

MASTERPLAST
GROUP-INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com

**A MASTERPLAST NYRT.
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓJA
2018. MÁJUS 17.**

A MASTERPLAST NYRT.
Időközi vezetőségi beszámolója
nem auditált, konszolidált
készült a Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok (IFRS) szerint

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az 1997-ben alapított Masterplast (továbbiakban: Masterplast, Csoport) fő tevékenysége az építőipari szigetelőanyagok gyártása és értékesítése. A magyarországi központú, közép- és kelet-európai nemzetközi cégcsoport ma a világ 9 országában rendelkezik saját tulajdonú aktív leányvállalattal, melyben 2 saját tulajdonú gyártóegységet is működtet. A Csoport fő termékeivel a homlokzati hőszigetelő rendszer, hő-, hang- és vízszigetelés, tetőfedés, valamint a szárazépítéset területén van jelen. Nemzetközi gyártóbázisai (saját, bérgyártás) biztosítják, hogy a csoport termékei leányvállalatain és partnerein keresztül eljussanak az európai és egyes Európán kívüli piacokra. A Masterplast a fenntarthatóság, energiahatékonyság és környezetvédelem szempontjait mind belső folyamataiban, mind pedig termékei gyártásában és fejlesztésében kiemelten fontosnak tartja.

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Jellemzően pozitív iparági környezetben 4%-kal nőtt a Csoport árbevétele 2018. I. negyedévben, melyre átmeneti negatív hatást gyakorolt a márciusi téli időjárás. Elsősorban a magyar piacon elért kiváló teljesítménynek tulajdoníthatóan növekedett a Társaság kereskedelmi árreése és a tovább bővülő termelési kibocsátásokkal – szabadkai üvegszövetháló, káli üvegszövet és habfólia gyártás – hatékonyabbá és eredményesebbé vált a saját gyártása. A gyártói létszám bővülés és a bérinfláció hatására növekedett a Csoport személyi költsége, míg egyéb ráfordításai emelkedtek. A magasabb forgalomnak, az emelkedő kereskedelmi árreésnek valamint a javuló gyártáshatékonyságnak tulajdoníthatóan a Társaság működési eredménye (EBIT) közel 50%-kal növekedett 2018. I. negyedévben. Kedvezőbb banki kondícióinak tulajdoníthatóan a magasabb hitelkeret kihasználás ellenére sem növekedett a Társaság kamatköltsége, míg a negatív árfolyam hatások rontották a pénzügyi eredményt. A Csoport adózás utáni eredménye a szezonálisan leggyengébb időszakban duplájára nőtt a bázis időszakhoz képest. Figyelembe véve a kedvező piaci hangulatot, a Társaság fokozódó növekedéssel számol a második negyedévtől, ami bővülő gyártási és működési eredménnyel is társulhat.

Adatok ezer euró	2018. I. né	2017. I. né
Értékesítés árbevétele	18 661	17 990
EBITDA	732	573
EBITDA hányad	3,9%	3,2%
Adózott eredmény	54	27
Adózott eredmény hányad	0,3%	0,2%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

- 2018. I. negyedévben jellemzően pozitív tendenciákat tapasztalt a Masterplast az egyes piacain, ahol a márciusi téli időjárás miatti átütemezett építőipari rendelések visszavetették a jól induló év kezdést. A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági növekedésről, és az előző évnél is élénkebb gazdasági folyamatokról számoltak be a statisztikák, ahol a kedvezőtlen időjárási viszonyok mellett továbbra is kereslet-növekedés jellemezte a piacot. **Romániában** a piaci szereplők visszajelzései alapján ingadozó képet mutatott a kereslet az építőipari piacon 2018. I. negyedévében. A negyedév erős növekedéssel indult, majd az utolsó hónapban nagy visszaesés történt a kedvezőtlen időjárási viszonyok miatt. **Szerbiában** nőtt a bruttó hazai termék, s egyre kedvezőbb feltételek jellemezték a gazdaságot, ezen belül az iparágat is. **Ukrajnában** stagnált a gazdaság az I. negyedévben, az építőiparban az építési munkák jelentős részét az új építkezések kivitelezése, a rekonstrukciók és műszaki átépítések tették ki. **Horvátországban** csökkentést mutattak a gazdasági mutatók 2018. I. negyedévben, ugyanakkor növekedett az építőipari kibocsátás, s ezen belül is az épületeken elvégzett munkálatok mennyisége nőtt meg. **Szlovákiában** és **Lengyelországban** tovább folytatódott a gazdaság növekedése.
- A Csoport árbevétele 2018. I. negyedévben 18 661 ezer euró volt, 4%-kal magasabb a 2017-es bázishoz képest.
- Továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek** adták a legnagyobb hányadot (44%), ahol 2018. I. negyedévben 4%-kal emelkedett a forgalom, s azon belül is az árbevétel növekedés döntő részét a sajátgyártású üvegszövet értékesítés adta. A **szárazépítészeti rendszerek** területén 23%-kal nőtt az árbevétel a 2017-es bázishoz viszonyítva. Szintén növekedett a forgalom

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

a hő-, hang- és vízszigetelő anyagok (8%) termékcsoportban, valamint az építőipari kiegészítő termékek esetében (7%). A tetőfóliák és tető elemek illetve ipari alkalmazások termékcsoportok árbevétele egyaránt 8%-kal csökkent 2018. I. negyedévben a 2017-es évhez képest.

- A Csoport legnagyobb súlyú magyar piacon 7%-kal nőtt a forgalom, míg az ennél kisebb forgalmi részaránnyal bíró Lengyelországban 78%-ot növekedett az árbevétel. Az Export területen is jól teljesített a Masterplast, 3%-ot nőtt az árbevétel, míg Szlovákiában és Macedóniában 2-2%-ot. A horvát (-13%), román (-12%), ukrán (-7%) és szerb (-6%) piacokon csökkent a forgalom 2018. I. negyedévben a 2017-es évhez képest. A hektikus márciusi időjárás túl kiemelendő a román termék-profil tisztítás és szervezeti átalakítás hatása is, ahol alacsonyabb forgalom mellett eredményesebb működésre tért át a Társaság.
- A forgalom bővülése mellett növekedett a kereskedelmi árrés 2018. I. negyedévben a bázis időszakhoz képest. Legnagyobb mértékben a magyar piacon növekedett a Csoport kereskedelmi árrése az első negyedévben, de kiemelendő az ukrán és szlovák piacokon realizált marzsbővülés is. Jelentősen emelkedett a szabadkai üvegszövet, kisebb mértékben a káli habfólia és üvegszövet gyár kibocsátása 2018. I. negyedévben a bázishoz képest. Elsősorban a bővülő szabadkai kibocsátások miatt javult a Csoport gyártás-hatékonysága és növekedett a gyártási eredménye 2018. I. negyedévben a bázishoz képest. A növekvő értékesítési árrésnek és javuló gyártáshatékonyságnak tulajdoníthatóan csökkentek az anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei – a saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve - 2018. I. negyedévben a forgalom 4%-os bővülésével szemben.
- A szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának, valamint a térséget sújtó bérinflációnak tulajdoníthatóan 20%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2018. I. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2018. március végével 900 főt alkalmazott a Csoport szemben a bázis időszak 863 fős állományával. A szabadkai üvegszövet-gyár dolgozói létszáma 351 fő volt 2018. március végével, szemben a 2017. március 31-i 274 fő állománnyal.
- Elsősorban a szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Társaság által elszámolt amortizáció 2018. I. negyedévben a bázishoz képest.
- Növekedtek a Társaság egyéb működési ráfordításai 2018. I. negyedében az egyedi tételekkel (tárgyi eszköz eladás) is javított bázissal összehasonlítva.
- Mindezek eredményeképpen a Csoport EBITDA-ja 2018. I. negyedévében 732 ezer euró (3,9 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 573 ezer eurós (3,2% EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 262 ezer euró volt 2018-ben, ami közel 50%-kal haladja meg a bázis 182 ezer euró értékét.
- Kedvezőbb bankkondícióinak tulajdoníthatóan a magasabb hitelkeret kihasználás ellenére sem növekedett a Társaság kamatköltsége 2018 első negyedévben a bázishoz képest.
- A 2018-as év kedvezőtlenebb devizamozgásainak tulajdoníthatóan a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 110 ezer euró veszteség került elszámolásra 2018. I. negyedévben, a bázisidőszak 36 ezer euró veszteségével szemben.
- A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Csoport adózás utáni eredménye 2018. I. negyedévben 54 ezer euró nyereség volt, a bázis időszak 27 ezer euró nyereségével szemben.
- A készletállomány 2018. I. negyedév végén 2 004 ezer euróval magasabb a bázis időszak zárókészleténél, ami elsősorban a saját gyártású üvegszövet-gyár növekvő kibocsátásának volt tulajdonítható.
- Az alacsonyabb márciusi értékesítésnek tulajdoníthatóan 1 173 ezer euróval, 8%-kal csökkent a vevőállomány a 2017-es bázissal összehasonlítva.

