkoztatja a vállalat	2017.05.31
05 No. 401-5329/2015-1	Gyártásfejlesztés	Masterplast YU D.o.o.	2 000 000	2015., 2016., 2017.	Szerb Állam	2 000 000	Van	Létszámfenntartás (2015-2018-2022) üzleti évekre vonatkozóan	2022.12.31

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

### Bankgaranciák

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

Társaság	Garancia típusa	2016	2015
Masterplast Kft.	Vám	1 125 330	894 226
Masterfoam Kft.	Vám	32 152	31 937
Masterplast Nyrt.	Hitelfedezeti	245 000	245 000
Masterplast YU D.o.o.	Vám	0	123 325
Masterplast YU D.o.o.	Támogatás	0	100 000
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	1 300 000	600 000
<b>Összesen:</b>		<b>2 702 482</b>	<b>1 994 487</b>

### 37. A Csoport ellen indított peres, illetve nem peres eljárások

2015. 10. 21-én a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) vizsgálatot indított a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft.-vel szemben. A Vállalatot vétlensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés (269 379 000 forint) és a lehetséges büntetések erejéig, ugyanakkor a Vállalatnak - tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére - nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A vizsgálattal 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 üggyel 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 adó tartozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, és az eljárás idejére - élve adójogi lehetőségeivel - végrehajtási biztosítékkal 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 vizsgálat jelenleg is folyamatban van.

A Társaság és leányvállalatai ellen 4 peres, illetve nem peres eljárása volt folyamatban összesen közel 295 ezer EUR ügyértékben.

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

#### A Csoport által indított peres, illetve nem peres eljárások:

A Társaság és leányvállalatainak hozzávetőlegesen 103, a Csoport által indított jogi eljárása van folyamatban összesen körülbelül 1 181 ezer EUR ügyértékben.

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

### **38. Mérleg fordulónap utáni események**

A cégcsoportban az anyavállalati felső és középvezetés, valamint a leányvállalati vezetők részére az előző gazdasági évben elért egyéni eredményeik után megjelölt prémium, jutalom kifizetése január hónapban megtörtént, melynek bér- és járulékköltségeit (33 190 EUR) tartalmazza a beszámoló.

A Társaság a 2017 februárjában értékesítette a bolgár leányvállalatát a bolgár ügyvezető igazgatónak. A tranzakciónak érdemi hatása nem volt a Társaság eredményére.

### **39. Jövőre vonatkozó megállapítások**

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

### **40. Felelősségvállaló nyilatkozat**

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

### **41. A konszolidált éves beszámoló jóváhagyása**

A Masterplast Nyrt. 2016. december 31-én végződő évre vonatkozó konszolidált éves beszámolóját az Igazgatótanács 2017. április 24-i határozatában elfogadta és engedélyezte a közzétételt. A közgyűlés jogosult a konszolidált éves beszámoló módosítására.





# MASTERPLAST

PUBLIC LIMITED COMPANY

2016 ANNUAL REPORT SUMMARY

## INTRODUCTION OF MASTERPLAST GROUP

Founded in 1997, the main areas of activity of Masterplast (later: Corporation, Company, Group, Company Group) are production and sales of building industry insulation materials. With its headquarters in Hungary, the Central and Eastern European international company group has many subsidiary companies all over the world, where it operates 3 own-property production units. The Group has a presence with its main products, thermal insulation system, heat, sound and water insulation, roofing and dry construction on the market. Its international production bases (own and production under license) ensures that group products reaches the European markets and the markets outside Europe through its subsidiary companies and partners. Masterplast considers the aspects of sustainability, energy efficiency and environment protection of high importance in its internal processes as well as in production and innovation. On 31 December 2016 the Company had the below shares in its subsidiary companies:

Company name	Place of registration	Ownership ratio	Vote ratio
MASTERPLAST ROMANIA S.R.L.	Romania	100%	100%
Masterplast YU D.o.o.	Serbia	100%	100%
MASTER PLAST s.r.o.	Slovakia	100%	100%
MASTERPLAST d.o.o.	Croatia	100%	100%
Masterplast Bulgaria Eood	Bulgaria	99,88%	99,88%
MasterPlast TOV	Ukraine	80%	80%
MASTERPLAST Sp. z o.o.	Poland	80,04%	80,04%
MASTERFOAM Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Hungary	100%	100%
Masterplast Österreich GmbH	Austria	100%	100%
MASTERPLAST Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Hungary	100%	100%
Masterplast D.O.O.	Macedonia	10%	10%
OOO „MASTERPLAST RUS”	Russia	100%	100%
Green MP Invest	Ukraine	100%	100%
Masterplast Hungária Kft.	Hungary	100%	100%
Mastermesh Production Kft.	Hungary	100%	100%
Masterplast International Kft.	Hungary	100%	100%
<b>Indirect investments</b>			
Masterplast D.O.O.	Macedonia	80%	80%
ICS Masterplast Construct SRL	Moldavia	100%	100%
<b>Associated companies</b>			
Igmin MB Doo	Bosnia-Hercegovina	30%	30%
Masterprofil Gyártó és Kereskedelmi Kft.	Hungary	20%	20%