2. Külső gazdasági, iparági környezet bemutatása

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

2018. I. negyedévben jellemzően pozitív tendenciákat tapasztalt a Masterplast ország-portfóliója iparági környezetének alakulásával kapcsolatban az egyes piacokon. Az első két hónap enyhe időjárását követő márciusi tél jelentősen megnehezítette a kivitelezési munkákat, ami visszavetette a forgalmat.

A piacok szempontjából legnagyobb súlyú **Magyarországon** továbbra is iparági növekedésről, s a tavalyinál élénkebb gazdasági folyamatokról számoltak be a statisztikák. A kedvezőtlen időjárási viszonyok mellett továbbra is az EU-s energetikai hatékonyság javító pályázatok és az állami otthonteremtési program következtében megnövekedett társasház-építések voltak a mozgatórugók. A lakásépítési piac fő növekedési területei a fővárosi beruházások és a nagyobb városokban zajló ingatlanfejlesztések voltak. Az állami beruházás befejezések országgyűlési választásokhoz való ütemezése is pozitívan hatott az építőipari termelésre. A lakossági piacon is érezhetővé vált a kereslet növekedése, a lakásépítési engedélyek száma is tovább emelkedett. A fent említett gazdasági intézkedések miatt a piaci bővülés a következő időszakokban folytatódhat, bár a magas tavalyi bázis miatt lassabb ütemben illetve az építőiparra jellemző munkaerőhiány is lassíthatja a növekedést.

Romániában a piaci szereplők visszajelzései alapján ingadozó képet mutatott a kereslet az építőipari piacon 2018. I. negyedévében. Az építőipari munkálatok volumene 8%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest. A negyedév erős növekedéssel indult, majd az utolsó hónapban nagy visszaesés történt, ami a kedvezőtlen időjárási viszonyoknak és a továbbra is jelentős munkaerőhiánynak volt tulajdonítható. Továbbra is az építési projektek csúszásai jellemezték a piacot, amelyekre nagymértékben hatottak a dráguló munkaerő, építőanyag és energia költségek.

Szerbiában 2018. I. negyedévben 3,9%-kal növekedett a bruttó hazai termék 2017. azonos időszakához viszonyítva. A Nemzeti Bank folytatta árstabilitási politikáját, mellyel kedvező feltételeket biztosított a gazdaság számára. Nőtt az ipari termelés, valamint a bevezetett reformok pozitív hatással voltak az építőipari befektetésekre. Az év első szakaszában a tavalyi év azonos időszakához képest mintegy harmadával bővült a kiadott építési engedélyek száma.

Ukrajnában stagnált a gazdaság az I. negyedévben, ugyanakkor kisebb mértékű áremelkedés volt tapasztalható az áruk és szolgáltatások terén. Az építőiparban az építési munkák több, mint 80%-át az új építkezések kivitelezése, a rekonstrukciók és műszaki átépítések tették ki.

Horvátországban csökkentést mutattak a gazdasági mutatók 2018. I. negyedévben. Az első két hónapban az ipari termelés 0,4%-kal esett vissza 2017. azonos időszakához képest, míg a kiskereskedelmi áruforgalom bővült. Növekedett ugyanakkor az építőipari kibocsátás, ezen belül is az épületeken elvégzett munkálatok mennyisége közel 7%-kal nőtt meg. Tovább bővült a kiadott építési engedélyek száma is az előző éves bázishoz képest. Negatívan hatott az iparági bővülésre a továbbra is fennálló szakképzett munkaerő-hiány és az építőipari vállalatok kedvezőtlen pénzügyi helyzete.

Szlovákiában és Lengyelországban folytatódott a gazdaság növekedése. Jól teljesített az építőipar is, ahol az első két havi bővülés után az időjárási viszonyok miatt márciusban kisebb visszaesés volt érezhető.

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

Építési engedélyek negyedéves százalékos változása 2016. IV. negyedévtől - 2017. IV. negyedévig:

	2016. IV. né	2017. I. né	2017. II. né	2017. III. né	2017. IV. né
Bulgária	9,2	9,6	8,2	12,1	5,9
Horvátország	-11,9	23,2	-2,1	-0,1	25,5
Magyarország	30,1	9,3	-13,6	-2,8	3,9
Ausztria	-0,3	7,8	0,3	8,2	-1,9
Lengyelország	8,9	4,0	4,1	0,1	-0,5
Románia	0,5	1,6	4,5	3,6	4,7
Szlovákia	31,9	-37,5	14,6	2,4	2,8
Szerbia	-6,5	-9,9	19,9	20,4	-3,3

Forrás: EUROSTAT: Building permits - quarterly data

3. Árbevétel fő termékcsoportonkénti bemutatása

A Társaság 2018-tól felülvizsgálta és megváltoztatta az árbevételének fő termékcsoportok szerinti kimutatását. Az utóbbi években jelentősen lecsökkent a bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések termékcsoport forgalma, ami nem indokolta tovább az önálló bemutatást, így 2018-tól összevonásra került a tetőfóliák és tető kiegészítők termékcsoporttal létrehozva a tetőfóliák és tető elemek termékcsoportot. A hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok termékcsoportból kikerültek a bitumenes szigetelések, amik szintén a tetőfóliák és tető elemek termékcsoport forgalmát növelik ezentúl. A csomagolóipari értékesítés - a volumen megnövekedése miatt - kikerül a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, illetve az építőipari kiegészítő termékek csoportjából, és az újonnan létrehozott ipari alkalmazások termékcsoportban kerül kimutatásra.

Az IFRS 15 2018. január 1-i életbe lépésével a Társaság az árbevételhez kapcsolódó nyújtott fizetési kedvezményt forgalom csökkentő tételként mutatja ki. Az összehasonlíthatóság kedvéért visszamenőlegesen is átsorolásra került a bázis időszakhoz kapcsolódó nyújtott kedvezmény a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai sorból.

Az alábbi táblázat ismerteti a bázisidőszakot érintő átsorolásokat:

Fő termékcsoportok szerinti árbevétel (ezer euró) – 2017. I. né					
Régi termékcsoport	Új termékcsoport	Régi besorolás szerinti árbevétel	Árbevétel átsorolás	Fizetési kedvezmény átsorolás (skontó)	Új besorolás szerinti árbevétel
Homlokzati hőszigetelő rendszerek és elemei	Homlokzati hőszigetelő rendszer	7 318	550	-16	7 853
Tetőfóliák és tető kiegészítők	Tetőfóliák és tető elemek	2 515	484	-6	2 992
Bitumenes hullámlemez és zsindegy fedések	-	356	-356	0	0
Szárazépítészeti és kiegészítő profilok	Szárazépítészeti rendszer	2 370	0	-6	2 364
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	3 249	-1 053	-4	2 192
Építőipari kiegészítő termékek	Építőipari kiegészítő termékek	598	-28	-1	569
Gyártási és csomagolóanyag	Ipari alkalmazások	1 623	402	-7	2 019
Nettó árbevétel		18 029	0	-40	17 990

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

Árbevétel fő termékcsopontonkénti bontása:

Fő termékcsoporthoz szerinti árbevétel (ezer euró)	2018. I. né	2017. I. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)
Homlokzati hőszigetelő rendszer	8 154	7 853	4%
Tetőfóliák és tető elemek	2 755	2 992	-8%
Szárazépítészeti rendszer	2 919	2 364	23%
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	2 363	2 192	8%
Építőipari kiegészítő termékek	608	569	7%
Ipari alkalmazások	1 863	2 019	-8%
Nettó árbevétel	18 661	17 990	4%
A termékcsoporthoz százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz			
Homlokzati hőszigetelő rendszer	44%	44%	
Tetőfóliák és tető elemek	15%	17%	
Szárazépítészeti rendszer	16%	13%	
Hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok	13%	12%	
Építőipari kiegészítő termékek	3%	3%	
Ipari alkalmazások	10%	11%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Masterplast árbevétele 2018. I. negyedévben 18 661 ezer euró volt, 4%-kal magasabb a 2017-es bázisév azonos időszakához képest.

A Csoport árbevételén belül továbbra is az elsősorban épület- és lakásfelújításokhoz kapcsolódó **homlokzati hőszigetelő rendszerek** adták a legnagyobb hányadot (44%), ahol az I. negyedévben 4%-kal emelkedett a forgalom. Az árbevétel-bővülés döntő részét az üvegszövet értékesítés adta, ahol 25%-kal emelkedtek az eladások. Legnagyobb mértékben Lengyelországban és az Export területeken nőtt meg az üvegszövet termékek forgalma, de Szerbiában és Magyarországon is bővült az árbevétel az előző év azonos időszakához képest. Mérséklődött az expandált polisztirol (EPS) forgalma - a magyar piacon nőtt, a román, szerb és horvát piacokon csökkent az értékesítés 2017. I. negyedévéhez képest.

A **tetőfóliák és tető elemek** árbevétele 8%-kal csökkent 2018. I. negyedévben a 2017-es évhez képest. A forgalmi csökkenés mögött az átcsoportosítással idekerült bitumenes tetőfedő termékek forgalmi visszaesése állt. A termékcsoporthoz többi termékének árbevétele összességében a tavalyi év első három hónapjának szintjén zárt. A piacokat vizsgálva a magyar, román és szlovák piacokon nőtt a forgalom 2018. I. negyedében, míg a többin kissé csökkent a bázishoz képest.

A **szárazépítészeti rendszerek** területén 23%-kal nőtt az árbevétel a 2017-es bázishoz viszonyítva. A gipszkarton rendszerek csoportjában minden piacon nőtt a forgalom, míg a magyar és szlovák piacokon kiemelkedő mértékben nőtt az árbevétel.

A **hő-, hang- és vízszigetelő anyagok** termékcsoporthoz 2018. I. negyedévben 8%-kal növekedett a forgalom 2017. azonos időszakához képest. Legnagyobb mértékben az üveg- és kőzetgyapot termékek árbevétele növekedett, míg a piacok tekintetében a magyar, lengyel és ukrán piacokon bővült kiemelkedően a forgalom.

Az **építőipari kiegészítő termékek** forgalma 7%-kal nőtt 2018. I. negyedévben a bázissal összevetve. A magyar, ukrán és export piacokon növekedett, míg a többi országban kissé csökkent a forgalom.

Az **ipari alkalmazások** termékcsoporthoz termékei esetében 8%-os forgalomvisszaesést ért el a Csoport 2018. I. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. Kiemelendő, hogy elsősorban a nem stratégiai alapanyagkereskedelem

csökkent az első negyedévben jelentős mértékben, amit a csomagolóipari termékek 21%-os forgalmi növekedése csak részben tudott ellensúlyozni.

4. Árbevétel országokénti bontása

Az országokénti árbevétel-bontás kimutatás azon országokban realizált árbevételt mutatja, ahol a Masterplast saját leányvállalattal rendelkezik, függetlenül attól, hogy melyik leányvállalata értékesített az adott ország területén. A leányvállalattal nem rendelkező országokban történő értékesítés Exportként kerül kimutatásra.

2018-tól az Egyéb soron kimutatott kisebb forgalmú, leányvállalattal rendelkező országok összevont forgalma átcsoportosításra került. Az idesorolt nem aktív orosz és osztrák leányvállalat partnerinek kereskedelmi kiszolgálását az Export terület látja el, így 2018-tól az Export soron kerül kimutatásra az ezen országokban realizált forgalom, valamint Macedónia önálló tételként kerül a továbbiakban bemutatásra. Az összehasonlíthatóság érdekében a 2017-es forgalmi adatok már az új besorolást követik az alábbi táblázatban.

Árbevétel országokénti bontása:

Országok szerinti árbevétel (ezer euró)	2018. I. né	2017. I. né	Index
	(A)	(B)	(A/B-1)
Magyarország	6 897	6 433	7%
Export	3 484	3 372	3%
Románia	2 076	2 367	-12%
Szerbia	1 619	1 731	-6%
Lengyelország	1 550	872	78%
Ukrajna	988	1 065	-7%
Horvátország	884	1 013	-13%
Szlovákia	805	787	2%
Macedónia	359	350	2%
Nettó árbevétel	18 661	17 990	4%
Az országok százalékos hozzájárulása a teljes forgalomhoz			
Magyarország	37%	36%	
Export	19%	19%	
Románia	11%	13%	
Szerbia	9%	10%	
Lengyelország	8%	5%	
Ukrajna	5%	6%	
Horvátország	5%	6%	
Szlovákia	4%	4%	
Macedónia	2%	2%	
Nettó árbevétel	100%	100%	

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

A Csoport legnagyobb súlyú **magyar** piacon 7%-kal növekedett az árbevétel 2018. I. negyedévében a bázissal összehasonlítva. A forgalom alakulására jelentősen hatott a szélsőséges időjárás – az első két hónap kiemelkedő forgalma után a márciusi „téllel” jelentősen visszaesett a vállalat első negyedéves árbevétele. Kiemelendő ugyanakkor, hogy az összes termékcsoporthoz bővült a Társaság forgalma 2018 I. negyedévében a magyar piacon, ezen belüli is - a téli terméknek számító - szárazépítészeti rendszer termékcsoporthoz tartozó gipszkartonlap és profil eladások bővültek a legnagyobb mértékben. Figyelembe véve a kedvező piaci hangulatot - a szerényebb elsőnegyedéves növekedés után – továbbra is erős növekedéssel számol a Társaság a 2. negyedévtől.

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Kisebbségi, 3%-os növekedést ért el a Csoport az **Export piacain** az előző év azonos időszakához képest 2018. I. negyedévében. Növekedett a homlokzati hőszigetelő rendszer, azon belül is az üvegszövet-háló forgalma, ami az új ügyfeleknek és a rendszerforgalmazónak történő növekvő üvegszövet eladásoknak tulajdonítható. Jelentősen mérséklődött a tetőfóliák és tető elemek forgalma, amely a nagyobb súlyú országokban (Egyesült Királyság és Írország) jelentkező kedvezőtlen időjárási viszonyoknak volt tulajdonítható. Az építőipari kiegészítő termékek kivételével a többi termékcsoportban is kisebb mértékű visszaesés volt. Piacok tekintetében kiemelkedő növekedést ért el a Masterplast Csehországban, és a mediterrán időjárású görög és olasz piacokon.