**In slightly improving, but increasingly competitive market environment the Company's revenue corresponds in 2016 to a 4% shortfall on the cumulative basis. The biggest drop was experienced in its main strategic product groups (fiberglass mesh) where the company migrated its sales from the commercial products to self-manufactured ones. Although the company has been gradually increasing its manufacturing capacity, it's still limited to meet the market demand. The decreasing margin due the sales shortage has been partly compensated by an improving operational efficiency, the loss on doubtful debtors declined further while the cost level of the self-manufactured products showed improvement. The operational income (EBITDA) moderated due to the relevant decline in sales, the financial loss was higher compared to 2015, when the result was strongly backed by the currency gain linked to the USD FX rate tendency. Despite the top line decline the profit after tax was 2 322 thousand euros, by 242 thousand euros behind the last year's result only. The company expects further upward market trend especially on the Hungarian market and takes great effort to continuously increase its production capacity and output. Further capacity-shortage might affect the next periods too until the third phase of fiberglass investment project will be completed.**

## SUMMARY

- Mixed, but mostly improving tendency was experienced in the building industry in 2016 in the Group's country portfolio. In its main market, in Hungary the company meets with intensive market tendency according to the statistics, the implemented government incentives already have improving effect, reflected in the numbers of new flats built in the period. However, as the insulation materials are built in the later phase of the constructions, the residential purchases did not show increase yet, but this could improve both the Hungarian market's as well the Company's outlook on longer terms. On the relevant Romanian, Serbian and Croatian market slight improvement had been experienced, while the industrial output lessened in Slovakia. The Ukrainian market has been recovered, and the output has also increased in the building industry. The intensifying competition and market saturation make the business more difficult on the company's main markets (Serbia, Romania, Croatia and Ukraine). The tenders related to the new EU budget period have not been published yet, so the governmental projects still delayed or stopped in the EU countries.
- The Company henceforward focuses within its sales practice on the price alteration and actual conditions of the local markets in order to maximize trade margin – including transportation costs – besides increasing the turnover, while the Company is continuously increasing its production capacity.
- The turnover amounted 80 163 thousand euros in 2016, decreased by 4% compared to the basis.
- The most significant decline was recorded by the thermal insulation system and related materials
- (-9%) where besides the fierce competition (Ukraine) this segment was strongly affected by the fiberglass mesh transition from commercial products to the self-manufactured ones. The Company has run of the purchased stocks by the mid of the year and from this period of time it started to distribute only its own production output on the main European markets. The company achieved a 7% growth in the dry construction and related product groups and in the strategic focused roofing foils and roofing accessories product group by 2%. The Company has faced with a slight decline in turnover in the heat, sound and water insulation material product group (-1%) and in bituminous roof covering, shingle coverings (-2%) product groups. The turnover has stagnated in the non-strategic raw and packaging material business (1%) compare to the basis. The Company has faced in 2016 with a sharp decline in turnover of the building industry accessories product groups (-25%) which have been strongly effected by product assortment optimization (delisting) process.
- The Company realized 5% increase on the main Hungarian market and 4% on the Export markets in comparison to the previous year, while on other markets the turnover decreased. The market saturation coupled with an increasing competition has negatively affected the sales achievement of Serbia (-7%) and Ukraine (-11%), while on the Romanian (-6%), Slovakian (-29%), Polish (-24%) and Croatian markets the decrease in sales was due to the migration of the fiberglass mesh form the commercial products to the self-manufactured ones. In case the "other countries" group the 7% fall was due to the decreased sales in Russia, Czech Republic and Austria.
- Due to the price pressure of the fierce competitive environment the Company's trade-margins have decreased in 2016 compared to the base period.