A szintén nagyszúlyú **román piacon** 12%-kal csökkent a Csoport árbevétele 2018. I. negyedévében a bázisidőszakhoz képest. Romániában portfólió és szervezeti átalakítást hajtott végre a Társaság 2017. év végével, melynek hatására csökkentésre kerültek a forgalmi célszámok is. Ezen intézkedések hatására csökkent elsősorban hőszigetelő rendszer termékcsoporthoz tartozó EPS és ragasztó termékek forgalma 2018-ban. Növekedett ugyanakkor a tetőfóliák és tető elemek termékcsoport forgalma, míg az ipari alkalmazások kivételével a többi termékcsoportban a forgalom bázis időszak szintjén alakult.

Kiemelendő, hogy a csökkenő forgalom ellenére a szervezeti átalakítás logisztikai és költségmegtakarításainak tulajdoníthatóan a Társaság működési eredménye jelentősen javult 2018. I. negyedévében a bázis időszakhoz képest.

Szerbiában 2018. I. negyedévében 6%-kal csökkent a Masterplast forgalma a bázissal összevetve. A homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportban csökkent az árbevétel - azon belül is az EPS eladás esett vissza, amit némileg ellensúlyozott az üvegszövet-háló forgalmi növekménye. Bővült a Csoport árbevétele a szárazépítészeti termékcsoportban, míg a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, a tetőfóliák és tető elemek valamint az építőipari kiegészítő termékek piacán csökkent a forgalom.

Kimagaslóan teljesített a Csoport a **lengyel piacon**, ahol 78%-kal növekedett a forgalom 2018. I. negyedévében a bázishoz képest. Jelentősen nőtt az értékesítés árbevétele a saját gyártású üvegszövet termékekben, ahol piaci térnyerésen túl áremelkedési várakozások is hatottak az I. negyedéves forgalomra. Megugrott a forgalom a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok csoportjában is, de a többi termék kategóriában is jól teljesített a Vállalat.

Ukrajnában 2018. I. negyedévében 7%-os volt a visszaesés a 2017-es bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb súlyú homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoportban - ahol a nem saját gyártású üvegszövet-háló eladások tették ki a forgalom nagy részét -, valamint a szintén nagyszúlyú tetőfóliák és tető elemek termékcsoportban csökkent a Társaság forgalma 2018. I. negyedévében a bázishoz képest. Ugyanakkor a kisebb értékesítési részaránnyal bíró termékcsoportoknál, mint a hő-, hang-, és vízszigetelő anyagok, a szárazépítészeti rendszerek és az építőipari kiegészítők terén nőtt a Társaság árbevétele.

A **horvát** piacon 13%-kal csökkent a Csoport árbevétele 2018. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest. Szinte minden termékcsoportban mérséklődött a forgalom, egyedül a szárazépítészeti termékek árbevétele bővült az első három hónapban a bázishoz képest.

A **szlovák** piacon 2018. I. negyedévében 2%-kal nőtt a Masterplast árbevétele. Vegyesen alakultak a forgalmak az egyes termékcsoportokban, míg a szárazépítészeti rendszer valamint a tetőfóliák és tető elemek termékcsoport árbevétele nőtt, addig a többi esetben forgalom-visszaesésről beszélhetünk.

A legkisebb forgalmi részaránnyal bíró **Macedóniában** enyhe forgalmi növekedés (2%) volt 2018. I. negyedévében, ami a homlokzati hőszigetelő rendszer termékcsoport üvegszövet értékesítésének volt tulajdonítható.

Össességében jellemzően pozitív iparági környezetben 4%-kal nőtt a Csoport árbevétele 2018. I. negyedévében az előző évi bázishoz képest, melyre jelentős hatást gyakorolt a márciusi téli időjárás. A Csoport a lengyel piacon ért el a legkimagaslóbb növekedést, míg a termékcsoportokat tekintve a szárazépítészeti rendszer forgalma bővült a legnagyobb mértékben. Figyelembe véve a kedvező piaci hangulatot, a Társaság fokozódó növekedéssel számol a második negyedévtől elsősorban a magyar, Export és lengyel piacokon elvárt növekedéseinek tulajdoníthatóan.

5. Eredmény-kimutatás elemzése

A következő táblázat a Masterplast Nyrt. konszolidált eredmény-kimutatását mutatja be összköltség típusú formátumnak megfelelően ezer euróban. Az IFRS 15 2018. január 1-i hatályba lépésével a Társaság az árbevételhez kapcsolódó nyújtott fizetési kedvezményeket (adott skontó) az árbevételben, a beszerzésekhez kapcsolódó kapott fizetési kedvezményt (kapott skontó) az anyagok és igénybe vett szolgáltatások között mutatja ki. Az összehasonlíthatóság kedvéért a 2017-es adatok is ennek megfelelően módosításra kerültek. A módosítás az adózott eredmény szempontjából eredményselemleges.

Eredménykimutatás (ezer euró)	2018. I. né	2017. I. né	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
Értékesítés árbevétele	18 661	17 990	671	4%
Anyagok és igénybevett szolgáltatások	-14 827	-15 193	366	-2%
Személyi jellegű ráfordítások	-2 817	-2 342	-475	20%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-466	-391	-75	19%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-187	95	-282	-297%
Egyéb működési bevételek (ráfordítások)	-98	23	-121	-526%
EBITDA	732	573	159	28%
<i>EBITDA hányad</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,2%</i>		
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	266	182	84	46%
Kamatbevétel	37	35	2	6%
Kamatköltség	-142	-142	0	0%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei (ráfordításai)	-110	-36	-74	206%
Pénzügyi eredmény	-215	-143	-72	50%
Részesedés társult vállalatok eredményéből	11	1	10	1000%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	62	40	22	55%
Nyereségadó	-8	-13	5	-38%
ADÓZOTT EREDMÉNY	54	27	27	100%
<i>Anyavállalati részvényesek részesedése</i>	<i>54</i>	<i>23</i>	<i>31</i>	<i>135%</i>
<i>Külső tulajdonosok részesedése</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>-4</i>	<i>-100%</i>
<i>1 részvényre jutó eredmény (EPS) EUR</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>		

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló

A Csoport értékesítési árbevétele 2018. I. negyedévben 18 661 ezer euró volt, ami 671 ezer euróval (4%), magasabb a bázis időszak értékénél.

A forgalom bővülése mellett növekedett a kereskedelmi árrés 2018. I. negyedévben a bázis időszakhoz képest. Legnagyobb mértékben a magyar piacon növekedett a Csoport kereskedelmi árrése az első negyedévben, de kiemelendő az ukrán és szlovák piacokon realizált marzs-bővülés is. Lengyelországban a kiemelkedő forgalom miatt növekedett az árrés tömeg, míg Romániában a veszteséges termékek kivezetésével (portfólió tisztítás) százalékosan növekedett az árrés 2018. I. negyedévben. Jelentősen emelkedett a szabadkai üvegszövet, kisebb mértékben a káli

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

habfólia és üvegszövet gyár kibocsátása 2018. I. negyedévben a bázishoz képes. A márciusi téli időjárásnak tulajdoníthatóan csökkent a termelési volumen a szabadkai EPS gyárban és a román szervezet 2017. év végi átalakításával felfüggesztésre került a sepsiszentgyörgyi EPS gyártás. Elsősorban a bővülő szabadkai kibocsátások miatt javult a Csoport gyártás-hatékonysága és növekedett a gyártási eredménye 2018. I. negyedévben a bázishoz képest. Az emelkedő gyártási volumennek tulajdoníthatóan növekedtek a Csoport gyártási alap- és egyéb anyag, valamint idegen kiszállítási költségei, ugyanakkor csökkentek az üzemanyag, gépjármű karbantartás és reklám költségek 2018 első negyedévében a bázis időszakkal összehasonlítva. A növekvő értékesítési árresnek és javuló gyártáshatékonyságnak tulajdoníthatóan a Csoport anyagok és igénybevett szolgáltatás költségei – a saját termelésű készletek állományváltozását is figyelembe véve - 1%-kal csökkentek 2018. I. negyedévben a forgalom 4%-os bővülése mellett.