- Due to shifting the sales focus to products with lower transportation costs, together with the drop in oil prices overall caused decreased fuel-, delivery cost level, while the maintenance and bank costs were also diminished in 2016 compared to the base period.
- The increased production activity resulted in higher raw material, energy and other material costs in the 2016 compared to the base. The output of the fibreglass, EPS (expanded polystyrene) in Subotica and isofoam factory in Kál increased, while the production output of the EPS factory in Sfântu Gheorghe was below the performance of last year's same period.
- In Subotica the new fibreglass manufacturing unit has produced the planned volumes in 2016. At the end of the year - due to the business seasonality - the output went to pile the stocks for the next seasons already, resulting in an increased level in the self-manufactured inventories in 2016 compared to the base period.
- Mainly due to the newly opened Serbian fibreglass production unit in June 2016 the personal expenditures of the Group increased by 9% in 2016 compared to the base. The Company had 800 employees at the end of 2016 - 236 persons out of it being employed by fibreglass mesh factory in Subotica - as opposed to the staff level of 654 in 2015.
- The investment in the new product lines resulted in an increased amount of depreciation, which was offset by the release of the previously accrued extraordinary depreciation of the sold Ukrainian production equipment in 2016.
- The line of other expenditures shows a slight increase although the reserves and the loss on debtors decreased in amount terms compared to the base.
- As a results of the above mentioned factors the EBITDA was 4 582 thousand euros in 2016 (5,7% EBITDA ratio) compared the realized 5 117 thousand euros (6,1% EBITDA ratio) in the base period.
- Thanks to declining trend in credit utilization and the more favourable interest environment the net interest result of the Company improved with 99 thousand euros compared to the base period.
- Due to the FX rate changes during 2016 the Company has reached 261 thousand euros loss in other expenditures from financial activities compared to the 145 thousand euros gain of the same period in 2015.
- Considering the financial results as well the Company generated 2 322 thousand euros profit after tax in 2016 compared to the 2 565 thousand euros of the base period.
- The inventory level on 31th of December 2016 was higher by 1 090 thousand euros compared to the closing data of the base period, and its trade accounts receivables reported also above the level as was at the end of the base period by 1 212 thousand euros.
- The Company expects to continue the upward trends on its main markets for the next periods besides increasing and harsh competition. The Hungarian government incentives also stimulate the building industry on the Group's biggest market especially on the insulation segment. Improving market trends and growing supply of self-manufactured products provide a stronger base for the Company to increase its sales and profitability. However further capacity-shortage might affect the next periods too until the third phase of fibreglass investment project will be completed and the production will start.

## FINANCIAL TABLES

<b>Sales by main product groups (in 1000 EUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Change %</b>
	(A)	(B)	(A/B-1)
Thermal insulation systems and its elements	35 374	38 716	-9%
Heat, sound and water insulation materials	13 882	14 008	-1%
Roofing foils and accessories	12 639	12 348	2%
Dry construction products	7 725	7 214	7%
Building industry accessories	2 742	3 665	-25%
Bituminous roof covering and shingle coverings	2 731	2 778	-2%
Production and other packaging materials	5 070	5 044	1%
<b>Total sales revenue</b>	<b>80 163</b>	<b>83 773</b>	<b>-4%</b>

### Contribution of product groups in percentage to the total sales revenue

Thermal insulation systems and its elements	44%	46%
Heat, sound and water insulation materials	17%	17%
Roofing foils and accessories	16%	15%
Dry construction products	10%	9%
Building industry accessories	3%	4%
Bituminous roof covering and shingle coverings	3%	3%
<b>Production and other packaging materials</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>
<b>Total sales revenue</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2015 and 31st on December 2016 according to IFRS and audited data from the Company's management information system

Sales by countries (in 1000 EUR)	2016	2015	Change %
	(A)	(B)	(A/B-1)
Hungary	24 024	22 840	5%
Export	12 174	11 664	4%
Romania	12 033	12 798	-6%
Serbia	9 020	9 673	-7%
Ukraine	7 126	8 006	-11%
Croatia	4 142	4 153	0%
Poland	4 030	5 316	-24%
Slovakia	3 325	4 715	-29%
Other	4 289	4 608	-7%
<b>Total sales revenue</b>	<b>80 163</b>	<b>83 773</b>	<b>-4%</b>

#### Contribution of countries in percentage to the total sales revenue

Hungary	30%	27%
Export	15%	14%
Romania	15%	15%
Serbia	11%	12%
Ukraine	9%	10%
Croatia	5%	5%
Poland	5%	6%
Slovakia	4%	6%
Other	5%	6%
<b>Total sales revenue</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2015 and 31st on December 2016 according to IFRS and audited data from the Company's management information system