A szerb üvegszövet-háló gyártás felfutásának, valamint a térséget sújtó bérinflációnak tulajdoníthatóan 20%-kal növekedtek a személyi jellegű ráfordítások 2018. I. negyedévében a bázisidőszakkal összehasonlítva. 2018. március végével 900 főt alkalmazott a Csoport szemben a bázis időszak 863 fős állományával. A szabadkai üvegszövet-gyár dolgozói létszáma 351 fő volt 2018. március végével, szemben a 2017. március 31-i 274 fő állománnyal.

Elsősorban a szerbiai gyártó beruházásokhoz kapcsolódóan növekedett a Társaság elszámolt amortizáció 2018. I. negyedévben a bázishoz képest.

Növekedtek a Társaság egyéb működési ráfordításai 2018. I. negyedében az egyedi tételekkel (tárgyi eszköz eladás) is javított bázissal összehasonlítva. Elsősorban a balkáni országok kinnlevőségeihez kapcsolódóan 34 ezer euróval magasabb céltartalékot képzett a Társaság 2018. I. negyedévében a bázis időszakhoz képest.

Mindezek eredményeképpen a Csoport EBITDA-ja 2018. I. negyedévében 732 ezer euró (3,9 % EBITDA hányad) volt a bázis időszak 573 ezer eurós (3,2% EBITDA hányad) értékével szemben. Figyelembe véve az értékcsökkenést is, az üzleti tevékenység eredménye (EBIT) 262 ezer euró volt 2018-ban, ami közel 50%-kal haladja meg a bázis 182 ezer euró értékét.

Kedvezőbb banki kondícióinak tulajdoníthatóan a magasabb hitelkeret kihasználás ellenére sem növekedett a Társaság kamatköltsége 2018 első negyedévben a bázishoz képest.

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai döntő részben az árfolyameredményeket tartalmazza. A Csoport többségében euróban és USD-ben szerzi be termékei jelentős részét, melyeket helyi devizában értékesít, ezért a helyi devizák árfolyammozgása jelentősen befolyásolja a Csoport pénzügyi eredményét. Mivel az országok többségének devizája az euróhoz kötött, így az EUR/USD mozgása is kihat – USD alapú beszerzéseknél – az árfolyam eredményekre. A Társaság a beszerzésekhez kapcsolódó EUR/USD árfolyam-biztosítási ügyletekkel rendelkezett 2018-ban, melyek zárásainak és átértékeléseinek eredményei is megjelentek a pénzügyi műveletek egyéb eredményeiben. A magyar szervezet (Masterplast Kft.) euró alapú forgóeszköz hitelállománnyal, míg a szerb leányvállalat euró alapú beruházási hitellel is rendelkezik.

Az alábbi táblázat a Csoport számára fontosabb devizák árfolyamait mutatja 2018-ban, 2017-ben és 2016-ban:

Záróárfolyamok	2016.12.31	2017.03.31	2017.12.31	2018.03.31	Index	Index	Index	Index
	A	B	C	D	C/A	C/B	D/B	D/C
EUR/USD	1,06	1,07	1,20	1,23	113,15%	112,04%	115,08%	102,71%
EUR/HUF	311,02	308,70	310,14	312,55	99,72%	100,47%	101,25%	100,78%
EUR/RON	4,54	4,55	4,66	4,66	102,64%	102,42%	102,42%	100,00%
EUR/RSD	123,47	123,97	118,47	118,39	95,95%	95,56%	95,50%	99,93%
EUR/UAH	28,42	28,96	33,50	32,70	117,87%	115,68%	112,91%	97,61%
USD/HUF	293,69	288,64	258,82	253,94	88,13%	89,67%	87,98%	98,11%
USD/RON	4,30	4,26	3,89	3,78	90,47%	91,31%	88,73%	97,17%
USD/RSD	117,14	116,13	99,12	96,08	84,62%	85,35%	82,73%	96,93%
USD/UAH	27,19	26,98	28,07	26,54	103,24%	104,04%	98,37%	94,55%
USD/RUB	60,66	56,38	57,60	57,26	94,96%	102,16%	101,56%	99,41%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank árfolyamai

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A 2018-as év kedvezőtlenebb devizamozgásainak tulajdoníthatóan a pénzügyi műveletek egyéb eredményeként 110 ezer euró veszteség került elszámolásra 2018. I. negyedévben, a bázisidőszak 36 ezer euró veszteségével szemben.

A pénzügyi eredményeket is figyelembe véve a Csoport adózás utáni eredménye 2018. I. negyedévben 54 ezer euró nyereség volt, a bázis időszak 27 ezer euró nyereségével szemben.

Jellemzően pozitív iparági környezetben 4%-kal nőtt a Csoport árbevétele 2018. I. negyedévben, melyre jelentős negatív hatást gyakorolt a márciusi téli időjárás. Elsősorban a magyar piacon elért kiváló teljesítménynek tulajdoníthatóan növekedett a Társaság kereskedelmi árreése és a tovább bővülő termelési kibocsátásokkal – szabadkai üvegszövetháló, káli üvegszövet és habfólia gyártás – hatékonyabbá és eredményesebbé vált a saját gyártása. A gyártói létszám bővülés és a bérinfláció hatására növekedett a Csoport személyi költsége, míg egyéb ráfordításai emelkedtek. A magasabb forgalomnak, az emelkedő kereskedelmi árreésnek valamint a javuló gyártáshatékonyaságnak tulajdoníthatóan a Társaság működési eredménye (EBIT) közel 50%-kal növekedett 2018. I. negyedévben. Kedvezőbb bankkondícióinak tulajdoníthatóan a magasabb hitelkeret kihasználás ellenére sem növekedett a Társaság kamatköltsége, míg a negatív árfolyam hatások rontották a pénzügyi eredményt. A Csoport adózás utáni eredménye a szezonálisan leggyengébb időszakban 100%-kal haladta meg a bázis időszak nyereségét. Figyelembe véve a kedvező piaci hangulatot, a Társaság fokozódó növekedéssel számol a második negyedévtől – elsősorban a magyar, Export és lengyel piacokon elvárt növekedéseinek tulajdoníthatóan –, ami magasabb gyártási és működési eredménnyel társulhat.

6. Egyéb átfogó jövedelem

Egyéb átfogó jövedelem (ezer euró)	2018. március 31.	2017. március 31.
Mérleg szerinti eredmény	52 886	26 219
Átváltási különbözet*	-218 527	-105 023
Anyavállalat részesedése a társult vállalkozások átfogó jövedelméből*	-15	1 506
Egyéb átfogó jövedelem	-218 542	-103 517
Átfogó jövedelem	-165 656	-77 298

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló

* Későbbi időszakokban nem kerül elszámolásra az eredménykimutatásban

7. Mérleg bemutatása és elemzése

Adatok ezer euróban	2018.03.31	2017.03.31	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	29 130	25 692	3 438	13%
Immateriális javak	6	64	-58	-91%
Befektetések társult vállalkozásokban	45	36	9	25%
Halasztott adó-eszközök	341	354	-13	-4%
Befektetett eszközök	29 522	26 146	3 376	13%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	23 419	21 415	2 004	9%
Vevők	13 964	15 137	-1 173	-8%
Adókövetelés	1 505	1 429	76	5%
Egyéb pénzügyi követelések	24	1	23	2300%
Egyéb forgóeszközök	4 214	2 054	2 160	105%
Pénzeszközök	634	2 788	-2 154	-77%
Forgóeszközök	43 760	42 824	936	2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	73 282	68 971	4 311	6%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 504	5 226	278	5%
Tartalékok	22 037	19 229	2 808	15%
Visszavásárolt saját részvény	-22	-18	-4	22%
Anyavállalat részesedése az eredményből	34	23	11	48%
Anyavállalati részesesekre jutó saját tőke	27 553	24 460	3 093	13%
Külső tulajdonosok részesedése	294	321	-27	-8%
Saját tőke	27 847	24 781	3 066	12%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	4 735	5 501	-766	-14%
Halasztott adókötelezettség	170	266	-96	-36%
Halasztott bevételek	2 802	1 920	882	46%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	736	1 956	-1 220	-62%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 443	9 643	-1 200	-12%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	19 130	14 997	4 133	28%
Szállítók	13 865	16 338	-2 473	-15%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	166	120	46	38%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5	55	-50	-91%
Adókötelezettség	875	815	60	7%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	360	302	58	19%
Céltartalékok	324	146	178	122%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 267	1 774	493	28%
Rövid lejáratú kötelezettségek	36 992	34 547	2 445	7%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	45 435	44 190	1 245	3%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	73 282	68 971	4 311	6%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Csoport eszközállománya 2018. március 31-én 72 282 ezer euró volt, ami 4 311 ezer euróval mutatott magasabb értéket a bázisidőszak számainál.

A Befektetett eszközök értéke 2018. március végével 29 522 ezer eurót mutatott, ami 3 376 ezer euróval magasabb a bázisidőszak fordulónapi állományánál. A növekményt a 2017-ben végrehajtott szabadkai üvegszövet-gyár beruházás magyarázza. A Társaság 2018-ban 311 ezer euró összeget költött tárgyi eszköz beszerzésre.

A készletállomány 2018. I. negyedév végén 23 419 ezer euró volt, ami 2 004 ezer euróval magasabb a bázis időszak zárókészleténél. A magasabb készletszint elsősorban a saját gyártású üvegszövet-gyár növekvő kibocsátásának tulajdonítható.

A márciusi alacsonyabb értékesítésnek tulajdoníthatóan 1 173 ezer euróval, 8%-kal csökkent a vevőállomány a 2017-es bázissal összehasonlítva.

A Társaság Igazgatótanácsa 2018. január 15-én 858 318 db új, 100.-Ft névértékű (607.-Ft kibocsátási értékű) törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával, a Társaság alaptőkéjének 1 460 127 900.-Ft-ra történő felemeléséről döntött. Az alaptőke felemelésére nem pénzbeli hozzájárulás (apport) ellenében került sor, a Masterplast alapító tulajdonosok felé fennálló 1 629 ezer euró követeléssel szemben.

A saját gyártás súlyának eltolódásával mérséklődött a Csoport árubeszerzése és csökkent a szállítóállomány, ami 2018. I. negyedév végén 13 865 ezer euró volt. A felfutó saját gyártás növekvő finanszírozás igénye miatt növekedett a Társaság összesített (rövid és hosszúlejáratú) hitelállománya a 2017-es bázissal összehasonlítva.

A Csoport pénzeszköz állománya 2018. március 31-én 634 ezer eurót mutatott, ami 2 154 ezer euróval volt alacsonyabb a 2017. márciusi zárókészletnél.

8. Cash-flow, banki információ

Cash-flow (ezer euró)	2018.03.31	2017.03.31	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG				
Adózás előtti eredmény	61	39	22	56%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	466	391	75	19%
Elszámolt értékvesztés	134	0	134	0%
Készletek hiánya és selejtezése	13	0	13	0%
Céltartalékok képzése (feloldása)	235	78	157	201%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítésének (nyeresége) vesztesége	-75	0	-75	0%
Kamatköltség	142	142	0	0%
Kamatbevétel	-37	-35	-2	6%
Társult vállalkozásokból származó veszteség	-11	-1	-10	1000%
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	36	0	36	0%
Működő tőke változásai:				
Vevőkövetelések állományváltozása	-2 785	-4 535	1 750	-39%
Készletek állományváltozása	-2 263	-2 726	463	-17%
Egyéb forgóeszközök állományváltozása	-2 250	-57	-2 193	3847%
Szállítók állományváltozása	1 002	5 480	-4 478	-82%
Egyéb kötelezettségek állományváltozása	1 119	-129	1 248	-967%
Fizetett nyereségadó	0	-13	13	-100%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-4 213	-1 366	-2 847	208%
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG				
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	-311	-1 592	1 281	-80%
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékesítéséből származó jövedelem	95	0	95	0%
Kapott kamat	37	35	2	6%
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow	-179	-1 557	1 378	-89%
PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG				
Részvénykibocsátás bevétele	0	0	0	0%
Hitelfelvétel	3 079	3 611	-532	-15%
Hiteltörlesztés	-922	-201	-721	359%
Fizetett osztalék	0	0	0	0%
Fizetett kamat	-142	-142	0	0%
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow	2 015	3 268	-1 253	-38%
Pénzeszközök növekedése (csökkenése)	-2 379	346	-2 725	-788%
Pénzeszközök az év elején	3 013	2 442	571	23%
Pénzeszközök árfolyam különbözete	0	0	0	0%
Pénzeszközök az időszak végén	634	2 788	-2 154	-77%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. március 31-i nem auditált beszámoló

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom 2018. I. félévben -4 213 ezer euró volt szemben a bázisidőszak -1 366 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a bázisidőszakra jellemző jelentős készletezés miatti magas szállítóállomány-változás magyarázza.

A befektetési tevékenység cash-flow-ja -179 ezer euró volt 2018-ban, szemben a bázis időszak -1 557 ezer eurós értékével, ahol a különbséget a Csoport 2017-es magasabb tárgyi eszköz beszerzése magyarázza.

A pénzügyi tevékenység nettó cash-flow-ja 2018-ban 2 015 ezer euró volt, a bázis időszak 3 268 ezer eurójával szemben, ahol a 2017-es magasabb hitelkihasználás és a 2018-as magasabb hiteltörlesztés magyarázza a különbséget.

Mindent egybevetve a Csoport pénzeszközállománya 2018. március végén 634 ezer euró volt, ami 2 154 ezer euróval alacsonyabb a bázis időszakénál.

Hitelekhez, banki tevékenységhez kapcsolódó információk:

A Társaság 2017. március 5-én további 2,5 MIO euró forgóeszközhitelt hívott le egyik magyarországi bankjától. A Társaság újra-szerződött a magyarországi bankjával export támogatási hiteleinek refinanszírozásáról, melynek keretében összesen 2,45 millió euró összegű hitelei meghosszabbított lejárat, és kedvezőbb kondíciók mellett kerültek leszerződésre. Az új keret-megállapodások biztosítják a pénzügyi hátteret a Csoport bővülő gyártáskibocsátásához, valamint a növekedéséhez.

A Társaság 2018. március végével megfelelt a bankszerződésekben újrafogalmazott kovenáns előírásoknak.