<b>Profit and loss account (in 1000 EUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Change in %</b>
	<b>(A)</b>	<b>(B)</b>	<b>(A/B-1)</b>
Sales revenues	80 163	83 773	-4%
Cost of materials and services	-67 821	-71 376	-5%
Payroll costs and contributions	-8 387	-7 704	9%
Depreciation	-1 299	-1 433	-9%
Change in self-manufactured inventories	990	744	33%
Other operating revenues and expenses	-362	-321	13%
<b>EBIT</b>	<b>3 284</b>	<b>3 685</b>	<b>-11%</b>
<b>EBIT margin %</b>	<b>4.1</b>	<b>4.4</b>	
Interest revenues	136	106	28%
Interest expenses	-550	-620	-11%
Other financial revenues and expenses	-261	145	-280%
<b>Financial income/loss</b>	<b>-675</b>	<b>-369</b>	<b>83%</b>
<b>Profit before tax</b>	<b>2614</b>	<b>3317</b>	<b>-21%</b>
<b>Profit after tax</b>	<b>2 322</b>	<b>2 565</b>	<b>-9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4 582</b>	<b>5 117</b>	<b>-10%</b>
<b>EBITDA margin (%)</b>	<b>5.72</b>	<b>6.11</b>	
<b>Profit/loss per stock (EUR)</b>	<b>0.17</b>	<b>0.18</b>	

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2015 and on 31st of December 2016

Balance Sheet (in 1000 EUR)	31.12.2016	31.12.2015	Change	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
<b>FIXED ASSETS</b>				
Land, buildings and equipments	24 379	20 731	3 647	18%
Intangible assets	154	136	17,951	13%
Shares in related companies	35	29	5,745	20%
Deferred tax assets	353	423	-69,382	-16%
Other long-term financial assets	0	0	0	0%
<b>Total fixed assets</b>	<b>24 921</b>	<b>21 319</b>	<b>3 602</b>	<b>17%</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>				
Inventories	18 689	17 599	1 090	6%
Trade accounts receivable	10 602	9 390	1 212	13%
Tax receivables	1 171	889	282	32%
Other financial receivables	4	54	-50	-92%
Other current assets	2 252	3 195	-943	-30%
Liquid assets	2 442	4 724	-2 281	-48%
<b>Total current assets</b>	<b>35 161</b>	<b>35 851</b>	<b>-691</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>60 081</b>	<b>57 171</b>	<b>2 911</b>	<b>5%</b>
<b>CAPITAL AND RESERVES</b>				
Subscribed capital	5 226	5 226	0	0%
Reserves	17 028	16 032	996	6%
Repurchased shares	-18	-30	12	-41%
Parent share of interests	2 315	2 459	-144	-6%
<b>Equity attributable to the owners of the parent</b>	<b>24 551</b>	<b>23 687</b>	<b>865</b>	<b>4%</b>
Minority interests	319	200	120	60%
<b>Total capital and reserves</b>	<b>24 871</b>	<b>23 886</b>	<b>984</b>	<b>4%</b>
<b>LONG-TERM LIABILITIES</b>				
Long-term loans	5 244	2 928	2 316	79%
Deferred tax liabilities	277	303	-26	-9%
Deferred income	1 983	2 278	-294	-13%
Other long-term liabilities	2 006	2 491	-485	-19%
<b>Total long-term liabilities</b>	<b>9 510</b>	<b>7 999</b>	<b>1 510</b>	<b>19%</b>
<b>SHORT-TERM LIABILITIES</b>				
Short-term loans	11 844	12 912	-1 068	-8%
Trade accounts payable	10 857	8 998	1 858	21%
Short-term leasing liabilities	142	131	11	8%
Other financial liabilities	24	58	-33	-58%
Tax liabilities	515	638	-123	-19%
Short-term deferred income	302	163	139	86%
Provisions	68	204	-136	-67%
Other short-term liabilities	1 948	2 180	-232	-11%
<b>Total short-term liabilities</b>	<b>25 701</b>	<b>25 285</b>	<b>417</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>35 211</b>	<b>33 284</b>	<b>1 927</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES</b>	<b>60 081</b>	<b>57 171</b>	<b>2 911</b>	<b>5%</b>

Source: consolidated, audited report of the Company on 31st of December 2015 and on 31st of December 2016