Masterplasttal kapcsolatos vizsgálatok:

2015. 10. 21-én a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) vizsgálatot indított a Masterplast Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő Masterplast Kft.-vel szemben. A hatóságok megállapítása szerint a feltételezett visszaélést a Masterplast vezetőit megtévesztve, azok tudta, beleegyezése és hozzájárulása nélkül követték el. A vállalatot ugyanakkor vétlensége ellenére is objektív felelősség terhelheti a feltételezett jogtalan áfa visszaigénylés 731 166 euró (226 763 948 forint) és a lehetséges büntetések erejéig. A vizsgálattal kapcsolatban a Masterplast Kft. tárgyi eszközkészletére irányuló 2 605 717 euró (808 137 000) forint vagyonzár 2016. január 20-án feloldásra került. 2017. október 6-án a Kft. munkavállalója elleni gyanúsítást tettes helyett bűnsegédként történő közreműködésre módosították, és a feltételezett visszaéléssel érintett összeget csökkentették 868 572 euróról 731 166 euróra (269 379 000 forintról 226 763 948,- forintra). 2017 októberében a vállalat további dolgozójának bűnsegédként való meghallgatása történt, és október 20-ával lezárult az ügy nyomozati szakasza. Az üggyel kapcsolatban a vállalatnak - tekintettel az ügy bizonytalan kimenetére - nincs céltartalékolási kötelezettsége, valamint bankjai megerősítették fennálló hitelkeretét. A Masterplast az üggyel kapcsolatos minden szükséges információt a tőzsdei előírásoknak és egyéb jogszabályoknak megfelelően haladéktalanul közzétesz a megfelelő helyeken. A Társaság bízik benne, hogy az ügy minél hamarabb lezárul.

A romániai adóhatóság a Társaság romániai leányvállalata beszállítóit érintő, antidömping alá eső termékek importjához kapcsolódó feltételezett adótorozás miatti vizsgálatot a MASTERPLAST Romania S.R.L.-re is kiterjesztette, és az eljárás idejére - élve adójogi lehetőségeivel - végrehajtási biztosítékul 2 171 473 euró (10 118 411 RON) 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 vállalat fellebbezett. A lezajlott adóvizsgálat eredményeképpen a romániai adóhatóság elsőfokú határozatában összesen 267 411 euró (1 246 053 RON) ÁFA, valamint 85 121 euró (396 638 RON) késedelmi kamat befizetési kötelezettséget állapított meg az ellenőrzött 2014.01.01.-2016.08.31. időszakra vonatkozóan. A vállalat az esetleges kötelezettség fedezetére bankgaranciát, és a határozat ellen jogorvoslati kérelmet nyújtott be.

9. Saját tőke elemeinek változása (euróban)

	Jegyzett tőke	Saját	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átváltási tartalék	Tartalékok összesen	Anyavállalati részesedés az eredményből	Anyavállalati részvényesekre jutó saját tőke	Külső tulajdonosok részesedése	Saját tőke összesen
2017.január. 1.	5 226 391	-17 693	6 655 559	18 059 110	-7 686 840	17 027 829	2 314 595	24 551 122	319 448	24 870 570
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	0	2 610 062	2 610 062	71 435	2 681 497
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	22 231	22 231	0	22 231	-121 021	-98 790
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése	0	0	0	2 314 595	0	2 314 595	-2 314 595	0	0	0
Visszavásárolt saját részvények	0	-4 338	0	0	0	0	0	-4 338	0	-4 338
Külső tulajdonosok részesedésének változása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fizetett osztalék	0	0	0	-1 023 094	0	-1 023 094	0	-1 023 094	0	-1 023 094
Tulajdonosi hozzájárulás	0	0	0	-48 992	0	-48 992	0	-48 992	0	-48 992
2017. december 31.	5 226 391	-22 031	6 655 559	19 301 619	-7 664 609	18 292 569	2 610 062	26 106 991	269 862	26 376 853
2018.január. 1.	5 226 391	-22 031	6 655 559	19 301 619	-7 664 609	18 292 569	2 610 062	26 106 991	269 862	26 376 853
Mérleg szerinti eredmény						0	33 995	33 995	18 891	52 886
Egyéb átfogó jövedelem					-223 517	-223 517		-223 517	4 975	-218 542
Előző évi mérleg szerinti eredmény átvezetése				2 610 062		2 610 062	-2 610 062	0		0
Visszavásárolt saját részvények		170				0		170		170
Tőkeemelés	277 548					0		277 548		277 548
Tőkeemelés - Ázsió			1 407 169			1 407 169		1 407 169		1 407 169
Külső tulajdonosok részesedésének változása				0	0	0		0	0	0
Fizetett osztalék				0		0		0		0
Tulajdonosi hozzájárulás				-48 992		-48 992		-48 992		-48 992
2018. március 31.	5 503 939	-21 861	8 062 728	21 862 689	-7 888 126	22 037 291	33 995	27 553 364	293 728	27 847 092

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. december 31-i auditált beszámoló

10. Mérlegen kívüli kötelezettségek

Cég név	Garancia típusa	Garanciával fedezett összeg	Pénznem	Összeg euróban	Pénznem
Masterplast Romania	Bankgarancia	1 246 053	RON	267 393	EUR
Masterplast Romania	Bankgarancia	396 638	RON	85 115	EUR
Masterplast Kft.	Vám	100 000 000	HUF	319 949	EUR
Masterfoam Kft.	Vám	10 000 000	HUF	31 995	EUR
Masterplast YU D.o.o.	Bankgarancia	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR
Összesen:				2 704 452	EUR

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált, valamint a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

A romániai adóvizsgálat határozatának megfelelően 1 246 053 RON, valamint 396 638 RON késedelmi kamat befizetési kötelezettség fedezetére a Társaság bankgaranciát nyújtott be és a határozat ellen jogorvoslati kérelemmel is él. Figyelembe véve az ügy jogi kimenetelét - egyeztetve a Társaság jogi tanácsadójával - a kötelezettség függő-kötelezettségként kerül bemutatásra

11. A Masterplast saját gyártó kapacitásainak bemutatása

A Csoport szabadkai EPS gyárában 2018. első negyedévében a termelés 29%-kal maradt el a bázis időszak, míg 22 %-kal a tervezett kibocsátástól. Az elmaradás elsősorban a téli időjárású, nagyon gyenge márciusi forgalomnak tulajdonítható.

A szabadkai hálós élvédő gyár 2018. I. negyedéves kibocsátása minimális mértékben maradt el a tervezettől és a bázis időszak tényszámaitól.

Szabadkán az üvegszövet gyárban az értékesítés és a termelés is jelentős mértékben - több, mint 50%-kal - haladta meg a tavalyi év azonos időszakát. A gyártott üvegszövet mennyisége a tervezetet 3%-kal, az értékesítés 5%-kal haladta meg. A szabadkai üvegszövet gyártás 2018-as fejlesztése az elfogadott terv szerint halad. A fő beszállítókkal a szerződések megkötésre kerültek, kifizetésre kerültek az szállítói előlegek is, és elkezdődött a megrendelt technológiai eszközök gyártása.

A Csoport káli központú habfólia üzemének 2018. I. első negyedéves kibocsátása 5%-kal haladta meg a tervet és a bázis időszak tény adatait. Továbbra is kiemelkedő a belföldi forgalom növekedése, illetve a magasabb hozzáadott értékű laminált és társított termékek részaránya.

Kálon az üvegszövet-gyár 2018. I. negyedéves termelési kibocsátása 5%-kal haladta meg a bázis időszak gyártási mennyiségét, azonban kis mértékben elmaradt a tervektől.

A Társaság 2017. év végével bezárta a romániai sepsiszentgyörgyi telephelyét és felfüggesztette az ott lévő EPS gyártást. A telephely és a gyártóeszköz további hasznosítása folyamatban van.

12. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	2017.03.31	2017.12.31	2018.03.31
Társaságnál dolgozók	46	46	40
Csoportszinten alkalmazott	863	934	900

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

13. A negyedév vége és jelen negyedév végi jelentés publikálása közti jelentősebb események

A közzétett információkon kívül jelentős esemény nem történt.

14. Mérleg bemutatása a 2017. december 31-i állománnyal összehasonlítva

Adatok ezer euróban	2018.03.31	2017.12.31	Változás	Index
	(A)	(B)	A-B	(A/B-1)
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK				
Tárgyi eszközök	29 130	29 348	-218	-1%
Immateriális javak	6	17	-11	-65%
Befektetések társult vállalkozásokban	45	34	11	32%
Halasztott adó-eszközök	341	330	11	3%
Befektetett eszközök	29 522	29 729	-207	-1%
FORGÓESZKÖZÖK				
Készletek	23 419	21 171	2 248	11%
Vevők	13 964	11 311	2 653	23%
Adókövetelés	1 505	1 271	234	18%
Egyéb pénzügyi követelések	24	24	0	0%
Egyéb forgóeszközök	4 214	2 197	2 017	92%
Pénzeszközök	634	3 013	-2 379	-79%
Forgóeszközök	43 760	38 987	4 773	12%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	73 282	68 716	4 566	7%
SAJÁT TŐKE				
Jegyzett tőke	5 504	5 226	278	5%
Tartalékok	22 037	18 293	3 744	20%
Visszavásárolt saját részvény	-22	-22	0	0%
Anyavállalat részesedése az eredményből	34	2 610	-2 576	-99%
Anyavállalati részesesekre jutó saját tőke	27 553	26 107	1 446	6%
Külső tulajdonosok részesedése	294	270	24	9%
Saját tőke	27 847	26 377	1 470	6%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratú hitelek	4 735	3 199	1 536	48%
Halasztott adókötelezettség	170	169	1	1%
Halasztott bevételek	2 802	1 707	1 095	64%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	736	692	44	6%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 443	5 767	2 676	46%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú hitelek	19 130	18 510	620	3%
Szállítók	13 865	12 864	1 001	8%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	166	239	-73	-31%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5	5	0	0%
Adókötelezettség	875	603	272	45%
Halasztott bevételek rövid lejáratú része	360	360	0	0%
Céltartalékok	324	88	236	268%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 267	3 904	-1 637	-42%
Rövid lejáratú kötelezettségek	36 992	36 572	419	1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	45 435	42 339	3 095	7%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	73 282	68 716	4 566	7%

Forrás: a Csoport IFRS szerinti, konszolidált, 2018. március 31-i nem auditált és 2017. december 31-i auditált beszámoló

15. Konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Társaság neve	Cégbejegyzés helye	Törzstőke	Deviza	Tulajdoni hányad	Szavazati arány	Tevékenység
Masterplast Romania S.R.L.	Románia	36 000	RON	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast YU D.o.o.	Szerbia	192 557 060	RSD	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem, EPS és üvegszövet gyártás
Master Plast s.r.o.	Szlovákia	26 555	EUR	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast d.o.o.	Horvátország	20 000	HRK	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterPlast TOV	Ukrajna	27 000	UAH	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast Sp zoo	Lengyelország	200 000	PLN	80,04%	80,04%	Építőanyag nagykereskedelem
MasterFoam Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Fólia gyártás
Masterplast Kft.	Magyarország	10 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255	MKD	10%	10%	Építőanyag nagykereskedelem
OOO Masterplast RUS	Oroszország	1 000 000	RUB	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Green MP Invest	Ukrajna	33 223 500	UAH	100%	100%	Vagyonkezelő
Masterplast Hungária Kft.	Magyarország	230 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Mastermesh Production Kft.	Magyarország	300 000 000	HUF	100%	100%	Üvegszövet gyártás
Masterplast International Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	100%	100%	Építőanyag nagykereskedelem
Közvetett kapcsolatok:						
Masterplast D.O.O.	Macedónia	973 255	MKD	80%	80%	Építőanyag nagykereskedelem
A csoport társult vállalkozása:						
Masterprofil Kft.	Magyarország	3 000 000	HUF	20%	20%	Profil gyártás

Forrás: a Csoport vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatok

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

Az Igazgatótanács tagjai a tárgyidőszakban:

Név	Beosztás	Megbízás kezdete (igazgatósági tagság kezdete)	Megbízás vége	Igazgatótanács /Igazgatóság tagként eltöltött idő	Részvénytulajdon
Tibor Dávid	Igazgatótanács elnöke	2008.04.03.	2019.04.30	hozzávetőlegesen 10 év	4 767 076 db törzsrészvény
Ács Balázs	Igazgatótanács alelnöke	2008.04.03.	2019.04.30	hozzávetőlegesen 10 év	4 455 046 db törzsrészvény
Kazár András	igazgatótanácsi tag	2013.04.24.	2019.04.30	hozzávetőlegesen 5 év	-
Dr. Martin-Hajdu György	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2019.04.30	hozzávetőlegesen 4 év	-
Dirk Theuns	igazgatótanácsi tag	2014.05.01.	2019.04.30	hozzávetőlegesen 4 év	-

MASTERPLAST NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

A Társaság felső-vezetésének adatait az alábbi táblázat mutatja 2018. március 31-én:

Név	Beosztás	Jelenlegi felsővezetői pozíció kezdete	Jelenlegi felsővezetői pozíció megszűnése	Részvénytulajdon (db)
Piry László	vezérigazgató	2017.01.01.	határozatlan idejű	-
Nádasi Róbert	gazdasági igazgató	2010.08.02.	határozatlan idejű	33 864

17. A Társaság 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényesei

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

Név	Letétkezelő	Mennyiség (db)	Részesedés (%)
Tibor Dávid	nem	4 767 076	32,65
Ács Balázs	nem	4 455 046	30,51
OTP Alapkezelő Zrt.	nem	908 727	6,22
SOH Kft. és LPH Kft. együttesen	nem	779 676	5,34
Összesen		10 910 025	74,72

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

	2017. 03. 31.
Kibocsátó tulajdonában lévő	11 937
Leányvállalatoknál lévő	0
Összesen	11 937

19. A Masterplast tárgyidőszakban megjelent közzétételei

Megjelenés	Tárgy
2018.01.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2018.01.09.	Tájékoztatás saját részvény Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet részére történő átadásáról
2018.01.16.	Tájékoztatás alaptőke-emelésről
2018.02.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2018.02.27.	A MASTERPLAST Nyrt. tájékoztatása a 2017. év 1-12. hónapjának gazdálkodásáról
2018.03.01.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2018.03.09.	Tájékoztatás alaptőke-emelés cégjegyzékbe történt bejegyzéséről
2018.03.09.	A MASTERPLAST Nyrt. hatályos Alapszabálya
2018.03.22.	Tulajdonosi bejelentés
2018.03.26.	Tulajdonosi bejelentés
2018.03.27.	Közgyűlési meghívó
2018.03.27.	Javadalmazási nyilatkozat
2018.04.03.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról
2018.04.06.	Közgyűlési előterjesztések
2018.04.10.	Tájékoztatás saját részvény Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet részére történő átadásáról
2018.04.27.	Közgyűlési határozatok
2018.04.27.	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2018.04.27.	Éves jelentés
2018.04.28.	Összefoglaló jelentés
2018.05.02.	Tájékoztatás az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról

NYILATKOZAT

A MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (8143 Sárszentmihály, Árpád u. 1/A; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Sárszentmihály, 2018. május 17.



Tibor Dávid
az Igazgatótanács elnöke



MASTERPLAST
GROUP INTERNATIONAL
www.masterplastgroup.com